

**Реферат статті Назаренка О. М. та Карпуші М. В.
"Моделювання прогнозних дохідностей і їх використання
в задачах оцінювання ефективності інвестиційних портфелів"**

У роботі запропонований підхід до моделювання цін активів, який дозволяє отримувати високі імітаційні та прогнозні властивості дохідностей цих активів. Використання прогнозних дохідностей при формуванні реального інвестиційного портфеля дозволяє формулювати більш ефективний портфель і отримувати більше прибутку в порівнянні з класичним підходом.

При економетричному моделюванні ціни активу виходили з того, що в динаміці ціни спостерігаються ефекти неперервної та дискретної зміни. Ось чому модель і процедура її побудови такі, що параметри неперервної моделі та дискретні ефекти ідентифікувалися ітераційним шляхом, в результаті чого взаємодія неперервної й дискретної складових налаштувала регресанд на адекватне відображення реального процесу.

Таким чином, для побудови варіантів прогнозних дохідностей застосована неперервно-дискретна модель з двозначними фіктивними змінними, а для визначення оптимального варіанта – логіт-модель.

Апробація розробленого алгоритму проведена на реальних статистичних даних цін акцій шести українських компаній. Високі імітаційні та прогнозні властивості отриманих моделей вказують на можливість використання отриманих результатів при моделюванні реальних економічних систем.