

چکیده

هدف اصلی این پژوهش انتخاب سبد سهام بهینه با استفاده از تکنیکهای تصمیم‌گیری چند معیاره است که جهت انجام آن، ابتدا معیارهای انتخاب سهام با بررسی ادبیات تحقیق شناسایی شده و سپس اولویت‌بندی معیارهای مشخص شده با استفاده از نظر خبرگان و تکنیک فرآیند تحلیل شبکه‌ای ANP اولویت‌بندی شدند و سپس شرکتها با توجه به معیارهای مشخص شده و با استفاده از تکنیک فازی (تاپسیس) و الگوریتم ممیتیک اولویت‌بندی شده و سبد بهینه تشکیل می‌شود. در نهایت نیز بازده شرکت‌های قرار گرفته در سبد سهام انتخابی و شرکت‌های انتخاب نشده مورد مقایسه قرار گرفت. روش پژوهش این تحقیق از نظر ماهیت و محتوا از نوع همبستگی و از نظر هدف از نوع کاربردی می‌باشد. براساس خروجی تکنیک FANP می‌توان ملاحظه کرد زمانیکه روابط درونی متغیرهای پژوهش نیز در نظر گرفته شود میزان اهمیت و رتبه شاخص‌های مطالعه تغییر خواهد کرد. بنابراین ریسک تجاری با وزن $0/1243$ در اولویت نخست قرار دارد. حاشیه سود خالص با وزن $0/909$ در اولویت دوم قرار دارد. نسبت قیمت به درآمد با وزن $0/0883$ سومین شاخص با اهمیت است.

کلمات کلیدی: سبد سهام بهینه، تکنیکهای تصمیم‌گیری چند معیاره، تحلیل شبکه‌ای، بازده سهام