

عنوان مقاله:

عملکرد سرمایه گذاران حقیقی و حقوقی در پیش بینی بازده صندوق های سرمایه گذاری مشترک

محل انتشار:

مجله مطالعات و سیاست های اقتصادی، دوره 9، شماره 1 (سال: 1401)

تعداد صفحات اصل مقاله: 22

نویسندگان:

غلامرضا کشاورز حداد - دانشیار، دانشکده مدیریت و اقتصاد دانشگاه صنعتی شریف، تهران، ایران. (نویسنده مسئول)

علی ابراهیم نژاد - استادیار، دانشکده مدیریت و اقتصاد دانشگاه صنعتی شریف، تهران، ایران.

مرتضی گروسی - کارشناسی ارشد، رشته اقتصاد، دانشکده مدیریت و اقتصاد دانشگاه صنعتی شریف، تهران، ایران.

خلاصه مقاله:

در فاصله سال های ۸۷ تا نیمه ۹۶ صندوق های سرمایه گذاری مشترک در سهام رشد قابل توجهی را از نظر سرمایه تحت مدیریت خود تجربه کردند، به طوری که در این بازه زمانی حجم سرمایه تحت مدیریت آنها به حدود ۸۰۰ میلیارد تومان رسید. این در حالی است که در این بازه زمانی، بازده این صندوق ها هم در مقایسه با شاخص بورس و هم در مقایسه با صندوق های با درآمد ثابت پایین تر (به ترتیب ۵۸٪ و ۵۷٪ کمتر) بوده است. این پژوهش به دنبال پاسخ به این پرسش است که با وجود عملکرد ضعیف آنها در بلندمدت، آیا سرمایه گذاران حقیقی و حقوقی قادرند با پیش بینی صندوق های پربازده و زمان بندی مناسب ورود و خروج خود بازدهی بالاتری کسب کنند. به زبان فنی دانش مالی، آیا در صندوق های مشترک، پدیده «پول هوشمند» وجود دارد یا نه. برای بررسی توانایی سرمایه گذاران این صندوق ها، پرتفویهای فرضی بر اساس ورودی سرمایه صندوق ها تشکیل داده و متوسط بازدهی ماهانه صندوق های با ورود سرمایه را با صندوق های با خروج سرمایه و متوسط صندوق های سرمایه گذاری مقایسه می کنیم. نتایج نشان می دهد صندوق های با ورود سرمایه از متوسط صندوق ها عملکرد بهتری داشته اند و فرضیه پول هوشمند را تایید می کنند. مقایسه عملکرد تفکیک شده سرمایه گذاران حقیقی و حقوقی نیز نشان می دهد افراد حقیقی و حقوقی به طور متوسط صندوق های با بازدهی بیشتر و کمتر را شناسایی می کنند؛ اما شواهدی مبنی بر عملکرد بهتر یکی نسبت به دیگری وجود ندارد.

کلمات کلیدی:

صندوق های سرمایه گذاری سهامی، هوشمندی پول، سرمایه گذاران حقیقی، سرمایه گذاران حقوقی

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1534666>

