

عنوان مقاله:

مدیریت ریسک و مدل قیمت گذاری دارایی سرمایه ای CAPM

محل انتشار:

اولین کنفرانس بین المللی حماسه سیاسی (با رویکردی بر تحولات خاورمیانه) و حماسه اقتصادی (با رویکردی بر مدیریت و حسابداری)
(سال: 1392)

تعداد صفحات اصل مقاله: 10

نویسندگان:

حسن سلطانی - گروه مدیریت و حسابداری، واحد علوم و تحقیقات، دانشگاه آزاد اسلامی، فارس، ایران

احمد مقدسی - گروه مدیریت و حسابداری، واحد علوم و تحقیقات، دانشگاه آزاد اسلامی، فارس، ایران

علی اصغر پیرو - گروه مدیریت و حسابداری، واحد بیضا، دانشگاه آزاد اسلامی، بیضا، ایران

خلاصه مقاله:

بسیاری از سرمایه گذاران به این نکته توجه دارند که پذیرش ریسک بالاتر برای دریافت بازده های بالاتر الزامی است. در این مقاله ما دو مدل مهم را برای توضیح این رابطه بکار گرفته و آنها را توضیح می دهیم. بر این اساس سه فرضیه برای فرموله کردن مدل مطرح گردیده است: 1- مدل قیمت گذاری CAPM سعی می کند که رابطه بین بتای یک دارایی و بازده مورد انتظار آنرا توضیح دهد. 2- تمام سرمایه گذاران نظر یکسانی در مورد موازنه ریسک و بازده در بازار دارند. 3- تنها یک عامل ریسک در یک پورتفولیو بزرگ بازار وجود دارد. نتایج تحقیق نشان میدهد که یک سرمایه گذار به ازای پذیرش ریسک بالاتر، نیاز به پیشبینی شده بالاتری دارد و این ارتباط را در بررسی بازده های بلند مدت تاریخی سهام، اوراق قرضه و داراییهای با ریسک کمتر، مشاهده می کنیم. بعلاوه اقتصاد دانان فرض می کنند که سرمایه گذاران ریسک گریز هستند، به این معنا که آنها حاضرند از بخشی از بازده چشم پوشی کنند و کمتر از ارزش فعلی بازده آتی پیش بینی شده را دریافت کنند، تا ریسک را کاهش دهند. اگر این فرض درست باشد، انتظار داریم سرمایه گذاران برای جبران ریسک اضافی پذیرفته شده بواسطه نگهداری دارایی های ریسک پذیرتر، بازده بیشتری را تقاضا کنند.

کلمات کلیدی:

ریسک، بازده، CAPM سرمایه گذاری، بی ثباتی

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/495555>

