



بخشی از ترجمه مقاله

عنوان فارسی مقاله :

استفاده از ارزیابی بازده ترکیبی DEA در انتخاب سهام: یک برنامه
کاربردی در بازار سهام کره ای

عنوان انگلیسی مقاله :

Use of DEA cross-efficiency evaluation in portfolio
selection: An application to Korean stock market



توجه !

این فایل تنها قسمتی از ترجمه میباشد. برای تهیه مقاله ترجمه شده کامل
با فرمت ورد (قابل ویرایش) همراه با نسخه انگلیسی مقاله، [اینجا](#) کلیک نمایید.



بخشی از ترجمه مقاله

5. Concluding remarks

The current paper has developed a new way of using DEA cross-efficiency evaluation in portfolio selection under the MV framework. This development is motivated by the observation that the traditional simple use of cross-efficiency scores in portfolio selection *per se* suffers from the problem of ill-diversification of resulting portfolios. This poor diversification problem is exacerbated due to the ganging-together phenomenon of DEA cross-efficiency evaluation. We have found that this issue arises because the simple use of cross-efficiency evaluation in portfolio selection fails to consider inter-DMUs risk involved in a portfolio with respect to change in weights (DEA multipliers) although it can effectively reduce individual DMU risk. We have addressed this issue by incorporating DEA cross-efficiency evaluation into the MV framework where these two types of risk are collectively considered.

We have illustrated the proposed approach by applying it to stock portfolio selection in the Korean stock market and showed that the selected portfolio yielded higher risk-adjusted returns over other benchmark portfolios for the 9-year sample period. While this case study empirically supports the effectiveness of the proposed approach for stock portfolio selection, it should be noted that it is only for the purpose of illustration of the proposed approach. We need to perform a more thorough investigation with a wider range of data and various choices of parameter values (S and γ) to fully justify its use for financial applications. Considering the current paper is primarily for a theoretical model development, we would like to leave this subject as a future (more application-oriented) research topic.

5. نتیجه گیری

مقاله حاضر یک روش جدید را با استفاده از ارزیابی بازده ترکیبی DEA تحت چارچوب MV گسترش داده است. این گسترش توسط مشاهده کاربرد ساده سنتی امتیازات بازده ترکیبی در انتخاب سهامی که از مشکل نداشتن تنوع رنج می برند بر انگیزته شده است. مشکل نداشتن تنوع با پدیده ganging بهم ارزیابی بازده ترکیبی تشدید شده است. ما فهمیدیم که این مسئله به دلیل استفاده ساده ارزیابی بازده ترکیبی در انتخاب سهام برای بررسی DMUهای درونی موجود در سهام با در نظر گرفتن تغییر در وزنها (DEA چندگانگی) دچار شکست می شود، با وجود آنکه خطر DMU شخصی بطور موثری کاهش می یابد.

ما روش پیشنهادی را با استفاده از کاربرد آن در انتخاب سهام در بازار کره نشان دادیم و همچنین بیان کردیم که بازده سهام انتخاب شده در بیشتر سودهای ریسک تعدیل شده بیش از دیگر سهام در دوره 9 ساله نمونه برداری است. درحالی که این مطالعه بطور تجربی تاثیر گذاری روش پیشنهادی برای انتخاب سهام را تایید می کند، باید به این نکته توجه داشت که آن تنها مثالی برای روش پیشنهادی است. ما نیاز به انجام تحقیق کاملتری با محدوده وسیعی از داده ها و گزینه های مختلف مقادیر پارامتر (S و γ) برای توجیح کاربرد آن برای برنامه های مالی داریم. با توجه به این مقاله حاضر در درجه اول برای توسعه مدل نظری می باشد، ما دوست داریم این موضوع برای موضوعات تحقیق در آینده کنار گذاشته شود.



توجه!

این فایل تنها قسمتی از ترجمه میباشد. برای تهیه مقاله ترجمه شده کامل با فرمت ورد (قابل ویرایش) همراه با نسخه انگلیسی مقاله، [اینجا](#) کلیک نمایید.

برای جستجوی جدیدترین مقالات ترجمه شده، [اینجا](#) کلیک نمایید.