



Altus Assets Activities  
Компания по управлению активами

## ООО Компания по управлению активами «Altus Assets Activities»

49044, м.Днепропетровск, Катеринославський бульвар, д.2, оф. 613

тел. +38(056) 770-28-50, тел./факс +38(056) 374-60-50

www.altus.ua

### ALTUS PORTFOLIO OPTIMIZER

#### РУКОВОДСТВО ПОЛЬЗОВАТЕЛЯ

##### ШАГ 1. СОЗДАНИЕ ТАБЛИЦЫ

Для начала работы Вам нужно подготовить таблицу следующего вида:

	A	B	C	D
1	ДАТА	DOEN	LUAZ	ZAON
2	2006-12-01	40.88	0.71	5.98
3	2006-12-04	40.88	0.73	5.95
4	2006-12-05	41.68	0.71	6.13
5	2006-12-06	42.60	0.62	7.13
6	2006-12-07	42.60	0.65	7.40
7	2006-12-08	42.65	0.70	7.43

Ряды данных в ней должны располагаться по столбцам, в первом из них вы можете указать даты. Имена акций располагаются в первой строке каждого столбца, в дальнейшем программа будет использовать их в качестве подписей. Если в таблице присутствует колонка дат, в первой строке этой колонки должно стоять слово «Дата».

В правой части окна вы можете выбрать разделитель целой и дробной части и разделитель колонок. Если в таблице указаны даты, необходимо поставить указатель в поле «В первой колонке даты».

В промежуточном окне вам необходимо указать ряд дополнительных параметров, чтобы программа корректно распознала введенные вами данные.

Вы можете вносить изменения в полученную таблицу, при этом измененные данные будут выделены цветом. Нажимая на зеленый указатель рядом с каждым тикером и датой, вы можете исключать их из процесса анализа. Нажимая на красный указатель рядом с отключенным тиккером или датой, вы можете включить исключенные позиции.

##### ШАГ 2. ПОДСЧЕТ ДОХОДНОСТЕЙ

В верхней части окна вы можете выбрать формулу, согласно которой программа будет высчитывать доходности рассматриваемых бумаг.

Доходности  $\frac{P_t}{P_{t-1}} - 1$    $\ln \frac{P_t}{P_{t-1}}$    $P_t$  шаг выборки

Первая формула соответствует относительным доходностям, вторая – логарифмическим, а третью вы можете использовать в том случае, если введенные вами данные уже представляют собой доходности.

Опция «Шаг выборки» позволяет вам задать тот шаг выборки, с которым программа будет выбирать строки из введенной вами таблицы. Так, если в окне «Шаг выборки» вы поставите число 20, программа выберет для подсчета доходностей каждую двадцатую строку. Эта опция может быть удобна в случае, если пользователь хочет подсчитать доходности за некий период, приняв в качестве точек отсчета начальную и конечную дату периода.

Нажав кнопку «Доходности», вы переходите к таблице, в которой отображены доходности, вычисленные по выбранной вами формуле для введенных данных.

##### ШАГ 3. ВЫЧИСЛЕНИЕ СТАТИСТИЧЕСКИХ ПАРАМЕТРОВ

Для перехода к ШАГУ 3, Вам необходимо нажать кнопку «Структура». В таблицах, которые появляются в новом окне, для каждой акции выводятся параметры «годовая доходность», «риск» и «корреляция доходностей» - на основании которых в дальнейшем будет высчитываться оптимальный портфель.

Используя опцию «Как индекс использовать», вы можете выбрать одного эмитента в качестве индекса, после чего будет выполнен расчет коэффициентов «бета» для каждой бумаги относительно выбранного индекса. При этом сам индекс будет исключен из дальнейшего расчета оптимального портфеля.

##### ШАГ 4. ПОЛУЧЕНИЕ ОПТИМАЛЬНОГО ПОРТФЕЛЯ

Нажатие кнопки „Портфель” переводит вас на следующий шаг. Основываясь на высчитанных ранее статистических параметрах, программа строит границу эффективного множества в системе координат „риск-доходность”. При наведении указателя мыши на любую точку границы вы можете видеть состав портфеля, который соответствует конкретному сочетанию параметров риск-доходность. Все анализируемые акции будут представлены в виде точек с подписями. Каждой точке соответствуют параметры риск-доходность конкретной акции.

В левом верхнем углу окна вы можете задать годовое значение безрисковой ставки. Используя этот параметр, программа вычисляет оптимальный портфель как точку касания прямой и границы эффективного множества. В правой части окна появляется структура оптимального портфеля. Структура может быть представлена и в виде круговой диаграммы, которая выводится при нажатии на значок диаграммы.