

Кваліфікаційна робота магістра: **МОДЕЛЮВАННЯ ДИНАМІКИ ФІНАНСОВИХ ІНСТРУМЕНТІВ НА РИНКУ ПОРТФЕЛЬНОГО ІНВЕСТУВАННЯ**

Актуальність теми. Важливість аналізу питань, пов'язаних із динамікою та напрямками використання портфельних інвестицій, зумовлена рядом факторів, серед яких: можливість отримання прибутку та зниження ступеня ризику на основі портфельної диверсифікації капіталу, вплив на динаміку цін, активів, ліквідність фінансового сектора. Швидкість руху фінансових потоків настільки велика, що цілі тактичного інвестування, а також характер руху портфельних інвестицій іноді непередбачуваний.

Питання інвестицій, зокрема портфельного інвестування, викликало певний науковий інтерес зарубіжних дослідників ХХ ст., значний внесок в розроблення теоретичних та практичних питань прогнозування ринкової вартості акцій зробили такі західні економісти таких як Ф. Фабоцці (управління портфелями цінних паперів), Г. Марковіца (портфельна теорія), У. Шарпа (теорія портфелів та ринків капіталу), Л. Дж. Гітмана та М. Джонка (ринкова теорія грошей, базові аспекти інвестування), Р. Дж. Тьюлза (дослідження фондових ринків).та ін.

Суттєвий внесок у дослідження теоретико-методологічних і практичних аспектів портфельних інвестицій, аналіз фінансового ринку України та проблем і перспектив його розвитку, а також діяльності іноземних портфельних інвесторів на світовому ринку цінних паперів у глобальному аспекті зробили такі вітчизняні науковці, як Н. Татарин (проблеми фінансового ринку України) К. Дещенко (проблеми розвитку інструментів фондового ринку в Україні), А. Кравченко (особливості портфельного інвестування на біржовому фондовому ринку України) та ін.

Але, незважаючи на значну кількість праць, не достатньо дослідженими залишаються питання, пов'язані із функціями, що виконують види портфельних інвестицій та наслідки спекулятивності капіталу у процесі інвестування. Крім того, однією із важливих проблем є непрозорість операцій

портфельного інвестування, внаслідок чого існує велика ймовірність викривлення динаміки реальних статистичних даних, неможливість точного визначення їх сум у грошовому еквіваленті.

З іншого боку, сучасний фондовий ринок вже має у арсеналі інноваційні інструменти за допомогою яких можна здійснювати ефективне хеджування фінансових інвестицій. Одним з таких інструментів є Exchange Traded Funds (далі – ETF). ETF – це інвестиційні фонди, які у вигляді своїх акцій (паїв) торгуються на біржі. ETF виникли як фонди пасивного управління. Вони відображають поведінку того чи іншого фінансового індексу – акцій, облігацій, нерухомості, товарів. Вони можуть відповідати поведінки того чи іншого активу, наприклад золота або нафти, визначеного сектора економіки (фінансів, видобутку сировини, біотехнологій тощо), географічної зони (Європи, Америки, Азії), вартості компаній, терміну обігу облігацій, а також їх кредитного рейтингу. ETF – гнучкий інструмент для побудови стратегії та ідеально підходить як для початківців, так і професійних трейдерів. ETF фонди дозволяють підвищити диверсифікацію портфеля, полегшують пошук нових інвестиційних ідей, відкривають доступ на міжнародні ринки, дають можливість застосовувати інноваційні стратегії управління інвестиційним портфелем та способи захисту від ринкових коливань.

Таким чином, можливо дійти висновку, що БІФ є універсальним видом інвестування з низьким порогом входження, постійною диверсифікацією інвестицій, різним спрямуванням тощо. Такий вид інвестування є відкритим для інвестора будь-якого рівня та в будь-якому напрямі.

Але важливою проблемою для потенційного інвестора є вибір інструмента інвестування з наявних БІФ. Для вирішення цієї проблеми актуальним завданням є дослідження характеру динаміки таких інструментів, розробка й застосування методів їх порівняльного аналізу та вибору. На вирішення саме цього завдання спрямовані подальші дослідження авторів.

Об’єкт дослідження — динаміка фінансових інструментів (золото, валюта, акції?) на ринку портфельного інвестування (фінансові інструменти на ринку портфельного інвестування (ФІРПІ)).

Предметом дослідження – моделі та методи дослідження динаміки фінансових інструментів на ринку портфельного інвестування.

Мета роботи – виявлення характеру динаміки ФІРПІ, їх порівняльний аналіз та визначення прогностичних якостей.

Методи дослідження – методи статистичного аналізу, тести на детермінований хаос, комплексного фрактального аналізу, аналізу, порівняння, узагальнення.

Гіпотеза – динаміка фінансових інструментів на ринку портфельного інвестування не підпорядковується нормальному закону розподілу, проте має фрактальний характер, має властивість персистентності (тобто має довготривалу пам’ять, причому для різних інструментів різної глибини), характеристики якої можна використати при визначенні методів та параметрів моделей прогнозування задля підвищення точності прогнозів.

Завдання та очікувані результати

Завдання	Результат
- ознайомитися з місцем, призначенням, структурою та динамікою ринку портфельного інвестування	- виявлено, що
- виділити як об’єкт дослідження важливі фінансові інструменти портфельного інвестування	- виділено
- дослідити динаміку виділених інструментів із використанням методів статистичного аналізу	...досліджено..., виявлено
- дослідити динаміку виділених інструментів із використанням тестів на наявність детермінованого хаосу та фрактальну динаміку	...досліджено..., виявлено
- дослідити динаміку виділених інструментів із використанням комплексного фрактального аналізу	...досліджено..., виявлено
- узагальнити результати та зробити якісні висновки	
- застосувати висновки для прогнозування	
- зробити висновки щодо застосування результатів та розробити рекомендації для їх практичного застосування	- тут можна планувати оцінку економічного ефекту в результаті підвищення точності прогнозування