**Харченко Алла Олександрівна. Моделювання процессів прийнття рішень в системі інвестиційного менеджменту : Дис... канд. наук: 08.03.02 – 2003**

|  |  |
| --- | --- |
| |  | | --- | | **Харченко А.О. Моделювання процесів прийняття рішень в системі інвестиційного менеджменту. – Рукопис.**  Дисертація на здобуття наукового ступеня кандидата економічних наук за спеціальністю 08.03.02 – економіко-математичне моделювання. – Харківський державний економічний університет, Харків, 2002.  У дисертаційній роботі запропонована структура загальної моделі процесу прийняття рішень, що встановлює логічний зв’язок між локальними моделями розв’язання окремих задач при формуванні інвестиційного портфеля.  Вибір привабливих цінних паперів пропонується здійснювати на основі розроблених моделей, які дозволяють оцінити і спрогнозувати фінансовий стан емітента, оцінити привабливість цінних паперів з урахуванням динаміки їхніх характеристик.  У дисертаційній роботі створена модель формування інвестиційного портфеля, яка дозволяє оцінити рівень ризику портфеля з використанням процедури відшукання закону розподілу випадкової величини прибутку.  Запропоновано модель оцінки рівня капіталу, який необхідно виділити на формування портфеля цінних паперів, що дозволяє здійснити вибір ефективного варіанта інвестиційного портфеля з урахуванням динаміки фінансових потоків підприємства. Сформована структура портфеля буде ефективною не тільки на даний момент часу, а й на визначений горизонт прогнозування. | |
| |  | | --- | | В дисертаційній роботі розроблено комплекс взаємопов’язаних економіко-математичних моделей, які забезпечують прийняття ефективних рішень на всіх етапах інвестиційного процесу фінансово-кредитного інституту і тим сприяють успішній його діяльності. Проведені дослідження дозволили отримати такі результати:   1. Побудована в роботі структура загальної моделі процесу прийняття рішень в системі управління інвестиційною діяльністю з урахуванням основних функцій фінансового менеджменту встановлює логічний зв’язок між розробленими локальними моделями цього процесу і дозволяє використовувати більш обґрунтовані наукові рекомендації. 2. Ефективність функціонування фінансово-кредитних інститутів визначається станом економіки в цілому і платоспроможністю суб’єктів інвестування, яка для українських підприємств є дуже низькою, що істотно ускладнює інвестиційну діяльність. Тому розроблена в роботі модель оцінки фінансового стану емітента, що базується на теоретико-імовірнісному підході, дозволяє інвестору здійснювати обґрунтований відбір привабливих цінних паперів. 3. Для прийняття ефективних інвестиційних рішень дуже важливу роль відіграє не тільки оцінка фінансового стану на певний момент часу, але і його прогноз на перспективу. Розроблена в дисертації модель прогнозування фінансового стану емітенту, з використанням динамічного набору розподілів імовірностей фінансових станів, дозволяє значно покращити якість відбору привабливих цінних паперів. 4. Розроблена модель оцінки і прогнозування інвестиційної привабливості цінних паперів є універсальною, враховує динаміку їхніх характеристик і дозволяє інвестору визначити множину привабливих цінних паперів для формування портфеля. 5. Оскільки інвестиційна діяльність здійснюється в умовах високого ризику, в роботі розроблена процедура відшукання закону розподілу випадкової величини виграшу, яка дозволяє оцінити рівень ризику обраного варіанта інвестиційного портфеля. Ефективність процедури перевірена за допомогою імітаційної моделі. 6. В умовах інформаційної невизначеності та дії великої кількості різноманітних чинників існуючі моделі формування інвестиційного портфеля виявляються недостатньо ефективними. Тому розроблена економіко-математична модель, яка базується на теоретико-ймовірнісному підході, дозволяє істотно підвищити якість сформованого портфеля. 7. Для трансформаційного періоду характерна висока динаміка економічних процесів. За цих умов необхідно аналізувати зміни ринкової кон’юнктури, здійснювати моніторинг вже включених до інвестиційного портфеля цінних паперів, аналізувати ефективність інвестицій і корегувати при необхідності структуру портфеля. Запропонована в роботі економіко-математична модель дозволяє розв'язати і цю задачу, що підвищує оперативність і якість рішень стосовно вибору структури портфеля. 8. Розроблені в дисертаційному дослідженні моделі пройшли апробацію і впроваджені в практику управління інвестиційною діяльністю Акціонерного Східно-Українського біржового банку “Грант”, Страхового медичного акціонерного товариства “Надія”, Страхової компанії “Варта”, де довели свою працездатність та ефективність. | |