

Дімітріос Томакос, Рафаель Яломі

Правила виставлення динамічного stop-loss як універсальні фактори підвищення прибутку

У статті надано достатньо емпіричних доказів, на основі індексів акцій та облігацій у США, того, що правила щоденного stop-loss можуть вважатися реальними факторами підвищення прибутку. В той час як правило довгострокового stop-loss може допомогти інвесторам уникнути дефолту шляхом виходу з ринку, очевидно інвестори можуть понести збитки також і на «бичачому» ринку. Більше того, правило короткострокового stop-loss не дозволить пропустити прибуткові дні на біржі, що дасть можливість інвесторам залишитися на ринку на довший час очевидно за рахунок підвищеного ризику та більшого спаду. У статті показано, яким чином правила щоденного stop-loss можуть значно збільшити купівлю та утримання акцій та еталонний показник для облігацій, їх рівнозважений портфель та стратегії слідування за трендом, просте ковзне середнє, що виходить з цих класів активів – для довгострокового та короткострокового перебування на ринку. Результати є ефективними для різноманітних досліджень з цієї теми, показано, що фактори підвищення прибутку можуть виходити з різноманітних інших джерел, пов'язаних з правилом статичного stop-loss.

Ключові слова: stop-loss, обіг біржових інвестиційних фондів, управління ризиками, просте ковзне середнє, облігації і акції.

Класифікація JEL: C50, G10, G11, G15.



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.

Димитриос Томакос, Рафаэль Яломи

Правила выставления динамического stop-loss как универсальные факторы повышения прибыли

В статье предоставлено достаточно эмпирических доказательств, на основе индексов акций и облигаций в США, того, что правила ежедневного stop-loss могут считаться реальными факторами повышения прибыли. В то время как правило долгосрочного stop-loss может помочь инвесторам избежать дефолта путем выхода с рынка, очевидно инвесторы могут понести убытки также и на «бычьем» рынке. Более того, правило краткосрочного stop-loss не позволит пропустить прибыльные дни на бирже, что даст возможность инвесторам остаться на рынке на более длительное время очевидно за счет повышенного риска и большего спада. В статье показано, каким образом правила ежедневного stop-loss могут значительно увеличить покупку и удержание акций, и эталонный показатель для облигаций, их равновзвешенный портфель и стратегии следования за трендом, простое скользящее среднее, выходящее из данных классов активов – для долгосрочного и краткосрочного пребывания на рынке. Результаты являются эффективными для разнообразных исследований по данной теме, показано, что факторы повышения прибыли могут исходить из разнообразных других источников, связанных с правилом статического stop-loss.

Ключевые слова: stop-loss, оборот биржевых инвестиционных фондов, управление рисками, простое скользящее среднее, облигации и акции.

Классификация JEL: C50, G10, G11, G15.



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.