

Бронштейн Е.М., Юмагулов Д.Т.
Уфа, УГАТУ

ФУНКЦИОНАЛЬНЫЕ МОМЕНТНЫЕ СТРАТЕГИИ УПРАВЛЕНИЯ ПОРТФЕЛЕМ ЦЕННЫХ БУМАГ

В последние десятилетие весьма широкую популярность у западных портфельных инвесторов получили моментные стратегии управления портфелем, заключающиеся в периодическом реформировании портфеля (удалении «лузеров» – бумаг с низкой доходностью и добавлении «винеров» – бумаг с высокой доходностью за предшествующий период).

Предложен новый класс моментных стратегий, которые определяются следующим набором параметров:

- числом активов, включаемых в портфель;
- периодом реформирования (месяц, квартал, полугодие, год);
- функцией реформирования, в соответствии с которой определяется структура портфеля на последующий период в зависимости от доходности активов за период предшествующий.

Исследована эффективность таких стратегий на российском рынке ценных бумаг.

Ключевые слова: ценные бумаги, портфель ценных бумаг, моментные стратегии.

Bronshtein E.M, Yumagulov D.T.
Ufa, USATU

FUNCTIONAL MANAGEMENT STRATEGY PORTFOLIO SECURITIES

A very extensive application have momentum portfolio control strategies i.e. periodical portfolio reconstruction (the removing of Losers – securities with low returns and the addition of Wieners – securities with high returns for the previous period) on foreign stock markets in the last decades.

Here is assumed a new class of momentum strategies, which is determined by the following set of parameters:

- the number of securities included in the portfolio;
- reformation period (month, quarter, half year, year);
- reformation function which determines the structure of the portfolio for the next period, depending on the securities returns for the prior period.

We study the efficiency of such strategies for the Russian stock market.

Key words: securities, securities portfolio, momentum strategies