

عنوان : بررسی عملکرد صندوق های سرمایه گذاری مشترک با استفاده از مدل ناپارامتریک DPEI

شماره مدرک : ۲۶۵ پ

نویسنده : صادقی، عبدالناصر

شماره راهنما : EF، ۲۱

نوع مدرک : پایان نامه فارسی

رشته تحصیلی : مهندسی مالی

مقطع تحصیلی : کارشناسی ارشد

پدیدآورنده : صادقی، عبدالناصر

استاد راهنما : فریدون رهنمای رودپشتی

استاد مشاور : کاظم چاوشی

رشته تحصیلی : مهندسی مالی

تعداد صفحات : [۱۳۰ص]

چکیده:

سرمایه گذاران فردی در مورد چگونگی سرمایه گذاری در دارایی های صندوق تصمیم گیری نمی کنند، بلکه تنها صندوقی را با توجه به بازده، ریسک، هزینه ها و دیگر عوامل آن، انتخاب می کنند. از جمله شاخص های مد نظر سرمایه گذاران در انتخاب صندوق سرمایه گذاری، توجه به بازدهی و عملکرد آن است. بنابراین سرمایه گذاران به دنبال ابزاری هستند تا با استفاده از آن، قادر به ارزیابی عملکرد صندوق های سرمایه گذاری باشند.

هدف از انجام این پژوهش مقایسه یک مدل ناپارامتریک جدید، که هزینه های صندوق را نیز در بر گیرد با مدل شارپ و دو مدل از مدل های نوین به نام مدل امگا و مدل سورتینو می باشد. به همین منظور دو فرضیه تعیین شد و داده های مربوط به هزینه و ارزش خالص فعلی ۲۲ صندوق سهامی و ۱۹ صندوق با درآمد ثابت در طی سال ۱۳۹۱ جمع آوری گردید. نتایج تحقیق با استفاده از روش تحلیل پوششی داده ها نشان می دهد که اختلاف معناداری بین مدل ناپارامتریک و مدل های شارپ، امگا و سورتینو وجود ندارد. همچنین در پایان با استفاده از مدل ناپارامتریک، کارایی صندوق ها سنجیده شد و نتایج ارزیابی عملکرد صندوق ها نشان داد که صندوق های با درآمد ثابت کارایی بالاتری نسبت به صندوق های سهامی دارند. در انتها تحلیل هزینه های هر کدام از صندوق ها نیز انجام شد.

واژگان کلیدی: صندوق های سرمایه گذاری، تحلیل پوششی داده ها، هزینه معاملات، صندوق های با درآمد ثابت

University of Economic Sciences

Faculty of Financial Sciences

M.S. Thesis

Review performance of mutual funds using a nonparametric model DPEI

Supervisor: Fereidon Rahnamaie Rodposhti, PhD

Advisor: Kazem Chavoshi, PhD

By: Abdolnasser sadeghi

۲۰۱۳

Date

Abstract:

Individual investors do not make decisions about how a fund's assets should be invested. They simply choose which fund to invest in based on its return, risk, fees and other factors. Among the factors considered in selecting investment Funds, performance of the fund is the most important one. So investors are looking for a tool in order to evaluate the performance of investment funds.

The purpose of this study is comparing a new nonparametric model which also involves fund costs, with Sharpe model and two other modern models named Omega and Sortino. Therefore, the two hypotheses were defined and data related to the fund costs and the net present value of stock funds and fixed income funds were collected during 2002-2019. The results using DEA show that there are significant differences between the nonparametric model, Sharp, Sortino and Omega models. At the end, by using nonparametric model, funds performance is measured and Fund performance evaluation results show that the performance of fixed-income funds have a higher of stock funds. Finally, the cost analysis was also performed for each of the funds.

Key words: Investment funds, Data Envelopment Analysis, Transaction costs, Fixed-Income