

## عنوان مقاله:

طراحی مدلی برای رتبه بندی صندوق های سرمایه گذاری در ایران با استفاده از رویکرد ارزیابی ریسک سیستمی، بر اساس مدل های CoVaR و LTD، SES، MES

## محل انتشار:

فصلنامه تحقیقات مالی، دوره 22، شماره 4 (سال: 1399)

تعداد صفحات اصل مقاله: 26

## نویسندگان:

بهنام چاوشی - دانشجوی دکتری، گروه مدیریت مالی، دانشکده مدیریت دانشگاه تهران، تهران، ایران.

رضا تهرانی - استاد، گروه مالی و بیمه، دانشکده مدیریت دانشگاه تهران، تهران، ایران.

عزت اله عباسیان - دانشیار، گروه اقتصاد و علوم اجتماعی، دانشکده مدیریت دانشگاه تهران، تهران، ایران.

## خلاصه مقاله:

هدف: در این پژوهش، با استفاده از تلفیق مدل های صاحب نظران، مدلی ابداع شده است که ریسک سیستمی و رتبه بندی صندوق های سرمایه گذاری را از دیدگاه بررسی بازدهی این صندوق ها می سنجد. روش: در این پژوهش مدل های LTD، SES، MES و CoVaR ریسک های سیستمی در صندوق سهامی در ایران بررسی شده و از طریق مدل تاپسیس با توجه به ترکیب روش های نام برده رتبه هر صندوق بر اساس ریسک سیستمی تعیین شده است. این پژوهش با استفاده از روش ترکیبی رگرسیون چندکی (کوانتیل) تاپسیس از روش های تصمیم گیری چندمعیاره به عنوان ابزاری برای تجزیه و تحلیل معیارهای انتخاب صندوق ها به دنبال پیشنهاد مدلی است تا بتواند حجم انبوه اطلاعات مربوط به صندوق های مختلف را تجزیه و تحلیل کرده و در راستای کاهش ریسک غیرسیستماتیک و انتخاب صندوق مناسب، روشی ارائه دهد. یافته ها: با توجه به موضوع مقاله که طراحی مدلی برای رتبه بندی صندوق ها است، در نهایت بر اساس مدل های ارائه شده مبتنی بر ارزیابی ریسک سیستمی روشی برای رتبه بندی ارائه شده که با داده های صندوق ها در بورس ایران با در نظر گرفتن معیارهای مطرح شده نتایج حاصل از این رتبه بندی نیز ارائه شده است. نتیجه گیری: نتیجه این پژوهش ارائه مدلی است که در آن، با استفاده از روش تحلیل ترکیبی رگرسیون چندکی (کوانتیل) تاپسیس، ریسک سیستمی با چهار مدل ارزش در معرض خطر شرطی (CoVaR)، زیان مورد انتظار سیستمی (SES)، سهم حاشیه ای زیان مورد انتظار (MES) و وابستگی دنباله پایین (LTD) در صندوق ها ارزیابی شده و بیشترین تاثیر به کمترین تاثیر صندوق ها در سیستم مشخص شد.

## کلمات کلیدی:

ریسک سیستمی، ارزش در معرض خطر شرطی (CoVaR)، زیان مورد انتظار سیستمی (SES)، سهم حاشیه ای زیان مورد انتظار (MES)، وابستگی دنباله پایین (LTD)

## لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1386716>

