

Анализируемый набор акций: «Белон», «УралСиб», «ТГК-1», «ЛенЭнерго».

Вектор ожидаемой доходностей: (24,12%; 47,03; 27,17%; 20,77%)

Ковариационная матрица:

	BLNG	USBN	LSNG	TGKA
BLNG	0,001035449	0,00013716	9,4694E-05	0,000136209
USBN	0,00013716	0,005378608	0,000118555	6,76014E-05
LSNG	9,4694E-05	0,000118555	0,000922936	0,000176494
TGKA	0,000136209	6,76014E-05	0,000176494	0,000475901

Веса акций в портфеле с минимальной дисперсией

Доля акций в портфеле			
x_1	x_2	x_3	x_4
0,5	0,2	0,1	0,2

Безрисковая инвестиционная альтернатива: ОФЗ 2016 с годовой $r=8,51\%$

Веса акций в портфеле в модели Тобина

Доля акций в портфеле		
x_2	x_3	x_5
1	0	0

Акции для анализа

Анализ акций

- Анализ бета коэффициентов, рассчитанных по данным MICEXINDEXCF.

BLNG	55,76%
USBN	61,71%
LSNG	65,77%
TGKA	58,75%
	β

- Разложение риска акций на составляющие

	USBN	LSNG
Систематический риск	2,18%	1,59%
Специфический риск	1,35%	0,83%

- Уровень недооцененности, переоцененности акций

Бэ́та коэффициенты акций меньше 1 и следовательно акции недооценены

Моделирование динамики стоимости портфеля

Оценки параметров уравнения динамики рыночного индекса

σ	0,017228
μ	-0,20753

$$\ln\left(\frac{S_t}{S_0}\right) = \left(\mu - \frac{\sigma^2}{2}\right)t + \sigma w_t$$

Максимальный уровень потерь равен 358 114 руб.

Доверительный интервал 99%

