

КОРЕЛЯЦІЙНИЙ ПІДХІД ДО УПРАВЛІННЯ ФІНАНСОВИМИ АКТИВАМИ ПІДПРИЄМСТВА

Кочетова Т.І.

*Національний технічний університет
«Харківський політехнічний інститут», м. Харків*

В умовах інтегрування України в світове економічне середовище та розвитку національного фондового ринку підприємства починають формувати свої фінансові активи шляхом портфельного інвестування.

При купівлі акцій або інших фінансових інструментів для формування прибуткового інвестиційного портфелю вже не достатньо методів фундаментального і технічного аналізу.

Застосування кореляційного підходу дає змогу диверсифікувати портфель інвестицій, включаючи до нього активи з негативною кореляцією.

Кореляція – статистичний показник, який описує тенденцію зміни цін двох активів відносно один одного і дозволяє інвестору визначити наскільки однаково змінюються ціни активів. Позитивна кореляція означає, що ціни на активи збільшуються і зменшуються одночасно, а негативна кореляція свідчить, що зростання ціни одного активу супроводжується зниженням ціни іншого. Отже для зниження загального ризику інвестиційного портфелю необхідно вибирати активи із низькою або навіть негативною кореляцією. Чим меншим є значення коефіцієнту кореляції, тим меншим буде загальний ризик портфелю.

В реальній практиці інвестування найбільш популярні активи мають приблизно однакові тенденції зміни їх цінних характеристик. Хоча коефіцієнти кореляції не досягають одиниці, тим не менш загальні тренди залишаються незмінними.

Елімінування ризику шляхом покупки активів з різних галузей економіки чи різних інструментів фінансового ринку (наприклад: акцій – найбільш ризикових і облігацій – менш ризикових) успішно працює.

Але для досягнення максимальної прибутковості виникає потреба в управлінні інвестиційним портфелем. У середньостроковій перспективі найбільшу прибутковість можуть дати активи з позитивною кореляцією якщо в момент розбіжності "трендів" актив зростаючий у ціні продавати, а з падаючій ціною - купувати. Це потребує наявності у «портфелі» активів саме з позитивною кореляцією.

Таким чином, кореляційний підхід до формування і управління фінансовими активами підприємства дає змогу не тільки знижати ризики але і отримувати додаткову прибутковість.