

عنوان مقاله:

طراحی الگوی جدید ارزش گذاری قراردادهای مالی بر مبنای ارزیابی ریسک سرمایه گذاری

محل انتشار:

مدیریت دارایی و تامین مالی، دوره 4، شماره 4 (سال: 1395)

تعداد صفحات اصل مقاله: 17

نویسندگان:

کیوان محمودی آذر - گروه مدیریت مهندسی دانشکده مهندسی صنایع و سیستم های مدیریت دانشگاه صنعتی امیرکبیر، تهران، ایران.

علی محمد کیمیگری - گروه مدیریت مهندسی دانشکده مهندسی صنایع و سیستم های مدیریت دانشگاه صنعتی امیرکبیر، تهران، ایران.

خلاصه مقاله:

در این پژوهش برای ارزش گذاری قرارداد های مالی با استفاده از نرخ های سود تضمینی و مشارکتی، الگویی جدید ارائه شده است. در الگوهای کلاسیک، ارزش گذاری این قراردادها با استفاده از حاصل جمع تبدیل درآمدها و سودهای آینده با یک نرخ تضمینی حداقل، مانند نرخ سود بدون ریسک تعیین می شود؛ اما الگوی پیشنهادی، ارزش این قراردادها را با استفاده از دو نرخ تضمینی و مشارکتی و اعمال ریسک گریزی سرمایه گذار و ریسک سرمایه گذاری تبیین می کند. در این الگو ابتدا سبد سرمایه گذاری برای کمی سازی تمامی گزینه های سرمایه گذاری بازار که شامل سپرده بانکی، اوراق مشارکت و سهام است، با اعمال ریسک گریزی سرمایه گذار تشکیل می شود. در مرحله بعد، ارزش در معرض خطر مشروط به عنوان سنجش گر ریسک سرمایه گذاری تعیین می شود تا با استفاده از آن نرخ های تضمینی و مشارکتی، محاسبه و ارزشی منصفانه برای قرارداد پیش بینی شود. برای اثبات صحت الگو، اجرا و اعتبارسنجی آن برای دو بازار سرمایه ایران و ایالات متحده آمریکا انجام می گیرد که داده های مورد استفاده برای ارزش های منصفانه قراردادهای مالی این دو بازار، نرخ های سود بانکی سالیانه، اوراق مشارکت و شاخص بورس اوراق بهادار از سال ۱۳۷۷ تا ۱۳۹۱ در ایران و ۱۹۸۰ تا ۲۰۱۲ در ایالات متحده آمریکا هستند.

کلمات کلیدی:

ارزش گذاری، ریسک، ارزش در معرض خطر مشروط، نرخ سود تضمینی، نرخ سود مشارکتی

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1288283>

