

Луїс Ферруз Агудо, Жуан Серафим Тусі да Сільвейра, Даніель Кнебель Баггіо, Ісо Ніколас Шнайдер, Марія Маргарет Баччін Брізолла

Стохастичні границі ефективності для бразильських інвестиційних фондів: аналіз панельних даних

Під час дослідження було розроблено основи, методологічні та емпіричні можливості оцінки та аналізу результатів інвестування у інвестиційних фондах, оскільки вони були впроваджені у 1970-ті рр., що, таким чином, сприяло більшому визнанню на фінансових ринках і наукових колах. Перші підходи до аналізу ефективності цих фондів, враховуючи їх стохастичні впливи, з'явилися у кінці 1990-х рр. за допомогою стохастичного граничного аналізу, хоча вони все ще потребують більш ретельної перевірки. У статті зроблено оцінку та проаналізовано стохастичні границі ефективності 33 різних бразильських інвестиційних фондів з 2012 до 2015 рр. З цією метою було використано підхід, запропонований Баттезе та Коеллі, який показує впливи неефективності, визначені як явні функції конкретних факторів в контексті панельних даних. Зроблено їх оцінку за допомогою методу максимальної ймовірності. Коefіцієнт Шарпа було також розраховано з метою порівняння. На основі двох показників (стохастичний граничний аналіз і коefіцієнт Шарпа) було визначено найбільш ефективні і неефективні для інвестування фонди. Такі дії стимулювали необхідні та багатообіцяючі дослідження, а також майбутні дослідження, які в свою чергу можуть створити нові методи в якості ефективного інструменту для вибору найкращих і найбільш безпечних фондів для інвестування.

Ключові слова: ефективність, результати діяльності, інвестиційні фонди

Класифікація JEL: G23, G24



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.

Луїс Ферруз Агудо, Жуан Серафим Тусі да Сильвейра, Даниэль Кнебель Баггио, Исо Николас Шнайдер, Мария Маргарет Баччин Бризолла

Стохастические границы эффективности для бразильских инвестиционных фондов: анализ панельных данных

Во время исследования были разработаны основы, методологические и эмпирические возможности оценки и анализа результатов инвестирования в инвестиционных фондах, поскольку они были внедрены в 1970-е гг., что, таким образом, способствовало большему признанию на финансовых рынках и научных кругах. Первые подходы к анализу эффективности данных фондов, учитывая их стохастические влияния, появились в конце 1990-х гг. при помощи стохастического граничного анализа, хотя они все еще требуют более тщательной проверки. В статье сделана оценка и проанализированы стохастические границы эффективности 33 различных бразильских инвестиционных фондов с 2012 до 2015 гг. С этой целью был использован подход, предложенный Баттезе и Коелли, показывающий влияния неэффективности, определенные как функции конкретных факторов в контексте панельных данных. Сделана их оценка при помощи метода максимальной вероятности. Коefициент Шарпа также был рассчитан с целью сравнения. На основе двух показателей (стохастический граничный анализ и коefициент Шарпа) были определены эффективные и многообещающие исследования, а также будущие исследования, которые в свою очередь могут создать новые методы в качестве эффективного инструмента для выбора наилучших и наиболее безопасных фондов для инвестирования.

Ключевые слова: эффективность, результаты деятельности, инвестиционные фонды

Классификация JEL: G23, G24



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.