

عنوان مقاله:

ارائه یک چارچوب بنیادی برای مدل بهینه سازی بلک لیترن و مقایسه عملکرد آن با مدل های موجود

محل انتشار:

فصلنامه راهبرد مدیریت مالی، دوره 10، شماره 3 (سال: 1401)

تعداد صفحات اصل مقاله: 18

نویسندگان:

محمود پاکبازکتج - دانشجوی دکتری مدیریت مالی، گروه حسابداری و مالی، دانشکده مدیریت و حسابداری، دانشگاه یزد، یزد، ایران

داریوش فرید - دانشیار مدیریت گرایش مالی، گروه حسابداری و مالی، دانشکده مدیریت و حسابداری، دانشگاه یزد، یزد، ایران

حمیدرضا میرزایی - حمیدرضا میرزایی، استادیار حسابداری، گروه حسابداری و مالی، دانشگاه یزد، یزد، ایران

خلاصه مقاله:

یکی از مهم ترین نقاط ضعف مدل های بهینه سازی سنتی، عدم توجه به نظر سرمایه گذاران و تکیه بر اطلاعات گذشته است. مدل بلک لیترن گرچه با ترکیب ماتریس دیدگاه های سرمایه گذار و اطلاعات گذشته این ضعف را برطرف کرد، اما هیچ روش مشخص و روشنی برای چگونگی تشکیل این ماتریس مشخص نکرده است. در این پژوهش، نخست با استفاده از روش تحلیل بنیادی یک چارچوب مشخص برای تشکیل ماتریس بازده دیدگاه های سرمایه گذار معرفی و سپس عملکرد سبد بهینه مدل بلک لیترن بنیادی با مدل های مارکوویتز، نیم-واریانس و ارزش در معرض خطر شرطی مقایسه می شود. بازه زمانی پژوهش بین سال های ۱۳۹۵ تا ۱۴۰۰ و برای به دست آوردن سبد بهینه، از نرم افزار متلب استفاده شده است. نتایج نشان می دهد که با استفاده از معیارهای ارزیابی مختلف، سبد بهینه مدل بلک لیترن بنیادی نسبت به سایر مدل های بهینه سازی موجود عملکرد بهتری دارد؛ همچنین، بازده ایجاد شده توسط مدل بلک لیترن در سطح ریسک بازار، به طوری معنی داری از بازده بازار در مدت مشابه بیشتر بوده است.

کلمات کلیدی:

مدل بلک لیترن، مدل مارکوویتز، تحلیل بنیادی، بهینه سازی سبد سهام

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1568906>

