

عنوان مقاله:

گشتاورهای مراتب بالاتر در بهینه سازی سبد سهام در محیط فازی

محل انتشار:

مهندسی مالی و مدیریت اوراق بهادار، دوره 6، شماره 24 (سال: 1394)

تعداد صفحات اصل مقاله: 22

نویسندگان:

محمدرضا رستمی

محمود کلانتری بنجار

عادل بهزادی

خلاصه مقاله:

عدم اطمینان در بازده دارایی ها یکی از چالش های پیش روی سرمایه گذاران است. محققان راهکارهای مختلفی برای فائق آمدن بر این مسئله ارائه داده اند. رویکرد فازی یکی از راه حل های ارائه شده در این زمینه است. از طرفی بازده دارایی ها همواره متقارن و نرمال نیست و سرمایه گذاران همواره ترجیح می دهند که علاوه بر میانگین و واریانس بازده دارایی ها، چولگی و کشیدگی را در نظر بگیرند. در این مقاله مدل هایی که گشتاورهای مراتب بالاتر (چولگی و کشیدگی) در آنها در نظر گرفته شده برای انتخاب سبد سهام بهینه در محیط فازی مورد بررسی قرار گرفته شده است. برای محاسبه گشتاورها از تئوری اعتبار و از شاخص عملکرد اقتصادی برای محاسبه کارایی مدل های ارائه شده استفاده شده است و در انتها با بکار بردن داده های بورس اوراق بهادار تهران نشان داده شده است که در نظر گرفتن گشتاورهای مراتب بالاتر موجب بهبود کارایی پرتفوی بدست آمده خواهد شد.

کلمات کلیدی:

بهینه سازی پرتفوی فازی، گشتاورهای مراتب بالاتر، نظریه اعتبار، شاخص عملکرد اقتصادی

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/958684>

