

Ерл Бенсон, Софі Конг

## Реакція прибутковості азіатсько-тихоокеанських інвестиційних компаній на дохід від акцій

Дослідження є актуальним для інвесторів, які бажають диверсифікувати свій інвестиційний портфель, вкладаючи кошти в американські інвестиційні компанії, які інвестують у певні країни басейну Тихого океану, щоб краще зрозуміти переваги диверсифікації таких інвестицій. Мета полягає в тому, щоб вивчити добову прибутковість кількох базованих у США інвестиційних компаній, орієнтованих на країни тихоокеанського басейну, щоб переконатися, чи точно відображає ця дохідність зміни показників власного капіталу відповідного ринку тихоокеанського басейну наступного торгового дня. Використовуваний метод полягає в тому, що реакція щоденної прибутковості інвестиційних компаній порівняно з добовою прибутковістю на ринку США досліджується для Японії, Південної Кореї та Австралії за 2006–2010 рр. Ця реакція дохідності порівнюється з поверненнями в країні походження. Далі, на період з 2011 по 2015 рік, до дослідження включено інвестиційні компанії зі США, які інвестують у Тайвань, Сінгапур, Китай та Індонезію. Результати показують, що ціни акцій інвестиційних компаній в «день  $t$ », як правило, надмірно реагують на зміни S&P 500 в «день  $t$ », порівняно з «днем  $t + 1$ » відповідно до змін відповідного індексу ринку тихоокеанського басейну – часто більш ніж на 100 %. Результати дослідження також показують, що в «день  $t + 1$ » для ціни акцій цих інвестиційних компаній характерний зворотний розвиток. Це вказує на те, що вигоди від диверсифікації інвестицій у ці інвестиційні компанії тихоокеанського басейну зменшуються внаслідок підвищеної волатильності. Дохідність S&P 500 супроводжується значно більшою віддачею від акцій інвестиційних компаній тихоокеанського басейну, ніж фактично реалізується в країні проживання наступного дня, що свідчить про те, що вигоди від диверсифікації реалізуються повною мірою.

**Ключові слова:** міжнародні фінанси, диверсифікація портфеля, фонди взаємних інвестицій, біржові інвестиційні фонди, країни тихоокеанського басейну

**Класифікація JEL:** G11, G15, F21



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.