



Міністерство освіти і науки України
ДНУ «Інститут модернізації змісту освіти»
Хмельницька облспоживспілка
Хмельницький кооперативний торговельно-економічний інститут
Львівський торговельно-економічний університет
Полтавський університет економіки і торгівлі
Вінницький кооперативний інститут

АКТУАЛЬНІ ПРОБЛЕМИ СЬОГОДЕННЯ У СФЕРІ ФІНАНСІВ, ОБЛІКУ ТА АУДИТУ

*Матеріали
VIII Всеукраїнської науково-практичної конференції*



**23 травня 2024 р.
м. Хмельницький**

Трофимець С.В.,
здобувач другого (магістерського) рівня вищої освіти
Спеціальність 072 Фінанси, банківська справа та страхування
Туріянська М.М.,
д-р екон. наук, професор
професор кафедри менеджменту та фінансів
ПЗВО «МКУ ім. Пилипа Орлика»

АКТИВНИЙ І ПАСИВНИЙ ПІДХІД ПРИ ФОРМУВАННІ ПОРТФЕЛЯ МІЖНАРОДНИХ ІНВЕСТИЦІЙ

При формуванні портфеля міжнародних інвестицій існують два основних підходи: активний і пасивний. Кожен з цих підходів має свої особливості і переваги, і їх вибір залежить від інвесторських цілей, ризикових уподобань та стратегії управління портфелем.

Активний підхід до формування портфеля міжнародних інвестицій передбачає активний аналіз ринку та вибір конкретних активів для включення в портфель з метою отримання вищого рівня доходності порівняно з ринком або конкурентами.

Активні інвестори проводять детальний аналіз міжнародних ринків, економічних факторів, тенденцій та новин, що впливають на ринкові умови.

Замість того, щоб просто реплікувати індекс або певний ринок, активні інвестори вибирають конкретні акції, облігації, фонди чи інші інструменти, які, на їхню думку, мають потенціал для зростання вартості.

Активні інвестори можуть активно керувати рівнем ризику в своїх портфелях, реагуючи на зміни ринкових умов та переглядаючи свої інвестиції.

Активні інвестори можуть використовувати стратегії диверсифікації та перебалансування, щоб зменшити ризики та максимізувати доходність своїх портфелів.

Активні інвестори постійно моніторять та керують своїми портфелями, вчасно реагуючи на зміни на ринку та нові інвестиційні можливості.

Хоча активний підхід може потенційно приносити вищі доходи, він також

пов'язаний з більшими ризиками та вимагає більшої уваги та зусиль з боку інвестора. Також важливо враховувати, що результати активного управління портфелем можуть бути непередбачуваними і не завжди гарантують успіх.

Пасивний підхід при формуванні портфеля міжнародних інвестицій базується на стратегії «купи та тримай» і передбачає мінімальний активний втручання з боку інвестора після створення портфеля.

Пасивні інвестори використовують індексні фонди або біржові фонди (ETF), які відтворюють певний індекс або ринок. Це дозволяє інвесторам автоматично реплікувати рухи ринку без активного аналізу та вибору окремих активів.

Пасивні інвестори зазвичай уникнуть частого перебалансування та торгівлі, що дозволяє їм мінімізувати транзакційні витрати та комісії.

Пасивний підхід може бути простішим та менш часово витратним, оскільки не вимагає постійного моніторингу ринку та прийняття торговельних рішень.

За допомогою пасивного підходу інвестор може легко диверсифікувати свій портфель, вкладаючи кошти у різні країни, галузі та види активів.

Пасивні інвестиційні продукти, такі як індексні фонди та ETF, часто мають низьші вимоги до мінімального вкладу, що дозволяє більш широкому колу інвесторів залучитися до міжнародних інвестицій.

Пасивний підхід може бути особливо ефективним для інвесторів, які шукають стабільний дохід та хочуть мінімізувати ризики та витрати, пов'язані з активним управлінням портфелем. Однак важливо розуміти, що пасивний підхід може не завжди гарантувати вищу доходність порівняно з активним управлінням портфелем, особливо в умовах ринкової нестабільності або у специфічних секторах ринку.

Вибір між активним та пасивним підходом залежить від індивідуальних уподобань, стратегії інвестування та відносної ефективності цих підходів на ринку. Деякі інвестори можуть комбінувати обидва підходи в залежності від різних частин їхнього портфеля.