

Міна Глэмбоскі, Кімберлі Глісон, Чун Лі, Марина Мердок

Стратегія входу на ринок з невеликим членським внеском та перевага для першопрохідців на ринку біржових інвестиційних фондів

Метою статті є пояснення ставлення інвесторів до членських внесків та витрат у фондах взаємних інвестицій. Загалом, інвестори показали дивну відсутність інтересу до цієї незвичайної складової їх сукупного доходу, в результаті чого виникає питання раціональності реальної поведінки інвесторів. Поява біржових інвестиційних фондів, їх швидке розповсюдження за останні роки та визначні риси, наприклад, більш проста структура витрат, є цінною можливістю для внеску у обговорення про ціноутворення фондів. Для кращого розуміння динаміки політики витрат/коштів фондів, автори спочатку перевіряють гіпотезу про те, що нові учасники ринку біржових інвестиційних фондів не мають переваг у конкуренції за кошти фондів. Потім перевіряється, чи можна успішно протистояти тиску конкурентів шляхом зниження витрат для інвесторів у біржові інвестиційні фонди. Результати дослідження свідчать про те, що, хоча для першопрохідця у цій категорії фондів немає необхідності у отриманні конкурентних переваг, чим раніше буде здійснено вхід на ринок, тим більше потоків коштів буде залучено. Також зроблено висновок про успішне використання наступними учасниками ринку біржових інвестиційних фондів стратегії зменшення коефіцієнту витрат. Компанії з більш низьким чистим коефіцієнтом витрат отримують більш інвестицій, як показує більша капіталізація та частка на ринку, що підтверджує припущення, що інвестори можуть оцінити переваги маловитратних біржових інвестиційних фондів.

Ключові слова: біржові інвестиційні фонди, управління активами, стратегія ціноутворення, конкуренція.

Класифікація JEL: G11, G12.



Стаття знаходиться у відкритому доступі і може розповсюджуватися на умовах ліцензії [Creative Commons Attribution 4.0 International license](https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/), що дозволяє необмежене повторне використання, розповсюдження та відтворення на будь-якому носії за умови наявності відповідного посилання на оригінальну версію статті.

Міна Глэмбоски, Кимберли Глисон, Чун Ли, Марина Мердок

Стратегия входа на рынок с небольшим членским взносом и преимущество для первопроходцев на рынке биржевых инвестиционных фондов

Целью статьи является отношение инвесторов к членским взносам и расходам в фондах взаимных инвестиций. В целом, инвесторы показали странное отсутствие интереса к данной необычной составляющей их совокупного дохода, в результате чего возникает вопрос рациональности реального поведения инвесторов. Появление биржевых инвестиционных фондов, их быстрое распространение за последние годы и определяющие черты, например, более простая структура расходов, является ценной возможностью для вклада в обсуждение о ценообразовании фондов. Для лучшего понимания динамики политики расходов/средств фондов, авторы сначала проверяют гипотезу о том, что новые участники рынка биржевых инвестиционных фондов не имеют преимуществ в конкуренции за средства фондов. Затем проверяется, можно ли успешно противостоять давлению конкурентов путем снижения расходов для инвесторов в биржевые инвестиционные фонды. Результаты исследования свидетельствуют о том, что, хотя для первопроходца в данной категории фондов нет необходимости в получении конкурентных преимуществ, чем раньше будет осуществлен вход на рынок, тем больше потоков средств будет привлечено. Также сделан вывод об успешном использовании следующими участниками рынка биржевых инвестиционных фондов стратегии уменьшения коэффициента расходов. Компании с более низким чистым коэффициентом расходов получают больше инвестиций, как показывает большая капитализация и доля на рынке, что подтверждает предположение, что инвесторы могут оценить преимущества малозатратных биржевых инвестиционных фондов.

Ключевые слова: биржевые инвестиционные фонды, управление активами, стратегия ценообразования, конкуренция.

Классификация JEL: G11, G12.



Статья находится в открытом доступе и может распространяться на условиях лицензии [Creative Commons Attribution 4.0 International license](https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/), что позволяет неограниченное повторное использование, распространение и воспроизведение на любом носителе при условии наличия соответствующей ссылки на оригинальную версию статьи.