

عنوان مقاله:

بهینه سازی سبد سرمایه گذاری با رویکرد نظریه ارزش فرین در بورس اوراق بهادار تهران

محل انتشار:

مهندسی مالی و مدیریت اوراق بهادار، دوره 10، شماره 40 (سال: 1398)

تعداد صفحات اصل مقاله: 17

نویسندگان:

افسانه سینا - گروه مدیریت مالی، واحد تهران مرکز، دانشگاه آزاد اسلامی، تهران، ایران

میرفیض فلاح شمس - گروه مدیریت مالی، واحد تهران مرکز، دانشگاه آزاد اسلامی، تهران، ایران

خلاصه مقاله:

همواره بر قراری رابطه تعادلی بین ریسک و بازده معیار اصلی برای تصمیمات سرمایه‌گذاری در بورس اوراق بهادار بوده است. هر سرمایه‌گذاری در صدد انتخاب ترکیب بهینه‌ای از سرمایه‌گذاری است که با توجه به میزان ریسک و بازده آن، تابع مطلوبیتش حداکثر گردد. در این تحقیق سعی بر آن بود که مدلی کارا تر از مدل‌های موجود و مرسوم برای بهینه‌سازی سبد سرمایه‌گذاری ارائه گردد. مدلی که با در نظر داشتن شرایط عدم قطعیت و ریسک سرمایه‌گذاری، بازدهی بیشتری را برای سرمایه‌گذاران فراهم نماید. به همین منظور از نظریه ارزش فرین برای سنجش ریسک سرمایه‌گذاری به عنوان یکی از جدیدترین سنج‌های ارزش در معرض ریسک استفاده شده است. قلمرو زمانی تحقیق از ابتدای سال 1392 تا پایان سال 1397 و جامعه آماری نیز 50 شرکت برتر بورس اوراق بهادار تهران بوده است. در گام اول با استفاده روش گارچ و حداکثر سازی تابع درستی، نوع توزیع بازده شرکت‌های فعال و برتر بورسی مشخص گردید و در گام بعد مرز کارآ سرمایه‌گذاری ریسکی در بورس اوراق بهادار تهران با استفاده از یک مدل برنامه‌ریزی کوآدرتیک با رویکرد ارزش فرین محاسبه و با مرز کارآ مدل مارکوویتز مقایسه گردید. نتایج تحقیق حاکی از آن بود که تشکیل سبد سهام بهینه، با استفاده از نظریه ارزش فرین تفاوت چندانی با مدل میانگین - واریانس مارکوویتز ندارد.

کلمات کلیدی:

سبد سهام بهینه، تابع درستی، نظریه ارزش فرین، ارزش در معرض ریسک

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/958486>

