

Саміра Бен Белгасем, Вафа Гардаллоу, Разан Альшебель

Вивчення ключових характеристик, які впливають на інвестиційну ефективність фондів у Саудівській Аравії: підхід з використанням динамічних панельних даних

У статті вивчається, чи впливають конкретні характеристики пайових фондів на результативність їхньої діяльності в Саудівській Аравії. У попередніх роботах вивчались різні аспекти пайових фондів, однак у дослідженнях саудівських вчених основна увага приділяється оцінці їх ефективності. Стаття направлена на подолання цієї прогалини та надання основи для пояснення результатів діяльності пайового фонду. Застосовано кілька показників ефективності з поправкою на ризик, таких як альфа Дженсена, альфа моделі лінійної вірогідності (МЛВ), коефіцієнт Шарпа та коефіцієнт МЛВ-Шарпа з використанням специфікації динамічної панелі за період 2010–2019 років. На основі альфа МЛВ аналіз дохідності з поправкою на ризик показує, що саудівські фонди акцій перевищували свої еталонні показники протягом усього періоду вибірки. Емпіричні дані свідчать про те, що основні характеристики фонду, такі як розмір, минулі результати та потоки, пояснюють майбутні досягнення. Крім того, дані підтверджують, що саудівські фонди отримують вигоду від економії за рахунок масштабу та досвіду, тоді як фонди, що вимагають вищого рівня початкових інвестицій зазвичай демонструють нижчий рівень ефективності. Ці результати надають інвесторам і менеджерам фондів корисну інформацію для прийняття оптимальних інвестиційних рішень у галузі пайових інвестиційних фондів.

Ключові слова: новостворені ринки, фактори продуктивності, альфа МЛВ, МЛВ та коефіцієнт Шарпа, тривалість продуктивності, розмір фонду, комісія за управління коштами, вік фонду

Класифікація JEL: G23, G12, G11



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.