

на форма, позволява да преминем към вероятностната оценка за бъдещата доходност по един сравнително лек от формална гледна точка начин. За целта е необходимо да разполагаме със следните предпоставки:

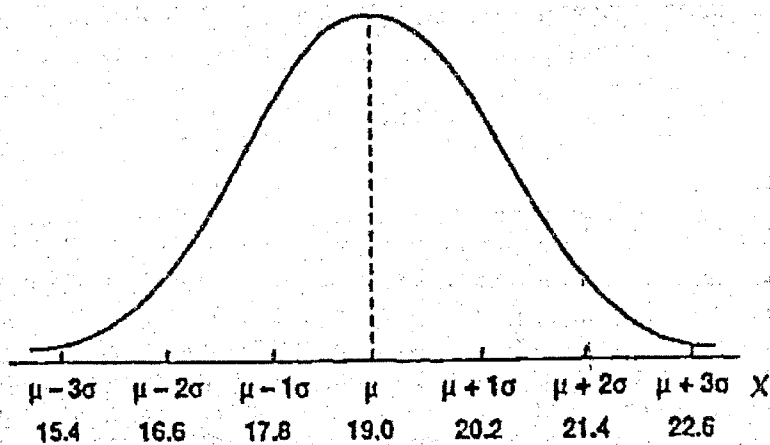
1. Нормално разпределение (или приблизително нормално) на доходностите от портфейла, сигурно указание за което може да бъде достатъчно големият брой на измерените стойности (поне 30).

2. Средна стойност на разпределението от реализираните за изминалия период стойности на доходността.

3. Стандартно отклонение на разпределението.

4. Достатъчно аргументи, че поведението на портфейла от миналото се запазва за времето на предвижданите очаквания за доходността.

5. Достатъчно добро познаване на практическите удобства, които предлага таблицата на стандартизираното нормално разпределение с теоретичните значения на вероятностите (площите под нормалната крива) за тяхната реализация (вж. приложението).



Фиг. 5. Доверителни интервали за средната доходност на портфейл "X", $\mu\% \pm z\sigma\%$

Стандартизираното нормално разпределение съдържа в първата колона и първия ред стойностите на z-критерия, чрез които определяме вероятността дадена числена стойност на доходността да попада в определен интервал, наричан още доверителен интервал, респ. вероятността да не попада в него, наричана риск за грешка. Известно е, че сумата от двете вероятности - гаранционната и риска за грешка, е равна на единица: $(p + q) = 1$.