

Керол С. Хуанг

## Оцінка підвищення ефективності та швидкого розвитку ринку на прикладі китайського ринку взаємних інвестиційних фондів

За останні роки спостерігається значний розвиток китайського ринку взаємних інвестиційних фондів. Беручи до уваги сотні нових фондів, що з'являються на ринку щороку, важливим питанням є аналіз впливу значного розвитку цього ринку на ефективність діяльності цих фондів, оскільки вони конкурують за інвестиції. Для подолання недоліків традиційної оцінки ефективності портфеля акцій та аналізу відносної ефективності діяльності фондів акціонерного капіталу та фондів змішаних інвестицій за 2016-2018 рр у статті було використано непараметричну модель та аналіз середовища функціонування. Емпіричні результати свідчать про те, що незважаючи на розвиток ринку фондів, діяльність лише невеликої частки фондів є цілком ефективною. В той час як спостерігається підвищення ефективності діяльності фондів акціонерного капіталу, ефективність діяльності фондів змішаних інвестицій знижується. В середньому, діяльність фондів акціонерного капіталу є більш ефективною та безперервною, ніж діяльність фондів змішаних інвестицій. Емпіричні результати також свідчать про те, що основними аспектами неефективної діяльності є неефективне управління ризиками та структура внесків у фонди. Для фондів змішаних інвестицій розмір також впливає на ефективність діяльності. У статті надано рекомендації щодо посилення розвитку та підвищення стабільності китайського ринку взаємних інвестиційних фондів.

**Ключові слова:** оцінка діяльності, китайські взаємні інвестиційні фонди, аналіз середовища функціонування, ефективність.

**Класифікація JEL:** C14, G11, G14, G15.



Стаття знаходиться у відкритому доступі і може розповсюджуватися на умовах ліцензії [Creative Commons Attribution 4.0 International license](https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/), що дозволяє необмежене повторне використання, розповсюдження та відтворення на будь-якому носії за умови наявності відповідного посилання на оригінальну версію статті.

---

Кэрол С. Хуанг

## Оценка повышения эффективности и быстрого развития рынка на примере китайского рынка взаимных инвестиционных фондов

За последние годы наблюдается значительное развитие китайского рынка взаимных инвестиционных фондов. Принимая во внимание сотни новых фондов, появляющихся на рынке ежегодно, важным вопросом является анализ влияния значительного развития данного рынка на эффективность деятельности этих фондов, поскольку они конкурируют за инвестиции. Для преодоления недостатков традиционной оценки эффективности портфеля акций и анализа относительной эффективности деятельности фондов акционерного капитала и фондов смешанных инвестиций за 2016-2018 гг. в статье были использованы непараметрическая модель и анализ среды функционирования. Эмпирические результаты свидетельствуют о том, что, несмотря на развитие рынка фондов, деятельность только небольшой доли фондов является вполне эффективной. В то время как наблюдается повышение эффективности деятельности фондов акционерного капитала, эффективность деятельности фондов смешанных инвестиций снижается. В среднем, деятельность фондов акционерного капитала является более эффективной и непрерывной, чем деятельность фондов смешанных инвестиций. Эмпирические результаты также свидетельствуют о том, что основными аспектами неэффективной деятельности являются неэффективное управление рисками и структура взносов в фонды. Для фондов смешанных инвестиций размер также влияет на эффективность деятельности. В статье представлены рекомендации касательно усиления развития и повышения стабильности китайского рынка взаимных инвестиционных фондов.

**Ключевые слова:** оценка деятельности, китайские взаимные инвестиционные фонды, анализ среды функционирования, эффективность.

**Классификация JEL:** C14, G11, G14, G15.



Статья находится в открытом доступе и может распространяться на условиях лицензии [Creative Commons Attribution 4.0 International license](https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/), что позволяет неограниченное повторное использование, распространение и воспроизведение на любом носителе при условии наличия соответствующей ссылки на оригинальную версию статьи.