

## عنوان مقاله:

راهبرد سرمایه گذاری مبتنی بر ریسک غیرسیستماتیک و ساختار مالکیت

## محل انتشار:

فصلنامه مطالعات مدیریت راهبردی، دوره 4، شماره 16 (سال: 1392)

تعداد صفحات اصل مقاله: 21

## نویسندگان:

مریم دولو - استادیار، دانشگاه شهید بهشتی

محمدرضا حمیدی زاده - استاد، دانشگاه شهید بهشتی

## خلاصه مقاله:

هدف پژوهش حاضر بررسی تاثیر ساختار مالکیت شرکت ها بر بازده ناشی از راهبرد سرمایه گذاری مبتنی بر ریسک غیرسیستماتیک است. برای این منظور نمونه ای متشکل از 270 شرکت پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران طی سال های 1378 تا 1389 مورد بررسی قرار گرفته است. جهت آزمون رابطه متغیرهای اخیر، از رویکرد تحلیل پرتفوی مبتنی بر طبقه بندی دوگانه استفاده می گردد. نتایج حاصل از این پژوهش نشان می دهد بر خلاف آنچه انتظار می رفت، با افزایش سهم مالکیت نهادی در ساختار مالکیت شرکت ها، بازده ناشی از راهبرد سرمایه گذاری مبتنی بر ریسک غیرسیستماتیک، تقویت می گردد. بر این اساس احتمالاً میزان مالکیت نهادی در بورس اوراق بهادار تهران شاخص مناسبی برای تنوع بخشی پرتفوی و تخصیص سرمایه گذاران نمی باشد و یا در غیر این صورت، نحوه اثرگذاری آن را باید در مضامینی غیر از تنوع بخشی پرتفوی و تخصیص سرمایه گذاران جست و جو نمود.

## کلمات کلیدی:

ساختار مالکیت، ریسک غیرسیستماتیک، تنوع بخشی، تخصیص سرمایه گذاران

## لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/916642>

