

- *Курбацкий А.Н. (к.ф.-м.н., доцент, заведующий кафедрой эконометрики и математических методов экономики Московской школы экономики МГУ им. М.В. Ломоносова)*

*Анализ результативности взаимных фондов США на разных подпериодах.*

Проведён эмпирический анализ активно управляемых взаимных фондов США для установления связи между избыточной доходностью фондов и макропеременными, такими как спред между краткосрочными и долгосрочными ставками и кредитный спред. Рассматриваются периоды финансового кризиса и период пандемии COVID-19. В период пандемии коэффициенты при переменных значительно отличаются от остальных временных отрезков. Эконометрическая часть работы основывается на выборке, которая была составлена из фондов, заявляющих в качестве бенчмарка индекс S&P 500 и инвестирующих в основном в различные сектора США. Для изучения результативности фондов с активными стратегиями используются модели панельных данных с избыточной доходностью в качестве зависимой переменной. Двойные кластеризованные стандартные ошибки используются для контроля внешних шоков и кросс-корреляции фондов, а проведённая проверка модели на устойчивость подтверждает стабильность результатов.