

Паршаков П.А.
Пермь, НИУ ВШЭ

УДАЧА И НАВЫК РОССИЙСКИХ УПРАВЛЯЮЩИХ АКТИВАМИ

Мы используем бутстрап-подход для проверки гипотезы об отсутствии способностей у российских управляющих активами. Бутстрап необходим ввиду явной ненормальности кросс-секционного распределения показателей эффективности управления. Результаты показали, что существует значительное число менеджеров, чьи способности не могут быть объяснены только удачей.

Ключевые слова: доверительное управление, удача и навык

Parshakov P. A.
Perm, HSE

LUCK AND SKILLS OF RUSSIAN MUTUAL FUNDS

We apply a bootstrap statistical technique to examine the performance of Russian mutual fund industry over last decade. A bootstrap approach is necessary because the cross-section of mutual fund alphas has a complex nonnormal distribution. Our results shows that a sizable minority of managers pick stocks well enough to outperform benchmark.

Keywords: performance measure, luck versus skills