

## УПРАВЛІННЯ РИЗИКАМИ НА РИНКУ ЦІННИХ ПАПЕРІВ

**Крицький В.В.**

**Науковий керівник — доц. каф. «Інформаційних систем у менеджменті», канд.  
екон. наук, Андрієнко В.М.**

Ринок цінних паперів, будучи однією з складових ринкової економіки, має можливості через свої механізми мобілізувати інвестиційні ресурси, з метою економічного зростання, розвитку науково-технічного прогресу, інноваційної діяльності, освоєння нових виробництв. Всі операції з цінними паперами завжди пов'язані з ризиком. В даний час розроблені різні інструменти для управління ризиками на ринку цінних паперів. До них відносяться, в першу чергу, методи прогнозування прибутковості цінних паперів і портфельне інвестування. Ці методи опираються на класичну теорію ймовірностей і класичне статистичне дослідження. Однак у більшості випадків ринок цінних паперів не може бути об'єктом для класичного статистичного дослідження, так як вибірки з генеральної сукупності не володіють властивістю статистичної однорідності, а випадкові процеси не мають постійних параметрів, так що ніякі статистичні гіпотези про вид зазначених процесів підтверджені бути не можуть.

Метою даної роботи є дослідження та аналіз якісно нового підходу управління інвестиційним портфелем, заснованого на застосуванні теорії нечітких множин [1,2].

Теорія нечітких множин відкриває нові можливості для інтерпретації спостережень, отриманих дослідним шляхом, тому що дає дослідникові підстави для аналізу неоднорідних і недостатніх вибірок, які класична теорія ймовірностей не розглядає.

1. Зайченко Ю. П. Нечеткий метод индуктивного моделирования в задачах прогнозирования макроэкономических показателей. // Системні дослідження та інформаційні технології. - 2003. - №3.- С. 25-45.

2. Недосекин А.О. Нечетко-множественный анализ риска фондовых инвестиций.- СПб, изд. Сезам – 2002.