

Майкл Делі, Майкл Максвелл, Гері ван Вуурен

Аналіз обмежень на операції з цінними паперами для портфельів реальних інвестицій у вигляді похибки відслідковування курсу цінних паперів, обмеження бета- та альфа-коефіцієнту

Інвестиційна активність менеджерів оцінюється за їх здатністю перевершити визначені критерії дотримуючись суворих обмежень щодо, наприклад, похибки у відслідковуванні курсу цінних паперів, бета-коефіцієнту та ризикової вартості. Обмеження у вигляді похибки у відслідковуванні курсу цінних паперів призводять до виникнення межі похибки у відслідковуванні курсу цінних паперів – еліпсу у співвідношенні ризик/прибуток, що передбачає теоретично можливі (але не обов'язково ефективні) портфелі. Межа бета-коефіцієнту являє собою параболу у співвідношенні ризик/прибуток та визначає межу ефективності портфельів, що відповідає визначеному бета-коефіцієнту. Таку ж форму має альфа-коефіцієнт межі похибки у відслідковуванні курсу цінних паперів: межа ефективності таких портфельів має визначену похибку у відслідковуванні курсу цінних паперів для максимального відслідковування курсу цінних паперів та пов'язане з цим неприйняття ризику також була визначена для портфельів з обмеженнями. Стаття робить внесок шляхом підтвердження неможливості одночасної відповідності більш ніж двом обмеженням та описує поведінку цих обмежень портфеля з доходністю з поправкою на ризик (довільно визначеного в статті як оптимального).

Ключові слова: межа похибки у відслідковуванні курсу цінних паперів, бета, альфа, відслідковування курсу цінних паперів, оптимальні портфелі інвестицій.

Класифікація JEL: C52, G11.



Стаття знаходиться у відкритому доступі і може розповсюджуватися на умовах ліцензії [Creative Commons Attribution-NonCommercial 4.0 International license](https://creativecommons.org/licenses/by-nc/4.0/), що дозволяє повторне використання, розповсюдження та відтворення, забороняє використання матеріалів у комерційних цілях та вимагає наявності відповідного посилання на оригінальну версію статті.

Майкл Делі, Майкл Максвелл, Гері ван Вуурен

Анализ ограничений на операции с ценными бумагами для портфелей реальных инвестиций в виде погрешности отслеживания курса ценных бумаг, ограничения бета- и альфа-коэффициента

Инвестиционная активность менеджеров оценивается по их способности превзойти определенные критерии придерживаясь строгих ограничений касательно, например, погрешности в отслеживании курса ценных бумаг, бета-коэффициента и рискованности стоимости. Ограничения в виде погрешности в отслеживании курса ценных бумаг приводят к возникновению границы погрешности в отслеживании курса ценных бумаг – эллипса в соотношении риск/прибыль, что предусматривает теоретически возможные (но не обязательно эффективные) портфели. Граница бета-коэффициента представляет собой параболу в соотношении риск/прибыль и определяет границу эффективности портфелей, что отвечает определенному бета-коэффициенту. Таковую же форму имеет альфа-коэффициент границы погрешности в отслеживании курса ценных бумаг: граница эффективности таких портфельей имеет определенную погрешность в отслеживании курса ценных бумаг для максимального отслеживания курса ценных бумаг и связанное с этим принятие риска также была определена для портфельей с ограничениями. Статья делает вклад путем подтверждения невозможности одновременного соответствия более чем двум ограничениям и описывает поведение данных ограничений портфеля с доходностью с поправкой на риск (произвольно определенного в статье как оптимального).

Ключевые слова: граница погрешности в отслеживании курса ценных бумаг, бета, альфа, отслеживание курса ценных бумаг, оптимальные портфели инвестиций.

Классификация JEL: C52, G11.



Статья находится в открытом доступе и может распространяться на условиях лицензии [Creative Commons Attribution-NonCommercial 4.0 International license](https://creativecommons.org/licenses/by-nc/4.0/), что позволяет повторное использование, распространение и воспроизведение, запрещает использование материалов в коммерческих целях и требует присутствия соответствующей ссылки на оригинальную версию статьи.