

عنوان مقاله:

بررسی آثار عدم تقارن اطلاعاتی بر سرمایه گذاری صندوق های ثروت ملی با تاکید بر صندوق توسعه ملی

محل انتشار:

دومین کنفرانس ملی حسابداری، مدیریت مالی و سرمایه گذاری (سال: 1392)

تعداد صفحات اصل مقاله: 26

نویسندگان:

علیرضا باستانی - دانشجوی دکتری اقتصاد واحد بین الملل دانشگاه فردوسی مشهد

مهدی خداپرست - عضو هیئت علمی دانشگاه فردوسی مشهد

خلاصه مقاله:

صندوق های ثروت ملی برای پایداری درآمدی حاصل از صادرات منابع تجدیدناپذیر خود شروع به سرمایه گذاری در بازارهای داخلی و بویژه در بازارهای جهانی اعم از بازارهای پولی و مالی، بازار کالایی و املاک مستغلات می کنند و ترکیب بهینه از سبد پرتفوی صندوق خود را با توجه به ریسک های قابل قبول هر یک از اقسام سرمایه گذاری تعیین نموده و نواحی مساعد جغرافیایی سرمایه گذاری را شناسایی می کنند. در عین حال انتخاب طرح های سرمایه گذاری صندوق های ثروت ملی، تحت تاثیر پدیده عدم تقارن اطلاعاتی و دو خطر ناشی از آن یعنی کژگزینی و کژاندیشی قرار دارد. عدم تقارن اطلاعاتی از یک سو سبب می شود که صندوق در هنگام انتخاب سرمایه گذاری دچار خطا شود (کژگزینی). از سوی دیگر حتی اگر انتخاب درستی صورت گیرد به دلیل عدم اطلاع از اقدامات آتی مدیران عالی رتبه شرکتهایی که در آنها سرمایه گذاری نموده، ممکن است آنها اقداماتی مغایر با منافع او انجام دهند (کژاندیشی). سرمایه گذاری صندوق توسعه ملی که در حال حاضر تنها به صورت مشارکت در طرحهای سرمایه گذاری از طریق اعطای تسهیلات صورت می گیرد نیز می تواند تحت تاثیر عدم تقارن اطلاعاتی قرار بگیرد. اگرچه مکانیزم بررسی طرح های سرمایه گذاری توسط بانک های عامل تا حدودی امکان بروز کج گزینی و کژاندیشی را کاهش دهد اما نمی تواند از وقوع آن جلوگیری کند. یافته های این مطالعه نشان می دهد این وضعیت می تواند منجر به انتخاب طرح هایی شود که کشور در تولید آن مازاد ظرفیت داشته، و یا از تکنولوژی مناسب برخوردار نبوده یا اینکه در برآورد سرمایه گذاری بیش برآوردی رخ دهد.

کلمات کلیدی:

صندوق ثروت ملی، سرمایه گذاری، عدم تقارن اطلاعات، کژگزینی، کژاندیشی

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/253784>

