

عنوان مقاله:

بررسی تطابق پرتفوی مبتنی بر الگوی رفتاری در مرز میانگین-واریانس

محل انتشار:

مهندسی مالی و مدیریت اوراق بهادار، دوره 9، شماره 37 (سال: 1397)

تعداد صفحات اصل مقاله: 24

نویسندگان:

محمدسجاد مقدم - کارشناس ارشد مالی، دانشکده مدیریت و اقتصاد، دانشگاه آزاد اسلامی، واحد علوم تحقیقات، تهران، ایران

فریدون اوحدی - استادیار گروه مدیریت، دانشکده حسابداری و مدیریت، دانشگاه آزاد اسلامی، واحد کرج، کرج، ایران

خلاصه مقاله:

یافتن بهترین راه جهت بهینه سازی پرتفوی پس از انتشار مقاله مارکوویتز در سال 1952 همواره یکی از دغدغه های فعالان در صنعت مدیریت سرمایه گذاری بوده و خواهد بود در حالی که چندین دهه تئوری میانگین واریانس بعنوان سنگ بنای مالی مدرن مورد استفاده قرار می گرفت، شواهد تجربی نشان می دهد که مدل استاندارد مارکوویتز نمی تواند به اندازه کافی رفتار و تابع مطلوبیت سرمایه گذاران نشان دهد. هدف اساسی تحقیق حاضر، بررسی مفاهیم مالی رفتاری [i]، تئوری پرتفوی رفتاری [ii] (شفرن و استتمن [2000]، [iii]) تبیین شده و تئوری میانگین واریانس [iv] (مارکوویتز [1952]، [v]) پرداخته شده و سپس به مقایسه تخصیص دارایی روی مرز کارایی توسط تئوری پرتفوی رفتاری و تئوری میانگین واریانس می پردازد. در این تحقیق، مطابق با هدف مذکور، 4 فرضیه مطرح شد که مورد تجزیه و تحقیق آماری قرار گرفتند. نمونه آماری تحقیق 247 شرکت پذیرفته شده در بازار اوراق بهادار تهران می باشند که داده های آنها برای یک دوره 5 ساله (91 تا 96) به روش بوت استرپ مورد تجزیه و تحلیل آماری قرار گرفت. در تحقیق حاضر مشخص شد بیش از 70 درصد موارد تئوری پرتفوی رفتاری و تئوری پرتفوی رفتاری مبتنی بر الگوی چشم انداز تجمعی و تئوری پرتفوی میانگین-واریانس منطبق بر مرز کارایی میانگین واریانس می باشد.

Behavioral Finance [ii] Behavioral Portfolio Theory (BPT) [iii] Shefrin and Statman [iv] Mean-Variance Theory (MVT) [v] Markowitz s

کلمات کلیدی:

مالی رفتاری، مالی استاندارد، تئوری پرتفوی رفتاری، تئوری میانگین-واریانس، پرتفوی بهینه

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/958543>

