

Олексій Михайлов, Наталія Соколінська, Євген Лопатін

Розподіл активів у капіталі, фіксованому доході та криптовалюті на основі індивідуальної схильності до ризику

Основною проблемою інвестиційного процесу є індивідуальна схильність до ризику. Важливим питанням є вплив особистісних характеристик на ставлення до ризику. У статті представлено модель Мертона в контексті сучасної портфельної теорії. Статистичними методами є дисперсійний аналіз та статистичний критерій Манна-Уїтні для індивідуального інвестора з безкінечним горизонтом інвестування. Дослідження у цій галузі показало різні заплутані результати. Ця стаття є першим дослідженням про схильність російських інвесторів до ризику. Автори вивчають індивідуальних інвесторів в Росії і такі фактори прийняття ними рішень як вік, галузь діяльності, заробітна плата, стабільність виплати заробітної плати, дохід, схильність до ризику, заощадження. Існує декілька причин особливого інтересу до індивідуальних інвесторів. Також для виявлення потенційних ризиків було проаналізовано біржові інвестиційні фонди та прибутковості біткойна за 5-річний період. На основі статистичного аналізу схильності до ризику та прибутковості біржових інвестиційних фондів зроблено висновок про те, що в цілому інвестори молодшого віку з високою схильністю до ризику мають менший дохід. Результати дослідження свідчать про вищу індивідуальну схильність до ризику у молодому віці, але нижчу схильність індивідуальних інвесторів до ризику у старшому віці. У статті запропоновано модель для вибору оптимального розподілу активів біржових інвестиційних фондів.

Ключові слова: ставлення до ризику, розуміння прибутків, розуміння збитків, прийняття рішень, розподіл активів, сучасна портфельна теорія.

Класифікація JEL: G11, G23, E00.



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.

Алексей Михайлов, Наталия Соколинская, Евгений Лопатин

Распределение активов в капитале, фиксированном доходе и криптовалюте на основе индивидуальной склонности к риску

Основной проблемой инвестиционного процесса является индивидуальная склонность к риску. Важным вопросом является влияние личностных характеристик на отношение к риску. В статье представлена модель Мертона в контексте современной портфельной теории. Статистическими методами являются дисперсионный анализ и статистический критерий Манна-Уитни для индивидуального инвестора с бесконечным горизонтом инвестирования. Исследование в данной отрасли показало различные запутанные результаты. Данная статья является первым исследованием о склонности российских инвесторов к риску. Авторы изучают индивидуальных инвесторов в России и такие факторы принятия ими решений как возраст, отрасль деятельности, заработная плата, стабильность выплаты заработной платы, доход, склонность к риску, сбережения. Существует несколько причин особенного интереса к индивидуальным инвесторам. Также для выявления потенциальных рисков были проанализированы биржевые инвестиционные фонды и прибыльность биткойна за 5-летний период. На основе статистического анализа склонности к риску и прибыльности биржевых инвестиционных фондов сделан вывод о том, что в целом инвесторы младшего возраста с высокой склонностью к риску имеют меньший доход. Результаты исследования свидетельствуют о высшей индивидуальной склонности к риску в молодом возрасте, но низшей склонности индивидуальных инвесторов к риску в старшем возрасте. В статье предложена модель для выбора оптимального распределения активов биржевых инвестиционных фондов.

Ключевые слова: отношение к риску, понимание прибыли, понимание убытков, принятие решений, распределение активов, современная портфельная теория.

Классификация JEL: G11, G23, E00.



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.