

## عنوان مقاله:

مدلی بهینه سازی مبتنی بر شبیه سازی به منظور قیمت گذاری اوراق اختیار بسته-ای

## محل انتشار:

مهندسی مالی و مدیریت اوراق بهادار، دوره 10، شماره 38 (سال: 1398)

تعداد صفحات اصل مقاله: 22

## نویسندگان:

احسان حاجی زاده - دکترای مهندسی صنایع، دانشگاه صنعتی امیرکبیر، تهران، ایران

مسعود ماهوتچی - دانشیار دانشکده مهندسی صنایع و سیستم های مدیریت، دانشگاه صنعتی امیرکبیر، تهران، ایران

## خلاصه مقاله:

امروزه در بازارهای معتبر مالی دنیا، ابزارهای مدیریت ریسک به خصوص مشتقات مالی شامل قراردادهای آتی و اختیار معامله از اهمیت بسیار زیادی برخوردارند. در بازار بورس ایران نیز این اوراق به تدریج در حال معرفی و توسعه هستند و آگاهی و بهره مندی از این اوراق در بازار سرمایه منجر به آرامش خاطر برای سرمایه گذاران و در نهایت توسعه بازار خواهد شد. بسیاری از فعالان بازار سرمایه اعتقاد دارند علیرغم اهمیت این اوراق در بازار به منظور کاهش و مدیریت ریسک سرمایه گذاری ها، قیمت گذاری نادرست این اوراق می تواند منجر به ضرر و زیان های هنگفت برای سرمایه گذاران شود. در این مقاله بحث قیمت گذاری اوراق اختیار آمریکایی از نوع بسته ای به دلیل اهمیت آنها در مدیریت و پوشش ریسک سبدهای سرمایه گذاری مورد بررسی قرار می گیرد. با توجه به اینکه، در ادبیات موضوع، تا به حال برای قیمت گذاری اوراق اختیار آمریکایی حتی با یک دارایی پایه جوابی با فرم بسته ارائه نشده است، عموماً از روش های تقریبی و شبیه سازی برای قیمت گذاری این اوراق استفاده می شود. در روش مورد بررسی از روش برنامه ریزی پویای تقریبی به منظور قیمت گذاری اوراق اختیار بسته ای از نوع آمریکایی استفاده می شود. مدل های ارائه شده بر روی داده های واقعی جمع آوری شده از بازار سرمایه و همچنین داده های شبیه سازی شده پیاده سازی شده و نتایج بدست آمده توسعه و بهبود محسوسی را در این حوزه با توجه به معیارهای عملکردی نشان می دهد.

## کلمات کلیدی:

قیمت گذاری، برنامه ریزی پویای تقریبی، اوراق اختیار بسته ای، شبیه سازی

## لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/958524>

