

Джита Е, Икбал Тонсе Гавальдар, Видья Бай Дж, Сухан Мендон, Раджеша Т М

Дослідження реакції світових біржових індексних фондів на коливання валютного курсу за допомогою моделі GARCH

Інвестори вкладають кошти у іноземний ринок для отримання переваг від коливань валютного курсу. Зміна вартості базових активів впливає на хеджовані фонди і водночас перешкоджає отриманню інвесторами більшого можливого прибутку у нехеджованих фондах. Метою дослідження є аналіз ефективності найбільш реалізованих акцій у біржових індексних фондах та будь-якого впливу, а також відстеження інформації за індексом. Також проаналізовано коливання валютного курсу та їх вплив на доходи та волатильність біржових індексних фондів і індексів. Для дослідження було обрано акціонерні біржові індексні фонди, які відслідковують індекс NASDAQ (NDX 100). Дані було проаналізовано з використанням таких статистичних методів як кореляція, регресія та модель GARCH. Було використано дані про валютний курс долара США, британського фунту та індійської рупії з 2013 до 2018 рр. та проаналізовано його вплив на індекс NDX (NASDAQ). Автори підкреслюють, що біржові індексні фонди як кошик цінних паперів є нечутливими до коливань валютного курсу. Зроблено висновок про те, що реакція біржових індексних фондів на коливання валютного курсу ймовірно відбувається завдяки базовому індексу. Акції компанії Motilal Oswal у біржовому індексному фонді за індексом NASDAQ 100 є високочутливими до коливань індексу NDX 100. Таким чином, немає прямого зв'язку між біржовими індексними фондами та доходами за індексом з точки зору коливань валютного курсу.

Ключові слова: біржові індексні фонди, світові біржові індексні фонди, валютний курс, акціонерні біржові індексні фонди, макроекономіка, фінансові інвестиції у Індії

Класифікація JEL: E44, F31, G11, G12



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.

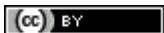
Джита Е, Икбал Тонсе Гавальдар, Видья Бай Дж, Сухан Мендон, Раджеша Т М

Исследование реакции мировых биржевых индексных фондов на колебания валютного курса при помощи модели GARCH

Инвесторы вкладывают средства в иностранный рынок для получения преимуществ от колебаний валютного курса. Изменение стоимости базовых активов влияет на хеджированные фонды и в то же время препятствует получению инвесторами большей возможной прибыли в нехеджированных фондах. Целью исследования является анализ эффективности наиболее реализуемых акций в биржевых индексных фондах и любого влияния, а также отслеживание информации по индексу. Также проанализированы колебания валютного курса и их влияние на доходы и волатильность биржевых индексных фондов и индексов. Для исследования были выбраны акционерные биржевые индексные фонды, отслеживающие индекс NASDAQ (NDX 100). Данные были проанализированы с использованием таких статистических методов как корреляция, регрессия и модель GARCH. Были использованы данные о валютном курсе доллара США, британского фунта и индийской рупии с 2013 до 2018 гг. и проанализировано его влияние на индекс NDX (NASDAQ). Авторы подчеркивают, что биржевые индексные фонды как корзина ценных бумаг являются нечувствительными к колебаниям валютного курса. Сделан вывод о том, что реакция биржевых индексных фондов на колебания валютного курса вероятно происходит благодаря базовому индексу. Акции компании Motilal Oswal в биржевом индексном фонде по индексу NASDAQ 100 являются высокочувствительными к колебаниям индекса NDX 100. Таким образом, нет прямой связи между биржевыми индексными фондами и доходами по индексу с точки зрения колебаний валютного курса.

Ключевые слова: биржевые индексные фонды, мировые биржевые индексные фонды, валютный курс, акционерные биржевые индексные фонды, макроекономіка, финансовые инвестиции в Индии

Классификация JEL: E44, F31, G11, G12



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