

19. Модели оценки рисков активов на рынке капитала.

Модель оценки капитальных финансовых активов (САРМ).

Данная модель была разработана в 1952 году Гарри Марковице, который с помощью математического аппарата разработал методику создания эффективного портфеля ценных бумаг. Эффективным называется такой инвестиционный портфель, который при заданном уровне доходности может обеспечить минимальный риск или при заданном уровне рисковости обеспечить максимальную доходность.

Данная модель была в последствии доработана Моссиным и другими, которые расширили возможности применения данной модели, используя программное обеспечение. **Модель «Линия рынка капитала».** Отражает зависимость «риск-доходность» для эффективных портфелей. **Теория арбитражного ценообразования.** Данная теория родилась как альтернатива модели САРМ и строилась она на арбитражных аргументах. Основным смыслом данного термина – это извлечение без рискованной прибыли каких-либо затрат. Данная теория основывается на утверждении, что на равновесном рынке арбитраж не возможен, т.к. рынок быстро ликвидирует такую возможность. **Модель «Линия рынка ценных бумаг».** Отражает зависимость «риск-доходность» для отдельных акций.