

DIVERSIFICAREA PORTOFOLIULUI PRIN INVESTIȚIA ÎN EXCHANGE-TRADED FUND

Mirel Flavius Popa^{1*}

Academia de Studii Economice din București, România.

Rezumat

Scopul lucrării de față este acela de a prezenta caracteristicile și beneficiile aduse de un instrument financiar ce a devenit din ce în ce mai popular în rândul investitorilor pe piața de capital în vremurile recente, și anume Exchange-Traded Fund (ETF). Cu toate că a fost creat în urmă cu mai bine de două decenii, abia după Marea Criză Financiară din 2007-2008 a beneficiat de o creștere substanțială în ceea ce privește valoarea activelor aflate sub administrare. În această perioadă, dimensiunea industriei a crescut de patru ori.

În cadrul studiului de caz efectuat, s-a demonstrat diversificarea pe care ETF-urile o aduc în cadrul unui portofoliu de active, prin comparația randamentului și riscurilor acestora cu cel al acțiunilor. Folosind valorile săptămânale de închidere pentru cincisprezece ETF-uri și acțiuni, au fost calculate portofoliile de piață și varianță minimă, dar și modelul Value at Risk pentru o perioadă de doi ani (2015-2017).

Capitolul final oferă o perspectivă a industriei ETF-urilor, abordându-se principalele oportunități și provocări care vor apărea în următorii ani.

Cuvinte-cheie: ETF, diversificarea portofoliului, administrarea portofoliului, fonduri de investiții, piața de capital, finanțe personale.

Clasificare JEL: G11, G23.

¹ Autor de contact, **Mirel Flavius Popa** – mirelpopa@mail.com