

Talking Points

1. Предметная область. Виды активов. Цель. Постановка классической задачи оптимизации;
2. Базовые определения. Обозначения;
3. Обобщенная функция. Ruble Overnight Index Average - представляет взвешенную рублевую депозитную ставку «овернайт» российского межбанковского рынка и отражает оценку стоимости необеспеченного заимствования банков с минимальным кредитным риском. Обобщенная функция с безрисковым активом;
4. Оптимизационные задачи.
 - a. Коэффициент Шарпа - показывает насколько хорошо доходность актива компенсирует принимаемый инвестором риск. Коэффициент Сортино.
 - b. Коэффициент Модильяни - оценивает какая доходность была бы получена, если бы суммарный риск портфеля, был бы равен рыночному риску. То есть его можно интерпретировать как эффективность портфеля, в который добавили активы, чтобы уравнивать его риск с рыночным.
 - c. Коэффициент Трейнора - оценивает дополнительную доходность от вложения в рискованные активы по отношению к систематическому риску.
 - d. Бета-коэффициент - мера рыночного риска, отражает чувствительность изменения доходности портфеля по отношению к доходности другого портфеля (рыночного).

В качестве рыночного портфеля взят ETF на S&P 500 от компании State Street Global Advisors. Многокритериальная задача;
5. Модель без ребалансировки. Обозначения. Вывод;
6. Анализ графиков и показателей;
7. Дальнейшие улучшения, модель с ребалансировкой.