

Вікас Пандей

Чи є корисним додавання сировинних товарів до традиційних портфельів? Дані з Індії

Очікується, що сировинні товари та товарні ф'ючерси сприятимуть диверсифікації портфеля акцій та облігацій, оскільки традиційні типи активів, такі як акції та облігації, мають низьку кореляцію з сировинними товарами. У періоди, коли акції та облігації можуть працювати гірше, сировинні товари здатні забезпечити захист від інфляції та іншої економічної невизначеності. У статті досліджуються переваги диверсифікації від додавання сировинних товарів до традиційного портфеля акцій та облігацій з точки зору індійського інвестора. Використано кілька поширених стратегій розподілу активів, таких як середня дисперсія, рівний внесок ризику, найбільш диверсифікований портфель і портфель з рівною вагою для різних груп товарних деривативів. Показники різних портфельів свідчать про те, що не всі товарні групи забезпечують суттєві переваги диверсифікації для традиційного портфеля. Сільськогосподарські товари підвищують продуктивність (коефіцієнт омега 1,654), тоді як метали та енергетичні товари не забезпечують суттєвої диверсифікації традиційного портфеля (коефіцієнт омега 1,087 і 0,945 відповідно). Золото та інші сектори акцій також надають певні переваги диверсифікації. У дослідженні підтверджується гіпотеза про те, що поведінка різних товарних груп є досить різною.

Ключові слова: товарні ф'ючерси, диверсифікація портфеля, стратегії розподілу активів, оцінка ефективності

Класифікація JEL: G11, G12



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.