

MANAGEMENT OF THE INVESTMENT PORTFOLIO
OF INDIVIDUALS DURING INFLATION

УПРАВЛІННЯ ІНВЕСТИЦІЙНИМ ПОРТФЕЛЕМ
ФІЗИЧНИХ ОСІБ В УМОВАХ ІНФЛЯЦІЇ

Zoia Pestovska¹

Mariia Rahulina²

DOI: <https://doi.org/10.30525/978-9934-26-297-5-10>

Abstract. Inflation is usually defined as a constant increase in the average prices of goods and services in a certain region. Searching for ways to take inflation into account when choosing investment areas and developing an investment portfolio is an urgent problem today. *The purpose* of the study is to develop a methodology for choosing and improving an investment portfolio in the period of inflation. The following *research methods* are used in the work: analysis – when considering existing strategies for forming an investment portfolio and increasing its profitability, synthesis – when formulating the definition of an investment portfolio, comparison – when considering the impact of inflationary processes on the profitability of financial instruments in Ukraine and the world, financial analysis – during selection shares in the recommended investment portfolio. *Results.* It has been established that an investment portfolio is a set of financial investments: shares, bonds, goods, cash. Five of its most widespread types can be identified: aggressive; protective; income portfolio; speculative; hybrid. It has also been established that there are six common investment strategies in the world: Warren Buffett, Paul Merriman (buy and hold, Ivy League universities, Bill Schultheiss (coffee shop portfolio), Bill Bernstein, Harry Brown. The procedure for registering a brokerage account in the USA for an individual resident of Ukraine is summarized: obtain an EIN, submit an SS-4 form,

¹ PhD in Economics, Associate Professor,
Associate Professor of the Department
of Innovation Management and Financial Analytics,
Alfred Nobel University, Ukraine

² Master of Finance, Banking and Insurance,
Alfred Nobel University, Ukraine

register a US LLC, open a brokerage account for the purchase of fractional shares of American companies included in the S&P 500 index. *Practical implications.* In terms of the impact of inflation on the return on investment, US companies were chosen as the most appropriate for investment, because their economy is characterized by the dominance of the service sector and the knowledge economy, and the manufacturing sector is the second largest in the world. When selecting stocks for the portfolio, their Performance, P/E Ratio, DPR and other indicators were taken into account, as well as the graphs of stocks during the crisis of 2007–2008 and during the pandemic and inflation of 2021–2022 were analyzed in order to compare the behavior of quotations during crisis even now. 25 shares of the S&P 500 index were selected for the recommended investment portfolio. *Value/originality.* The most stable and profitable investments in the period of inflation are investments in companies engaged in the retail trade of food products, the production and sale of snacks and semi-finished products, fast food, beverages, as well as restaurant chains, biopharmaceuticals companies, companies in the field of health care, agricultural products, insurance and energy companies engaged in exploration, development and production of oil and gas.

1. Вступ

Інфляція зазвичай визначається як постійне зростання середніх цін на товари та послуги в певному регіоні. Після надзвичайно високої глобальної інфляції в 1980-х і 1990-х роках, глобальна інфляція була відносно стабільною з початку тисячоліття, зазвичай коливаючись від трьох до п'яти відсотків на рік. У 2008 році відбулося різке зростання через світову фінансову кризу, яку тепер називають Великою рецесією, але інфляція була досить стабільною протягом 2010-х років, до початку поточної інфляційної кризи в 2021 році. Тому пошук шляхів врахування інфляції при виборі напрямків інвестування та розробці інвестиційного портфелю є актуальною проблемою сьогодення.

Мета даного дослідження полягає у розробці методики вибору та удосконаленні інвестиційного портфелю в період інфляції.

Поставлена мета зумовила необхідність вирішення наступних завдань:

– вивчення основ побудови інвестиційної стратегії та критичний огляд типів інвестиційних портфелів і способів збільшення портфельного доходу;

- аналіз впливу інфляції на ефективність управління інвестиційним портфелем;
- визначення доцільних шляхів інвестування та процедури реєстрації брокерського рахунку для громадян України;
- розробка методики вибору найоптимальнішого портфелю в період інфляції та удосконалення складу інвестиційного портфелю.

В роботі використано такі методи дослідження: аналіз – при розгляді існуючих стратегій формування інвестиційного портфеля і підвищення його доходності, синтез – при формулюванні визначення інвестиційного портфеля, порівняння – при розгляді впливу інфляційних процесів на доходність фінансових інструментів в Україні та світі, фінансовий аналіз – підчас відбору акцій у рекомендований інвестиційний портфель.

В роботі послідовно розглядаються розділи, присвячені таким питанням: 1) сучасні підходи до формування інвестиційного портфеля; 2) процедура реєстрації брокерського рахунку; 3) управління інвестиційним портфелем та вибір акцій.

2. Сучасні підходи до формування інвестиційного портфеля

Інвестиційний портфель – це сукупність фінансових інвестицій, таких як акції, облігації, товари, готівка та їх еквіваленти, включаючи закриті фонди та біржові фонди (ETF) [1]. Незалежно від складу активів у портфелі, усі портфелі повинні мати певний ступінь диверсифікації та відображати толерантність інвестора до ризику, цілі прибутку, часовий горизонт та інші обмеження, включаючи податкову позицію, потреби в ліквідності, правові ситуації та унікальні обставини.

За результатами вивчення теоретичних та прикладних підходів до формування інвестиційного портфеля можна виділити п'ять найбільш розповсюджених його типів [2]:

1. Агресивний портфель (максимізація прибутку за високого рівня ризику; суттєва вага в акціях і зовсім трохи на облігації чи готівку; агресивні інвестори шукають компанії, які перебувають на ранніх стадіях свого розвитку та мають унікальну ціннісну пропозицію).

2. Захисний портфель (мінімізація ризику втрати основної суми; захисні акції добре працюють як у погані, так і в хороші часи [3]; компанії, які виробляють продукцію, необхідну для повсякденного життя,

виживуть; проте низька волатильність захисних акцій часто призводить до менших прибутків під час бичачих ринків [4]).

3. Портфель доходів (портфельний дохід – це гроші, отримані від інвестицій, дивідендів, відсотків, приросту капіталу, роялті від інвестиційної нерухомості; дивіденди та приріст капіталу оподатковуються за нижчою ставкою, ніж зароблений дохід [5]; портфельний дохід не обкладається податками на соціальне чи медичне страхування).

4. Спекулятивний портфель (високий ризик – високий прибуток; спекулятивні дії можуть включати первинні публічні пропозиції (IPO) або акції, які, за чутками, є цілями поглинання, а також акції технологічних або медичних фірм, які займаються розробкою єдиного проривного продукту [6]).

5. Гібридний портфель (диверсифікує різні класи активів; пропорційні позиції в акціях, а також в облігаціях, товарах, нерухомості та навіть предметах мистецтва [7]; збалансовані фонди, фонди цільової дати або фонди життєвого циклу, змішані фонди).

Окрім широких типів інвестиційних стратегій також виділяють шість найбільш поширених експертних стратегій [8].

1. Стратегія Уоррена Баффета: 90% S&P 500 (Баффет пропонує Vanguard як недорогий варіант фонду), 10% короткострокових державних облігацій.

2. Стратегія Пола Меррімана – «купуй і тримай»: 10% S&P 500, 10% вартості великої капіталізації США, 10% суміші малої капіталізації США, 10% вартості малої капіталізації США, 10% інвестиційного фонду нерухомості США, 10% суміші міжнародної великої капіталізації, 10% вартості міжнародної великої капіталізації, 10% суміші міжнародної малої капіталізації, 10% вартості міжнародної малої капіталізації, 10% ринків, що розвиваються.

3. Стратегія університетів Ліги Плюща (Гарвард, Стенфорд, Єль): 35% власного капіталу США, 28% облігацій, 15% іноземного капіталу, 11% товари, 11% нерухомість.

4. Стратегія Білла Шульцхайса (портфоліо кав'ярні): 40% фіксованого доходу, 10% суміші великої капіталізації, 10% вартості великої капіталізації, 10% суміші малої капіталізації, 10% вартості малої капіталізації, 10% міжнародний, 10% інвестиційного фонду нерухомості.

5. Стратегія Білла Бернстайна: 25% облігацій, 25% європейських акцій, 25% акцій малої капіталізації США, 25% S&P 500.

6. Стратегія Гаррі Брауна: 25% довгострокових казначейських облігацій США, 25% казначейських векселів США, 25% загального фондового ринку США, 25% золота.

Як бачимо, єдиного підходу до формування інвестиційного портфелю, як і погляду на його оптимальність, досі не існує, що підтверджує актуальність даного дослідження.

3. Процедура реєстрації брокерського рахунку

Для розвинених країн (США, Німеччина, Великобританія, Китай) за останні 25 років характерний стабільний низький рівень інфляції, що є важливою умовою для розвитку економіки. Коли ціни зростають повільно, а головне передбачувано, компанії можуть будувати плани на кілька років уперед і робити довгострокові інвестиції у розвиток свого виробництва. А люди прагнуть відкладати гроші на майбутнє і не боятися, що вони знеціняться. Саме передбачуваність цін створює можливість для довгострокового планування. А це, у свою чергу, сприяє економічному зростанню країни. На жаль, ситуація в Україні зовсім інша. У період 1993–1995 рр. Україна пройшла крізь період гіперінфляції. Найбільші стрибки інфляції відбулися 2008 року (Глобальна фінансова криза 2008 року) та з 2014 року (Економічна криза в Україні з 2013). В 2015 році показник інфляції становив 48,7%. Зростання споживчих цін в Україні в річному вимірі за підсумками вересня 2021 року прискорилося до 11% з 10,2% у серпні.

Інфляція сприяє спекуляціям, як підприємствам у ризикованих проектах, так і приватними особами в акціях компаній, оскільки вони очікують кращої прибутку, ніж інфляція. У США цілі монетарної політики ФРС включають помірні довгострокові процентні ставки, стабільність цін і максимальну зайнятість, і кожна з цих цілей має на меті сприяти стабільному фінансовому середовищу. Федеральна резервна система чітко повідомляє про довгострокові інфляційні цілі, щоб підтримувати стабільний довгостроковий рівень інфляції, який, як вважають, є вигідним для економіки.

Враховуючи все вищесказане, найбільш доцільними для інвестування вважаємо американські компанії. Економіка США є постінду-

стріальною. Вона характеризується переважанням сфери послуг та економіки знань й виробничий сектор країни залишається другим за величиною у світі.

Для того, щоб безпосередньо торгувати акціями американських компаній, будучи громадянином України, необхідно отримати EIN (an Employer Identification Number) – 9-значний номер (наприклад, 12-3456789), який призначається роботодавцям, одноосібним підприємцям, корпораціям, партнерствам, маєткам, трастам, певним особам та іншим організаціям для подання податкових декларацій і звітності. Для його отримання подається заявка в IRS (Internal Revenue Service). Електронною поштою або факсом висилається форма SS-4. Використовується для ідентифікації суб'єкта господарювання [10].

Потім необхідно зареєструвати US LLC (Limited Liability Company) – ТОВ (Товариство з обмеженою відповідальністю). Це можна зробити, скориставшись, наприклад, послугами зареєстрованого агента штату Вайомінг. Вибираємо ім'я, надаємо контактну інформацію та інформацію про керівництво LLC. Співробітники компанії складуть статут і подадуть документ до державного секретаря штату Вайомінг. За ціною 199 доларів США отримаємо послугу зареєстрованого агента протягом першого року, сплату збору за формування штату та пересилання 20 листів [11].

Далі відкриваємо брокерський рахунок. Це можна зробити на schwab.com (брокерська організація). Мінімальна сума для відкриття індивідуального/спільного рахунку – 25000 доларів США. За цієї умови відкриття рахунку безкоштовне, комісії за акціонерний капітал відсутні, незалежно від балансу рахунку чи розміру торгівлі [12].

Цей сервіс дозволяє володіти Schwab Stock Slices (дробовими акціями будь-якої з провідних американських компаній, які входять до індексу S&P 500) всього за 5 доларів, навіть якщо їхні акції коштують дорожче. Індекс S&P 500 часто використовується, як орієнтир або індикатор ефективності американських акцій з великою капіталізацією [13]. Це фондовий індекс, у кошик якого включено 500 акціонерних компаній США, що мають найбільшу ринкову капіталізацію (поточна вартість усіх акцій акціонерного товариства, яка розраховується шляхом множення кількості акцій АТ, випущених в обіг, на їхню поточну ринкову вартість). Маючи зареєстрований відкритий брокер-

ський рахунок, можемо купувати акції різних компаній в інвестиційний портфель.

Згідно умов обраного сервісу сума мінімальних інвестицій без комісії для брокерського рахунку становить 25000\$, також відомо, що сервіс дозволяє володіти дробовими акціями будь-якої з провідних американських компаній у S&P500. В даному випадку вважаємо доцільним диверсифікувати інвестиційний портфель рівними долями таким чином: придбати дробові 25 акцій американських компаній із S&P500 на суму 1000\$ кожна, що в результаті дорівнює мінімальній дозволений сумі інвестицій в обраному сервісі.

Як бачимо, процедура відкриття брокерського рахунку виходить не дуже легка, але перспективна, на наш погляд.

4. Управління інвестиційним портфелем та вибір акцій

При виборі акцій в портфель враховуємо їх Performance – результативність, Price-to-Earnings (P/E) Ratio – коефіцієнт прибутковості та Dividend Payout Ratio (DPR) – коефіцієнт виплати дивідендів, та інші показники, які наведено у таблицях 1-4.

Крім того, аналізуємо графіки акцій під час кризи 2007–2008 років та під час пандемії та інфляції 2021–2022 роках, порівнюючи поведінку котирувань під час кризи і зараз.

Для збору статистичних даних та дослідження динаміки ціни акцій використовувались платформи Finviz – фінансова візуалізація [14] та Macrotrends – провідна дослідницька платформа для довгострокових інвесторів [15], рисунки 1-6 також взяті з цих джерел.

Враховуючи все вищесказане, оптимальним інвестиційним портфелем вважаємо такий портфель із 25 акцій індексу S&P 500:

1. Biogen Inc. (BIIB) – Healthcare | Drug Manufacturers – General | USA – є глобальною біофармацевтичною компанією. Вона зосереджена на виявленні, розробці та наданні методів лікування людей із розсіяним склерозом, спінальною м'язовою атрофією, хворобою Альцгеймера та іншими неврологічними захворюваннями (рис. 1, 2).

2. Chevron Corporation (CVX) – Energy | Oil & Gas Integrated | USA – керує своїми інвестиціями в дочірні та залежні компанії та надає адміністративну, фінансову, управлінську та технологічну підтримку американським та міжнародним дочірнім компаніям, що займаються

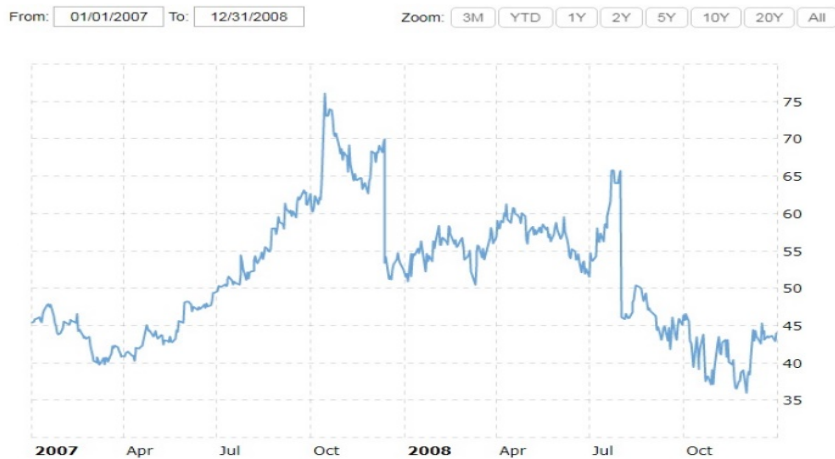


Рис. 1. Графік коливання цін акцій компанії Biogen Inc. в період з 01.01.2007 по 31.12.2008 рр.

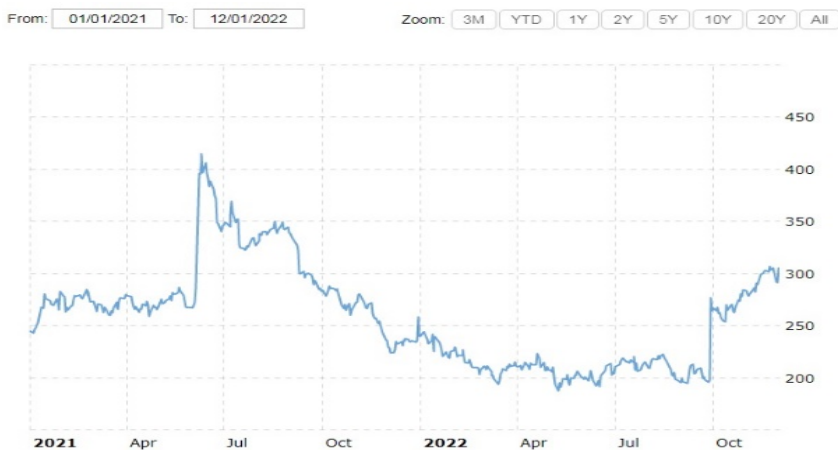


Рис. 2. Графік коливання цін акцій компанії Biogen Inc. в період з 01.01.2021 по 01.12.2022 рр.

інтегрованими енергетичними та хімічними операціями. Компанія працює у двох бізнес-сегментах: Upstream (розвідка, розробка та видобуток сирої нафти і природного газу) та Downstream (переробка сирої нафти на нафтопродукти; збут сирої нафти, нафтопродуктів та мастильних матеріалів; виробництво та продаж відновлюваних видів палива; транспортування сирої нафти та нафтопродуктів).

3. McDonald's Corporation (MCD) – Consumer Cyclical | Restaurants | USA керує ресторанами Макдоналдс та надає їм франшизу. Сегмент США фокусується на меню та пропозиціях компанії, а також на доставці та цифрових платформах. Сегмент міжнародні ринки включає операції на таких ринках, як Австралія, Канада, Франція, Німеччина, Італія, Нідерланди, Іспанія та Сполучене Королівство. Сегмент міжнародні ліцензовані ринки розвитку включає операції на таких ринках, як Латинська Америка та Азія.

4. Starbucks Corporation (SBUX) – Consumer Cyclical | Restaurants | USA є виробником, маркетологом і роздрібним торговцем фірмовою кавою, що працює на 84 ринках по всьому світу. Компанія має понад 34,300 власних та ліцензованих магазинів. Вона працює у трьох сегментах: Північна Америка (США та Канада); Міжнародний (Китай, Японія, Азіатсько-Тихоокеанський регіон, Європа, Близький Схід, Африка, Латинська Америка та Карибський басейн); та Розвиток Каналу (продаж упакованої кави, чаю та готових до вживання напоїв покупцям за межами Компанії та ліцензованих магазинів). Компанія також продає товари та послуги під різними брендами, включаючи Teavana, Seattle's Best Coffee, Ethos, Starbucks Reserve та Princi.

5. Johnson & Johnson (JNJ) – Healthcare | Drug Manufacturers – General | USA – холдингова компанія, що займається дослідженнями та розробками, виробництвом та продажем у галузі охорони здоров'я. Компанія працює у трьох сегментах: Споживче здоров'я (продукти, призначені для особистого догляду за здоров'ям / красою шкіри, безрецептурні ліки, догляд за дітьми, догляд за порожниною рота, жіноче здоров'я і догляд за ранами); Фармацевтика (терапевтичні області: Імунологія, Інфекційні захворювання, Неврологія, Онкологія, Серцево-судинні захворювання та обмін речовин та Легенева гіпертензія); Медичні пристрої (інтервенційні рішення, ортопедія, хірургія та

офтальмологія). Географічний район Компанії включає США, Європу, Африку та Азіатсько-Тихоокеанський регіон.

6. The Procter & Gamble Company (PG) – Consumer Defensive | Household & Personal Products | USA – надання брендівих споживчих товарів споживачам у всьому світі. Компанія працює у п'яти сегментах: Краса; Догляд; Охорона здоров'я; Тканини та догляд за будинком, а також догляд за дітьми, жінками та сім'єю. Компанія продає свою продукцію в 180 країнах та територіях, через масові торговельні мережі, продуктові магазини, членські клубні магазини, аптеки, універмаги, дистриб'юторів, оптовиків, дитячі магазини, спеціалізовані салони краси, електронну комерцію, магазини з високою відвідуваністю, аптеки, магазини електроніки та професійні канали. Брендів: Head & Shoulders, Herbal Essences, Pantene, Rejoice, Olay, Old Spice, Safeguard, Secret, SK-II, Braun, Gillette, Venus, Crest, Oral-B, Metamucil, Neurobion, Pepto. -Bismol, Vicks, Ariel, Downy, Gain, Tide, Cascade, Dawn, Fairy, Febreze, Mr. Clean, Swiffer, Luvs, Pampers, Always, Always Discreet, Tampax, Bounty, Charmin та Puffs.

7. American International Group, Inc. (AIG) – Financial | Insurance – Diversified | USA – є глобальною страховою компанією (страхування майна, страхування життя, пенсійних рішень у 70 країнах). Сегменти: Загальне Страхування (Північноамериканське та Міжнародне), Страхування Життя та Виходу на Пенсію (Індивідуальний Вихід на Пенсію, Груповий Вихід на Пенсію, Страхування Життя та Інституційні Ринки) та Інші Операції. Сегменти Компанії у Північній Америці та за кордоном складаються з двох категорій: Комерційні Лінії (Відповідальність, Фінансові Лінії, Власність та Глобальна Спеціалізація), та Особисте страхування (Особисті Лінії, Нещасні Випадки та Здоров'я).

8. ConocoPhillips (COP) – Energy | Oil & Gas E&P | USA – є незалежною геологорозвідувальною та видобувною компанією. Займається розвідкою, видобутком, транспортуванням та збутом сирої нафти, бітуму, природного газу, зрідженого природного газу (ЗПГ) та рідкого природного газу. Вона працює у шести сегментах: Аляска (розвідка, видобуток, транспортування та збут сирої нафти, зрідженого природного газу); Нижній 48 (США та Мексиканська затока); Канадський (розробка нафтоносних пісків Сурмонт в Альберті та Британській Колумбії); Європа, Близький Схід та Північна Африка (норвезький

сектор Північного моря, Норвезьке море, Катар та Лівія): Інший Міжнародний (геологорозвідувальні роботи у Колумбії).

9. Aflac Incorporated (AFL) – Financial | Insurance – Life | USA – холдингова компанія, яка займається додатковим страхуванням здоров'я та життя. Страховий бізнес реалізується через American Family Life Assurance Company of Columbus (Aflac) у США та через Aflac Life Insurance Japan Ltd (ALIJ) у Японії. Сегменти: Афлас Японія (медичні та немедичні витрати, які не відшкодовуються в рамках національної системи медичного страхування Японії, страхування від раку, медичне страхування та страхування доходів, страхування догляду, страхування підтримки доходів, страхування на все життя, GIFT, WAYS та фонди для дітей); Афлас США (забезпечення додаткового покриття для людей, які мають медичне або основне страхове покриття).

10. Globe Life Inc. (GL) – Financial | Insurance – Life | USA – страховим холдингом (страхування життя, додаткове медичне, ануїтети). Сегменти: Страхування життя (традиційне і залежить від процентної ставки страхування всього життя, а також термінове страхування життя); Медичне страхування (гарантовано-відновлюване, додаток до Medicare, критичні захворювання, нещасні випадки та додаткове покриття лікарняних та хірургічних послуг з обмеженою допомогою); Ануїтети (контракти з фіксованою виплатою). Дочірні компанії: Globe Life and Accident Insurance Company, American Income Life Insurance Company, Liberty National Life Insurance Company, Family Heritage Life Insurance Company of America та United American Insurance Company.

11. Archer-Daniels-Midland Company (ADM) – Consumer Defensive | Farm Products | USA – працює у галузі сільського господарства, енергетики та біологічних альтернатив матеріалам та паливу, виробленим із нафтопродуктів. Компанія пропонує харчування для людей та тварин. Бізнес-сегменти: Сільськогосподарські послуги та насіння олійних культур (виробництво, збут, транспортування та зберігання сільськогосподарської сировини, подрібнення та подальша переробка насіння олійних культур у рослинні олії та білкові шроти); Вуглеводні розчини (вологий та сухий помол кукурудзи та пшениці); Харчування (кінцеві ринки, включаючи продукти харчування, напої, харчові добавки, корми та премікси для худоби, аквакультури та корми для домашніх тварин, пікантні продукти).

12. Mondelez International, Inc. (MDLZ) – Consumer Defensive | Confectioners | USA – компанія з виробництва закусок. Виробляє та продає печиво, крекери та солоні закуски, шоколад, жувальну гумку та цукерки, сири, бакалійні товари та порошкоподібні напої. Сегменти: Латинська Америка, регіон ЄБВА, Європа та Північна Америка. Бренди: шоколад Cadbury, Milka, Toblerone; печиво Oreo, belVita, LU; цукерки Halls; жувальна гумка Trident, порошкові напої Tang. Компанія продає свою продукцію у 150 країнах мережам супермаркетів, оптовим торговцям, суперцентрам, клубним магазинам, масовим мерчендайзерам, дистриб'юторам, цілодобовим магазинам, автозаправним станціям, аптекам, продуктовим магазинам. Дочірні компанії: Mondelez Argentina SA, Mondelez Oesterreich Production GmbH та Mondelez Australia Holdings Pty. Ltd.

13. PepsiCo, Inc. (PEP) – Consumer Defensive | Beverages – Non-Alcoholic | USA – компанія з виробництва напоїв та продуктів швидкого приготування. Сегменти: Frito-Lay Північна Америка (підприємства харчової промисловості у США та Канаді); Quaker Foods Північна Америка (пластівці, рис, макарони у США та Канаді); PepsiCo Beverages Північна Америка (виробництво напоїв у США та Канаді); Латинська Америка; Європа; Африка, Близький Схід та Південна Азія; Азіатсько-Тихоокеанський регіон, Австралія та Нова Зеландія та регіон Китаю. Бренди: Lays, Doritos та Cheetos (рис. 3, 4).

14. General Mills, Inc. (GIS) – Consumer Defensive | Packaged Foods | USA – є світовим виробником та маркетологом фірмових споживчих продуктів харчування. Сегменти: Роздрібна Торгівля у Північній Америці (бізнес із різними продуктовими магазинами, масовими мерчендайзерами, магазинами членства, мережами натуральних продуктів харчування, аптеками, цілодобовими магазинами та постачальниками продуктів електронної комерції); Міжнародний сегмент (підприємства роздрібної торгівлі та громадського харчування за межами США та Канади); Сегмент Домашніх Тварин (корми для домашніх тварин у США і Канаді в мережах супермаркетів для домашніх тварин, роздрібних магазинах електронної комерції, продуктових магазинах, регіональних мережах зоомагазинів, масових торгових точках, у ветеринарних клініках і лікарнях); Громадське Харчування Північної Америки (готові до вживання пластівці, снеки, охолоджений йогурт, заморожені

страви, необсмажені та повністю випечені вироби із замороженого тіста, суміші для випічки та борошно для хлібобулочних виробів).

15. Abbott Laboratories (ABT) – Healthcare | Medical Devices | USA – спеціалізується на серцево-судинних захворюваннях, лікуванні діа-

From: 01/01/2007 To: 12/31/2008 Zoom: 3M YTD 1Y 2Y 5Y 10Y 20Y All



Рис. 3. Графік коливання цін акцій компанії PepsiCo, Inc. в період з 01.01.2007 по 31.12.2008 рр.

From: 01/01/2021 To: 12/01/2022 Zoom: 3M YTD 1Y 2Y 5Y 10Y 20Y All

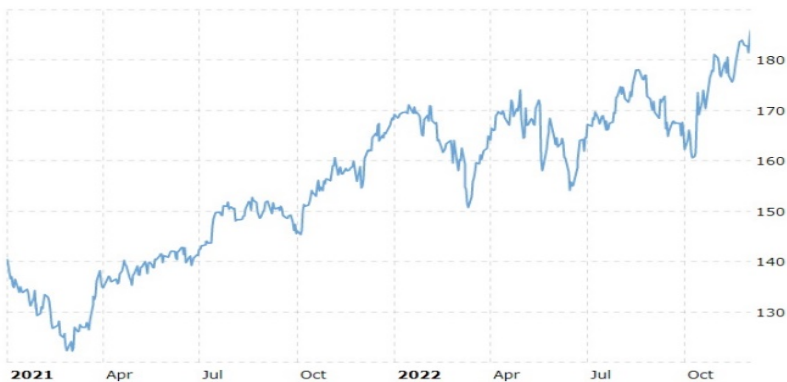


Рис. 4. Графік коливання цін акцій компанії PepsiCo, Inc. в період з 01.01.2021 по 01.12.2022 рр.

бету, діагностиці, нейромодуляції, харчуванні та медицині. Сегменти: Стандартні Фармацевтичні Продукти, Діагностичні Продукти, Харчові Продукти та Медичні Прилади. Продукти: FreeStyle, PediaSure, Pedialyte, Similac, EleCare, ZonePerfect, Juven, Ensure та Glucerna. Продукція компанії продається безпосередньо оптовикам, дистриб'юторам, державним установам, медичним установам, аптекам та незалежним роздрібним торговцям через розподільні центри та громадські склади, що належать Abbott. Продукція для серцево-судинної системи: Portico, MitraClip, катетер для дилатації. Діагностичні продукти: IntelliFISH, Vysis ALK, STARLIMS, PathVysion, AlinIQ.

16. The Coca-Cola Company (KO) – Consumer Defensive | Beverages – Non-Alcoholic | USA – компанія з виробництва напоїв. Сегменти: Європа, Близький Схід та Африку; Латинську Америку; Північну Америку; Азіатсько-Тихоокеанський регіон; Глобальні підприємства; Інвестиції в розлив. Компанія володіє або ліцензує та продає бренди напоїв у 200 країнах за категоріями: Coca-Cola (Sprite, Fanta, Diet Coke, Coca-Cola Zero Sugar); ігристі аромати; гідратація, спорт, кава та чай (quarius, Ayataka, BODYARMOR, Ciel, Costa, dogadan, Dasani, FUZE TEA, Georgia, glaceau smartwater, glaceau Vitaminwater, Gold Peak, Powerade); харчування, соки, молочні та рослинні напої (AdeS, Del Valle, Fairlife, Invinity, Minute Maid, Minute Maid Pulpy та Simply).

17. Devon Energy Corporation (DVN) – Energy | Oil & Gas E&P | USA – енергетична компанія, яка займається розвідкою, розробкою та видобутком нафти та газу в США, придбанням виробничих об'єктів. Продає вироблений газ трубопровідним компаніям, комунальним службам, фірмам зі збуту газу, промисловим споживачам та місцевим розподільчим компаніям. Видобута сира нафта, здобута Devon, продається нафтопереробним підприємствам, ремаркетологам.

18. The Kroger Co. (KR) – Consumer Defensive | Grocery Stores | USA – займається роздрібною торгівлею продуктами харчування, володіє та керує супермаркетами, багатопрофільними магазинами та фулфілмент-центрами в США. Виробляє та переробляє деякі продукти харчування для продажу у своїх супермаркетах. Компанія управляє 2800 власними чи орендованими супермаркетами, розподільчими складами та підприємствами з виробництва продуктів харчування через підрозділи, дочірні компанії чи філії. Пропонує персоналізовані послуги,

послуги онлайн замовлень, послуги відбору в магазині, доставки додому, продаж через Інтернет. Бренди: Private Selection, The Kroger, Big K, Check This Out, Heritage Farm, Simple Truth та Simple Truth Organic.

19. Kellogg Company (K) – Consumer Defensive | Packaged Foods | USA – виробляє закуски та напівфабрикати у 21 країні та продає її у 180. Сегменти: Північна Америка, Європа, Латинська Америка та АМЕА (Азія, Близький Схід, Африка). Основними продуктами снеки, крекери, пікантні закуски, випічка, зернові батончики, батончики мюслі та закуски, напівфабрикати, готові до вживання пластівці, заморожені вафлі, овочеві страви та локшина. Бренди закусок: Kellogg's, Cheez-It, Pringles, Austin, Parati, RXBAR. Пластівці та зернові батончики: Kellogg's, Kashi, Bear Naked. Заморожені продукти: Eggo, Morningstar Farms. Компанія використовує посередницькі та дистриб'юторські угоди для певних продуктів та каналів, а також у певних географічних регіонах. Компанія.

20. Coterra Energy Inc. (CTRA) – Energy | Oil & Gas E&P | USA – є незалежною нафтогазовою компанією, що займається розробкою, розвідкою та видобутком нафти, природного газу та зрідженого природного газу (NGLs). Її активи в сланцях Марцеллус розташовані в окрузі Саскуеханна, штат Пенсільванія, де компанії належить 177 000 чистих акрів у вікні сухого газу в сланцях Марцеллус. Володіння в Пермійському басейні переважно розташовані в західній половині басейну і займають 306 000 чистих акрів у роботі. Володіння в басейні Анадарко розташовані в Оклахомі, де в роботі знаходяться 182 000 чистих акрів.

21. EOG Resources, Inc. (EOG) – Energy | Oil & Gas E&P | USA – є незалежною (неінтегрованою) компанією, що займається розвідкою, розробкою, видобуванням та реалізацією сирої нафти, зрідженого природного газу (ШФЛУ) та природного газу у видобувних басейнах у США, Республіці Тринідад та Тобаго, КНР.

22. Pioneer Natural Resources Company (PXD) – Energy | Oil & Gas E&P | USA – займається розвідкою, розробкою та видобутком нафти, зрідженого природного газу (ШФЛУ), експлуатацією нафтового родовища Spraberry/Wolfcamp у басейні Мідленд у Західному Техасі. Компанії належить 976 000 акрів бруто. Нафта класу West Texas Intermediate Sweet, а газ є попутним газом з енергоємністю 1400 британських теплових одиниць (БТЕ). Нафту і газ видобувають з шести формацій: Spraberry,

Jo Mill, Dean, Wolfcamp, Strawn, Atoka. Дочірні компанії: Pioneer Natural Resources USA, Inc., Pioneer Sands LLC, Pioneer Uravan, Inc.

23. Halliburton Company (HAL) – Energy | Oil & Gas Equipment & Services | USA – постачальник продуктів та послуг для енергетичної галузі. Сегменти: Завершення та видобуток (продукти та послуги з цементування, інтенсифікації притоку, внутрішньоскважинних робіт, регулювання тиску, механізованого видобутку та закінчення); Буріння та оцінка (моделювання родовищ та резервуарів, буріння, рідини та спеціальні хімікати, оцінка та рішення для точного розміщення стовбура свердловини, які дозволяють клієнтам моделювати, вимірювати, бурити та оптимізувати свої дії щодо будівництва свердловин, Sperry, управління проектами Halliburton, випробування та підводні роботи, бурові долота та послуги).

24. ONEOK, Inc. (OKE) – Energy | Oil & Gas Midstream | USA – компанія, що володіє системами зрідженого природного газу (ШФЛУ), які з'єднують постачання ШФЛУ в регіонах Скелястих гір, Пермського басейну та Середнього континенту з центрами збуту та мережею об'єктів зі збирання, переробки, зберігання та транспортування природного газу. Сегменти: Збору та переробки природного газу (послуги середнього рівня виробникам у Північній Дакоті, Монтані, Вайомінгу, Канзасі, Оклахомі); Зрідженого природного газу (володіє та керує об'єктами зі збирання, фракціонування та розподілу ШФЛУ та зберігання продуктів із ШФЛУ в Оклахомі, Канзасі, Техасі, Нью-Мексико та регіоні Скелястих гір (басейни Віллістон, Паудер-Рівер, Ді-Джей)); Трубопровідів природного газу (через свої активи надає кінцевим користувачам послуги з транспортування та зберігання всередині штатів та між штатами).

25. Occidental Petroleum Corporation (OXY) – Energy | Oil & Gas E&P | USA. Це енергетична компанія, що веде поточну розвідку та видобуток у США (Техас, Нью-Мексико, Колорадо, шельф Мексиканської затоки), на Близькому Сході, у Північній Африці. Сегменти: Нафтогазовий (розвідка, розробка та видобуток нафти (включаючи конденсат), зрідженого природного газу та природного газу); Хімічний (виробляє та продає основні хімічні речовини та вініл); Переробки, зберігання та транспортування нафти та Маркетингу (закуповує, продає, збирає, переробляє, транспортує та зберігає нафту (включаючи конденсат), скраплений природний газ, природний газ, двоокис вуглецю та електроенергію, включає підприємства Occidental з низьким рівнем викидів вуглецю (OLCV)) (рис. 5, 6).

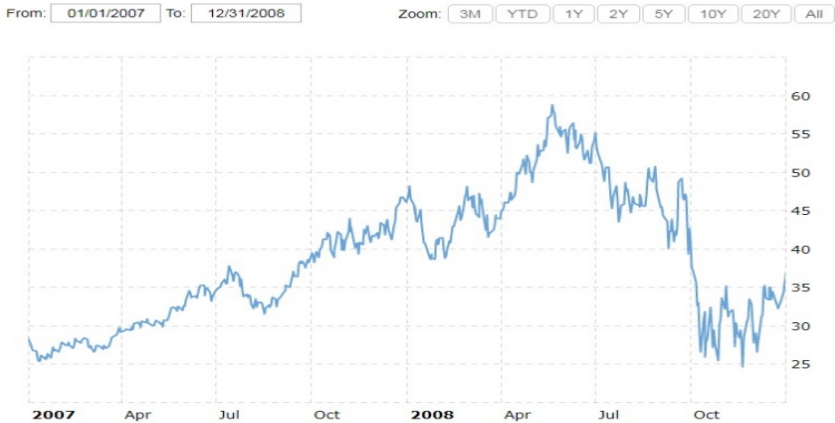


Рис. 5. Графік коливання цін акцій компанії Occidental Petroleum Corporation в період з 01.01.2007 по 31.12.2008 рр.



Рис. 6. Графік коливання цін акцій компанії Occidental Petroleum Corporation в період з 01.01.2021 по 01.12.2022 рр.

Першого, тринадцятого та останнього емітентів у нашому портфелі було проілюстровано графіками коливання цін акцій (рис. 1-6). Показники, які використовувалися для оцінки доцільності включення акцій у пропонований інвестиційний портфель, наведено у табл. 1.

Таблиця 1

Показники оцінки акцій емітентів, які включено до рекомендованого інвестиційного портфеля

Показник	Характеристика
Index	Показує, у якому індексі зареєстрована досліджувана акція.
Market Cap	Market Capitalization. Добуток акцій в обігу (Shares Outstanding) та поточної ринкової ціни. Вимірює розмір компанії.
Income	Сума доходу, яку компанія отримала за останні дванадцять місяців. Продажі – собівартість реалізованої продукції.
Sales	Загальна сума доходу, яку компанія отримала за останні дванадцять місяців.
Book/Sh	Book Value per Share. Балансова вартість на одну акцію. Акціонерний капітал / середня кількість простих акцій.
Cash/Sh	Грошові кошти на акцію. Сума дуже ліквідних активів / кількість акцій в обігу.
Dividend	Сума річних дивідендів, які компанія виплачує на акцію.
Dividend %	Дивідендна прибутковість. Показує, який відсоток прибутку компанія виплачує акціонерам у вигляді дивідендів. Річний дивіденд на акцію поділити на її ціну.
Employees	Кількість людей, які працюють у компанії.
Optionable	Показує, чи можна торгувати опціонами на акції.
Shortable	Показує, чи можна відкрити коротку позицію з цією акцією.
Recom	Analyst Recommendation. Рекомендація аналітиків: 1,0 – сильна покупка, 2,0 – покупка, 3,0 – утримання, 4,0 – продаж, 5,0 – сильний продаж.
P/E	Current Market Price to Earnings Per Share. Поточна ринкова ціна до прибутку на акцію. Низьке значення P/E показує, що акція відносно дешева порівняно з її прибутком. Якщо значення P/E, наприклад, дорівнює 5, це означає, що поточна ціна акції дорівнює сумі її прибутку на акцію за 5 років.
Forward P/E	Співвідношення прогнозованої ціни до прибутку. Якщо перевищує поточну ціну до прибутку, то очікується, що прибуток зросте.
PEG	Price to Earning-to-Growth ratio. Співвідношення ціни до зростання прибутку показує, переоцінена чи недооцінена компанія. Менше число свідчить про недооцінку акцій. Прогноз – 3-5 років.

Chapter «Economic sciences»

(Закінчення таблиці 1)

Показник	Характеристика
P/S	Current Share Price by Total Revenue per Share. Співвідношення поточної ціни акції та загального доходу на акцію. Нижче значення свідчить про кращі інвестиції.
P/B	Price to Book Ratio. Співвідношення ціни та балансової показує відношення вартості акцій компанії до вартості самої компанії, якби вона сьогодні припинила свою діяльність, продала всі свої активи та погасила всі свої борги.
P/C	Price to Cash. Відношення ціни акцій до грошових активів емітента. Показує, скільки грошей генерує компанія відносно ціни її акцій.
P/FCF	Price to Free Cash Flow. Відношення ринкової капіталізації компанії до суми вільного грошового потоку. Якщо число низьке, то акція недооцінена.
Quick Ratio	Короткострокова ліквідність. Показує, чи здатна компанія покрити свої короткострокові зобов'язання своїми найбільш ліквідними активами. (Оборотні активи – запаси) / поточні зобов'язання.
Current Ratio	Коефіцієнт поточної ліквідності вимірює здатність компанії оплачувати свої короткострокові зобов'язання. Поточні активи / поточні зобов'язання.
Debt/Eq	Debt to Equity. Кредитне плече. Загальний борг / Акціонерний капітал.
LT Debt/Eq	Long Term Debt to Equity. Довгострокові борги / Акціонерний капітал.
SMA20	Simple Moving Average. Просте ковзне середнє за 20 днів. Індикатор, що слідує за трендом, допомагає визначити початок нової тенденції і її завершення, за його кутом нахилу можна визначити силу (швидкість руху), він в якості основи (або згладжуючого фактора) застосовується в інших технічних індикаторах.

Значення показників для кожного емітента узагальнено у табл. 2, 3, 4 (усі емітенти входять до індексу S&P500), у таблиці 4 також наведено для порівняння середнє значення за кожним показником. Кольором позначено найменші (світло-сірий) та найбільші (темно-сірий) значення показників за емітентами.

Деякі показники, що використовуються для аналізу на сайті Finviz-Financial visualization [14], пов'язані між собою методикою розрахунку, тому, наприклад, найвищі показники Market Cap, Income, Sales зафік-

**Значення показників оцінки акцій емітентів (з 1 по 8),
які включено до рекомендованого інвестиційного портфеля**

Показник	1	2	3	4	5	6	7	8
Market Cap, млрд дол	40,34	346,12	193,05	119,67	443,23	337,49	45,86	149,08
Income, млрд дол	2,86	34,17	5,91	3,28	19,16	14,00	13,72	18,06
Sales, млрд дол	10,36	227,06	23,27	32,25	96,04	80,28	58,94	75,06
Book/Sh	88,47	82,12	-8,93	-7,59	28,39	18,44	50,51	38,77
Cash/Sh	34,79	8,06	3,93	2,79	12,97	2,90	3,13	8,51
Dividend	-	5,68	6,08	2,12	4,52	3,65	1,28	5,19
Dividend, %	-	3,14	2,26	2,02	2,68	2,56	2,05	4,26
Employees	9610	42595	200000	402000	141700	106000	36600	9400
Optionable	+	+	+	+	+	+	+	+
Shortable	+	+	+	+	+	+	+	+
Recom	2,20	2,50	2,00	2,50	2,50	2,40	2,20	2,00
P/E	14,56	10,29	33,83	37,08	23,49	25,11	3,71	8,74
Forward P/E	18,16	11,18	25,48	25,92	16,34	22,67	9,91	10,10
PEG	-	0,70	5,04	2,06	6,37	4,96	0,32	0,34
P/S	3,89	1,52	8,30	3,71	4,62	4,20	0,78	1,99
P/B	3,23	2,20	-	-	5,94	7,75	1,24	3,14
P/C	8,21	22,43	68,26	37,60	13,01	49,24	19,99	14,30
P/FCF	17,98	13,85	113,00	408,85	71,26	58,78	11,58	10,31
Quick Ratio	2,10	1,20	1,60	0,50	1,20	0,40	-	1,40
Current Ratio	2,50	1,40	1,60	0,80	1,40	0,60	-	1,50
Debt/Eq	0,49	0,15	-	-	0,43	0,80	1,44	0,35
LT Debt/Eq	0,49	0,13	-	-	0,37	0,47	1,44	0,33
SMA20, %	2,05	2,58	0,69	2,38	-4,08	-5,31	-1,33	4,10

**Значення показників оцінки акцій емітентів (з 9 по 17),
які включено до рекомендованого інвестиційного портфеля**

Показник	9	10	11	12	13	14	15	16	17
Market Cap, млрд дол	43,95	11,41	46,86	87,18	233,70	45,67	45,26	258,26	41,98
Income, млрд дол	5,05	0,7061	4,10	3,14	9,80	2,91	1,25	9,93	6,25
Sales, млрд дол	20,93	5,19	98,71	30,46	83,64	19,37	6,85	42,34	19,14
Book/Sh	38,38	44,85	42,78	19,42	13,75	16,98	17,92	5,27	16,75
Cash/Sh	7,61	0,88	1,99	1,60	4,90	1,09	3,63	3,08	2,02
Dividend	1,68	0,83	1,60	1,54	4,60	2,16	0,90	1,76	5,17
Dividend, %	2,36	0,71	1,89	2,40	2,71	2,79	0,58	2,93	7,98
Employees	12447	3222	41000	79000	309000	32500	18100	79000	1600
Optionable	+	+	+	+	+	+	+	+	+
Shortable	+	+	+	+	+	+	+	+	+
Recom	2,90	2,60	2,20	2,00	2,50	3,10	1,90	2,10	2,20
P/E	9,07	16,57	11,70	28,49	24,09	16,18	37,27	26,34	6,79
Forward P/E	12,78	12,07	12,82	20,64	23,31	17,81	24,71	23,60	7,84
PEG	8,03	1,11	1,38	5,62	3,02	2,50	3,11	4,86	0,23
P/S	2,10	2,20	0,47	2,86	2,79	2,36	6,61	6,10	2,19
P/B	1,85	2,62	1,98	3,30	12,35	4,56	8,70	11,40	3,87
P/C	9,33	133,32	42,64	40,05	34,664	70,90	42,98	19,54	31,98
P/FCF	15,88	8,64	24,55	83,51	753,87	38,74	58,70	59,75	12,27
Quick Ratio	-	-	0,90	0,50	0,70	0,30	1,50	1,00	1,20
Current Ratio	-	-	1,50	0,70	0,90	0,60	2,00	1,10	1,20
Debt/Eq	0,31	0,47	0,36	0,81	2,07	1,16	0,52	1,74	0,62
LT Debt/Eq	0,31	0,37	0,32	0,74	1,90	0,85	0,52	1,56	0,59
SMA20, %	-1,07	-2,36	-5,28	-3,92	-4,95	-7,28	2,82	-3,96	4,87

**Значення показників оцінки акцій емітентів (з 18 по 25),
які включено до рекомендованого інвестиційного портфеля,
та середні значення за кожним показником**

Показник	18	19	20	21	22	23	24	25	Сер.
Market Cap, млрд дол	31,50	22,97	19,95	77,12	56,64	36,49	31,11	59,69	113
Income, млрд дол	2,34	1,49	3,97	7,47	7,11	1,74	1,62	12,14	7,69
Sales, млрд дол	146,48	14,90	9,00	24,95	24,79	18,99	22,78	36,47	49,13
Book/Sh	13,90	12,56	15,98	40,91	96,02	8,39	14,10	20,56	29,15
Cash/Sh	1,29	1,10	1,00	9,08	7,70	2,20	0,05	1,38	5,11
Dividend	1,04	2,36	2,49	3,30	26,06	0,48	3,82	0,52	3,70
Dividend, %	2,34	3,50	9,72	2,49	10,89	1,18	5,48	0,78	3,32
Employees	420000	31000	936	2800	1932	40000	2847	11678	81399
Optionable	+	+	+	+	+	+	+	+	-
Shortable	+	+	+	+	+	+	+	+	-
Recom	2,50	3,10	2,70	1,90	2,40	1,80	2,60	2,60	2,38
P/E	13,93	15,55	5,21	10,43	8,54	21,08	19,34	5,54	17,32
Forward P/E	10,53	16,34	7,38	9,13	9,41	13,86	15,18	9,65	15,47
PEG	1,20	9,22	0,68	0,98	0,40	0,49	1,64	0,22	2,69
P/S	0,22	1,54	2,22	3,09	2,29	1,92	1,37	1,64	2,84
P/B	3,20	5,37	1,60	3,24	2,49	4,85	4,94	3,25	4,48
P/C	34,38	61,59	25,64	14,63	31,09	18,46	1401,27	48,41	91,76
P/FCF	25,82	51,39	14,89	14,62	11,24	87,52	197,64	5,35	86,80
Quick Ratio	0,30	0,50	1,60	1,60	0,90	1,50	0,50	0,90	1,01
Current Ratio	0,80	0,70	1,70	1,80	1,00	2,10	0,70	1,10	1,24
Debt/Eq	1,33	1,56	0,18	0,21	0,23	0,00	2,18	1,11	0,81
LT Debt/Eq	1,25	1,33	0,17	0,16	0,18	1,04	1,89	1,08	0,76
SMA20, %	-1,70	-4,69	3,77	3,55	4,30	2,49	4,24	5,38	-0,11

совано у того самого емітента під номером 2 – Chevron Corporation, яка займається інтегрованими енергетичними та хімічними операціями. Це свідчить про високу ринкову ціну акцій емітента порівняно з їх номіналом. А найменші значення (на жаль) – у емітента під номером 10 – Globe Life Inc., страхового холдингу (страхування життя).

Найменші значення Book/Sh, Dividend, Dividend % – у емітента під номером 22 – Pioneer Natural Resources Company, що займається розвідкою та видобутком нафти та газу. Це свідчить про те, що емітент виплачує акціонерам у вигляді дивідендів найнижчий відсоток прибутку серед обраного портфеля.

Найвищі значення Quick Ratio та Current Ratio – у емітента під номером 14 – General Mills Inc, що є виробником фірмових споживчих продуктів харчування. Це свідчить про високий рівень ліквідності та платоспроможності емітента.

Найвищі значення P/E, Forward P/E, P/FCF – у емітента під номером 4 – Starbucks Corporation, що є виробником, маркетологом і роздрібним торговцем фірмовою кавою. Високе значення P/E показує, що акція надто дорога порівняно з її прибутком.

Таким чином, проаналізувавши графіки та показники акцій, можемо зробити висновки, що найбільш стійкими та прибутковими інвестиціями в період інфляції є інвестиції в компанії, що займаються роздрібною торгівлею продуктами харчування, виробництвом та збутом закусок та напівфабрикатів, продуктів швидкого приготування, напоїв, а також мережи ресторанів, біофармацевтичні компанії, компанії галузі охорони здоров'я, сільськогосподарської продукції, страхові та енергетичні компанії, що займаються розвідкою, розробкою та видобутком нафти та газу.

5. Висновки

За результатами вивчення теоретичних та прикладних підходів до формування інвестиційного портфеля:

1. Встановлено, що інвестиційний портфель – це сукупність фінансових інвестицій, таких як акції, облигації, товари, готівка та їх еквіваленти, включаючи закриті фонди та біржові фонди. Можна виділити п'ять найбільш розповсюджених його типів: агресивний; захисний; портфель доходів; спекулятивний; гібридний. Також встановлено, що

у світі є шість поширених інвестиційних стратегій: Уоррена Баффета, Пола Меррімана (купуй і тримай, університетів Ліги Плюща, Білла Шульцхайса (портфоліо кав'ярні), Білла Бернстайна, Гаррі Брауна.

2. Узагальнено процедуру реєстрації в США брокерського рахунку для фізичної особи-резидента України: отримати EIN, подати форму SS-4, зареєструвати US LLC, відкрити брокерський рахунок для придбання дробових акцій американських компаній, які входять до індексу S&P 500.

3. Встановлено, що інфляція сприяє спекуляціям, як підприємствам у ризикованих проектах, так і приватними особами в акціях компаній, оскільки вони очікують кращої прибутку, ніж інфляція. Тому найбільш доцільними для інвестування обрано компанії США, тому що їх економіка характеризується переважанням сфери послуг та економіки знань й виробничий сектор є другим за величиною у світі.

3. При виборі акцій в портфель враховано їх Performance, P/E Ratio, DPR та інші показники, а також проаналізовано графіки акцій під час кризи 2007–2008 рр. та під час пандемії та інфляції 2021–2022 рр. з метою порівняння поведінки котирувань під час кризи і зараз.

4. До рекомендованого інвестиційного портфелю відібрано 5 акцій індексу S&P 500: Biogen Inc., Chevron Corporation, McDonald's Corporation, Starbucks Corporation, Johnson & Johnson, The Procter & Gamble Company, American International Group, Inc., ConocoPhillips, Aflac Incorporated, Globe Life Inc., Archer-Daniels-Midland Company, Mondelez International, Inc., PepsiCo, Inc., General Mills, Inc., Abbott Laboratories, The Coca-Cola Company, Devon Energy Corporation, The Kroger Co., Kellogg Company, Coterra Energy Inc., EOG Resources, Inc., Pioneer Natural Resources Company, Halliburton Company, ONEOK, Inc., Occidental Petroleum Corporation. Найбільш стійкими та прибутковими інвестиціями в період інфляції є інвестиції в компанії, що займаються роздрібною торгівлею продуктами харчування, виробництвом та збутом закусок та напівфабрикатів, продуктів швидкого приготування, напоїв, а також мережи ресторанів, біофармацевтичні компанії, компанії галузі охорони здоров'я, сільськогосподарської продукції, страхові та енергетичні компанії, що займаються розвідкою, розробкою та видобутком нафти та газу.

Список літератури:

1. Financial Portfolio: What It Is, and How to Create and Manage One. URL: <https://www.investopedia.com/terms/p/portfolio.asp> (дата звернення: 10.01.2023).
2. 5 Popular Portfolio Types. URL: <https://www.investopedia.com/articles/basics/11/5-popular-portfolio-types.asp> (дата звернення: 10.01.2023).
3. Aggressive Investment Strategy: Definition, Benefits, and Risks. URL: <https://www.investopedia.com/terms/a/aggressiveinvestmentstrategy.asp> (дата звернення: 12.01.2023).
4. Defensive Investment Strategy. URL: <https://www.investopedia.com/terms/d/defensiveinvestmentstrategy.asp> (дата звернення: 12.01.2023).
5. Portfolio Income: Definition, Examples, Ways To Increase. URL: <https://www.investopedia.com/terms/p/portfolioincome.asp> (дата звернення: 15.01.2023).
6. Speculative Capital. URL: <https://www.investopedia.com/terms/s/speculativecapital.asp> (дата звернення: 15.01.2023).
7. Hybrid Fund. URL: <https://www.investopedia.com/terms/h/hybridfund.asp> (дата звернення: 25.01.2023).
8. 6 Expert Investment Portfolios You Can Implement Today. URL: <https://www.forbes.com/sites/simonmoore/2018/07/26/six-expert-investment-portfolios-you-can-implement-today/> (дата звернення: 31.01.2023).
9. Інфляція // Національний банк України. Глосарій банківської термінології. URL: https://old.bank.gov.ua/control/uk/publish/article?art_id=123344 (дата звернення: 01.02.2023).
10. About Form SS-4, Application for Employer Identification Number (EIN). URL: <https://www.irs.gov/forms-pubs/about-form-ss-4> (дата звернення: 01.02.2023).
11. Wyoming Registered Agent. Order Wyoming Limited Liability Company. URL: <https://wyomingregisteredagent.com/order-llc/> (дата звернення: 01.02.2023).
12. Schwab Brokerage Account. URL: <https://international.schwab.com/brokerage-account> (дата звернення: 01.02.2023).
13. Schwab Stock Slices. URL: <https://www.schwab.com/fractional-shares-stock-slices> (дата звернення: 01.02.2023).
14. Finviz-Financial visualization. URL: <https://finviz.com/> (дата звернення: 10.02.2023).
15. Macrotrends – The Premier Research Platform for Long Term Investors. URL: <http://www.macrotrends.net/> (дата звернення: 10.02.2023).

References:

1. Financial Portfolio: What It Is, and How to Create and Manage One. Available at: <https://www.investopedia.com/terms/p/portfolio.asp> (accessed January 10, 2023).
2. 5 Popular Portfolio Types. Available at: <https://www.investopedia.com/articles/basics/11/5-popular-portfolio-types.asp> (accessed January 10, 2023).

3. Aggressive Investment Strategy: Definition, Benefits, and Risks. Available at: <https://www.investopedia.com/terms/a/aggressiveinvestmentstrategy.asp> (accessed January 12, 2023).
4. Defensive Investment Strategy. Available at: <https://www.investopedia.com/terms/d/defensiveinvestmentstrategy.asp> (accessed January 12, 2023).
5. Portfolio Income: Definition, Examples, Ways To Increase. Available at: <https://www.investopedia.com/terms/p/portfolioincome.asp> (accessed January 15, 2023).
6. Speculative Capital. Available at: <https://www.investopedia.com/terms/s/speculativecapital.asp> (accessed January 15, 2023).
7. Hybrid Fund. Available at: <https://www.investopedia.com/terms/h/hybrid-fund.asp> (accessed January 25, 2023).
8. 6 Expert Investment Portfolios You Can Implement Today. Available at: <https://www.forbes.com/sites/simonmoore/2018/07/26/six-expert-investment-portfolios-you-can-implement-today/> (accessed January 31, 2023).
9. Natsional'nyy bank Ukrayiny. Infl'yatsiya. Hlosariy bankivs'koyi terminolohiyi [National Bank of Ukraine. Inflation. Glossary of banking terminology]. Available at: https://old.bank.gov.ua/control/uk/publish/article?art_id=123344 (accessed February 01, 2023).
10. About Form SS-4, Application for Employer Identification Number (EIN). Available at: <https://www.irs.gov/forms-pubs/about-form-ss-4> (accessed February 01, 2023).
11. Wyoming Registered Agent. Order Wyoming Limited Liability Company. Available at: <https://wyomingregisteredagent.com/order-llc/> (accessed February 01, 2023).
12. Schwab Brokerage Account. Available at: <https://international.schwab.com/brokerage-account> (accessed February 01, 2023).
13. Schwab Stock Slices. Available at: <https://www.schwab.com/fractional-shares-stock-slices> (accessed February 01, 2023).
14. Finviz-Financial visualization. Available at: <https://finviz.com/> (accessed February 10, 2023).
15. Macrotrends – The Premier Research Platform for Long Term Investors. Available at: <http://www.macrotrends.net/> (accessed February 10, 2023).