

## عنوان مقاله:

طراحی سبد سرمایه گذاری با استفاده از رویکرد سناریو نگاری با بکارگیری روش برنامه ریزی بر پایه فرض

## محل انتشار:

مهندسی مالی و مدیریت اوراق بهادار, دوره 7, شماره 28 (سال: 1395)

تعداد صفحات اصل مقاله: 18

## نویسندگان:

فریدون رهنمای رودپشتی - استاد دانشکده مدیریت و اقتصاد دانشگاه آزاد اسلامی واحد علوم و تحقیقات

ندا شیرین بیان - دانشجوی کارشناسی ارشد مهندسی مالی دانشگاه علم و فرهنگ

## خلاصه مقاله:

بازار سرمایه از ارکان اصلی اقتصاد هر کشور است که از آن به عنوان ویتترین و دماسنج اقتصاد یاد شده که بیانگر وضعیت اقتصاد کشور است. طراحی سبد سرمایه گذاری به عنوان یکی از مهم ترین مباحث مطرح در حوزه مالی همواره مورد توجه فعالان بازار سرمایه بوده است. این پژوهش ابتدا با شناسایی مهمترین عوامل موثر بر بازار سرمایه آغاز شده و با بکارگیری پرسشنامه و بهره گیری از نظرات خبرگان حوزه مالی به انتخاب عوامل بحرانی می پردازد. اطلاعات استخراج شده این مرحله ورودی پرسشنامه بعدی قرار گرفته که هدف آن سنجش همسانی است. خبرگان در این پرسشنامه به انتخاب یکی از ابعاد هر عدم قطعیت و تاثیر آن بر شاخص صنایع بورسی مبادرت نمودند. جهت محاسبه میزان همسانی میان عدم قطعیت ها و صنایع از آزمون کاپا استفاده شد. سپس به تحلیل نتایج حاصل از مرحله قبل با استفاده از روش برنامه ریزی بر پایه فرض پرداخته شد. در مرحله آخر با در نظر گرفتن سناریوهای ممکن و احتمال اقدام به انتخاب سهم از میان صنایع برگزیده با استفاده از روش برنامه ریزی بر پایه فرض گردید. جهت بررسی و تجزیه و تحلیل آماری داده ها و ترسیم نمودارها از SPSS و EXCEL استفاده شده است. برنامه ریزی بر پایه فرض از روش های آینده پژوهی می باشد. در این پژوهش یک روش کیفی جدید به منظور طراحی سبد معرفی گردید. نتایج پژوهش نشان می دهد که روش برنامه ریزی بر پایه فرض برای بهینه سازی پرتفوی کاربرد دارد و همچنین از عملکرد بهتری نسبت به شاخص بازار برخوردار است.

## کلمات کلیدی:

سبد سرمایه گذاری, سناریو, برنامه ریزی بر پایه فرض, عدم قطعیت

## لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/958663>

