

## ساختار تشکیل سبد سهام با استفاده از فرآیند تحلیل شبکه (ANP)

سمیرا قاسمی زاهد<sup>۱\*</sup>، محمد محمودی<sup>۲</sup>

<sup>۱</sup> کارشناسی ارشد مدیریت مالی، دانشکده مدیریت و حسابداری، دانشگاه آزاد اسلامی، واحد فیروزکوه، فیروزکوه، ایران

کارشناس مالی شرکت توزیع نیروی برق تهران بزرگ

<sup>۲</sup> استادیار و عضو هیئت علمی گروه مدیریت مالی، دانشکده مدیریت و حسابداری، دانشگاه آزاد اسلامی واحد فیروزکوه، فیروزکوه، ایران

### چکیده

هدف تحقیق حاضر ساختار تشکیل سبد سهام با استفاده از فرآیند تحلیل شبکه (ANP) می باشد. در مرحله اول پس از مطالعات کتابخانه‌ای و در نظر گرفتن عوامل کلیدی مرتبط با مدیریت پرتفوی بهینه، عوامل فرعی مؤثر بر پرتفوی بهینه شناسایی شد و معیارهای اصلی بر اساس هدف اولویت بندی شده‌اند سپس روابط درونی میان معیارهای اصلی شناسایی شده است. هر یک از معیارها در خوشه مربوط به خود مقایسه و تعیین اولویت شده‌اند. روابط درونی زیر معیارها مشخص شده است. در نهایت با محاسبه سوپر ماتریس حد، اولویت نهائی شاخص‌ها مشخص شده است. نتایج تحلیل نشان می‌دهد معیار رشد با وزن نرمال ۰/۳۱۸ از بیشترین اولویت برخوردار است، معیار بازار با وزن نرمال ۲/۰۶۶ در اولویت دوم، معیار ریسک با وزن نرمال ۰/۲۱۸ در اولویت سوم، معیار سودآوری با وزن نرمال ۰/۱۹۸ در اولویت چهارم قرار دارد.

واژه‌های کلیدی: ساختار تشکیل سبد سهام، تحلیل شبکه (ANP)

مطالعات اقتصاد، مدیریت مالی و حسابداری

دوره ۷، شماره ۱، بهار ۱۴۰۰، صفحات ۱۵-۲۹