

بررسی نظریه نوین سبد و مدل مارکوویتز

غلامعلی رامزی^۱، علی صادقی آبرزگه^۲، عبدالهادی آرامی^۳

^۱ دانشجوی کارشناسی ارشد مدیریت بازرگانی، دانشگاه شهید چمران اهواز ؛ gh.ramezi@yahoo.com

^۲ دانشجوی دکتری ریاضی کاربردی، دانشگاه شهید چمران اهواز؛ a-sadeghi@phdstu.scu.ac.ir

^۳ دانشجوی کارشناسی ارشد ریاضی کاربردی، دانشگاه شهید چمران اهواز ؛ h-arami@mscstu.scu.ac.ir

.....

چکیده

مارکوویتز در سال ۱۹۵۲ با در نظر گرفتن فضای دو بعدی ریسک و بازده، مفهومی به نام «سبد کارا» را به شرح زیر معرفی کرد: سبد کارا، سبدي است که دارای حداقل واریانس در ازای بازده معین یا دارای حداکثر بازده در ازای ریسک معین باشد. در فضای دو بعدی ریسک و بازده، سبدهایی که دارای این ویژگی باشند. روی منحنی به نام «مرز کارا» قرار می گیرند. در این مقاله، ابتدا به معرفی این مدل پرداخته ایم و سپس روی داده های موجود در بازار بورس تهران (TSE) پیاده سازی کرده ایم.

کلمات کلیدی

توزیع بازده، بازده مورد انتظار، مدل میانگین- واریانس، بهینه سازی سبد

Portfolio Modern Theory and Markowitz Model

^۱Gh.A.Ramezi, ^۲A.Sadeghi Abrazgah, ^۳A.H.Arami

^۱M.Sc Student in Commerce Management, Sh.Chamran University of Ahwaz

^۲P.H.D Student in Applied Mathematic, Sh.Chamran University of Ahwaz

^۳ M.Sc Student in Applied Mathematic, Sh.Chamran University of Ahwaz

ABSTRACT

Considering risk and return, Markowitz introduced a concept called efficient portfolio as follows: efficient portfolio is a portfolio that has the least variance with reasonable or maximum return with reasonable risk. In return and risk space, portfolios that bearing this quality are placed on efficient frontier curve. In this paper Markowitz model and are introduced, and then the problem is solved by MATLAB software on the TSE(Tehran stock exchange) data.

KEYWORDS

Return distribution, Rate of return, Mean-Variance Model, Portfolio Optimization

^۱ اهواز - دانشگاه شهید چمران - دانشکده اقتصاد و علوم اجتماعی - گروه مدیریت، تلفن تماس: ۰۹۱۶۶۵۲۲۵۴۲