

عنوان مقاله:

ارزیابی مقایسه ایی مدل های قیمت گذاری دارایی سرمایه اییچند عاملی فاما و فرنچ، چن و کارهارت با مدل قیمت گذاری تکاملی شارپ در تبیین بازده سهام شرکتهای پذیرفته شده بورس اوراق بهادار تهران

محل انتشار:

اولین کنفرانس بین المللی حسابداری و مدیریت در هزاره سوم (سال: 1394)

تعداد صفحات اصل مقاله: 22

نویسندگان:

داود فرامرزی ماجلان - کارشناس ارشد حسابداری دانشگاه آزاد اسلامی واحد نور

حسن همتی - استادیار و عضو هیئت علمی موسسه آموزش عالی رجاء

جواد رضانی - عضو هیئت علمی دانشگاه آزاد اسلامی واحد نور

خلاصه مقاله:

هدف از این پژوهش، بررسی اثر داده های مالی بر صرف ریسک پرتفوی و بررسی قدرت پیش بینی مدل های قیمت گذاری دارایی سرمایه ایی چند عاملی فاما و فرنچ، چن، کارهارت و مقایسه آن با مدل قیمت گذاری دارایی سرمایه ایی تک عاملی شارپ است. جامعه آماری این پژوهش شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران طی سالهای 1384 الی 1392 می باشد. برای این پژوهش چهار فرضیه طراحی گردیده که با استفاده از رگرسیون چند متغیره آزمون شدند. نتایج آزمون ها نشان دادند که در دوره و نمونه مورد مطالعه سهام های برنده بیش تر مربوط به شرکت های بزرگ و رشدی بوده اند و در مقابل سهام های بازنده بیش تر مربوط به شرکت های کوچک و ارزشی می باشند. همچنین نتایج این پژوهش حاکی از این امر دارد که در نمونه مورد بررسی، شرکت های بزرگ، سودآورتر از شرکت های کوچک بوده اند اما در مقابل شرکت های کوچک تغییر در رشد سرمایه گذاریشان بیش از شرکت های بزرگ بوده است. همچنین نتایج آزمون فرضیه ها نشان داد که یک رابطه معنادار بین عوامل صرف ریسک بازار، اندازه، ارزش، سرمایه گذاری و شتاب با صرف ریسک پرتفوی وجود دارد. از طرفی شواهد بیانگر این امر است که قدرت توضیحی مدل کارهارت در پیش بینی بازده سهام بیش از مدل های فاما و فرنچ، چن و مدل قیمت گذاری دارایی سرمایه ایی تک عاملی شارپ است

کلمات کلیدی:

مدل چهار عاملی کارهارت، مدل سه عاملی فاما و فرنچ، مدل سه عاملی چن، الگوی قیمت گذاری دارایی سرمایه ایی

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/455833>

