

عنوان مقاله:

بهینه سازی سبد سرمایه گذاری شرکت سرمایه گذاری بانک سپه با استفاده از مدل ترکیبی مارکوفیتز و GARCH چند متغیره

محل انتشار:

فصلنامه اقتصاد کاربردی، دوره 6، شماره 18 (سال: 1395)

تعداد صفحات اصل مقاله: 14

نویسندگان:

یگانه موسوی جهرمی - سازمان مرکزی پیام نور

الهام غلامی - عضو هیئت علمی، دانشگاه آزاد اسلامی، واحد علوم و تحقیقات تهران

ساجده سامعی - کارشناسی ارشد اقتصاد دانشگاه پیام نور

خلاصه مقاله:

هدف اصلی اینمقاله بهینه سازی پرتفوی شرکت سرمایه‌گذاری بانک سپه با استفاده از روش حداقل کردن ریسک نسبت به بازدهی مورد انتظار بوده است. در این راستا، ابتدا ترکیب پرتفوی شرکت مذکور طی دوره ۱۳۸۷ الی ۱۳۹۰ بررسی و از بین سرمایه‌گذاری‌های انجام شده، چهار صنعت با وزن بالا انتخاب شدند. سپس ریسک بازدهی هر یک از این چهار صنعت در طول زمان با بکارگیری مدل GARCH چندمتغیره به صورت مدل BEKK-Diagonal برآورد گردید. در ادامه با در نظر داشتن بازدهی مورد انتظار، ریسک بهینه سبد سرمایه‌گذاری حاوی چهار صنعت منتخب محاسبه شده است. یافته‌ها نشان می‌دهند هر زمان که ریسک کمتری در هر یک از صنایع وجود داشته، سهم آنها در سبد سرمایه‌گذاری بیشتر است. به علاوه، در میان این چهار صنعت بالاترین سهم به طور متوسط مربوط به صنعت استخراج کانی‌های غیرفلزی است و صنایع استخراج کانی‌های فلزی، شرکت‌های معظّم چند رشته‌ای و صنعت مواد و محصولات شیمیایی به ترتیب در جایگاه‌های بعدی قرار دارند. بنابراین، مناسب است که شرکت سرمایه‌گذاری سپه جهت حداقل کردن ریسک خود در هر زمان و همچنین دستیابی به یک بازدهی مورد انتظار چنین اولویت‌بندی را مد نظر قرار دهد.

کلمات کلیدی:

پرتفوی، تئوری مارکوفیتز، مدل GARCH چند متغیره، شرکت سرمایه‌گذاری بانک سپه

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1324627>

