

عنوان مقاله:

مقایسه عملکرد راهبردهای ارزشی و رشدی؛ نسبتهای منفرد و سنجه‌های ترکیبی

محل انتشار:

فصلنامه تحقیقات مالی، دوره 16، شماره 1 (سال: 1393)

تعداد صفحات اصل مقاله: 24

نویسندگان:

غلامحسین اسدی - دکتری مدیریت مالی، دانشگاه منچستر، انگلستان.

سعید اسلامی بیدگلی - تحلیلگر رسمی بین‌المللی سرمایه‌گذاری (CIIA) و دکتری مدیریت مالی، دانشگاه شهید بهشتی، ایران.

خلاصه مقاله:

سرمایه‌گذاری در سهام رشدی و ارزشی یکی از محورهای پژوهش‌ها درباره بررسی راهبردهای مولد بازده اضافه بوده است. در این پژوهش که درباره شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران انجام شده است، این شرکت‌ها براساس سنجه‌هایی به رشدی و ارزشی تقسیم بندی شده‌اند و سپس عملکرد آنها بررسی شده است. در این مقاله علاوه بر نسبت‌های منفرد که در پژوهش‌های بسیاری از آنها استفاده شده، از طریق میانگین هارمونیک نسبت‌های ترکیبی ساخته شده است. همچنین، برای تشکیل پرتفولیوهای ارزشی و رشدی از روش اوزان تصادفی استفاده شده است. در ارزیابی عملکرد نیز علاوه بر بازدهی سالانه از شاخص‌های شارپ و سورتینو هم استفاده شده است. در این مقاله نشان دادیم که ساخت سنجه‌های ترکیبی به عملکرد بهتر پرتفولیوها منجر می‌شود. همچنین، تشکیل پرتفولیو به روش اوزان تصادفی امکان تشکیل پرتفولیوهای متعدد را در اختیار سرمایه‌گذاران قرار می‌دهد.

کلمات کلیدی:

اندازه‌گیری عملکرد، پرتفولیو با اوزان تصادفی، سنجه‌های ترکیبی، سهام رشدی و ارزشی، نسبت‌های منفرد

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1395051>

