

عنوان مقاله:

بررسی مقایسه ای عملکرد صندوق های سرمایه گذاری بر اساس مدل های مودیلیانی، ترینر و نسبت اطلاعاتی

محل انتشار:

سومین کنفرانس توسعه نظام تامین مالی در ایران (سال: 1389)

تعداد صفحات اصل مقاله: 24

نویسندگان:

امین روشنگرزاده - کارشناسی ارشد حسابداری دانشگاه آزاد اسلامی واحد علوم و تحقیقات خوزستان

علی رضایی - دانشجوی دکتری مدیریت بازرگانی گرایش مالی دانشگاه تهران

خلاصه مقاله:

ارتباط مستقیم و تأثیر مثبت و معنی دار توسعه بازارهای مالی بر رشد و توسعه اقتصادی مبین این مطلب است که بدون داشتن بازارهای مالی سازمان یافته رقابتی و کارآمد، امکان داشتن اقتصادی توسعه یافته بعید به نظر می رسد. بنابراین فراهم کردن زمینه وجود بازارهای مالی پویا، رقابتی و کارآمد به منظور تجهیز منابع پس اندازی و هدایت و تخصیص بهینه آن، بین فعالیت های متعدد اقتصادی، باید جزء مبانی پایه ای و اصول در هر نظام اقتصادی و در کانون توجه مسئولان و سیاستگذاران قرار گیرد. در این مقاله سعی بر آن است تا مسأله نمایندگی در قالب بررسی عملکرد صندوق های سرمایه گذاری در بورس اوراق بهادار تهران مورد بررسی قرار گیرد. بدین منظور در این تحقیق از سه مدل مودیلیانی، ترینر و نسبت اطلاعاتی استفاده شده است. برای انجام این تحقیق، داده های مربوط به 14 صندوق سرمایه گذاری در طی یک دوره دو ساله 87-88 جمع آوری و مورد تحلیل قرار گرفت. از آنجا که ماهیت متغیرهای این تحقیق ترتیبی است، لذا از آزمون های ناپارامتریک جهت بررسی فرضیه های تحقیق استفاده شده است. نتایج تحقیق حاکی از این مطلب است که رتبه بندی صندوق های سرمایه گذاری بر اساس سه شاخص مذکور یکسان نبوده بلکه صرفاً رابطه معناداری میان آنها برقرار است و از آنجا که سرمایه گذاران همواره به دنبال انتخاب بهترین صندوق ها جهت سرمایه گذاری هستند، باید از چند شاخص مختلف جهت ارزیابی عملکرد استفاده شود تا اطمینان بیشتری نسبت به نتایج حاصل شود. همچنین نتایج نشان داد میان نسبت فعالیت معاملاتی صندوق ها (TAR) و عملکرد آنها رابطه معناداری وجود دارد.

کلمات کلیدی:

صندوق های سرمایه گذاری، نسبت فعالیت معاملاتی (TAR)، شاخص مودیلیانی، شاخص نسبت اطلاعاتی، شاخص ترینر

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/104891>

