



بخشی از ترجمه مقاله

عنوان فارسی مقاله :

بهینه سازی پویای پرتفو با ابهام گریزی

عنوان انگلیسی مقاله :

Dynamic portfolio optimization with ambiguity aversion



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. Conclusion

Previous work in the finance literature documents that security returns are predictable; however, the predicted returns are just an approximation of reality, due to the presence of model and parameter uncertainties. Estimation errors in security returns could lead to poor portfolio performance, particularly when transaction costs are high. This paper investigates the optimal portfolio choice in the presence of transaction costs and ambiguity aversion. Adopting GX's robust optimization method, we extend GP's model by incorporating ambiguity aversion into the model framework. Unlike GX's model, we allow investors to have different degrees of ambiguity aversion to returns and to return predictors. We not only derive the optimal robust dynamic trading strategy in closed form, but also characterize its properties and clarify the unique mechanism through which the robust strategy improves out-of-sample performance over the non-robust strategy.

۵. نتیجه‌گیری

کار قبلی در مرور ادبیات مالی، مستند می‌کند که بازده‌های اوراق بهادار، قابل پیش‌بینی هستند، با این وجود، بازده‌های پیش‌بینی شده، به دلیل حضور مدل و پارامترهای غیرقطعی، تنها به صورت تقریبی واقعی هستند. اشتباهات تخمین در بازدهی‌های اوراق بهادار می‌تواند منجر به عملکرد ضعیف پرتفو، به صورت خاص، زمانی که هزینه‌های معاملاتی زیاد هستند شود. این مقاله انتخاب پرتفوی بهینه را در حضور هزینه‌های معاملاتی و ابهام‌گریزی بررسی می‌کند. با سازگاری روش بهینه-سازی استوار GX، ما مدل GP را به وسیلهٔ دخیل کردن ابهام‌گریزی در چارچوب مدل گسترش می‌دهیم. نه مانند مدل GX، می‌توانیم سرمایه‌گذاران را برای داشتن درجه‌ای از ابهام‌گریزی در بازده‌ها و پیش‌بینی‌کننده‌های بازده مجاز بدانیم. ما نه تنها می‌توانیم استراتژی معاملاتی پویای استوار بهینه را در شکل بسته بیابیم، هم چنین ویژگی‌های مشخص کنیم و مکانیزم منحصر به فرد را از طریق استراتژی استوار برای عملکرد خارج از نمونه روی استراتژی ناستوار بهبود دهیم.



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.