

Судіпа Маджумдар, Рашіта Путійя, Нандан Бендаркар

Вивчення інвестиційних стратегій на індійському фондовому ринку з використанням багатокритеріального аналізу рішень

На індійському ринку акцій Систематичний інвестиційний план (SIP) є найпопулярнішою стратегією завдяки своїй зручності для дисциплінованого інвестування незалежно від кон'юнктури ринку. У статті аналізується надмірна прибутковість великого набору даних зареєстрованих на біржі індійських компаній з 2010 по 2019 рік, а також вивчається заснована на вартості версія багатокритеріального аналізу рішень (MCDA) для визначення найбільш ефективних акцій на основі секторів і ринкової капіталізації. Результати емпірично доводять, що усереднення вартості (VA) є життєздатною альтернативною стратегією порівняно з SIP (відомим ще як усереднення доларових витрат або усереднення витрат у рупіях), оскільки 352 з 359 компаній дали вищу дохідність за VA. Перевага стратегії VA над SIP була особливо помітною в секторах споживчих товарів, фінансових послуг і промислового виробництва, де явно домінували компанії з низьким рівнем капіталізації. Результати також показують, що фактори ризику для стратегії VA відіграють важливу роль і їх слід брати до уваги, а не базувати інвестиційні рішення лише на надлишковій дохідності. Результати оцінки ефективності окремих акцій можуть бути корисними для керівників пайових фондів, фінансових брокерів та індивідуальних інвесторів в Індії.

Ключові слова: інвестиційна стратегія, системний інвестиційний план, усереднення значення, Національна фондова біржа, аналіз середовища функціонування на основі вартості

Класифікація JEL: G11, C67



Стаття знаходиться у відкритому доступі і може розповсюджуватися на умовах ліцензії Creative Commons Attribution 4.0 International license, що дозволяє необмежене повторне використання, розповсюдження та відтворення на будь-якому носії за умови наявності відповідного посилання на оригінальну версію статті.