

تأثیر الگوی ۵ عاملی فاما و فرنچ در پراکندگی بازده پرتفوی سهام

رضا زارعی^۱، فرزین خوشکار^۲، هما فهیمی^۳

^۱ کارشناسی ارشد حسابداری، دانشگاه اصفهان، اصفهان، ایران. عضو انجمن حسابداری و حسابرسی ایران

^۲ استادیار گروه حسابداری، دانشکده مدیریت و حسابداری، موسسه حکیم ناصر خسرو ساوه، مرکزی، ایران

^۳ کارشناسی ارشد حسابرس، موسسه ناصر خسرو ساوه، مرکزی، ایران

چکیده

هدف این پژوهش تأثیر الگوی ۵ عاملی فاما فرنچ^۱ (۲۰۱۵) در پراکندگی بازده پرتفوی سهام شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران می باشد. بدین منظور، از این رو با استفاده از اطلاعات مالی تعداد ۲۱۷ شرکت پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران طی سالهای ۱۳۹۰ الی ۱۳۹۵ به روش نمونه گیری حذف سیستماتیک انتخاب گردید. روش تحقیق کتابخانه ای و همبستگی با استفاده از رگرسیون چند متغیره می باشد. در این پژوهش برای تجزیه و تحلیل داده های از آمار توصیفی و آمار استنباطی و برای آزمون فرضیه پژوهش، از نرم افزار Eviews8 استفاده شده است. نتایج پژوهش نشان می دهد که فرضیه های ارتباط بین عوامل فاما و فرنچ با صرف ریسک در شرایط متفاوت پراکندگی بازده پرتفوی به غیر از عامل سرمایه گذاری رد نشده است و تنها فرضیه پنجم رد شده است.

واژه های کلیدی: مدل پنج عاملی، پراکندگی بازده، پرتفوی سهام.

^۱ Fama and french

مطالعات اقتصاد، مدیریت مالی و حسابداری

دوره ۴، شماره ۱، بهار ۱۳۹۷، صفحات ۲۳۳-۲۱۵