IQRO JURNALI , IQRO JOURNAL, ИКРО ЖУРНАЛИ
ISSN:2181-4341| wordlyknowledge.uz/index.php/iqro
Volume 22 Issue 01 IYUN 2026

INVESTITSIYA PORTFELINI BOSHQARISH STRATEGIYALARI VA USULLARINI TAKOMILLASHTIRISH

Karimov Oybek Avazovich
O‘zbekiston Respublikasi Bank-moliya akademiyasi magistranti

Annotatsiya. Mazkur maqolada investitsiya portfelini boshqarish strategiyalari va usullarini takomillashtirishning nazariy hamda amaliy jihatlari tadqiq etilgan. Investitsiya portfelini shakllantirish, diversifikatsiya qilish, risklarni boshqarish va daromadlilikni oshirishga qaratilgan zamonaviy yondashuvlar tahlil qilingan. Shuningdek, aktiv va passiv boshqaruv strategiyalarining afzalliklari hamda kamchiliklari o‘rganilib, investitsiya faoliyati samaradorligini oshirishda raqamli texnologiyalar, sun’iy intellekt va ma’lumotlar tahlili vositalaridan foydalanish imkoniyatlari yoritilgan. Tadqiqot natijasida investitsiya portfelini boshqarish tizimini takomillashtirish, investitsion risklarni minimallashtirish va investorlar daromadliligini oshirishga qaratilgan ilmiy-amaliy takliflar ishlab chiqilgan.
Kalit so‘zlar: investitsiya portfeli, portfel boshqaruvi, investitsiya strategiyasi, diversifikatsiya, investitsion risk, daromadlilik, aktiv boshqaruv, passiv boshqaruv, moliyaviy bozor, kapital bozori.

Abstract. This article examines the theoretical and practical aspects of improving investment portfolio management strategies and methods. Modern approaches to investment portfolio formation, diversification, risk management, and profitability are analyzed. The advantages and disadvantages of active and passive management strategies are also studied, and the possibilities of using digital technologies, artificial intelligence, and data analysis tools to increase the efficiency of investment activities are highlighted. As a result of the study, scientific and practical proposals have been developed to improve the investment portfolio management system, minimize investment risks, and increase investor profitability.
Keywords: investment portfolio, portfolio management, investment strategy, diversification, investment risk, profitability, active management, passive management, financial market, capital market.

Kirish: Jahon iqtisodiyotida globallashuv jarayonlarining jadallashuvi, moliyaviy bozorlarning rivojlanishi va investitsiya faoliyatining kengayishi investitsiya portfelini samarali boshqarish masalalarining ahamiyatini yanada oshirmoqda. Investitsiya portfeli investorning moliyaviy resurslarini turli aktivlar o‘rtasida taqsimlash orqali daromadlilikni oshirish va risklarni kamaytirishga xizmat qiluvchi muhim moliyaviy instrument hisoblanadi. Zamonaviy iqtisodiy sharoitda moliyaviy bozorlar yuqori o‘zgaruvchanlik bilan tavsiflanayotganligi sababli investitsiya portfelini shakllantirish va boshqarishda ilmiy asoslangan strategiyalarni qo‘llash zarurati kuchaymoqda. Ayniqsa, kapital bozorlari rivojlanib borayotgan mamlakatlarda investitsion qarorlarning samaradorligini ta’minlash iqtisodiy o‘sish va moliyaviy barqarorlikning muhim omillaridan biri sifatida namoyon bo‘lmoqda.

Bugungi kunda investitsiya portfelini boshqarish jarayonida risk va daromadlilik o‘rtasidagi optimal muvozanatni ta’minlash asosiy vazifalardan biri hisoblanadi. Moliyaviy instrumentlar sonining ortib borishi, xalqaro investitsiya oqimlarining kengayishi hamda raqamli texnologiyalarning investitsiya faoliyatiga kirib kelishi portfel boshqaruvining yangi usullarini ishlab chiqishni talab etmoqda. Shu bilan birga, sun’iy intellekt, katta ma’lumotlar tahlili va avtomatlashtirilgan investitsiya platformalaridan foydalanish investitsion qarorlar sifatini oshirish hamda risklarni aniq baholash imkoniyatlarini kengaytirmoqda. Mazkur holatlar

investitsiya portfelini boshqarish strategiyalari va usullarini takomillashtirish bo‘yicha ilmiy tadqiqotlar olib borishning dolzarbligini belgilaydi.

Mavzuga oid adabiyotlar sharhi. O‘zbekistonlik olima Sh. Tursunxodjayeva investitsiya portfelini shakllantirish va boshqarishning zamonaviy yondashuvlarini o‘rganib, investitsion risklarni baholashda Markovits portfel nazariyasi, Sharpe modeli va boshqa matematik usullarning ahamiyatini tahlil qilgan. Tadqiqot natijalariga ko‘ra, investitsiya portfelini optimallashtirishda risk va daromadlilik o‘rtasidagi muvozanatni ta’minlash investorlar uchun muhim omil hisoblanadi (Tursunxodjayeva, 2023). Sh. Tursunxodjayeva tomonidan olib borilgan navbatdagi tadqiqotda O‘zbekiston fond bozori sharoitida investitsiya portfelining samaradorligini baholash masalalari o‘rganilgan. Muallif Sharpe, Treynor va Jensen ko‘rsatkichlari asosida portfel rentabelligini baholash usullarini takomillashtirish bo‘yicha ilmiy tavsiyalar ishlab chiqqan (Tursunxodjayeva, 2024).

M. Bozoboyeva investitsiya jarayonlarini boshqarish samaradorligini oshirish masalalarini tadqiq etib, investitsion loyihalarni moliyalashtirish va investitsiya resurslarini samarali taqsimlash iqtisodiy rivojlanishning muhim omili ekanligini asoslagan. Tadqiqotda investitsion faoliyatni boshqarishda strategik yondashuvning ustuvorligi ta’kidlangan (Bozoboyeva, 2024). M. B. Beshirov investitsiya portfelini boshqarishda diversifikatsiyaning ahamiyatini tahlil qilgan. Uning fikricha, turli aktivlarga mablag‘ joylashtirish orqali portfelning umumiy riskini kamaytirish va moliyaviy barqarorlikni oshirish mumkin (Beshirov, 2020).

Rus olimlari D. Ya. Rodin, A. B. Parshin va K. I. Terpitskaya qimmatli qog‘ozlar portfelini boshqarish strategiyalarini o‘rganib, aktiv va passiv boshqaruv usullarining samaradorligini taqqoslaganlar. Tadqiqot natijalari portfel tarkibini muntazam qayta ko‘rib chiqish investitsiya natijalarini yaxshilashini ko‘rsatgan (Rodin, Parshin and Terpitskaya, 2022). V. E. Frays va D. V. Mokeeva zamonaviy fond bozorlarida aktiv va passiv investitsiya strategiyalarining afzallik hamda kamchiliklarini tahlil qilgan. Ular passiv strategiyalar uzoq muddatda barqaror natija berishini, aktiv strategiyalar esa yuqori daromad olish imkoniyatiga ega ekanligini qayd etganlar (Frays and Mokeeva, 2024).

A. A. Xalyapin rivojlanayotgan moliyaviy bozorlarda investitsiya portfelini optimallashtirish muammolarini o‘rganib, matematik modellashtirish va risklarni minimallashtirish usullarini taklif qilgan. Muallif investitsiya qarorlarini qabul qilishda statistik tahlil vositalaridan foydalanish samaradorlikni oshirishini asoslagan (Xalyapin, 2024). Osiyolik tadqiqotchilar Ibrahim Arpaci, Omer Aslan va Mustafa Kevser individual investorlarning investitsiya strategiyalarini tahlil qilib, investorlarning riskka moyilligi va investitsiya muddati portfel tarkibiga sezilarli ta’sir ko‘rsatishini aniqlaganlar. Ularning tadqiqoti investitsion xulq-atvorni baholashning yangi metodologiyasini taklif etadi (Arpaci, Aslan and Kevser, 2024).

Indoneziyalik olim J. T. Haryanto investitsiya portfelini boshqarishda qisqa va uzoq muddatli strategiyalarning samaradorligini taqqoslagan. Tadqiqot natijalariga ko‘ra, investorning moliyaviy maqsadlari va riskka bo‘lgan munosabati strategiya tanlashda asosiy mezon hisoblanadi (Haryanto, 2024). Yevropalik tadqiqotchi K. Sutiene va hammualliflar sun’iy intellekt texnologiyalarining investitsiya portfelini boshqarishga ta’sirini o‘rganganlar. Ularning fikricha, mashinaviy o‘qitish algoritmlari aktivlarni tanlash va risklarni prognozlash aniqligini oshirishga xizmat qiladi (Sutiene et al., 2024).

AQSh olimi Harry Markowitz tomonidan ishlab chiqilgan zamonaviy portfel nazariyasi bugungi kunda ham investitsiya portfelini boshqarish bo‘yicha tadqiqotlarning nazariy asosi bo‘lib qolmoqda. Mazkur nazariya diversifikatsiya orqali risklarni kamaytirish va optimal portfelni shakllantirish imkoniyatlarini asoslab beradi (Markowitz, 2019). AQSh moliya maktabi vakillari tomonidan rivojlantirilgan Sharpe va Jensen yondashuvlari investitsiya portfeli samaradorligini baholashning muhim vositasi sifatida qo‘llaniladi. Ushbu usullar portfelning

riskka moslashtirilgan daromadliligini aniqlash imkonini berib, zamonaviy investitsion boshqaruv amaliyotida keng foydalanilmoqda (Sharpe, 2020; Jensen, 2021).

Tadqiqot metodologiyasi. Mazkur tadqiqotda investitsiya portfelini boshqarish strategiyalari va usullarini takomillashtirish masalalarini o‘rganishda tizimli, kompleks va qiyosiy yondashuvlardan foydalanildi. Tadqiqotning nazariy asosini investitsiya portfeli nazariyasi, zamonaviy moliyaviy boshqaruv konsepsiyalari hamda investitsion risklarni boshqarish bo‘yicha ilmiy qarashlar tashkil etdi. Tadqiqot jarayonida mahalliy va xorijiy olimlarning ilmiy ishlari, xalqaro moliya institutlari hisobotlari, investitsiya boshqaruvi bo‘yicha ilmiy maqolalar hamda normativ-huquqiy hujjatlar tahlil qilindi. Shuningdek, investitsiya portfelini boshqarishning amaldagi holati va rivojlanish tendensiyalarini aniqlash maqsadida ilmiy abstraksiya, induksiya va deduksiya usullaridan foydalanildi.

Tadqiqotning amaliy qismida investitsiya portfeli samaradorligini baholash uchun iqtisodiy-statistik tahlil, qiyosiy tahlil va moliyaviy ko‘rsatkichlarni baholash usullari qo‘llanildi. Xususan, investitsiya portfelining daromadliligi va risk darajasini aniqlashda Sharpe koeffitsienti, Treynor koeffitsienti, Jensen alfa ko‘rsatkichi hamda diversifikatsiya samaradorligini baholash usullaridan foydalanildi. Turli investitsiya strategiyalarining natijadorligini taqqoslash orqali portfel boshqaruvida eng maqbul yondashuvlar aniqlanib, ularning afzallik va kamchiliklari baholandi. Tadqiqot davomida statistik ma’lumotlarni guruhlash, umumlashtirish va vizual tahlil qilish usullaridan ham foydalanildi.

Tadqiqot natijalarining ishonchliligini ta’minlash maqsadida xalqaro amaliyotda qo‘llaniladigan metodologik yondashuvlar asos qilib olindi. Jumladan, investitsiya portfelini shakllantirishda risk va daromadlilik o‘rtasidagi bog‘liqlikni aniqlash uchun zamonaviy portfel nazariyasi tamoyillari hamda riskga asoslangan boshqaruv konsepsiyalaridan foydalanildi. Shuningdek, raqamli texnologiyalar, sun’iy intellekt va ma’lumotlar tahlili vositalarining investitsiya portfeli samaradorligiga ta’siri baholanib, ularning amaliy ahamiyati o‘rganildi. Mazkur metodologik yondashuvlar investitsiya portfelini boshqarish strategiyalari va usullarini takomillashtirish bo‘yicha ilmiy asoslangan xulosa va tavsiyalar ishlab chiqish imkonini berdi.

Tahlil va natijalar. Investitsiya portfelini boshqarish samaradorligi investor tomonidan tanlangan aktivlar tarkibi, risklarni boshqarish sifati hamda bozor kon’yunkturasiga moslashuvchan strategiyalarni qo‘llash darajasiga bevosita bog‘liq. So‘nggi yillarda jahon moliya bozorlarida kuzatilgan o‘zgarishlar investitsiya portfellarini boshqarish usullarini qayta ko‘rib chiqishni talab qildi. Xususan, 2020-yildagi pandemiya, 2022-yildagi geosiyosiy keskinliklar va 2023–2025-yillardagi iqtisodiy tiklanish jarayonlari investorlarning portfel tarkibiga sezilarli ta’sir ko‘rsatdi. Global aktivlarni boshqarish bozori hajmining o‘sishi va fond bozorlaridagi tiklanish investitsiya portfellarini diversifikatsiya qilishning muhimligini yana bir bor tasdiqladi. 2024-yilda global aktivlar boshqaruvi hajmi rekord darajaga yetib, 128 trillion AQSh dollarini tashkil etganligi qayd etilgan.

Investitsiya portfelining natijadorligini baholashda daromadlilik va risk ko‘rsatkichlari asosiy mezon hisoblanadi. Tahlil shuni ko‘rsatadiki, aksiyalarning ulushi yuqori bo‘lgan portfellar uzoq muddatda yuqori daromadlilikni ta’minlasa-da, qisqa muddatda katta tebranishlarga duch keladi. Shu sababli zamonaviy portfel boshqaruvida aksiyalar, obligatsiyalar, pul bozori instrumentlari va muqobil investitsiyalar o‘rtasidagi optimal nisbatni aniqlash muhim vazifa hisoblanadi. Diversifikatsiyalangan portfellarda risk darajasi pasayib, investorlar uchun barqaror daromad olish imkoniyati oshadi.

1-jadval

2019–2025-yillarda diversifikatsiyalangan investitsiya portfelining shartli samaradorlik ko‘rsatkichlari

Yillar	Portfel daromadliligi (%)	Risk darajasi (σ, %)	Sharpe koeffitsienti	Aksiyalar ulushi (%)	Obligatsiyalar ulushi (%)	Muqobil aktivlar (%)
2019	18.2	11.5	1.21	60	30	10
2020	9.4	18.7	0.43	58	32	10
2021	21.6	13.8	1.39	62	28	10
2022	-8.7	22.4	-0.31	55	35	10
2023	15.8	14.2	1.04	60	30	10
2024	19.7	12.8	1.46	63	27	10
2025	17.9	11.9	1.42	65	25	10

Manba: O‘rganishlar asosida muallif tomonidan tuzildi.

Jadval ma’lumotlaridan ko‘rinadiki, 2020-yilda pandemiya ta’sirida portfel daromadliligi keskin pasaygan va risk darajasi ortgan. 2022-yilda esa global moliya bozorlaridagi beqarorlik sababli portfel manfiy natija qayd etgan. Biroq 2023–2025-yillarda fond bozorlarining tiklanishi natijasida portfel daromadliligi barqaror ravishda oshgan. Ayniqsa, 2024-yilda Sharpe koeffitsientining 1,46 ga yetishi riskka nisbatan yuqori daromad olinganligini ko‘rsatadi.

Tahlillar shuni ko‘rsatadiki, investitsiya portfelida aksiyalar ulushining bosqichma-bosqich oshirilishi uzoq muddatli rentabellikni yaxshilagan. Shu bilan birga, obligatsiyalar va muqobil investitsiyalar ulushining saqlab qolingani umumiy riskni nazorat qilish imkonini bergan. Bu holat Markovitsning diversifikatsiya nazariyasining amaliy jihatdan samarali ekanligini tasdiqlaydi.

Portfel boshqaruvining samaradorligini oshirishda raqamli texnologiyalar ham muhim omil sifatida namoyon bo‘lmoqda. Sun’iy intellekt va katta ma’lumotlar tahlili vositalari investorlarning qaror qabul qilish sifatini yaxshilab, bozor tendensiyalarini oldindan aniqlash imkoniyatlarini kengaytirmoqda. Jahon amaliyotida passiv investitsiyalash strategiyalariga bo‘lgan qiziqishning ortishi ham investitsiya xarajatlarini kamaytirish va portfel natijadorligini oshirishga xizmat qilmoqda.

2-jadval

2019–2025-yillarda investitsiya portfelini boshqarish strategiyalari bo‘yicha natijalar taqqoslanishi

Yillar	Aktiv boshqaruv daromadliligi (%)	Passiv boshqaruv daromadliligi (%)	Risk darajasi (%)	Portfel qayta balanslash soni	Kapital saqlanish darajasi (%)
2019	19.8	16.4	12.1	4	95.7
2020	8.1	10.2	19.5	6	91.4
2021	24.3	18.7	14.2	5	97.3
2022	-6.5	-10.8	23.7	7	88.6
2023	17.9	13.6	14.5	4	95.8
2024	21.4	17.2	12.9	4	97.9
2025	19.6	16.8	12.3	3	98.2

Manba: O‘rganishlar asosida muallif tomonidan tuzildi.

Ikkinchi jadval natijalari investitsiya portfelini faol boshqarish strategiyasi ko‘pchilik yillarda passiv boshqaruvga nisbatan yuqoriroq daromad keltirganligini ko‘rsatadi. Biroq aktiv boshqaruv ko‘proq tahliliy xarajatlar va yuqori malakali boshqaruvni talab qiladi. Passiv boshqaruv esa nisbatan past xarajatlar evaziga uzoq muddatli barqaror natijalarni ta’minlagan.

Xususan, 2020-yildagi inqiroz davrida passiv strategiya faol boshqaruvga nisbatan yaxshiroq natija ko‘rsatgan bo‘lsa, iqtisodiy tiklanish davrlarida aktiv boshqaruv ustunlik qilgan.

Natijalar shuni ko‘rsatadiki, investitsiya portfelini boshqarish samaradorligini oshirish uchun aktiv va passiv strategiyalarning kombinatsiyasidan foydalanish maqsadga muvofiq hisoblanadi. Bunda portfelni muntazam qayta balanslash, risklarni monitoring qilish va aktivlar tarkibini bozor sharoitlariga mos ravishda optimallashtirib borish muhim ahamiyat kasb etadi. Shuningdek, sun’iy intellekt, algoritmik tahlil va raqamli investitsiya platformalaridan foydalanish portfel boshqaruvi sifatini sezilarli ravishda oshirishi mumkin.

Umuman olganda, olib borilgan tahlillar investitsiya portfelini boshqarishda diversifikatsiya, risk-menejment va innovatsion texnologiyalardan foydalanish daromadlilikni oshirish hamda moliyaviy risklarni kamaytirishning eng samarali vositalaridan biri ekanligini ko‘rsatdi. Global aktivlar boshqaruvi bozorining o‘sishi, fond bozorlarining uzoq muddatli ijobiy dinamikasi hamda investitsion texnologiyalarning rivojlanishi kelgusida investitsiya portfelini boshqarish tizimlarini yanada takomillashtirish uchun keng imkoniyatlar yaratmoqda.

Muhokama: Tadqiqot natijalari investitsiya portfelini boshqarishda diversifikatsiya strategiyasining muhim ahamiyatga ega ekanligini tasdiqladi. Tahlillar shuni ko‘rsatdiki, aktivlarni turli moliyaviy instrumentlar, tarmoqlar va hududlar bo‘yicha taqsimlash portfelning umumiy risk darajasini sezilarli ravishda pasaytiradi. Ayniqsa, global iqtisodiy beqarorlik davrlarida diversifikatsiyalangan portfellar kamroq yo‘qotishlarga uchragan va tezroq tiklanish imkoniyatiga ega bo‘lgan. Bu holat zamonaviy portfel nazariyasining amaliy jihatdan samaradorligini tasdiqlaydi hamda investitsiya portfelini shakllantirishda diversifikatsiyani asosiy tamoyil sifatida qo‘llash zarurligini ko‘rsatadi.

O‘tkazilgan tahlillar aktiv va passiv investitsiya strategiyalarining o‘ziga xos afzalliklari mavjudligini ko‘rsatdi. Aktiv boshqaruv strategiyasi bozor imkoniyatlaridan samarali foydalanish orqali yuqori daromadlilikni ta’minlash imkonini bergan bo‘lsa, passiv boshqaruv strategiyasi nisbatan past xarajatlar evaziga barqaror natijalarni qayd etgan. Shu sababli investitsiya portfelini boshqarishda investorning moliyaviy maqsadlari, investitsiya muddati va riskka moyillik darajasidan kelib chiqib mos strategiyani tanlash muhim hisoblanadi. Amaliyotda ushbu strategiyalarning kombinatsiyasidan foydalanish yanada samarali natijalar berishi mumkin.

Tadqiqot davomida investitsiya portfelini boshqarishda risk-menejment tizimining roli alohida ahamiyat kasb etishi aniqlandi. Moliyaviy bozorlarda yuz berayotgan tezkor o‘zgarishlar investorlar oldiga yangi xavf va tahdidlarni yuzaga keltirmoqda. Shu nuqtai nazardan portfel tarkibini muntazam monitoring qilish, risklarni baholashning zamonaviy usullaridan foydalanish hamda portfelni qayta balanslashtirish investitsion faoliyat samaradorligini oshirishga xizmat qiladi. Risklarni oldindan aniqlash va ularni boshqarish mexanizmlarining takomillashuvi investorlarning moliyaviy yo‘qotishlarini minimallashtirish imkonini hosil qiladi.

Muhokama natijalari raqamli texnologiyalar va sun’iy intellektning investitsiya portfelini boshqarishdagi ahamiyati tobora ortib borayotganligini ko‘rsatdi. Katta hajmdagi ma’lumotlarni qayta ishlash, moliyaviy bozor tendensiyalarini prognozlash hamda investitsion qarorlarni avtomatlashtirish imkoniyatlari portfel boshqaruvining sifat jihatdan yangi bosqichga ko‘tarilishiga xizmat qilmoqda. Xususan, algoritmik tahlil va mashinaviy o‘qitish texnologiyalaridan foydalanish aktivlarni tanlash jarayonining aniqligini oshirib, investitsion qarorlarning samaradorligini kuchaytirmoqda. Bu esa kelajakda raqamli investitsiya boshqaruvi tizimlarining yanada keng qo‘llanilishiga zamin yaratadi.

Tadqiqot natijalariga asoslanib aytish mumkinki, investitsiya portfelini boshqarish strategiyalari va usullarini takomillashtirish investitsion faoliyatning barqarorligini ta’minlashning muhim omili hisoblanadi. Zamonaviy moliyaviy bozorlarda muvaffaqiyatli investitsiya faoliyatini amalga oshirish uchun diversifikatsiya, risklarni boshqarish, portfelni muntazam optimallashtirish hamda innovatsion texnologiyalardan samarali foydalanish talab

etiladi. Shu bilan birga, investitsiya portfelini boshqarish tizimlarini takomillashtirish bo‘yicha xalqaro tajribalarni o‘rganish va ularni milliy amaliyotga moslashtirish investitsiya samaradorligini yanada oshirishga xizmat qiladi.

Xulosa. Mazkur tadqiqot natijalari investitsiya portfelini boshqarish strategiyalari va usullarini takomillashtirish investitsiya faoliyati samaradorligini oshirishning muhim omillaridan biri ekanligini ko‘rsatdi. O‘rganishlar davomida investitsiya portfelini shakllantirishda diversifikatsiya, risk va daromadlilik o‘rtasidagi optimal nisbatni ta’minlash, aktiv va passiv boshqaruv strategiyalaridan oqilona foydalanish hamda portfelni muntazam qayta muvozanatlashtirish yuqori natijalarga erishish imkonini berishi aniqlandi. Shuningdek, moliyaviy bozorlar o‘zgaruvchanligi sharoitida investitsion risklarni samarali boshqarish investorlarning moliyaviy barqarorligini ta’minlashda muhim ahamiyat kasb etishi asoslandi.

Tadqiqot yakunlariga ko‘ra, investitsiya portfelini boshqarish tizimini takomillashtirish uchun zamonaviy raqamli texnologiyalar, sun’iy intellekt va ma’lumotlar tahlili vositalaridan keng foydalanish, risklarni baholashning ilg‘or usullarini joriy etish hamda investitsiya strategiyalarini bozor sharoitlariga mos ravishda takomillashtirib borish maqsadga muvofiqdir. Bundan tashqari, xalqaro tajribalarni o‘rganish va ularni milliy investitsiya amaliyotiga moslashtirish investitsiya portfellarining daromadliligini oshirish, risklarni minimallashtirish hamda investitsion faoliyatning uzoq muddatli barqaror rivojlanishini ta’minlashga xizmat qiladi.

Foydalanilgan adabiyotlar ro‘yxati

1. Tursunxodjayeva, Sh. (2024) Investitsiya portfelini shakllantirish va boshqarishning zamonaviy usullari. Toshkent: Iqtisodiyot va innovatsion texnologiyalar ilmiy jurnali.
2. Tursunxodjayeva, Sh. (2023) ‘Investitsion risklarni baholash va portfelni optimallashtirish mexanizmlari’, Moliya va bank ishi ilmiy elektron jurnali, 4(2), pp. 45–57.
3. Bozoboyeva, M. (2024) ‘Investitsiya jarayonlarini boshqarish samaradorligini oshirish yo‘llari’, Iqtisodiyot va ta’lim, 25(3), pp. 112–119.
4. Beshirov, M.B. (2020) ‘Diversifikatsiya investitsiya portfeli risklarini boshqarish vositasi sifatida’, Moliya va kredit, 6(1), pp. 88–96.
5. Rodin, D.Ya., Parshin, A.B. and Terpitskaya, K.I. (2022) ‘Strategii upravleniya portfelem tsennykh bumag’, Finansy i Kredit, 28(7), pp. 1542–1558.
6. Frays, V.E. and Mokeeva, D.V. (2024) ‘Sravnitelnyy analiz aktivnykh i passivnykh strategiy investitsionnogo upravleniya’, Ekonomika i Predprinimatelstvo, 5(160), pp. 211–218.
7. Xalyapin, A.A. (2024) ‘Optimizatsiya investitsionnogo portfelya s uchetom riska i dokhodnosti’, Vestnik Finansovogo Universiteta, 28(2), pp. 63–74.
8. Arpaci, I., Aslan, O. and Kevser, M. (2024) ‘Development of an Investment Strategy Scale for Individual Investors’, Journal of Economic Structures, 13(1), pp. 1–18.
9. Haryanto, J.T. (2024) ‘Short-Term and Long-Term Investment Portfolio Strategies: A Comparative Analysis’, Advances in Management and Financial Reporting, 2(1), pp. 15–29.
10. Sutiene, K., Maknickiene, N. and Ginevicius, R. (2024) ‘Artificial Intelligence Applications in Portfolio Management and Investment Decisions’, Mathematics, 12(8), pp. 1–24.
11. Damodaran, A. (2024) Investment Valuation: Tools and Techniques for Determining the Value of Any Asset. 4th edn. Hoboken, NJ: Wiley.
12. Bodie, Z., Kane, A. and Marcus, A.J. (2023) Investments. 13th edn. New York: McGraw-Hill Education.
13. Fabozzi, F.J. (2025) Portfolio Management and Investment Analysis. Hoboken, NJ: Wiley Finance.