

## عنوان مقاله:

بررسی مدل فاما و فرنچ جهت انتخاب سهام در بورس اوراق بهادار تهران

## محل انتشار:

اولین کنفرانس بین المللی اقتصاد کاربردی و تجارت (سال: 1394)

تعداد صفحات اصل مقاله: 13

## نویسندگان:

محمد مهدی کیانپور - گروه مدیریت، پردیس علوم و تحقیقات شاهرود، دانشگاه آزاد - گروه مدیریت، واحد شاهرود، دانشگاه آزاد اسلامی  
واحد شاهرود، ایران

علی دهقانی - استادیار، گروه مهندسی صنایع و مدیریت، دانشگاه صنعتی شاهرود، شاهرود، ایران

## خلاصه مقاله:

در طول 20 سال گذشته، بکارگیری تکنیک های کمی در صنعت سرمایه گذاری مالی به طرز چشمگیری افزایش یافته است. اولین کاربرد این مدل ها در مدیریت ریسک و از طریق مدل های اندازه گیری منابع مختلف ریسک بوده است. در این پژوهش به بررسی مدل فاما و فرنچ جهت انتخاب سهام در بورس اوراق بهادار تهران پرداخته شده است. برای آزمون فرضیه ها از دوره های زمانی 1387 تا 1391 استفاده شده است. جامعه آماری، سهام کلیه شرکت های پذیرفته شده در بورس می باشد. جامعه آماری، سهام کلیه شرکت های پذیرفته شده در بورس می باشد. در دوره تحقیق تعدادی از سهام شرکت ها وارد بازار شده و تعدادی نیز خازج شده اند، برای افزایش اعتبار پژوهش و همچنین کاهش اثرات منفی این گونه سهام، محدودیت هایی صورت پذیرفته که این گونه شرکت ها از دایره تحقیق خارج شوند. در این راستا، ابتدا برای محاسبه نرخ بازده مورد انتظار از مدل چندعاملی و رگرسیون سه متغیره استفاده و سپس بر اساس معیارهای بازده واقعی پرتفوی، ریسک پرتفوی و بازده شاخص بازار به مقایسه پرتفوی ها پرداخته شده است. برای آزمون فرضیه ها از اطلاعات سری زمانی ماهانه، فصلی و یکساله استفاده شده است. روش های آماری جهت آزمون فرضیه ها، رگرسیون سه متغیره، آزمون کولموگروف- اسمیرنوف و آماره دوربین واتسون و همچنین از نمودار P-P PLOT و نمودار اسکاتر (همگنی واریانس ها) و آزمون ضریب هبستگی پیرسون استفاده گردیده است.

## کلمات کلیدی:

بازده مورد انتظار، بازده واقعی، واریانس، ریسک، پرتفوی

## لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/414795>

