

عنوان مقاله:

بهینه سازی پرتفوی شرکتهای سرمایه گذاری در بورس اوراق بهادار تهران با استفاده از X-CAPM

محل انتشار:

چهارمین کنفرانس بین المللی پژوهشهای کاربردی در مدیریت و حسابداری (سال: 1395)

تعداد صفحات اصل مقاله: 22

نویسندگان:

فرزانه حیدریپور - دانشیار گروه حسابداری دانشکده اقتصاد و حسابداری واحد تهران مرکزی دانشگاه آزاد اسلامی تهران ایران

علی رضائی - دانشجوی دکتری حسابداری و عضو باشگاه پژوهشگران و نخبگان دانشگاه آزاد اسلامی تهران مرکزی

خلاصه مقاله:

از زمانی که شارپ و لینتر در سال 1965 مدل قیمت گذاری دارایی سرمایه ای را ارائه نمودند این مدل بارها و بارها مورد آزمون قرار گرفته است. از جمله آخرین اصلاحاتی که بر این مدل اعمال شده است وارد کردن ریسک نقدینگی و همچنین ریسک غیر سیستماتیک در این مدل می باشد (تهرانی و گودرزی، 1386، ص 10). در این تحقیق «بهینه سازی پرتفوی شرکتهای سرمایه گذاری در بورس اوراق بهادار تهران با استفاده از X-CAPM» مورد بررسی اجمالی قرار گرفته و مدل X-CAPM که از مدل های A-CAPM و مدل R-CAPM حاصل شده است یک مدل جدید برای مجموع قیمت های بازار سهام ارائه می کنیم که تلاش دارد تا هم شامل انتظارات تعمیم یابنده گروه مهمی از سرمایه گذاران باشد و هم به دنبال پاسخ برای شواهدی باشد که مدل های دیگر به دنبال توضیح آنها هستند. مدل هم شامل سرمایه گذاران منطقی است و هم سرمایه گذاران تعمیم دهنده و امنیت قیمتتها را در شرایطی که هر دوی این سرمایه گذاران در بورس فعال هستند را بررسی می کند. علاوه براین، این یک مدل قیمت گذاری داراییها براساس مصرف است که سبب می گردد مصرف کنندگان تصمیماتشان در حوزه قیمتتهای بازار را بوسیله آن بهینه کنند. به این ترتیب، این تحقیق را می توان با تحقیقات دیگر در این زمینه مورد مقایسه قرار داد. ما پیشنهاد می کنیم که مدل ما می تواند شواهد انتظاراتی را با شواهد در مورد نوسانات و قابلیت پیش بینی را با هم وفق دهد. و در ادامه به بیان کلیاتی در باره این مدل می پردازیم.

کلمات کلیدی:

بازار سرمایه ، بهینه سازی پرتفوی ، قیمت گذاری دارایی های سرمایه ای

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/567804>

