

Б. Р. Манджунат, Дж. К. Раджу, М. Рехаман

Аналіз причинно-наслідкового зв'язку між діяльністю фондів взаємного інвестування у Індії та Австралії: стандартні проти «приспосованих» індексів

Більшість внутрішніх інвесторів Австралії покладаються на керівників фондів, але у Індії внутрішні інвестори в першу чергу зацікавлені у прямих інвестиціях замість непрямих. Метою статті є аналіз причинно-наслідкового зв'язку між доходами за стандартними індексами, а саме BSE500 та ASX300, та «приспосованими», а саме MIMF та MAMF, для Індії й Австралії. Під час дослідження було використано такі економетричні інструменти та методи як тест одиничного кореня, векторна модель корекції помилок, критерій Вальда, тест Йохансена на коінтеграцію та гіпотези ефективності моделі на момент історичного закриття індексу NAV конкретних схем фондів взаємного інвестування з квітня 2008 до березня 2018 рр. Економічне дослідження за допомогою тесту Йохансена на коінтеграцію підтвердило коінтеграцію між BSE500, ASX300 та «приспосованими» індексами. Емпіричні докази свідчать про те, що, згідно з тестом Гренджера на причинність, «приспосований» індекс MIMF у Індії не впливає на «приспосований» індекс MAMF у Австралії. Таким чином, значення індексу MIMF не може бути використане для прогнозування майбутнього рівня доходів за індексом MAMF, і навпаки.

Ключові слова: тест Гренджера на причинність, коінтеграція, одиничний корінь, векторна модель корекції помилок, критерій Вальда

Класифікація JEL: G11, G17, G23, G41



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.

Б. Р. Манджунат, Дж. К. Раджу, М. Рехаман

Анализ причинно-следственной связи между деятельностью фондов взаимного инвестирования в Индии и Австралии: стандартные против «приспособленных» индексов

Большинство внутренних инвесторов Австралии полагаются на руководителей фондов, но у Индии внутренние инвесторы в первую очередь заинтересованы в прямых инвестициях вместо непрямых. Целью статьи является анализ причинно-следственной связи между доходами по стандартным индексам, а именно BSE500 и ASX300, и «приспособленными», а именно MIMF и MAMF, для Индии и Австралии. В ходе исследования были использованы такие эконометрические инструменты и методы как тест единичного корня, векторная модель коррекции ошибок, критерий Вальда, тест Йохансена на коинтеграцию и гипотезы эффективности модели на момент исторического закрытия индекса NAV конкретных схем фондов взаимного инвестирования с апреля 2008 по март 2018 гг. Экономическое исследование с помощью теста Йохансена на коинтеграцию подтвердило коинтеграцию между BSE500, ASX300 и «приспособленными» индексами. Эмпирические доказательства свидетельствуют о том, что, согласно тесту Гренджера на причинность, «приспособленный» индекс MIMF в Индии не влияет на «приспособленный» индекс MAMF в Австралии. Таким образом, значение индекса MIMF не может быть использовано для прогнозирования будущего уровня доходов по индексу MAMF, и наоборот.

Ключевые слова: тест Гренджера на причинность, коинтеграция, единичный корень, векторная модель коррекции ошибок, критерий Вальда

Классификация JEL: G11, G17, G23, G41



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.