

## عنوان مقاله:

بررسی عملکرد سرمایه‌گذاران حقیقی فعال و منفعل در بورس اوراق بهادار تهران با استفاده از رویکردهای مطالعه سبد و بازده غیرنرمال خودمعیار

## محل انتشار:

مدیریت دارایی و تامین مالی، دوره 7، شماره 2 (سال: 1398)

تعداد صفحات اصل مقاله: 16

## نویسندگان:

ناصر جمشیدی - دانشجوی دکترا مدیریت مالی، دانشکده مدیریت و حسابداری، دانشگاه شهید بهشتی، تهران، ایران

محمد اسماعیل فدایی نژاد - دانشیار گروه مدیریت مالی، دانشکده مدیریت و حسابداری، دانشگاه شهید بهشتی، تهران، ایران

## خلاصه مقاله:

هدف: هدف پژوهش حاضر این است که عملکرد سرمایه‌گذارانی را که فعالانه به خرید و فروش سهام مبادرت دارند، نسبت به سایر سرمایه‌گذاران بررسی کند. روش: برای این منظور، صورت وضعیت سبد سرمایه‌گذاران حقیقی بورس اوراق بهادار تهران طی دوره‌ای پنج‌ساله (1395-1391)، ارزیابی و از دو رویکرد تحلیلی استفاده شده است؛ ابتدا به روش مطالعه سبد، بازده ماهانه سرمایه‌گذاران با نرخ گردش سبد بالا (سرمایه‌گذاران فعال) با سرمایه‌گذاران با نرخ گردش سبد پایین (سرمایه‌گذاران منفعل) بررسی و مقایسه و سپس با استفاده از یک رویکرد مکمل به نام بازده غیرنرمال خودمعیار، بازده ماهانه سرمایه‌گذاران در دو حالت انجام معامله و حفظ ترکیب سبد سرمایه‌گذاری ابتدای دوره بررسی شده است. نتایج: نتایج نشان می‌دهد سرمایه‌گذارانی که فراوانی معاملاتی بالاتری دارند، چه قبل از کسر هزینه معاملات و چه بعد از آن، عملکرد بهتری نسبت به سایر سرمایه‌گذاران دارند. ازسوی دیگر، عملکرد سرمایه‌گذاران در شرایط انجام معامله نسبت به وضعیت حفظ ترکیب سبد ابتدای دوره، بهتر است.

## کلمات کلیدی:

عملکرد سرمایه‌گذاران، راهبردهای سرمایه‌گذاری، گردش سبد سرمایه‌گذاری، بازده غیرنرمال خودمعیار

## لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1160391>

