



تأثیر بکارگیری روش‌های چند شاخصه با رویکرد فازی بر بازدهی پرتفوی انتخابی در بورس اوراق بهادار تهران

سجاد امیریان^۱، مقصود امیری^۲

^۱ کارشناس ارشد مدیریت بازرگانی با گرایش مالی، سازمان تأمین اجتماعی؛ sajadamirian1362@yahoo.com

^۲ عضو هیات علمی دانشکده مدیریت و حسابداری دانشگاه علامه طباطبائی

چکیده

امروزه بحث اصلی در تخصیص منابع سرمایه‌گذاران، شناسایی فرصت‌های سرمایه‌گذاری با بازدهی بالا و اولویت‌بندی آنها است. اولویت‌بندی فرصت‌های سرمایه‌گذاری فرآیندی پیچیده است که این پیچیدگی متأثر از معیارهای متعدد کمی و کیفی مؤثر در تصمیم سرمایه‌گذاری و همچنین ترجیحات شخصی سرمایه‌گذار که با واژه‌های زبانی ابراز می‌گردد، می‌باشد. جهت تعامل با این پیچیدگی‌ها مدل‌های تصمیم‌گیری گروهی چند معیاره و تئوری مجموعه‌های فازی بسط یافته‌اند. از این رو در تحقیق حاضر از روش‌های تصمیم‌گیری چند شاخصه با رویکرد فازی برای انتخاب یک سبد سهام از میان سهام شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران استفاده شده است. این تحقیق با استفاده از ترکیب دو روش پایه فازی و تاپسیس فازی در پی بیشینه نمودن بازدهی سرمایه‌گذاری است. به منظور دستیابی به این هدف سهام ۲۸ شرکت از میان جامعه آماری تحقیق انتخاب شد. سپس با استفاده از روش‌های مطرح شده، شرکت‌های نمونه مورد رتبه‌بندی قرار گرفتند و بازدهی پرتفوی حاصله با بازدهی بازار مورد مقایسه قرار گرفت. نتایج مبین آن است که بازدهی پرتفوی انتخابی بر اساس روش‌های پایه فازی و تاپسیس فازی بیشتر از بازدهی بازار می‌باشد. ضمناً بازدهی پرتفوی مبتنی بر روش پایه فازی بیشتر از بازدهی پرتفوی انتخابی بر اساس روش تاپسیس فازی است.

کلمات کلیدی

اولویت‌بندی، بازدهی، پایه فازی، تاپسیس فازی، تصمیم‌گیری گروهی چند شاخصه

The Effect of Using Multi-criteria Methods with Fuzzy Approach on Selected Portfolio Return in Tehran Stock Exchange

Sajad Amirian

MA in Business Administration financial trends, Social Security Organization

ABSTRACT

Today, the main issues in the allocation of investor's resources identify investment opportunities with high Return and ranking them. Ranking of investment opportunities is a complex process. This complexity was influenced by many quantitative and qualitative criteria in investment decisions and personal preferences of investor are expressed with linguistic terms. To deal with this complexity Multi-criteria group decision-making models and fuzzy sets theory has been developed. Therefore, in this study using of multi-criteria decision making methods with fuzzy approach for select a portfolio of between shares of listed companies in Tehran Stock Exchange. This study by uses mixture of fuzzy base method and fuzzy TOPSIS based Seek to maximize returns on investment. To achieve this goal the population shares of ۲۸ companies was selection. Then using the methods discussed, the sample companies were ranked and Portfolio return was compared with Market return. Results show that portfolio return by fuzzy base method and fuzzy TOPSIS is more than Market's return. Meanwhile portfolio return with fuzzy base method is more than portfolio returns with fuzzy Topsis.

KEYWORDS