

عنوان مقاله:

بررسی عملکرد مدل پنج عاملی فاما و فرنچ با استفاده از آزمون GRS

محل انتشار:

فصلنامه تحقیقات مالی، دوره 18، شماره 4 (سال: 1395)

تعداد صفحات اصل مقاله: 24

نویسندگان:

رضا عیوضلو - استادیار گروه مالی و بیمه، دانشکده مدیریت دانشگاه تهران، تهران، ایران

علی قهرمانی - دانشجوی کارشناسی ارشد، گروه مالی و بیمه، دانشکده مدیریت دانشگاه تهران، تهران، ایران

علیرضا عجم - دانشجوی کارشناسی ارشد مالی دانشکده مدیریت دانشگاه تهران، ایران

خلاصه مقاله:

مدل پنج عاملی فاما و فرنچ (۲۰۱۵) پاسخ به ناهمسانی هایی است که در آزمون های تجربی مدل سه عاملی فاما و فرنچ (۱۹۹۳) مشاهده شد. مدل پنج عاملی، دو عامل سودآوری و سرمایه گذاری را به مدل سه عاملی اضافه می کند. این تحقیق به دنبال ارزیابی عملکرد مدل پنج عاملی فاما و فرنچ در بورس اوراق بهادار تهران است. بدین منظور از آزمون GRS برای ارزیابی مدل پنج عاملی در مقایسه با عوامل قبلی (بازار، اندازه و ارزش) استفاده شده است. این آزمون عمدتاً مبتنی بر تحلیل عرض از مبدا تخمین رگرسیون هاست. تخمین های انجام شده با استفاده از الگوهای سه گانه تشکیل پرتفوی و اندازه گیری عوامل مورد مطالعه بر اساس الگوهای متفاوت صورت گرفته است. نتیجه تحقیق حاضر نشان می دهد با کنترل عوامل سودآوری و سرمایه گذاری، کماکان مدل سه عاملی مدل مناسبی برای توضیح بازده مازاد پرتفوی های مطالعه شده است. همچنین بر اساس نتایج به دست آمده، دو عامل اضافه شده به مدل، کارایی مدل را افزایش نمی دهد.

کلمات کلیدی:

: آزمون GRS، سرمایه گذاری، سودآوری، مدل پنج عاملی فاما و فرنچ

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1394988>

