

Мафруза Султана, Пуджа Гупта, Асіт К. Барма, Сварналакшмі Умамахесваран, Прітхам Картік М. Донгі

Аналіз здатності пайових інвестиційних фондів Індії до маркет-таймінгу у 2010–2023 роках

Індійська економіка, яку часто описують як чутливу до витрат, пережила суттєве зростання інвестицій у пайові інвестиційні фонди та збільшення кількості інвесторів і загальних активів під управлінням протягом десятиліття – з 2010 по 2023 рік. Метою цього дослідження є оцінка ефективності пайових інвестиційних фондів Індії шляхом виявлення установ, які перевершують еталонні індекси, оцінки навичок відбору акцій менеджерами фондів та вивчення їхньої здатності до маркет-таймінгу.

Досліджується також функція ефективності ринку та розглядаються дві основні галузі управління фондами – вибір часу виходу на ринок, або маркет-таймінг, і вибір акцій. Вибір акцій вимірює вміння менеджера портфеля вибирати акції, а маркет-таймінг – здатність портфеля збільшувати експозицію в очікуванні кращих змін протягом певного періоду. Для аналізу даних пайових інвестиційних фондів використовується коефіцієнт Шарпа, інформаційний коефіцієнт і модель Трейнора-Мазуї. Результати показують, що понад 80% взаємних фондів є незалежними від ринку, що забезпечує високу здатність до вибору акцій. Однак 8% фондів, які продемонстрували здатність до маркет-таймінгу, не мали інших, додаткових, можливостей стосовно активної торгівлі, що вказує на довгострокові перспективи інвестицій на відміну від короткострокових торгових стратегій. У дослідженні зроблено висновок, що індійські пайові інвестиційні фонди показали здатність до маркет-таймінгу та згенерували позитивну альфа-версію, що означає перевищення ефективності з поправкою на ризик щодо ринку.

Ключові слова: пайові інвестиційні фонди, відбір акцій, маркет-таймінг, модель Трейнора-Мазуї

Класифікація JEL: G10, G11, G12, G19



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.