

عنوان مقاله:

بهینه‌سازی خطی سبد سهام بر مبنای معیارهای ریسک CVaR - VaR

محل انتشار:

دومین کنفرانس ملی کارآفرینی و مهندسی صنایع (سال: 1399)

تعداد صفحات اصل مقاله: 20

نویسندگان:

امیرحسین صباغی لالیمی - دانش آموخته مهندسی صنایع گرایش سیستم‌های اقتصادی-اجتماعی دانشگاه صنعتی شریف

حامد دماوندی - دانشجوی مهندسی صنایع گرایش سیستم‌های اقتصادی-اجتماعی دانشگاه صنعتی شریف

خلاصه مقاله:

هدف این مقاله بهینه سازی سبد سهام با استفاده از معیار ریسک ارزش در معرض ریسک شرطی¹ است. در ابتدا مفهوم ریسک و معیار اولیه ای برای آن تعریف میشود. به کمک این معیار هدف از تشکیل سبد سهام بررسی میشود و رابطه ی بین ریسک و بازده مشخص میگردد. سپس به تعریف ارزش در معرض ریسک شرطی میپردازیم و آن را در قالب یک برنامه ریزی خطی مدل میکنیم. در این مدل سطح ریسک را به ازای یک بازده مشخص کمینه میکنیم و یا به طور برعکس سطح بازده را به ازای یک ریسک مشخص بیشینه می کنیم. برای بهینه سازی سبد سهام چندین سهم را انتخاب کردیم که سبد سهام را بتوانیم تشکیل دهیم و درنهایت با حل بهینه سازی خطی و مشخص شدن سهم هر یک از سهم ها میزان بهینه ریسک به ازای یک بازده مشخص محاسبه میشود. همچنین معادلا به ازای یک بازده مشخص ریسک بهینه یا همان کمترین مقدار آن با مشخص شدن وزن بهینه سهم ها بدست میآید.

کلمات کلیدی:

ریسک، بازده، Portfolio، Value at risk، Conditional Value at risk،
مرز کارا

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1115884>

