

## عنوان مقاله:

بررسی روابط متقابل پویا بین روند شاخص بورس تهران و جریان نقدی تجمعی صندوق های سرمایه گذاری سهامی

## محل انتشار:

مهندسی مالی و مدیریت اوراق بهادار، دوره 12، شماره 48 (سال: 1400)

تعداد صفحات اصل مقاله: 17

## نویسندگان:

میر فیض فلاح شمس - دانشیار، گروه مالی، واحد تهران مرکزی، دانشگاه آزاد اسلامی، تهران، ایران

امیرحسین شماعی زاده - دانشجوی کارشناسی ارشد، گروه مالی، دانشکده معارف اسلامی و مدیریت، دانشگاه امام صادق (ع)، تهران، ایران.

## خلاصه مقاله:

هدف این پژوهش، بررسی رابطه جریان های نقدی صندوق های سرمایه گذاری مشترک و شاخص بورس اوراق بهادار تهران در بازه زمانی ۱۳۹۲ تا آذر ۱۳۹۸ با استفاده از اطلاعات ۱۰ صندوق سرمایه گذاری مشترک بزرگ تاسیس شده و فعال در بورس اوراق بهادار تهران طی این دوره است. در این پژوهش شاخصی از خالص پول وارد شده به صندوق های سرمایه گذاری به صورت روزانه و تجمعی به عنوان معیار جریان نقدی مورد مقایسه با شاخص کل بورس (TEDPIX) در نظر گرفته شده است. برای بررسی رابطه بلندمدت این دوشاخه از آزمون پوهانسون استفاده شده است. نتایج این آزمون بیانگر آن است که دوشاخه مورد بررسی دارای سری های هم انباشته اند و روابط آن ها در بلند مدت معنی دار است. نتایج این آزمون نشان داد که بین دو شاخص مورد نظر رابطه متقابل وجود دارد. این بدین معنی است که در بلندمدت هر دو شاخص مورد بررسی بر یکدیگر اثر گذار هستند لذا جریان نقدی ورودی به صندوق ها می تواند معیاری برای پیش بینی روند شاخص کل باشد ولی با توجه به خطاهای رفتاری شناسایی شده در مقالات مشابه برای پیش بینی شاخص نمی توان صرفاً به جریان نقدی وارد شده به صندوق ها اکتفا نمود.

## کلمات کلیدی:

واژگان کلیدی: آزمون علیت گرنجر، پیش بینی روند حرکت بازار، سیستم معادلات همزمان، ورود پول به صندوق ها

## لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1280612>

