

Роберто Штайн, Орландо Е. Контрерас-Пачеко

### Застосування традиційного підходу до оптимізації портфеля цінних паперів з середньою дисперсією з точки зору прибутковості на різних ринках

Автори аналізують оптимізацію портфельів цінних паперів з середньою дисперсією з точки зору прибутковості для індивідуальних інвесторів на різних ринках в США та по всьому світу. Активно керовані взаємні фонди акціонерного капіталу передбачають відносно високі внески та схильні до зменшення своєї прибутковості. Індексні фонди, наприклад, біржові інвестиційні фонди, і досі передбачають значні внески, і лише показують прибутковість за еталонним показником. Автори вказують на те, що оптимізовані портфелі цінних паперів з середньою дисперсією є відносно легкими в управлінні для індивідуальних інвесторів, і що вони схильні до зменшення своєї прибутковості або, в гіршому випадку, отримання того ж рівня прибутку, навіть після поправки на ризик. Більше того, автори вказують на те, що прибутковість цих фондів не є особливо чутливою до частоти їх перебалансування, так щоб, в конкретних межах, інвестор міг перебалансувати власний портфель лише раз на рік. Наостанок, автори вказують на дуже низькі витрати обігу, навіть для індивідуальних інвесторів. Таким чином, автори роблять висновок про те, що оптимізовані портфелі цінних паперів з середньою дисперсією пропонують легку та дешеву альтернативу для інвестування у світові ринки капіталу.

**Ключові слова:** інвестиції, оптимізація портфеля з середньою дисперсією, світові ринки.

**Класифікація JEL:** G11, G15, G17, G23.



Стаття знаходиться у відкритому доступі і може розповсюджуватися на умовах ліцензії [Creative Commons Attribution 4.0 International license](https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/), що дозволяє необмежене повторне використання, розповсюдження та відтворення на будь-якому носії за умови наявності відповідного посилання на оригінальну версію статті.

---

Роберто Штайн, Орландо Е. Контрерас-Пачеко

### Применение традиционного подхода к оптимизации портфеля ценных бумаг со средней дисперсией с точки зрения прибыльности на различных рынках

Авторы анализируют оптимизацию портфельей ценных бумаг со средней дисперсией с точки зрения прибыльности для индивидуальных инвесторов на различных рынках в США и по всему миру. Активно управляемые взаимные фонды акционерного капитала предусматривают относительно высокие взносы и склонны к уменьшению своей прибыльности. Индексные фонды, например, биржевые инвестиционные фонды, и до сих пор предусматривают значительные взносы, и только показывают прибыльность по эталонному показателю. Авторы указывают на то, что оптимизированные портфели ценных бумаг со средней дисперсией являются относительно легкими в управлении для индивидуальных инвесторов, и что они склонны к уменьшению своей прибыльности или, в худшем случае, получения того же уровня прибыли, даже после поправки на риск. Более того, авторы указывают на то, что прибыльность данных фондов не является особенно чувствительной к частоте их перебалансирования, так чтобы, в конкретных пределах, инвестор мог перебалансировать собственный портфель только раз в год. Напоследок, авторы указывают на очень низкие издержки оборота, даже для индивидуальных инвесторов. Таким образом, авторы делают вывод о том, что оптимизированные портфели ценных бумаг со средней дисперсией предлагают легкую и дешевую альтернативу для инвестирования в мировые рынки капитала.

**Ключевые слова:** инвестиции, оптимизация портфеля со средней дисперсией, мировые рынки.

**Классификация JEL:** G11, G15, G17, G23.



Статья находится в открытом доступе и может распространяться на условиях лицензии [Creative Commons Attribution 4.0 International license](https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/), что позволяет неограниченное повторное использование, распространение и воспроизведение на любом носителе при условии наличия соответствующей ссылки на оригинальную версию статьи.