

عنوان مقاله:

بررسی تطبیقی مدل سه عاملی فاما و فرنچ و مدل قیمت گذاری دارائی های سرمایه ای در بازار سرمایه ایران

محل انتشار:

اولین کنفرانس بین المللی مدیریت، اقتصاد، حسابداری و علوم تربیتی (سال: 1394)

تعداد صفحات اصل مقاله: 14

نویسندگان:

بهرام بیگلری - گروه حسابداری، واحد علی آباد کتول، دانشگاه آزاد اسلامی علی آباد کتول

پرویز سعیدی - گروه حسابداری، واحد علی آباد کتول، دانشگاه آزاد اسلامی، علی آباد کتول

خلاصه مقاله:

این تحقیق اقدام به مطالعه و بررسی تمامی عوامل موثر بر بازده و ریسک سهام در قالب دو مدل CAPM و فاما و فرنچ نموده است. دوره زمانی این تحقیق سالهای 1378-1388 است. اهمیت این تحقیق در این می باشد که تمامی تحقیقات قبلی مدل ها را فقط بر اساس قابلیت آزمون پذیری و معنی داری آنها مورد آزمون قرار داده اند ولی این تحقیق به علاوه موارد بالا مدل ها را از نظر توانائی ایجاد پرتفوی کارا و بازده و ریسک آنها نیز به صورت شبیه سازی مورد آزمون قرار داده است. به منظور آزمون کامل مدلهای، در بیست نقطه زمانی مختلف پرتفوی تشکیل و سپس ده متغیر جهت مقایسه دقیق مدلهای محاسبه گردید. همچنین از طریق متغیرهای محاسبه شده قابلیت بکارگیری دو مدل در بورس اوراق بهادار تهران مورد مطالعه و بررسی قرار گرفت. نتایج تحقیق نشان داد که می توان هر دو مدل را در بورس اوراق بهادار تهران بکار گرفت. همچنین نتایج تحقیق نشان داد که این دو مدل به لحاظ آلفای تاریخی، ریسک، بازده، و ضریب تغییرات با یکدیگر متفاوت می باشند. در نهایت طبق نتایج تحقیق می توان ادعا نمود که عملکرد مدل فاما و فرنچ به مراتب بهتر از مدل CAPM در بورس اوراق بهادار تهران می باشد.

کلمات کلیدی:

مدل قیمت گذاری دارائیهای سرمایه ای، مدل سه عاملی فاما و فرنچ، ریسک و بازده، بورس اوراق بهادار تهران

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/444451>

