

Генрі Мінгардт, Інна Макаренко, Алекс Пластун

Ринкова ефективність традиційних індексів фондового ринку та індексів соціальної відповідальності: роль звітності по сталому розвитку

Корпоративна соціальна відповідальність, розкрита в звітності по сталому розвитку, впливає на фінансову діяльність компаній. Як результат, до традиційних індексів фондового ринку (TI) додаються індекси соціально відповідального фондового ринку (SRI). Мета цього дослідження – встановити, чи є якісь відмінності у поведінці TI та SRI. Щоб це зробити, автори аналізують їх ефективність. Вони використовують аналіз R/S, щоб розрахувати показник Херста як міру сталості (наявність довготривалої пам'яті). Існування сталості було підтвердженням на користь меншої ефективності. Згідно емпіричних результатів, SRI має меншу ефективність, зокрема Індекс Доу Джонса. Нижча ефективність також спостерігалась в перехідних економіках з відповідальним інвестиційним сегментом, в порівнянні з традиційними індексами фондового ринку. Пропонуються подальша стандартизація та традиційний методологічний підхід до розкриття звітності по сталому розвитку.

Ключові слова: корпоративна соціальна відповідальність, звітність по сталому розвитку, довгострокова пам'ять, індекси соціальної відповідальності, гіпотези ефективного ринку (EMH).

JEL Classification: G02, G14, M41.



Стаття знаходиться у відкритому доступі і може розповсюджуватися на умовах ліцензії [Creative Commons Attribution-NonCommercial 4.0 International license](https://creativecommons.org/licenses/by-nc/4.0/), що дозволяє повторне використання, розповсюдження та відтворення, забороняє використання матеріалів у комерційних цілях та вимагає наявності відповідного посилання на оригінальну версію статті.

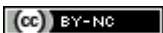
Генри Мингардт, Инна Макаренко, Алекс Пластун

Рыночная эффективность традиционных индексов фондового рынка и индексов социальной ответственности: роль отчетности по стабильному развитию

Корпоративная социальная ответственность, раскрытая в отчетности по стабильному развитию, влияет на финансовую деятельность компаний. Как результат, к традиционным индексам фондового рынка (TI) добавлены индексы социально ответственного фондового рынка (SRI). Цель этого исследования – установить, есть ли какие-то отличия в поведении TI и SRI. Чтобы это сделать, авторы анализируют их эффективность. Они используют анализ R/S, чтобы рассчитать показатель Херста как меру стабильности (наличие долгосрочной памяти). Существование стабильности было подтверждением на пользу меньшей эффективности. Согласно эмпирических результатов, SRI имеет меньшую эффективность, а именно индекс Доу Джонса. Более низкая эффективность также наблюдалась в переходных экономиках с ответственным инвестиционным сегментом, по сравнению с традиционными индексами фондового рынка. Предлагаются дальнейшая стандартизация и традиционный методологический подход к раскрытию отчетности по стабильному развитию.

Ключевые слова: корпоративная социальная ответственность, отчетность по стабильному развитию, долгосрочная память, индексы социальной ответственности, гипотезы эффективного рынка (EMH).

JEL Classification: G02, G14, M41.



Статья находится в открытом доступе и может распространяться на условиях лицензии [Creative Commons Attribution-NonCommercial 4.0 International license](https://creativecommons.org/licenses/by-nc/4.0/), что позволяет повторное использование, распространение и воспроизведение, запрещает использование материалов в коммерческих целях и требует присутствия соответствующей ссылки на оригинальную версию статьи.