

Серджіо Ортобеллі Лоцца, Філомена Петроніо, Себастьяно Віталі

Зниження цінкових та ринкових ризиків для вибору облігаційного портфелю на ринках країн БРІКС

У статті зосереджено увагу на класичних стратегіях управління портфелем активів, що використовуються у таких країнах як Бразилія, Росія, Індія, Китай та Південна Африка, які формують так звану групу БРІКС. Зокрема, автори досліджують ринок корпоративних та державних облігацій та оцінюють можливість отримання прибутку на цих ринках ненаситними та не схильними до ризику інвесторами. Для контролю цінкових та ринкових ризиків запропонована двокрокова оптимізація. Для управління цінковими ризиками, для створення облігаційних фондів, що мають таку ж міру ризику, використовуються класичні стратегії імунізації. Для контролю ринкових ризиків використовуються раніше створені фонди, для вибору найкращого облігаційного портфелю використовується широка розповсюджена на фондових ринках оптимізація портфелю з точки зору доходності. Таким чином, вибір оптимального портфелю дозволяє контролювати цінкові ризики та загалом збільшує очікуваний прибуток, що включає в себе ринкові ризики. Наостанок, автори пропонують провести емпіричний аналіз для оцінки запропонованої двокрокової оптимізації з точки зору доходності для країн БРІКС та порівняння реальних вибіркових траєкторій обраних портфелів для перевірки наявності стохастичного домінування.

Ключові слова: оптимізація портфелю з точки зору ризику та доходності, вибір портфелю, країни, що розвиваються, облігаційний портфель, теорія імунізації, стохастичне домінування.

Класифікація JEL: 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.

Серджио Ортобелли Лоцца, Филомена Петронио, Себастиано Витали

Снижение ценовых и рыночных рисков для выбора облигационного портфеля на рынках стран БРИКС

В статье сосредоточено внимание на классических стратегиях управления портфелем активов, использующиеся в таких странах как Бразилия, Россия, Индия, Китай и Южная Африка, формирующие так называемую группу БРИКС. В частности, авторы исследуют рынок корпоративных и государственных облигаций и оценивают возможность получения прибыли на данных рынках ненасытными и не склонными к риску инвесторами. Для контроля ценовых и рыночных рисков предложена двухшаговая оптимизация. Для управления ценовыми рисками, для создания облигационных фондов, имеющих такую же меру риска, используются классические стратегии иммунизации. Для контроля рыночных рисков используются раньше созданные фонды, для выбора наилучшего облигационного портфеля используется широко распространенная на фондовых рынках оптимизация портфеля с точки зрения доходности. Таким образом, выбор оптимального портфеля позволяет контролировать ценовые риски и в целом увеличивает ожидаемую прибыль, включающую в себя рыночные риски. Напоследок, авторы предлагают провести эмпирический анализ для оценки предложенной двухшаговой оптимизации с точки зрения доходности для стран БРИКС и сравнения реальных выборочных траекторий выбранных портфелей для проверки наличия стохастического доминирования.

Ключевые слова: оптимизация портфеля с точки зрения риска и доходности, выбор портфеля, развивающиеся страны, облигационный портфель, теория иммунизации, стохастическое доминирование.

Классификация JEL: 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.