

عنوان مقاله:

مدلی برای انتخاب پرتفوی از بورس اوراق بهادار تهران با استفاده از تئوری های تصمیم گیری

محل انتشار:

ششمین کنفرانس ملی پژوهش های کاربردی در مدیریت، حسابداری و اقتصاد سالم در بانک، بورس و بیمه (سال: 1399)

تعداد صفحات اصل مقاله: 24

نویسندگان:

منصور مومنی - استاد گروه مدیریت صنعتی، دانشکده مدیریت دانشگاه تهران، ایران

مریم خسروی - گروه مدیریت صنعتی، دانشکده مدیریت دانشگاه تهران

خلاصه مقاله:

سأله است که بورس اوراق بهادار به عنوان یک بازار کسب و کار، مورد نظر سرمایه گذاران و فعالان اقتصادی قرار گرفته است. بدون تردید، هدف همه سرمایه گذاران به دست آوردن بازدهی بالا است. به همین دلیل آنان به جای خرید یک سهم خاص، اقدام به خرید پرتفویی متشکل از چندین سهم می نمایند. مارکوویتز نخستین کسی بود که تئوری پرتفوی را مطرح کرد و مفهوم پرگونه سازی در سبد سهام را به طور رسمی توسعه داد. مارکوویتز در تئوری خود بیان می کند، سرمایه گذاران پرتفوی خود را بر اساس دو معیار ریسک و بازده انتخاب می نمایند. در واقع بر اساس این تئوری، همه انتظارات سرمایه گذاران در این دو معیار خلاصه می گردد. در حالیکه، در عمل معیارهای بسیاری در انتخاب سبد سهام سرمایه گذاران اثر گذار است. بزرگترین مسأله ای که سرمایه گذاران با آن روبه رو هستند، تصمیم گیری برای انتخاب سهام مناسب جهت سرمایه گذاری، با در نظر گرفتن معیارهای مورد نظرشان است. در این پژوهش پس از شناسایی معیارهایی که میتواند در تصمیم گیری سرمایه گذاران موثر باشد به انتخاب پرتفوی مناسب پرداخته شده است. معیارهای اثرگذار در انتخاب سبد سهام، در غالب چهار هدف بازدهی، ریسک، نقدشوندگی و ساختار سرمایه آمده اند. به طوریکه پرتفوی به-دست آمده از نظر هر چهار هدف، بهینه است. برای بررسی مدل این پژوهش، 181 شرکت بورسی که دارای شرایط یکسان از نظر افشای اطلاعات مورد نظر در صورت های مالی سالانه خود هستند، مورد بررسی قرار گرفته اند و با توجه به چند هدفه بودن تصمیم گیری، مدل با روش معیار جامع حل و سرانجام پرتفوی بهینه تشکیل شده است.

کلمات کلیدی:

پرتفوی، تئوری مارکوویتز، بازدهی، ریسک، نقدشوندگی، ساختار سرمایه، روش معیار جامع

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1121985>

