

Джон Вей-Шан Ху, Йен-Хсиен Лі, Йінг-Чуанг Чен

Аналіз впливу стадної поведінки фондів взаємних інвестицій на інвестиційні стратегії на китайському фондовому ринку

У статті проаналізований вплив стадної поведінки фондів взаємних інвестицій на прибуток, отриманий за допомогою стратегії протилежного інвестування за період з 1990 до 2015 рр. на китайському фондовому ринку. Також проаналізований зв'язок між прибутком, отриманим за допомогою стратегії протилежного інвестування та макроекономічного середовища. По-перше, виявлений значний прибуток від використання стратегії протилежного інвестування на китайському фондовому ринку. По-друге, більшість акцій з низьким показником «ціна-прибуток» та високим рівнем стадної поведінки фондів взаємних інвестицій переважають над акціями з низьким рівнем стадної поведінки фондів взаємних інвестицій, що свідчить про залежність рентабельності інвестиційного портфеля від рівня стадної поведінки фондів взаємних інвестицій. По-третє, інвестори повинні купувати акції з низьким показником «ціна-прибуток» та високим рівнем стадної поведінки фондів взаємних інвестицій та продавати акції з високим показником «ціна-прибуток» та низьким рівнем стадної поведінки за дворічний період формування, за який стратегія протилежного інвестування нульової вартості породжує високий прибуток. Наостанок, прибуток від використання стратегії протилежного інвестування має позитивний зв'язок з впливом стадної поведінки та негативний зв'язок з макроекономічними показниками.

Ключові слова: китайський фондовий ринок, фонд взаємних інвестицій, стадна поведінка, стратегія протилежного інвестування, макроекономічні показники.

Класифікація JEL: G11, G23.



Стаття знаходиться у відкритому доступі і може розповсюджуватися на умовах ліцензії [Creative Commons Attribution-NonCommercial 4.0 International license](https://creativecommons.org/licenses/by-nc/4.0/), що дозволяє повторне використання, розповсюдження та відтворення, забороняє використання матеріалів у комерційних цілях та вимагає наявності відповідного посилання на оригінальну версію статті.

Джон Вей-Шан Ху, Ейн-Хсиен Ли, Йинг-Чуанг Чен

Анализ влияния стадного поведения фондов взаимных инвестиций на инвестиционные стратегии на китайском фондовом рынке

В статье проанализировано влияние стадного поведения фондов взаимных инвестиций на прибыль, полученную при помощи стратегии противоположного инвестирования за период с 1990 до 2015 гг. на китайском фондовом рынке. Также проанализирована связь между прибылью, полученной при помощи стратегии противоположного инвестирования и макроекономической среды. Во-первых, выявлена значительная прибыль от использования стратегии противоположного инвестирования на китайском фондовом рынке. Во-вторых, большинство акций с низким показателем «цена-прибыль» и высоким уровнем стадного поведения фондов взаимных инвестиций преобладают над акциями с низким уровнем стадного поведения фондов взаимных инвестиций, что свидетельствует о зависимости рентабельности инвестиционного портфеля от уровня стадного поведения фондов взаимных инвестиций. В-третьих, инвесторы должны покупать акции с низким показателем «цена-прибыль» и высоким уровнем стадного поведения фондов взаимных инвестиций и продавать акции с высоким показателем «цена-прибыль» и низким уровнем стадного поведения фондов взаимных инвестиций за двухлетний период формирования, за который стратегия противоположного инвестирования нулевой стоимости порождает высокую прибыль. Напоследок, прибыль от использования стратегии противоположного инвестирования имеет положительную связь с влиянием стадного поведения и отрицательную связь с макроекономическими показателями.

Ключевые слова: китайский фондовый рынок, фонд взаимных инвестиций, стадное поведение, стратегия противоположного инвестирования, макроекономические показатели.

Классификация JEL: G11, G23.



Статья находится в открытом доступе и может распространяться на условиях лицензии [Creative Commons Attribution-NonCommercial 4.0 International license](https://creativecommons.org/licenses/by-nc/4.0/), что позволяет повторное использование, распространение и воспроизведение, запрещает использование материалов в коммерческих целях и требует присутствия соответствующей ссылки на оригинальную версию статьи.