

## عنوان مقاله:

ریسک دنباله و بازده مازاد سهام

## محل انتشار:

مجله چشم انداز مدیریت مالی، دوره 11، شماره 36 (سال: 1400)

تعداد صفحات اصل مقاله: 21

## نویسندگان:

مصطفی رمضانی شریف آبادی - دانشجوی دکتری حسابداری، واحد اصفهان (خوراسگان)، دانشگاه آزاد اسلامی، اصفهان، ایران.

سعید علی احمدی - استادیار گروه حسابداری، واحد اصفهان (خوراسگان)، دانشگاه آزاد اسلامی، اصفهان، ایران.

مهدی آقاییک زاده - استادیار گروه حسابداری، واحد اصفهان (خوراسگان)، دانشگاه آزاد اسلامی، اصفهان، ایران.

## خلاصه مقاله:

ارزیابی دقیق ریسک‌های سیستماتیک در بازارهای مالی می‌تواند به تخصیص مطلوب سرمایه منجر شود. ریسک سیستماتیک دنباله معرف رویدادهای نامطلوبی است که در صورت وقوع می‌تواند بر بازده سهام تاثیر داشته باشد. از این رو، هدف پژوهش حاضر بررسی تاثیر ریسک دنباله بر بازده مازاد سهام است. در پژوهش حاضر برای اندازه‌گیری ریسک دنباله از دو معیار ریسک دنباله جمعی و ریسک کوواریانس دنباله ترکیبی استفاده شده است. بدین منظور با استفاده از روش غربالگری نمونه‌ای شامل ۱۳۶ شرکت پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار تهران در دوره زمانی ۱۳۸۷ تا ۱۳۹۸ انتخاب شد. فرضیه‌های پژوهش با استفاده از مدل ۵ عاملی فاما و فرنچ مورد آزمون قرار گرفت. نتایج پژوهش نشان داد ترکیب پرتفوی اندازه و ریسک دنباله و ترکیب پرتفوی ارزش و ریسک دنباله بر بازده مازاد بر ریسک تاثیر منفی دارد. علاوه بر این، نتایج پژوهش حاکی از این است که ترکیب پرتفوی سودآوری و ریسک دنباله و ترکیب پرتفوی سرمایه‌گذاری و ریسک دنباله منجر به بازده مازاد بر ریسک نمی‌شود. در کل نتایج پژوهش نشان داد که ریسک دنباله می‌تواند علاوه بر متغیرهای مدل پنج عاملی فاما و فرنچ، به مدل‌های قیمت‌گذاری دارایی‌ها اضافه گردد.

## کلمات کلیدی:

ریسک دنباله، بازده مازاد سهام، ناهنجاری اندازه و ناهنجاری ارزش

## لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/1477147>

