

Чунг Тхі Кім Нгуєн, Фат Ван Фам, Ханг Тхі Нго

Участь інвестиційних фондів і волатильність цін на акції: вивчення типу, розміру та структури власності фонду

У статті досліджується те, як інвестиційні фонди впливають на волатильність цін на акції компаній, у які вони інвестують. На основі вибірки зі 196 компаній, акції яких котирувалися на в'єтнамській фондовій біржі з 2016 до 2022 року, аналіз відображає присутність і вплив інвестиційних фондів за допомогою трьох ключових показників: частки володіння кожного фонду у конкретній компанії, розміру фонду та типу інвестиційного фонду. Ці та інші важливі змінні контролю волатильності цін на акції досліджуються з використанням об'єднаної моделі звичайних найменших квадратів, моделей з фіксованими та випадковими ефектами, моделі узагальнених лінійних квадратів, а також основних тестів для перевірки достовірності моделі. Емпіричні результати показують, що частка володіння фондом знижує волатильність цін на акції, тоді як розмір фонду потенційно її посилює. Тип інвестиційного фонду не має істотного впливу на ціну акцій. Це дослідження надає важливі теоретичні та практичні висновки для керівників та інвесторів компаній, пропонуючи рекомендації щодо оптимізації стратегій управління фондами і сприяючи стабільності та сталому розвитку в'єтнамського фондового ринку.

Ключові слова: інвестиційний фонд, волатильність, узагальнені лінійні квадрати (GLS), компанії, акції яких котируються на біржі

Класифікація JEL: G10, G11, G23



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.