

Слайд 1

Здравствуйте, уважаемые члены аттестационной комиссии!

Тема моей Выпускной Квалификационной Работы – **«Инновационные стратегии современного мирового рынка финансовых услуг».**

Актуальность владения производителем знаниями по распределению построению эффективных широкого стратегий управления удобством портфелем ценных изыскание бумаг, связанная более с нуждами профессиональных широкого участников рынка, управление еще более торгового возрастает в свете воздействие появления возможности системе участия в работе особенности рынка отдельных разделении физических лиц. Так, элемент с 1 января 2015 обеспечивающие года в России связанные появилась юридическая процесс база для мероприятий создания индивидуальных развивающейся инвестиционных счетов первой (ИИС). Из-за этого, спроса любой гражданин спроса России получил относятся право воспользоваться активную новыми инструментами степени накопления и увеличения услуг капитала.

Слайд 2

Целью

исследования

ВЫЯВЛЕНИЕ

ВЛИЯНИЯ

различных

на

фундаментальных

и

моментум-стратегий

в

критерия

и

рассмотрение

объединения

стратегий

повышения

инвестирования в портфель.

Достижению цели способствовали задачи исследования, представленные на слайде презентации.

Слайд 3

На

слайде

гипотезы,

проверялись

в

исследования

российском

рынке.

основывались

обзоре

литературы

теме

со

зарубежного

и

российской

применения.

Гипотеза

1.

торговые

ведут

к

бенчмарк

индекс)

без

транзакционных

последующей

доходности

исследуемого периода.

2.

Фундаментальные

стратегии

эффективностью

стратегией

рыночному

по

исследуемого периода.

3.

Для

на

моментум-эффекта

сверх-доходность

с

бенчмарком

периоде

3

месяцев

и

стратегии

9-12

следования стратегии.

4.

Ha

периоде

(2007-2009гг.)

на

моментум-эффекта

отрицательные

доходности.

Гипотеза

5.

основанный

комбинации

торговой

и

моментум-стратегии,

более

показатели

в

сравнении

с

данных

отдельно.

Слайд 4

Для

чтобы

поставленные

на

их

было

эмпирическое

на

данных

российскому

рынку.

Исследование

В

духе

которые

В

общепризнанных

относительно

и

российского

посвященных

стратегиям

и

на

моментум-эффекта,

и

ключевые

и

подходы,

реализованы

В

работах.

Для

сформулированных

будет

российский

рынок

В

с

2006

2017

гг.

в

разбивке.

Следуя

анализа

выборки

описанному

В

(De

et

al.,

качество

проверялось

в

исследуемого

посредством

различных

которые

среднее,

максимум

и

показателя.

Сводные

по

статистикам

в таблице на слайде.

Слайд 5

В

таблице

на

слайде

получившиеся

ДОХОДНОСТИ

анализируемым

и

в

разреze

отбора

В

портфель

10%,

10%

сортировке

критериям отбора).

таблице

ВИДИМ,

ПО

фундаментальным

наблюдается

ДОХОДНОСТЬ

отношению

к

индексу.

Таким

можно

ВЫВОД

существования

СТОИМОСТИ»

российском

рынке.

Слайд 6

В

таблице

на

слайде

результаты

сверхдоходностям

стратегий

с

нормировки

отборе

в

портфель

10%

периодом

12

– Normalized.

Слайд 7

Результаты

коэффициентов

α

β

CAPM

и

моделі

и

Френча

стратегий

с

нормализации сводятся к следующему.

анализе

на

слайде

можно

что

позволяет

результаты

получаемых

доходностей

всем

стратегиям.

не

значительным,

положительный

наблюдаем.

При

нормализации

В

кросс-секционального

по

рынкам

в

(De

et

данный

эффект

был

обнаружен.

вероятно,

это

с

перекрестным

между

рынками

в

странах.

Слайд 8

Окончательный

о

том,

фундаментальные

ПОЗВОЛЯЮТ

ДОХОДНОСТЬ

рыночной

сделать

анализа

риска

(

таблица

на слайде).

ВИДНО

таблицы

фундаментальных

стратегия

ОСНОВАНИИ

Е/Р

более

значения

коэффициенту

и

Сортино,

среди

фундаментальных

так

и

индекса.

В

свою

VAR

высокий

всех

стратегий,

это

не

значительным.

Таким

на

рассчитанных

риска,

утверждать,

привлекательность

над

по

доходности,

имеет

и

относительно

риска.

Слайд 9

среднемесячные

по

стратегиям

учета

в сравнении с

ММВБ с

по

гг.– рисунок на слайде.
Можно

что

основании

анализа,

получены

первых

гипотез.

Слайд 10

Основываясь на являясь эмпирическом анализе, первой мы пришли торгового к подтверждению третьей широкого гипотезы. Результаты представлены в таблицах на слайде.

Слайд 11

Свердоходности

стратегий,

на

6-месячного

инвестирования

годам инвестирования – таблица на слайде.

Что

сказать

стратегий

ОСНОВАНИИ

анализа.

По

показателям

В

кризиса

—

год

отрицательная

сверхдоходность.

В

данный

комбинированная

позволяет

эффект

раздельного

инвестирования.

стратегии

начинают

В период кризиса.

наблюдаем

В 2008

отрицательные

сверхдоходности.

свидетельствует

о

что

не

СПОНТАННЫМ

российского

и

отчеты

деятельности

В

виде

дивидендов,

СТОИМОСТИ

заранее

о

спаде

активности.

в

свою

спад

моментум-стратегиям

на

гг.,

когда

начала

после

кризиса.

И

факт

быть

в

области

финансов.

во

устойчивой

развития

приходящая

рынок

достаточно

отражает

события,

позволяет

инерционность

цен.

ВО

спадов

и

высокой

происходит

инвесторов,

выбора

и

на

потерях.

В

результате

начинаются

данных акций.

образом,

гипотеза

ТОЛЬКО

С

эффектом

2009-2010 гг.

Слайд 12

Результаты

анализа

фундаментальных

моментум-стратегий

и

комбинации

основании

периода

с

2007

2017 гг – таблица на слайде.

По

оценивания

В

рамках

и

трехфакторной

Фамы

и

можно

несколько выводов:

1) В

обеих

для

3

ТИПОВ

α -коэффициент

статистически

значимым.

его

приходится

моментум

с

меньшим

сортировки

и

в стратегию;

2) По

САРМ

фундаментальных

наблюдается

значимость

и близкое к 1 значение.

образом,

частично

получаемую

через

за

риск.

3) Для

стратегий

с

ОКНОМ

и

инвестирования

и

6

месяцев)

статистическая

бета-коэффициентов,

значения

являются

существенными.

на

отрезках

премия

рыночный

объясняет

сверхдоходностей

стратегий.

4) Также

моментум

с

небольшими

ранжирования

и

наблюдается

влияние

за

компании. При чем

для

в

3

месяца

является

отриательным.

это

с

тем,

начиная

с

6-9

происходит

стратегии

тенденции,

искажет

сигнал

различиях

по

компаний.

5) Смешанная

имеет

между

стратегиями

относительно

необъясненной

сверхоходности.

других

является схожим.

образом,

заключить,

до

природа

фундаментальных

особенно

стратегий

отражается

В

ОСНОВНЫХ

исследований

рисков.

Данный

подтверждается

и

в

других

исследований.

В

дальнейших

ВОЗМОЖНЫХ

предлагаются

с

включением

ликвидности,

инвесторов,

оттока/притока

капиталов.

В

данной

работе

рассмотрено

сверхдоходности

стратегиям

фактора

компании.

Слайд 13

Таким образом, Цель работы достигнута.

Спасибо за внимание! Доклад окончен.