**توضیحات مدل فاما و فرنچ (1993)**

Rt – Rf = α + β1 SMBt + β2 HMLt + β3 MKTt + εt

Rt – Rf: صرف ریسک پرتفوی سهام

Rt: بازده پرتفو

Rf: بازده بدون ریسک

SMBt[[1]](#footnote-1): عامل اندازه

[[2]](#footnote-2)HMLt: عامل ارزش دفتری به ارزش بازار

MKT: صرف ریسک بازار که برابر با (Rm- Rf)

**نکته**: بازده­های ماهانه که برای پرتفوبندی­های مدل فاما و فرنچ استفاده شده است از ماه 7ام هر سال (ژولای) تا پایان ماه 6ام سال بعد (ژوئن) می­باشد (صفحه 9 مقاله بیس).

1. . Small Minus Big [↑](#footnote-ref-1)
2. . High Minus Low [↑](#footnote-ref-2)