

## عنوان مقاله:

بهینه یابی سید سرمایه گذاری توسط مدل قیمت گذاری دارایی سرمایه ای در بازار کارا (CAPEM) بر مبنای جابجستگی فرا اکتشافی رقابت استعماری ژنتیکی (RD-ICGA)

## محل انتشار:

ششمین کنفرانس توسعه نظام تامین مالی در ایران (سال: ۱۳۹۲)

تعداد صفحات اصل مقاله: ۲۶

## نویسندگان:

امرالله امینی - دانشیار و عضو هیات علمی دانشکده اقتصاد دانشگاه علامه طباطبائی (ره)

مصطفی امامی جزه - دانشجوی DBA دانشگاه phoenix

علیرضا امامی - دانشجوی دکتری حسابداری دانشگاه تهران

آزاده فانی

## خلاصه مقاله:

این مطالعه به دنبال آن است تا ضمن پیشنهاد مدل جدید و توسعه یافته «قیمت گذاری دارایی سرمایه ای در بازار کارا (CAPEM)»، ریزفاکتورهای تاثیرگذار بر تصمیمات سرمایه گذار در حوزه مالی رفتاری را شناسایی و به همراه متغیرهای مدل پیشنهادی، توسط الگوریتم فرااکتشافی رقابت استعماری ژنتیکی (RD-ICGA)، مورد برآزش قرار داده تا در راستای حداقل کردن ریسک در سطوح مختلف بازده، در جهت تعیین بهینه اوزان اوراق سهام در پرتفوی پیشنهادی، به مرز کارای مدل قیمت گذاری دارایی سرمایه ای در بازار کارا (CAPEM)، دست پیدا کنیم. از بارزترین یافته های این مطالعه، انطباق ۸۳ درصدی نتایج بهینه سازی پرتفوی سهام با پرتفوی های کارگزاری های سرمایه گذاری مطرح (بانک، بیمه،...)، در نتیجه برآزش مدل (CAPEM) بر مبنای (RD-ICGA) می باشد. هم چنین نتایج تحقیق حاکی از کاهش چشمگیر زمان سرعت هم گرایی منحنی در راستای تنوع بخش پرتفوی و دستیابی به نقطه بهینه نهایی در مقایسه با دیگر مدل های مشابه را دارد. به علاوه نتایج برآزش مدل (CAPEM) بر مبنای (RD-ICGA) و در قیاس با نتایج مدل سنتی مارکوویتز و الگوریتم های مینا، با رشد ۲۳ درصدی میانگین بازدهی پرتفوی شرکت های عضو بورس اوراق بهادار تهران بین سال های ۱۳۸۶ تا ۱۳۹۰ همراه بوده است. در این پژوهش برای اثبات اصالت نتایج بدست آمده، در سطح اطمینان ۹۵ درصد، نتایج برآزش مدل پیشنهادی بطور مستقل، مورد تحلیل رگرسیون قرار گرفت. و برای ارزیابی نتایج حل عددی الگوریتم فرااکتشافی رقابت استعماری ژنتیکی (RD-ICGA) از توابع استاندارد مانند توابع رزبرگ و اکی استفاده گردید.

## کلمات کلیدی:

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/۲۹۳۵۷۲>