

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک دو منظوره و تشکیل سبد سهام آن با مدل برنامه‌ریزی آرمانی و**رویکرد بهینه سازی تجمعی ذرات**علی نجفی مقدم^۱، بهناز بدائی^۲

۱-استادیار گروه حسابداری دانشگاه آزاد اسلامی واحد تهران جنوب

۲-دانشجوی دکتری مهندسی مالی دانشگاه آزاد اسلامی واحد تهران جنوب

چکیده:

هدف از نگارش این مقاله معرفی صندوق های سرمایه گذاری دو منظوره و تشکیل سبد سهام آن با الگوریتم بهینه سازی تجمعی ذرات است. با توجه به آنکه وجود تعارض در بین منافع ذینفعان این صندوق یکی از مهمترین ویژگی های این نوع از صندوق ها است، با استفاده از برنامه ریزی آرمانی مدلی ارائه شده است که سعی در برآورده کردن نسبی اهداف این دو گروه دارد. الگوریتم مورد استفاده برای حل این مسئله، الگوریتم فراابتکاری بهینه سازی تجمعی ذرات است. مدل مطرح شده با استفاده از داده های بازار سرمایه ایران در فاصله زمانی سال ۱۳۸۵ تا ۱۳۹۲ ایجاد شده است. خروجی مدل تشکیل چهار صندوق سرمایه گذاری دو منظوره است که به ترتیب در پایان سال های ۹۳، ۹۴، ۹۵ و ۹۶ مورد ارزیابی قرار گرفته اند. نتایج حاصل نشان می دهد تشکیل این صندوق ها با مفروضات در نظر گرفته شده، منجر به کسب بازدهی بیشتری برای واحد های سود تقسیمی نسبت به واحد های سود سرمایه ای خواهد شد.

واژگان کلیدی: صندوق سرمایه گذاری دو منظوره، واحد سود تقسیمی، واحد سود سرمایه ای، برنامه ریزی آرمانی،

بهینه سازی تجمعی ذرات