

سرمایہ گذاری در بورس اوراق بہادار

مؤلفین:

دکتر مہدی مرادی

استادیار دانشگاه فردوسی مشهد

محمد کیوانفر

سرشناسه: مرادی، مهدی، ۱۳۴۵ -
عنوان و نام پدیدآور: سرمایه‌گذاری در بورس اوراق بهادار / تألیف مهدی مرادی، محمد کیوانفر.
وضعیت نشر: مشهد: انتشارات مرنديز، ۱۳۹۱.
مشخصات ظاهري: ۳۴۴ ص: مصور، جدول، نمودار.
شابک: ۸-۱۵۷-۱۰۶-۶۰۰-۹۷۸
وضعیت فهرست‌نویسی: فیبا
یادداشت: واژه‌نامه.
یادداشت: کتاب‌نامه.
موضوع: بورس -- ایران
موضوع: سهام -- ایران
موضوع: سرمایه‌گذاری -- ایران
شناسه افزوده: کیوانفر، محمد، ۱۳۶۷ -
رده‌بندی کنگره: ۱۳۹۰ م ۴/۲/۳ HG۵۷۲۰
رده‌بندی دیویی: ۳۳۲/۶۴۲۵۵
شماره کتابشناسی ملی: ۲۶۴۸۸۷۱



نشر مرندیز

سرمایه گذاری
در بورس اوراق بهادار

دکتر مهدی مرادی

محمد کیوانفر

چاپ: کامیاب

نوبت چاپ: اول، ۱۳۹۱

شمارگان: ۱۰۰۰ نسخه

قیمت: ۷۰۰۰ تومان

شابک: ۹۷۸-۶۰۰-۱۰۶-۱۵۷-۸

مشهد، تلفن ۷۲۷۴۷۶۵، دورنگار ۷۲۵۱۳۰۲

تهران: پارسیان، تلفن: ۶۶۹۶۴۱۶۴

نشانی سایت اینترنتی: www.marandiz.com

فهرست مطالب

۱	پیشگفتار
۳	فصل اول: مروری بر مفاهیم
۵	مقدمه
۶	سرمایه گذاری
۸	بازده
۹	ریسک
۱۰	منابع ریسک
۱۲	انواع دارایی ها
۱۲	انواع دارایی مالی
۱۲	اوراق قرضه
۱۳	انواع اوراق قرضه
۱۵	اوراق مشارکت
۱۵	عوامل اوراق مشارکت
۱۶	ویژگی های اوراق مشارکت
۱۷	مزایای اوراق مشارکت
۱۷	انواع اوراق مشارکت
۱۸	صکوک
۱۹	مقایسه صکوک با اوراق قرضه
۲۰	صکوک اجاره
۲۰	سهام ممتاز
۲۱	ویژگی های سهام ممتاز
۲۲	انواع سهام ممتاز
۲۳	سهام عادی
۲۴	حق تقدم
۲۵	اختیار خرید سهام عادی
۲۶	سایر اوراق بهادار
۲۶	قرارداد اختیار معامله
۲۷	اتاق پایاپای (تهاتر)
۲۸	پیمان های آتی
۲۸	اهداف عمده قراردادهای اختیار معامله و پیمان آتی

۲۹.....	گواهی سپرده سرمایه گذاری
۲۹.....	خلاصه فصل
۳۲.....	سوالات تشریحی
۳۳.....	سوالات چهار گزینه‌ای
۴۱.....	فصل دوم: بازارهای مالی
۴۳.....	مقدمه
۴۴.....	بازار مالی
۴۵.....	انواع بازارهای مالی
۴۵.....	بازار پول
۴۶.....	بازار سرمایه
۴۶.....	بازار اولیه
۴۷.....	مؤسسات تامین سرمایه یا بانک های سرمایه گذار
۴۹.....	عملیات بانک های سرمایه گذار
۴۹.....	روش های تضمینی فروش
۵۰.....	مراحل روش مذاکره
۵۵.....	روش های غیر تضمینی فروش
۵۶.....	بازار ثانویه
۵۷.....	بازار بورس و بازار فرا بورس
۵۸.....	بازار معاملات عمده
۵۸.....	بازار کارای سرمایه
۵۹.....	ویژگی های بازار کارا
۶۰.....	کارایی اطلاعاتی
۶۱.....	بررسی واکنش قیمت سهام در برابر ورود اطلاعات جدید
۶۴.....	کارایی تخصیص منابع
۶۴.....	کارایی عملیاتی (معاملاتی)
۶۵.....	خلاصه فصل
۶۷.....	سوالات تشریحی
۶۸.....	سوالات چهار گزینه‌ای

۷۹	فصل سوم: بورس اوراق بهادار تهران
۸۱	مقدمه
۸۲	مروری بر تاریخچه بورس در ایران
۸۴	ارکان بورس اوراق بهادار تهران
۸۵	الف) شورای عالی بورس و اوراق بهادار
۸۷	ب) سازمان بورس و اوراق بهادار
۸۹	ج) بورس اوراق بهادار
۹۱	ساز و کار معاملات در بورس اوراق بهادار
۹۲	شرکت سپرده گذاری مرکزی
۹۳	دامنه نوسان قیمت سهام
۹۳	قیمت پایانی و حجم مناسبت
۹۴	کارمزد معاملات سهام
۹۶	انواع سفارش ها
۱۰۱	د) بورس کالا
۱۰۲	نحوه معامله در بورس کالای ایران
۱۰۳	ه) نهادهای مالی فعال در بورس های اوراق بهادار
۱۰۴	کارگزاران
۱۰۵	معامله گران
۱۰۵	بازارگردانان
۱۰۷	موسسات رتبه بندی
۱۰۸	شرکت های سرمایه گذاری
۱۱۱	شرکت های تامین سرمایه
۱۱۱	سایر نهادهای مالی
۱۱۳	خلاصه فصل
۱۱۴	سوالات تشریحی
۱۱۵	سوالات چهار گزینه ای

۱۲۱	فصل چهارم: اطلاعات منتشره در بورس اوراق بهادار تهران
۱۲۳	مقدمه
۱۲۳	انواع اطلاعات منتشره توسط شرکت ها
۱۲۵	بخش اول: گزارش ها و صورت های مالی سالانه و میان دوره ای
۱۲۷	بخش دوم: مجامع عمومی
۱۲۸	بخش سوم: اطلاعات مهم

۱۳۱	انواع شاخص های بورس
۱۳۱	مفهوم شاخص
۱۳۱	تعریف شاخص
۱۳۲	کاربرد شاخص
۱۳۲	روش محاسبه شاخص
۱۳۳	شاخص لاسپیژ
۱۳۴	شاخص پاشه
۱۳۵	شاخص اجورث-مارشال
۱۳۵	انواع شاخص در بورس اوراق بهادار تهران
۱۳۶	شاخص کل قیمت
۱۳۷	تالار اصلی و فرعی
۱۳۸	تعدیل شاخص کل قیمت
۱۴۳	شاخص قیمت صنایع
۱۴۳	شاخص قیمت پنجاه شرکت فعال
۱۴۳	شاخص قیمت و بازده نقدی
۱۴۵	شاخص بازده نقدی
۱۴۶	شاخص ۳۰ شرکت بزرگ
۱۴۶	خلاصه فصل
۱۴۹	سوالات تشریحی
۱۵۱	فصل پنجم: روش های ارزش یابی اوراق بهادار
۱۵۳	مقدمه
۱۵۳	برخی مفاهیم مرتبط با سهام عادی
۱۵۵	مفهوم بازده سهام عادی
۱۵۶	حق تقدم
۱۵۸	اختیار خرید سهام عادی
۱۵۹	ارزش یابی سهام عادی
۱۶۰	سیاست های تقسیم سود
۱۶۲	روش های ارزش یابی سهام عادی
۱۶۲	روش ارزش فعلی
۱۶۹	روش ضریب قیمت به سود هر سهم
۱۷۰	عوامل موثر در تعیین ضریب قیمت به سود هر سهم
۱۷۱	سایر روش های ارزش یابی سهام عادی

۱۷۱	روش نسبت قیمت به ارزش دفتری
۱۷۱	روش نسبت قیمت به فروش
۱۷۲	ارزش یابی سایر اوراق بهادار
۱۷۲	ارزش یابی سهام ممتاز
۱۷۳	ارزش یابی اوراق قرضه
۱۷۵	ارزش یابی اوراق مشارکت
۱۷۶	خلاصه فصل
۱۷۷	سوالات تشریحی
۱۷۹	سوالات چهار گزینه ای

فصل ششم: نظریه پرتفوی ۲۰۳

۲۰۵	مقدمه
۲۰۶	محاسبه بازده یک ورقه بهادار
۲۰۶	بازده سال های گذشته ورقه بهادار
۲۰۷	بازده سال های آتی (آینده) ورقه بهادار
۲۰۹	محاسبه ریسک یک ورقه بهادار
۲۱۰	انحراف معیار بازده سال های آینده
۲۱۱	پرتفوی
۲۱۲	محاسبه بازده و انحراف معیار پرتفوی
۲۱۲	بازده دوره های گذشته پرتفوی
۲۱۳	انحراف معیار پرتفوی
۲۱۶	محاسبه بازده آینده پرتفوی
۲۱۷	محاسبه ریسک آینده پرتفوی
۲۲۰	ضریب همبستگی
۲۲۱	نظریه پرتفوی
۲۲۲	پرتفوی بهینه
۲۲۴	تنوع بخشی بیشتر
۲۲۶	مدل تک شاخصی
۲۲۸	کاربرد مدل تک شاخصی
۲۲۹	ریسک و بازده پرتفوی با استفاده از مدل تک شاخصی
۲۳۲	خلاصه فصل
۲۳۴	سوالات تشریحی
۲۳۶	سوالات چهار گزینه ای

۲۴۷	فصل هفتم: نظریه بازار سرمایه
۲۴۹	مقدمه
۲۴۹	مفروضات نظریه بازار سرمایه
۲۵۰	وجود دارایی بدون ریسک در پرتفوی
۲۵۲	پرتفوی بازار
۲۵۳	خط بازار سرمایه
۲۵۵	ریسک سیستماتیک و ریسک غیر سیستماتیک
۲۵۷	خط بازار اوراق بهادار
۲۶۰	مدل قیمت گذاری دارایی های سرمایه ای
۲۶۱	ارزیابی عملکرد پرتفوی
۲۶۱	معیار نسبت پاداش به تغییر پذیری
۲۶۲	معیار نسبت پاداش به نوسان پذیری بازدم
۲۶۴	خلاصه فصل
۲۶۵	سوالات تشریحی
۲۶۶	سوالات چهار گزینه ای
۲۷۳	ضمائم
۳۱۵	واژه نامه
۳۱۷	انگلیسی به فارسی
۳۲۲	فارسی به انگلیسی
۳۲۷	منابع

به نام یکتای بی همتا

پیشگفتار

حمد و سپاس خداوند متعال را که توفیق خدمت عنایت فرمود و کتاب حاضر که حاصل تلاش چندین ساله تدریس این درس بوده است، به چاپ رسید. کتاب حاضر به بررسی اصول و مبانی مرتبط با بورس اوراق بهادار می پردازد و در تدوین آن از چندین منبع معتبر استفاده شده است.

کتاب پیش رو از هفت فصل تشکیل شده است. در فصل ابتدایی مروری بر مفاهیم پر کاربرد در بورس اوراق بهادار انجام شده تا خواننده با آن ها به طور کامل آشنا شود. در فصل دوم که با عنوان بازارهای مالی به رشته تحریر در آمده، به معرفی و تقسیم بندی بازار مالی و همچنین مفاهیمی چون کارایی در این بازار پرداخته شده است. سپس در فصل سوم به بحث در مورد بورس اوراق بهادار تهران، ساز و کار فعالیت در آن و نهادهای فعال در این بازار پرداخته شده است. فصل چهارم کتاب به اطلاعات منتشره در بورس اوراق بهادار تهران، شاخص های این بازار و همچنین نحوه محاسبه آن ها پرداخته است. در فصل پنجم مباحث مرتبط با ارزش یابی اوراق بهادار و به طور ویژه ارزش یابی سهام عادی مورد بررسی قرار گرفته است. نظریه پرتفوی در قالب فصل ششم بحث شده است. در این فصل مباحثی مرتبط با محاسبه ریسک و بازده پرتفوی و مدل تک شاخصی ارائه شده است. در فصل پایانی نیز نظریه بازار سرمایه و ارزیابی عملکرد پرتفوی بحث و بررسی شده است.

در این کتاب سعی شده، با بیانی ساده و روان به مباحث مهم و علمی مرتبط با بورس اوراق بهادار پرداخته شود. در تدوین این نوشتار نیز از منابع جامع و معتبر علمی استفاده شده و در پایان هر فصل پس از بیان خلاصه ای از آن چه مورد بررسی قرار گرفته، سوالات تشریحی و چهارگزینه ای ارائه شده است. لازم به ذکر است سوالات چهار گزینه ای تلفیقی از سوالات آزمون های سراسری و آزاد و همچنین سوالات آزمون های کارگزاری می باشد.

هر چند این کتاب برای تدریس درس بورس اوراق بهادار جهت دانشجویان رشته حسابداری و بر اساس سر فصل های مصوب شورای عالی برنامه ریزی وزارت علوم تحقیقات و فناوری تدوین شده است، اما می تواند مورد استفاده دانشجویان سایر رشته های مرتبط و همچنین علاقه مندان به مباحث بورس اوراق بهادار قرار گیرد.

در این بخش لازم می دانیم از زحمات جناب آقای نصیرزاده، مدیریت محترم انتشارات مرندیز که زحمت امور فنی و چاپ کتاب را بر عهده داشتند، تشکر نماییم. در پایان از تمامی اساتید، صاحب نظران و دانشجویان عزیز تقاضا داریم هرگونه نقص و کمبود در این اثر را به نویسندگان اطلاع دهند تا در چاپ های آتی اصلاح گردد.

دکتر مهدی مرادی

محمد کیوانفر

زمستان ۱۳۹۰

www.ketab.ir