

عنوان مقاله:

عوامل ریسک با گشتاور مرتبه بالاتر توزیع بازده سهام

محل انتشار:

چهارمین کنفرانس ملی مدیریت، اقتصاد و حسابداری (سال: 1395)

تعداد صفحات اصل مقاله: 10

نویسندگان:

ساسان یوسف پور مقدم - کارشناسی ارشد مدیریت مالی دانشگاه آزاد اسلامی واحد رشت

اسماعیل رمضانپور - استادیار و عضو هیئت علمی دانشکده مدیریت دانشگاه گیلان

خلاصه مقاله:

معیار نوسان پذیری واریانس یا انحراف معیار می باشد. اگر میزان نوسان پذیری بازده سهام از متوسط نوسان بازار بیشتر باشد، دیگر انحراف معیار، پارامتر مطلوبی برای اندازه گیری ریسک نخواهد بود. این بدان معناست که توزیع بازده سهام نرمال نمی باشد، بنابراین ما نیاز به عواملی مازاد به انحراف معیار برای اندازه گیری ریسک خواهیم بود که این عوامل، گشتاورهای چولگی و کشیدگی می باشند. ما در این پژوهش به تشریح بازده و روش های محاسبه آن خواهیم پرداخت. در ادامه مدل CAPM را معرفی نموده و سپس با بیان نواقص این مدل، لزوم اضافه نمودن گشتاورهای مرتبه بالاتر توزیع بازده را به این مدل مطرح می کنیم. در انتها چولگی و کشیدگی را تعریف نموده و عملکرد و نقش این عوامل را در مدل چهار گشتاور CAPM بیان خواهیم داشت.

کلمات کلیدی:

گشتاورهای مرتبه بالاتر بازه سهام، هم چولگی، هم کشیدگی، مدل چهار گشتاور CAPM

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/518470>

