

Хьонте Чо, Сунгман Юн

## **Розподіл інвестиційних активів у відповідь на податкові пільги для пайових інвестиційних фондів: на прикладі Південної Кореї**

У статті вивчається, чи залежить стиль управління від типу фонду, яким керують з метою оподаткування, з огляду на правила тимчасових податкових пільг для інвестицій фонду. Розглянуто питання зміни співвідношення активів з пільговим оподаткуванням до чистої вартості активів фонду, що відповідає критеріям податкових пільг, приблизно з дати набрання чинності законами про податкові пільги в Південній Кореї у 2007 та 2016 роках. Модель регресії використано для перевірки вибірки даних із внутрішніх і закордонних фондів акцій, наявних за три місяці до та після набуття чинності Законом про обмеження спеціального оподаткування 2007 та 2016 років. Виявлено, що відношення вартості активів з пільговим оподаткуванням до чистої вартості активів у фонді, що відповідає критеріям податкових пільг, значно зросло з моменту прийняття законів про податкові пільги як у 2007, так і у 2016 роках. Результати вказують на те, що менеджери фондів можуть спробувати змінити розподіл активів у керованому фонді, щоб збільшити дохід інвестора фонду після сплати податків. Це означає, що менеджери фондів враховують потенційне податкове навантаження на інвесторів фонду та намагаються його мінімізувати.

**Ключові слова:** податок на доходи від дивідендів, інвестори з різними податковими ставками, розміщення активів, керівник фонду, пайовий інвестиційний фонд

**Класифікація JEL:** G11, H21, H24



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.