

Іммас Нурхаяті, Енді Енді, Тітінг Сухарті, Рене Сінта Амінда, Лені Мунірох

## **Вплив COVID-19 на формування та оцінку ефективності інвестиційного портфеля: приклад Індонезії**

У статті розглядається, як створити інвестиційний портфель та оцінити вплив COVID-19 на ефективність такого портфеля з використанням моделі одного індексу Шарпа. До вибірки дослідження увійшли десять акцій з високою ринковою капіталізацією, що представляють п'ять цінних часток акцій населення, зареєстрованих на індонезійській фондовій біржі під час спалаху COVID-19 з 1 березня по 31 травня 2020 року. Встановлено, що до формування портфеля включені чотири акції, а саме CASA з часткою у 50%, BNLI з часткою у 26%, UNVR – 15%, та HMSP – 9%. Грунтуючись на тестуванні ефективності портфеля з використанням моделі одного індексу Шарпа, виявлено, що портфель під час COVID-19 має негативний коефіцієнт Шарпа, що вказує на зниження його ефективності. Отримані результати свідчать про те, що COVID-19 негативним чином вплинув на фондовий ринок, в результаті чого багато інвесторів зазнали збитків. Висновки полягають у тому, що інвестори повинні оцінити ефективність портфеля та реструктурувати формування нових портфелів, розглядаючи спалах пандемії COVID-19 як систематичний фактор ризику, який може визначати рівень очікуваної прибутковості.

**Ключові слова:** COVID-19, формування портфеля, оцінка ефективності портфеля, модель одного індексу

**Класифікація JEL:** G11, G12, G14



Стаття знаходиться у відкритому доступі і може розповсюджуватися на умовах ліцензії Creative Commons Attribution 4.0 International license, що дозволяє необмежене повторне використання, розповсюдження та відтворення на будь-якому носії за умови наявності відповідного посилання на оригінальну версію статті.