

Нупур Гупта, Прадіп Мітра, Бхарат Супра

Підвищення стійкості портфеля під час кризових періодів: уроки індексів БРІКС і мультиактивних стратегій

У статті використано модель середнього відхилення Марковіца для побудови інвестиційного портфеля, що містить у собі кілька активів – індекси акцій БРІКС, золото, сировину нафту, облігації та криптовалюти. Оптимально створені ризикові портфелі перевершують альтернативні методи оптимізації портфеля – наївний портфель і портфель з рівним ризиком, а також усталені індекси – S&P 500 та Індекс акцій, що розвиваються, MSCI з точки зору показників – скоригований коефіцієнт Шарпа, модифікований коефіцієнт Шарпа та модифікована вартість під ризиком. Результати підтверджуються за різні періоди, зокрема період пандемії COVID-19 і російське вторгнення в Україну, включаючи різні періоди вибірки та поза нею. Висновки підкреслюють переваги різноманітності портфеля, здебільшого з використанням індексів БРІКС, золота та сирої нафти марки Brent, і кидають виклик ідеї про обмежені переваги диверсифікації індексів БРІКС, виявлені у попередніх дослідженнях. У статті також пропонується потенціал фондів, що торгуються на біржі (ETF) облігацій ринків, що розвиваються, як варіант диверсифікації під час неспокійних економічних періодів, і підкреслюється обмеження криптовалют в оптимізації портфелів із кількома активами. Прийнявши рекомендовані портфелі з декількома активами, інвестори можуть покращити співвідношення ризику та доходності і досягти кращих показників порівняно з новими індексами S&P500 і MSCI. У статті рекомендуються можливості майбутніх досліджень з вимірювання ефективності портфеля та стратегій хеджування з урахуванням оцінки доходів з поправкою на ризик, витрат на операції та методів динамічного ребалансування.

Ключові слова: мультиактиви, ризиковий портфель, наївний портфель, портфель з однаковим ризиком, скоригований коефіцієнт Шарпа, модифікований коефіцієнт Шарпа, ризикова вартість

Класифікація JEL: G11, G12, F21



Стаття знаходиться у відкритому доступі і може розповсюджуватися на умовах ліцензії Creative Commons Attribution 4.0 International license, що дозволяє необмежене повторне використання, розповсюдження та відтворення на будь-якому носії за умови наявності відповідного посилання на оригінальну версію статті.