

عنوان مقاله:

بهینه سازی سبد سهام برای سرمایه گذاران خرد؛ با رویکرد مدل های گارچ چندمتغیره

محل انتشار:

فصلنامه بین المللی مهندسی صنایع و مدیریت تولید، دوره 28، شماره 1 (سال: 1396)

تعداد صفحات اصل مقاله: 12

نویسندگان:

سیدبابک ابراهیمی - دانشگاه صنعتی خواجه نصیرالدین طوسی

سیدمرتضی عمادی - دانشگاه صنعتی خواجه نصیرالدین طوسی

خلاصه مقاله:

در سال های اخیر، تمایل به سرمایه گذاری و خریدوفروش اوراق بهادار توسط سرمایه گذاران خرد افزایش یافته است. این گروه از سرمایه گذاران عمدتاً در سطح متوسط خریدوفروش می نمایند و می بایست محدودیت هایی را مدنظر قرار دهند که در اغلب مدل های کلاسیک مالی نظیر مدل مارکوویتز موردتوجه قرار نگرفته است. ازجمله این محدودیت ها می توان به هزینه معاملاتی و تعداد دارایی های موجود در سبد اشاره کرد. در این مقاله محدودیت های سرمایه گذاران خرد برای حداکثر نمودن بازده و تخمین ریسک در مدل مارکوویتز لحاظ شده و همچنین شاخص 5 گروه از صنایع فعال در بازار بورس تهران در بازه زمانی سال 1388 تا 1391 انتخاب و یک سبد سرمایه گذاری بهینه با مدل مذکور تشکیل گردید برای این کار مدل های خانواده گارچ چند متغیره MGARCH نظیر CCC، BEKK، Vech و DCC برای به دست آوردن واریانس شرطی مورداستفاده قرار می گیرند و با استفاده از ماتریس واریانس-کوواریانس های مشروط به دست آمده، اوزان بهینه برای هر صنعت محاسبه می شود

کلمات کلیدی:

مدل مارکوویتز، سرمایه گذاران خرد، مدل های گارچ چندمتغیره، سبد سرمایه گذاری

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/752297>

