

عنوان مقاله:

بررسی بازار سرمایه ایران و تعیین عوامل تاثیرگذار بر بازدهی سالانه صندوق های سرمایه گذاری مشترک

محل انتشار:

دوفصلنامه اقتصاد پولی، مالی، دوره 21، شماره 8 (سال: 1393)

تعداد صفحات اصل مقاله: 25

نویسندگان:

غلامرضا اسلامی بیدگلی - دانشیار مدیریت مالی و عضو هیات علمی دانشگاه تهران

آلبرت بغزیان - استادیار علوم اقتصادی و عضو هیات علمی پردیس بین المللی کیش دانشگاه تهران

مهدی آزادواری - کارشناس ارشد مدیریت مالی، پردیس بین المللی کیش دانشگاه تهران

خلاصه مقاله:

بازارهای مالی در دهه های اخیر با تحولات چشمگیری مواجه شده اند. با پیدایش واسطه های مالی و ابزارهای مالی جدید به تدریج از نقش انحصاری واسطه های مالی خاص و به ویژه بانک ها تا حدودی کاسته شده است و جایگاهی خاص برای واسطه هایی چون صندوق های سرمایه گذاری مشترک و شرکتهای سرمایه گذاری با سرمایهی متغیر، باز شده است. به عبارت دیگر بسیاری از مشتریان بانکی با پذیرش ریسک بیشتر به جای آنکه صرفا سپردهگذار بوده و به سود کم بانکی اکتفا نمایند تمایل به سرمایه گذاری در بازار از طریق چنین واسطه هایی برای کسب سود بیشتر و با ریسک بالاتر پیدا نموده اند. نقش شرکتهای و صندوقهای سرمایه گذاری از این جهت حایز اهمیت است که خود به عنوان یک مدیر سبد دارایی برای سرمایه گذاران عمل میکنند. با توجه به آغاز کار صندوقهای سرمایه گذاری مشترک در سهام در بورس اوراق بهادار تهران، بررسی عوامل موثر بر بازدهی این صندوقها مورد توجه این تحقیق بوده است. در این تحقیق 19 صندوق سرمایه گذاری مشترک که طی دوره 1388 لغایت 1390 فعال بوده اند مورد بررسی قرار گرفته اند. اثر هفت عامل: تعداد صنعت موجود در سبد سرمایه گذاری صندوق، نرخ رشد ارزش داراییهای صندوق، تعداد صدور واحدهای سرمایه گذاری صندوق، مبلغ وجه نقد نگهداری شده توسط صندوق، درصد تملک صندوق توسط اشخاص حقوقی، تعداد ابطال واحد های سرمایه گذاری و رشد شاخص بازار بر بازدهی صندوقهای مشترک سرمایه گذاری در بورس اوراق بهادار تهران مورد بررسی قرار گرفته اند. نتایج تجزیه و تحلیل داده های با ساختار تابلویی نشان می دهند که تعداد صنعت موجود در سبد سرمایه گذاری صندوق بر بازدهی صندوق تاثیر معنی داری ندارد، ولی متغیرهایی نظیر نرخ رشد ارزش داراییهای صندوق، تعداد صدور واحدهای سرمایه گذاری صندوق، وجه نقد نگهداری شده توسط صندوق، درصد تملک صندوق توسط اشخاص حقوقی، تعداد ابطال واحد های سرمایه گذاری و رشد شاخص بازار بر بازدهی صندوقهای سرمایه گذاری مشترک در بورس اوراق بهادار تهران تاثیر معنی داری داشته اند.

کلمات کلیدی:

صندوق سرمایه گذاری در سهام، بازده صندوقهای سرمایه گذاری مشترک، نقدینگی، ارزش، تعداد صدور و ابطال

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/588573>

