

عنوان مقاله:

بهینه سازی سبد سهام در سطح صنایع همراه با در نظر گرفتن محدودیت ها در عمل: میزان نقدشوندگی، هزینه معاملات، ضریب گردش سبد و خطای تعقیب

محل انتشار:

فصلنامه تحقیقات مالی، دوره 23، شماره 4 (سال: 1400)

تعداد صفحات اصل مقاله: 31

نویسندگان:

حیدر حمیدی فرد - کارشناس ارشد، گروه علوم اقتصادی، دانشکده علوم انسانی، دانشگاه خاتم، تهران، ایران.

بهنام امین رستمکلائی - استادیار، گروه علوم اقتصادی، دانشکده علوم انسانی، دانشگاه خاتم، تهران، ایران.

هاترا وقوعی - استادیار، گروه علوم اقتصادی، دانشکده علوم انسانی، دانشگاه خاتم، تهران، ایران.

خلاصه مقاله:

هدف: هدف اصلی این پژوهش، بهینه سازی سبد سهام در سطح صنایع برای یک شرکت سرمایه گذاری در عمل با در نظر گرفتن برخی محدودیت ها (میزان نقدشوندگی هر صنعت در یک ماه، هزینه معاملات، ضریب گردش سبد و خطای تعقیب) است. روش: ابتدا آزمون فرضیه پژوهش انجام شد. در مرحله اول، بهینه سازی بدون اعمال محدودیت ها و سپس بهینه سازی با اعمال همه محدودیت ها به جز خطای تعقیب و در مرحله سوم بهینه سازی با اعمال همه محدودیت ها اجرا شد. یافته ها: آزمون فرضیه نشان داد که بهینه سازی سبد نسبت به ساخت سبد تصادفی، نسبت شارپ بالاتری را نتیجه می دهد و از نظر آماری معنادار است. یافته های مرحله اول نشان داد که این شرکت از مرز کارا فاصله دارد و برای هدف گذاری حداکثرسازی بازده، حداقل سازی ریسک و حداکثر سازی نسبت شارپ وزن های صنایع باید تغییر کند (پیشنهاد می شود که وزن صنعت قند و شکر و دارویی بیشتر از صنایع دیگر شود). یافته های مرحله دوم نشان داد که این شرکت باز هم از مرز کارا فاصله دارد و مرز کارا کوچکتر شده و به سمت پایین و راست انتقال یافته است (پیشنهاد می شود که وزن صنعت قند و شکر و دارویی بیشتر از صنایع دیگر شود). در نهایت، یافته های مرحله سوم نشان داد که این شرکت باز هم از مرز کارا فاصله دارد و مرز کارا به طور مجدد کوچکتر شده و به سمت پایین و راست انتقال یافته است (پیشنهاد می شود که وزن صنعت استخراج کانه های فلزی و شیمیایی بیشتر از صنایع دیگر شود). نتیجه گیری: اعمال محدودیت های دنیای واقعی، نتایج متفاوتی را رقم می زند.

کلمات کلیدی:

بهینه سازی سبد، میزان نقدشوندگی، هزینه معاملات، ضریب گردش سبد، خطای تعقیب

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1431256>

