

بررسی ارزیابی سبد سهام بهینه از بین سهام شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران

دکتر مهرداد قنبری^۱، آسو بهرامی^۲ و صادق همه‌خانی^۳

۱عضو هیئت علمی دانشگاه آزاد اسلامی واحد کرمانشاه ghanbari@iauksh.ac.ir

مرتبه علمی: استادیار

۲دانشجوی دکتری دانشگاه آزاد اسلامی واحد کرمانشاه

آدرس پست الکترونیکی: Asoo.bahrami@yahoo.com (نویسنده مسئول)

۳دانشجوی دکتری دانشگاه آزاد اسلامی واحد علوم و تحقیقات

چکیده

این پژوهش به بررسی این موضوع می‌پردازد که در قیاس با رشد روزافزون استفاده از پورتفوی‌ها و نیز با وجود ادبیات غنی آن، همچنان موضوعات و سؤالات بی‌پاسخ فراوانی در این زمینه وجود دارد. همچنین بازارهای بورس ایران، به عنوان بازارهایی رو به رشد، نیازمند پژوهش‌های بومی در پاسخ به این سؤالات و موضوعات می‌باشد. هدف از این پژوهش، ارائه‌ی ابزار مفید و کارا برای کمک به متخصصین و محققین، در تئوری انتخاب پورتفوی است. پژوهش، به بررسی جامع ادبیات موضوع و پیشرفت‌ها و گسترش‌های صورت پذیرفته در زمینه‌ی انتخاب و بهینه‌سازی پورتفوی پرداخته و از الگوریتم رقابت استعماری بر مسئله‌ی بهینه‌سازی پورتفوی در بازار بورس اوراق بهادار تهران و از بین سهام ۵۰ شرکت برتر استفاده می‌کند؛ تا سبدهایی بهینه، دارای ریسک کمینه و بازده بیشینه به طور همزمان را انتخاب نماید. همچنین، در این پژوهش، برای اثربخشی و کارایی بالاتر بازدهی ماهانه استفاده می‌شود که براساس فرضیه اصلی نتایج آشکار می‌سازند که تفاوت معناداری بین روش مارکوویتز و الگوریتم رقابت استعماری وجود ندارد.

واژه‌های کلیدی: بهینه‌سازی پورتفوی (سبد سهام)، تئوری مدرن پورتفوی، الگوریتم رقابت استعماری