

Вейд Ганнінг, Гері ван Вуурен

## Аналіз оптимальної дохідності портфеля за коефіцієнтом омега, обмеженої похибкою відслідковування

Модель середньої дисперсії в поєднанні з коефіцієнтом Шарпа визначає оптимальні портфелі з пасивним стилем інвестування. Менш відомим є визначення оптимального портфеля з активним стилем інвестування, при якому дохідність вимірюється за контрольним показником. Портфелі з активним стилем інвестування, обмежені похибкою відслідковування, лежать на спотворених еліптичних межах у площині дохід/ризик. Лише нещодавно почалося вивчення оптимальних портфелів з активним стилем інвестування. Коефіцієнт омега враховує низький та високий потенціал портфеля. У статті описано модель визначення оптимальних портфелів з пасивним стилем інвестування за коефіцієнтом омега. Використано визначення оптимальних портфелів за коефіцієнтом омега з активним стилем інвестування (тобто, портфелів, обмежених похибкою відслідковування) та зроблено висновок про те, що в той час як пасивні інвестори повинні завжди інвестувати у портфелі з максимальним коефіцієнтом омега, активні інвестори повинні в першу чергу створити умови (які визначають знак нахилу головної осі незмінної межі похибки відслідковування). Портфелі з максимальним коефіцієнтом Шарпа повинні бути визначені, коли нахил складає більше нуля, а максимальний коефіцієнт омега – менше нуля.

**Ключові слова:** похибка відслідковування, коефіцієнт омега, оптимальний портфель

**Класифікація JEL:** C51, D81, 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.

---

Уэйд Ганнинг, Гэри ван Вуурен

## Анализ оптимальной доходности портфеля по коэффициенту омега, ограниченной погрешностью отслеживания

Модель средней дисперсии в сочетании с коэффициентом Шарпа определяет оптимальные портфели с пассивным стилем инвестирования. Менее известным является определение оптимального портфеля с активным стилем инвестирования, при котором доходность измеряется по контрольному показателю. Портфели с активным стилем инвестирования, ограниченные погрешностью отслеживания, лежат на искаженных эллиптических пределах в плоскости доход/риск. Лишь недавно началось изучение оптимальных портфелей с активным стилем инвестирования. Коэффициент омега учитывает низкий и высокий потенциал портфеля. В статье описана модель определения оптимальных портфелей с пассивным стилем инвестирования по коэффициенту омега. Использовано определение оптимальных портфелей по коэффициенту омега с активным стилем инвестирования (то есть, портфелей, ограниченных погрешностью отслеживания) и сделан вывод о том, что в то время как пассивные инвесторы должны всегда инвестировать в портфели с максимальным коэффициентом омега, активные инвесторы должны в первую очередь создать условия (которые определяют знак наклона главной оси неизменной границы погрешности отслеживания). Портфели с максимальным коэффициентом Шарпа должны быть определены, когда наклон составляет больше нуля, а максимальный коэффициент омега – меньше нуля.

**Ключевые слова:** погрешность отслеживания, коэффициент омега, оптимальный портфель

**Классификация JEL:** C51, D81, 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.