

336.6

1. MS Excel 2009-2012

2. Office Excel 2007

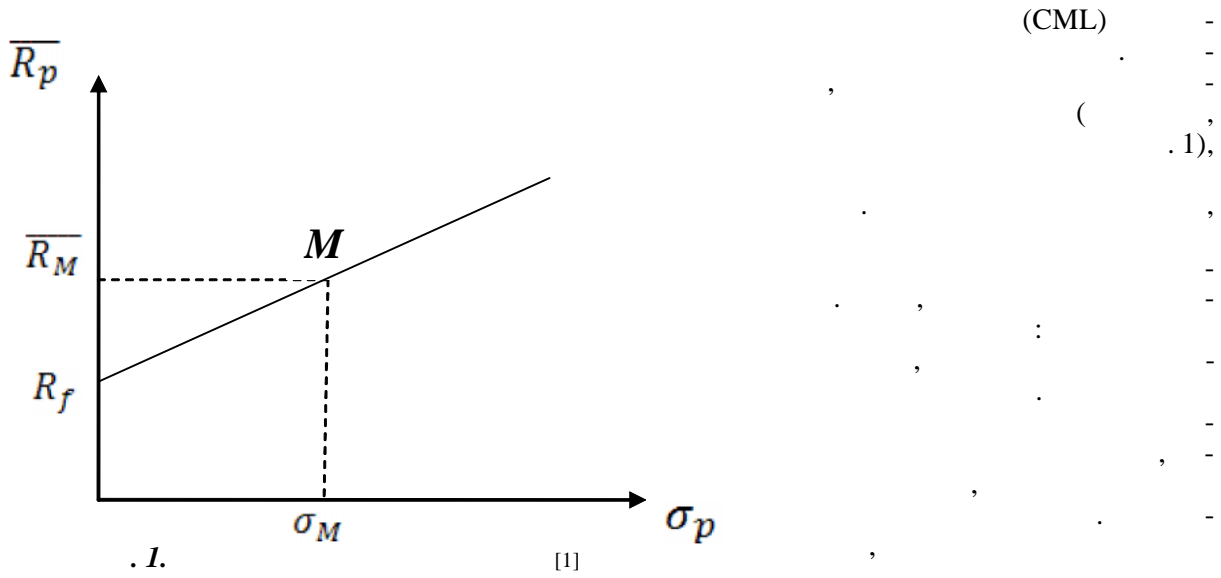
3. Capital Asset Pricing Model — CAPM.

4. CAPM 1964 — 1966

5. Microsoft

6.

[1].



$$\bar{R}_p = R_f + \frac{\bar{R}_m - R_f}{\sigma_m} \times \sigma_p, \quad (1)$$

$$\frac{\bar{R}_p - R_f}{\sigma_p} = \frac{\bar{R}_m - R_f}{\sigma_m} \quad (1)$$

(SML)

$$\bar{R}_i = R_f + (\bar{R}_m - R_f) \times \beta_{im}, \quad (2)$$

$R_i = R_f + b_{i1}\lambda_1 + b_{i2}\lambda_2 + \dots + b_{ik}\lambda_k$;
 $b_{i1}, b_{i2}, \dots, b_{ik}$ — ;
 R_f — [1].
 CAPM

CAPM, ;
 (Arbitrage Pricing Theory — APT).

(; —), — ;
 — ;
 ()

$R_i = R_f + b_{i1}\lambda_1 + b_{i2}\lambda_2 + \dots + b_{ik}\lambda_k$; (3)
 R_i — ;
 $\lambda_1, \lambda_2, \dots, \lambda_k$ — ;
 $b_{i1}, b_{i2}, \dots, b_{ik}$ — ;
 R_f — [1].

;
 ;
 ;
 3 5,
 ;
 « » ;
 ;
 (.1).

2009-2012 .(.2).

1. ;
 2. .
 3. .
 4. , .3.
- 3, ,

1. *

	R _p , %	σ _i , %
(ALMK)	3,61	57,67
(AVDK)	3,5	58,81
(AZST)	20,68	94,85
(BAVL)	1,85	54,4
(CEEN)	11,06	46,63
(MSICH)	88,58	129,84
(UNAF)	48,24	120,93
(KSOD)	1,97	20,3
(KRHLB)	6,28	23,7

* [2]

2. 2009-2012

.*

4.

	:
2009	12,21%
2010	10,39%
2011	9,17%
2012	12,94%
	11,08%

27,45%. 7%

* [3]

3. *

	1. -	2. -	3. -	4.
ALMK	-0,06898	0,0739	0,02847	0,223008
AVDK	-0,09456	0,063678	-0,0309	0,267898
AZST	-0,08324	0,025242	-0,08703	0,211625
BAVL	-0,07464	0,065278	0,011207	0,20633
CEEN	-0,09765	0,082409	0,003119	0,282654
MSICH	-0,06045	0,018431	-0,06208	0,151319
UNAF	0,014767	0,040525	0,098161	0,010065
KRHLB	0,258585	0,269399	0,797067	0,006564
KSOD	0,191569	0,344616	0,904534	0,033582

*

4.

.*

ALMK	19,74%	11,4%
AVDK	19,37%	11,7%
AZST	22,54%	11,8%
BAVL	18,99%	11,4%
CEEN	17,98%	11,6%
MSICH	27,45%	11,6%
UNAF	25,27%	10,7%
KRHLB	10,17%	11,26%
KSOD	7%	11,19%

*

-
1. —, 2001. — XII, 1028 .
 2. — / — 01.04.2013. — [: <http://www.ux.ua/ru/marketdata/marketresults.aspx>
 3. // — 2013. — 9 (246). — 183 . — [: http://www.bank.gov.ua/control/uk/publish/categorycat_id=58127

2 2014