

Вандана Бхама

Чи приносить підвищення волатильності портфеля більше доходів? Дані з Індії

На думку експертів, вищий ризик пов'язаний із більшою винагородою. У статті досліджується, чи може підвищена волатильність портфелів створити більший прибуток для інвесторів за допомогою технічних індикаторів або стратегії «купуй і тримай». Для цього використовувалися ціни закриття компаній, що входять до індексу Національної фондової біржі (NSE) 500 за період 16 років (2007–2022 рр.). П'ять портфелів з діапазоном від низької до високої волатильності було створено з використанням стандартного відхилення як ключового показника. Результати показують, що зі збільшенням волатильності портфеля прибутковість ковзного середнього здається вищою. У різних часових рамках 20-денне ковзне середнє, здається, генерувало найвищий щорічний прибуток (36,53% до врахування транзакційних витрат і 31,05% – після) завдяки розумним торговельним можливостям і регульованим транзакційним витратам. Модель CAPM також генерувала позитивну альфу (після оплати транзакційних витрат) у випадку 20, 50 і 100-денного ковзного середнього зі значеннями 16,66%, 13,29% і 12,09% відповідно у випадку високоволатильних портфелів. З іншого боку, хоча стратегія «купуй і тримай» приносила значні доходи за всіма сценаріями, фактор ризику був надзвичайно високим через високе стандартне відхилення. Отже, інвесторам/трейдерам рекомендується розглядали стратегію «купуй і тримай» більш обережно, вибираючи між прибутками технічного аналізу та дохідністю від використання цієї стратегії. Інвестори, які віддають перевагу високому ризику, можуть вибрати її, тоді як денні трейдери з керованим апетитом до ризику віддадуть перевагу технічним інструментам.

Ключові слова: портфельний ризик, стандартне відхилення, ковзне середнє, технічний аналіз, стратегія «купуй і тримай», вартість транзакції, альфа, Індія

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.