

Алекс Пластун, Інна Макаренко, Юлія Єльнікова, Діана Биченко

Вибір оптимальних інвестиційних портфелів з найбільших українських компаній: порівняльне дослідження портфелів звичайних та соціально відповідальних інвестицій

Стаття присвячена порівнянню портфелів акцій найбільших звичайних та соціально відповідальних компаній як основи для обґрунтування структури оптимального інвестиційного портфеля в нинішніх умовах розвитку фінансового ринку України. Емпіричною основою дослідження є дані котування акцій 6 найбільш ліквідних звичайних та 6 соціально відповідальних компаній на українській та варшавській фондових біржах. Методологічною основою розрахунків є класична модель оптимізації портфеля Марковица. Ключова гіпотеза дослідження полягала у доведенні переважання звичайних інвестиційних портфелів українських компаній над соціально відповідальними інвестиційними портфелями за їх показниками (дохід, ризик). Гіпотезу було спростовано. Отримані результати мають не тільки теоретичне значення – обґрунтовують загрозу соціально відповідальним інвестиціям в Україні, але й прикладне значення для учасників ринку в аспекті прийняття інвестиційних рішень, враховуючи критерії корпоративної соціальної відповідальності, а також формування інвестиційних портфелів з акцій соціально відповідальних компаній, ключові показники яких переважають над звичайними портфелями.

Ключові слова: соціально відповідальні інвестиції, інвестиційний портфель, оптимізація портфеля інвестицій, корпоративна соціальна відповідальність.

Класифікація JEL: G10, G11.



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.

Алекс Пластун, Інна Макаренко, Юлія Єльнікова, Діана Биченко

Выбор оптимальных инвестиционных портфелей из наибольших украинских компаний: сравнительное исследование портфелей обычных и социально ответственных инвестиций

Статья посвящена сравнению портфелей акций наибольших обычных и социально ответственных компаний как основы для обоснования структуры оптимального инвестиционного портфеля в нынешних условиях развития финансового рынка Украины. Эмпирической основой исследования являются данные котировки акций 6 наибольших ликвидных обычных и 6 социально ответственных компаний на украинской и варшавской фондовых биржах. Методологической основой расчетов является классическая модель оптимизации портфеля Марковица. Ключевая гипотеза исследования заключалась в доказывании преобладания обычных инвестиционных портфелей украинских компаний над социально ответственными инвестиционными портфелями по их показателям (доход, риск). Гипотеза была опровержена. Полученные результаты имеют не только теоретическое значение – обосновывают угрозу социально ответственным инвестициям в Украине, но и прикладное значение для участников рынка в аспекте принятия инвестиционных решений, учитывая критерии корпоративной социальной ответственности, а также формирования инвестиционных портфелей из акций социально ответственных компаний, ключевые показатели которых преобладают над обычными портфелями.

Ключевые слова: социально ответственные инвестиции, инвестиционный портфель, оптимизация портфеля инвестиций, корпоративная социальная ответственность.

Классификация JEL: G10, G11.



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.