

Шейх Масрік Хасан, Тауфік Талеб Тауфік, Мд. Махеді Хасан, К. М. Анварул Іслам

Чисте зараження проти фінансових взаємозв'язків у контексті кризи субстандартного кредитування: короткострокова та довгострокова динаміка

Ризик у тіні: макроекономічні зрушення та їхній вплив на діяльність пайових інвестиційних фондів Бангладеш. У статті вивчається ризик збитків, виміряний напівстандартним відхиленням і нижчим частковим моментом, а також прибутковість з поправкою на ризик, виміряна коефіцієнтом Сортіно та інформаційним коефіцієнтом пайових фондів Бангладеш. Мета дослідження – проаналізувати вплив макроекономічних змінних, таких як ставка за депозитами, широка грошова маса, темпи зростання ВВП, грошові перекази, експортні та імпорتنі платежі, на ризик збитків і прибутковість з поправкою на ризик. Місячний ризик збитків та показники прибутковості з поправкою на ризик для 27 пайових інвестиційних фондів розраховуються з використанням методу 12-місячного ковзного вікна, що охоплює період із січня 2016 до грудня 2023 року. Використовується модель випадкових ефектів; результати показують, що напівстандартне відхилення має значний позитивний зв'язок зі ставкою депозитів, широкою грошовою масою та темпами зростання ВВП, а негативний – з експортом та грошовими переказами. Інший показник ризику зниження, нижчий частковий момент, суттєво і позитивно пов'язаний з експортом і грошовими переказами, негативно – зі ставкою за депозитами, грошовою масою та зростанням ВВП. З іншого боку, коефіцієнт прибутку Сортіно з поправкою на ризик має значний і позитивний зв'язок із ставкою за депозитами, грошовими переказами та темпами зростання ВВП, але має негативний зв'язок з експортом. Крім того, коефіцієнт інформації має значний позитивний зв'язок зі ставкою за депозитами, імпортом і грошовими переказами, негативний – із темпами зростання ВВП. Загальні висновки свідчать про те, що коли широкі макроекономічні чинники працюють належним чином, взаємні фонди стикаються зі зниженим ризиком збитків і збільшенням прибутку з поправкою на ризик, і навпаки. Практики та інституційні інвестори можуть використовувати ці дані під час прийняття рішень в асиметричній ринковій ситуації.

Ключові слова: ризик збитків, прибутковість з поправкою на ризик, напівстандартне відхилення, нижній частковий момент, коефіцієнт Сортіно, інформаційний коефіцієнт

Класифікація JEL: G10, G11, G12, G24



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.