

Майк Агілар, Анесса Кустовіч, Руян Ченган, Зімінг Хуанг

Організація ефективного відстеження портфеля з використанням квантилів

Помилка відстеження – інструмент, який широко використовують активні та пасивні менеджери портфеля для вибору організації, яка розпоряджається якимось фондом, управління ризиками та винагороди менеджерам. У статті показано, що традиційні засоби помилки відстеження не здатні виявити зміни в коефіцієнті асиметрії та коефіцієнті ексцесу розподілу. Як рішення, представлено новий клас квантильних помилок відстеження (QuTE), що вимірює відмінності в квантилях розподілу прибутку між відстежуваним портфелем і його еталоном. У результаті проведення широкого дослідження з використанням моделювання у статті показано, що QuTE в шість разів чутливіший до коефіцієнта асиметрії, ніж традиційні методи відстеження, і втричі – до коефіцієнта ексцесу розподілу. Статистика QuTE є стійкою до різних калібрувань, її легко налаштувати. З використанням методу відстеження QuTE під час бульбашки Dot Com і Великої Рецесії, у статті виявлено відмінності між DJIA та його еталоном, DJIA, які інакше залишилися б непоміченими. Відстеження на основі квантилів забезпечує надійний метод для вимірювання відносної продуктивності та побудови портфеля індексів.

Ключові слова: помилка відстеження, відстеження індексу, відстеження портфеля, індексний фонд, квантиль

Класифікація JEL: G11



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.