

International Conference on Management

مقایسه بازدهی سهام رشدی و ارزشی – رویکرد صنعت محور

سید فرهنگ حسینی ، رحیم جلیل زاده ، مهسا مصباح

۱ دانشجوی دکتری مالی ، دانشکده مدیریت ، دانشگاه تهران ، ایران

آدرس پست الکترونیک (f.hoseini@ut.ac.ir)

۲ دانشجوی کارشناسی ارشد مدیریت مالی، ارشاد دماوند ، تهران ، ایران

آدرس پست الکترونیک (rahim.jalilzadeh@yahoo.com)

3 کارشناسی ارشد، مدیریت مالی ، دانشگاه الزهرا ، تهران ، ایران

آدرس پست الکترونیک (mahsa_mesbah5@yahoo.com)

چکیده

با توجه به اهمیت صنعت در تحلیل بنیادی ، استراتژی سرمایه گذاری ارزشی و رشدی در دو صنعت سیمان و دارو طی سال های ۱۳۸۶ تا ۱۳۹۰ مورد بررسی قرار گرفته است. بدین صورت که سهام براساس معیار قیمت به سود به سه دسته تقسیم شده و در ابتدای هر سال سهام ارزشی و رشدی تعیین و خرید و نگهداری به مدت یک سال صورت می گیرد ، سپس در پایان سال سهام ها فروخته و در سال بعد پرتفوی جدید تشکیل می شود. نتایج به دست آمده ، بر خلاف سایر تحقیقات داخلی و در تایید مطالعات جهانی، نشان داده است که بازدهی سرمایه گذاری در سهام ارزشی ، بیش از بازدهی سهام رشدی بوده و معنی دار است.

واژه های کلیدی: سهام ارزشی ، سهام رشدی ، سهام صنعت سیمان ، سهام صنعت دارو