

## عالم مختبر جهاز أوظيفي للاستثمار البروفيسور ماركوس لوبيز دي برادو يحصل على جائزة بيرنشتاين فابوزي / جاكوبس ليفي

4 مارس 2024

حصل البروفيسور ماركوس لوبيز دي برادو، العالم وعضو المجلس الاستشاري لمختبر جهاز أوظيفي للاستثمار، على جائزة بيرنشتاين فابوزي / جاكوبس ليفي الخامسة والعشرين ضمن فئة "المقال المتميز"، وذلك عن مقاله الصادر بعنوان "أين العوامل في استثمار العوامل؟"، والذي يقدم دراسة دقيقة لمنهجيات الاقتصاد القياسي المستخدمة في الدراسات حول استثمار العوامل.

ويوضح مقال البروفيسور لوبيز دي برادو، الذي نُشر في المجلة الأكاديمية "ذا جورنال أوف بورتفوليو مانجمنت"، أنه من الناحية المنطقية يوجد تناقض كبير في المؤلفات العلمية والبحثية في مجال استثمار العوامل. ويرى دي برادو أنه وبالرغم من أن نماذج العوامل تقوم على تفسيرات سببية، فإن الباحثين لا يقدمون في الواقع أي تفسير سببي يعطى اختياراتهم لمعايير النماذج، ومن هنا يأتي السؤال الذي يطرحه المقال "أين هي العوامل في استثمار العوامل؟". ويؤدي هذا الإغفال إلى انتقاء نماذج غير محددة بشكل صحيح، وبالتالي نشر نتائج خاطئة. وإضافة إلى ذلك، اعتمد لوبيز دي برادو على تجارب مونت كارلو لإظهار مدى تحيز نماذج العوامل غير المحددة بشكل صحيح، لدرجة أنها قد تُقدّر المخاطر بشكل خاطئ، ما يعني ضمناً بأن استراتيجيات العوامل هذه قد تضر بالمستثمرين على المدى الطويل. ولتدارك هذا الوضع، يوصي لوبيز دي برادو بأن يكون اختيار معايير نموذج العوامل مبرر بشكل صحيح من خلال الرسوم البيانية السببية التي تتسق مع الأدلة التجريبية.

ووتعليقاً على هذا الموضوع، أشاد فرانك فابوزي، محرر مجلة "ذا جورنال أوف بورتفوليو مانجمنت"، بمساهمة البروفيسور دي برادو، وقال: "يسلط مقال البروفيسور دي برادو الضوء على أهمية الاستدلال السببي في مجال استثمار العوامل، وهي ناحية عادةً ما يتم إغفالها في هذا المجال. كما يقدم البروفيسور تحليلات وتوصيات مبتكرة قادرة على تعزيز الأسس العلمية لاستثمار العوامل. ويحظى هذا النوع من الأبحاث باهتمام قرائنا، وتتطلع المجلة إلى مزيد من الاكتشافات في هذا المجال".

ومن جانبه، تحدث لوبيز دي برادو عن أهمية المنهجيات السببية في الاقتصاد والتمويل، وقال: "أدى الاعتماد الكبير على النماذج الارتباطية على مدى أكثر من خمسة عقود إلى ظهور استراتيجيات استثمارية غير قادرة على مواكبة التحولات في العوامل المتغيرة. وآمل أن تشجع هذه الجائزة المرموقة الباحثين الآخرين على استخدام أدوات الاكتشاف السببي والاستدلال السببي، حتى يتسنى للاقتصاد المالي النهوض أخيراً من اعتماده على المنهجيات الارتباطية".

ويقوم قراء مجلة "ذا جورنال أوف بورتفوليو مانجمنت" بتحديد الفائزين بجوائز بيرنشتاين فابوزي / جاكوبس ليفي السنوية، والتي تهدف إلى تكريم أكثر الأبحاث ابتكاراً وتأثيراً خلال العام. وتشمل قائمة الفائزين السابقين بالجائزة كلاً من روبرت إنجل وميرتون ميلر وروبرت شيلر الحائزين على جائزة نوبل، إلى جانب شخصيات بارزة أخرى من القطاع والوسط الأكاديمي، مثل كليف أسنيس، وجون سي بوجل، وكامبل هارفي، وروبرت إيه جارو، ومارتن إل لييوفيتز، وجون إم ليو، وروبرت ليترمان، وأندرو لو، وبيرتون مالكيل، ولاسي بيدرسن، وجيريمي سيجل، وروبرت إي والي.

نُشر المقال في عدد مجلة "ذا جورنال أوف بورتفوليو مانجمنت" الصادر في أبريل 2023، ويتوفر عبر الرابط:

<https://www.pm-research.com/content/iijpormgmt/49/5/6>

يدعم مختبر جهاز أبوظبي للاستثمار تطوير الأبحاث على امتداد مجموعة واسعة من مجالات علوم البيانات والحوسبة، مع التركيز بشكل خاص على معالجة أهم التحديات التي تواجه المجتمع.

--- انتهى ---

**نبذة عن مختبر جهاز أبوظبي للاستثمار:**

مختبر جهاز أبوظبي للاستثمار هو مركز مستقل في مجال الأبحاث الأساسية والتطبيقية لعلوم البيانات والذكاء الاصطناعي وتعلم الآلة والحوسبة الكمية عالية الأداء في جميع مجالات دراستها الرئيسية. ويشمل ذلك استكشاف التطبيقات في مجالات التغيير المناخي والتحول في مجال الطاقة، وتقنية بلوك تشين، والشمولية المالية والاستثمار، وأنظمة صنع القرار، والأتمتة والأمن السيبراني، والعلوم الصحية، والتعليم، والاتصالات، وعلوم الفضاء.

ويتخذ المختبر من أبوظبي مقراً له، ويحظى بدعم جهاز أبوظبي للاستثمار ويعمل بشكل مستقل عنه، وهو مؤسسة استثمارية عالمية تستثمر الموارد المالية نيابة عن حكومة أبوظبي. ويعمل المختبر تحت إشراف مجلس استشاري من قادة الفكر العالميين في مختلف التخصصات العلمية القائمة على استخدام أحدث ممارسات علوم البيانات والحوسبة، بمن فيهم عدد من الفائزين بجوائز نوبل وتورنج وجودل وروسو وغوردون بيل وغيرها.

لمزيد من المعلومات، يُرجى زيارة الموقع الإلكتروني: [www.adialab.ae](http://www.adialab.ae) أو التواصل عبر البريد الإلكتروني

[info@adialab.ae](mailto:info@adialab.ae)