

مبانی مدیریت سرمایه گذاری

Fundamental of Investment Management

(قابل استفاده دانشجویان کاردانی و کارشناسی حسابداری)

تألیف و تدوین:

محمد رضا طاهری - هوشنگ نادری

مرتضی علی بخشی - یاسمین منیری فر

انتشارات : جهاد دانشگاهی

استان مرکزی

سرشناسه

عنوان و نام پدید آور

: مباحث مدیریت سرمایه گذاری: (قابل استفاده دانشجویان کاردانی و کارشناسی حسابداری)

مشخصات نشر

: اراک: جهاد دانشگاهی، سازمان انتشارات، واحد استان مرکزی، ۱۳۹۴.

مشخصات ظاهری

: ۲۰۴ ص.: جدول.

شابک

: ۹۷۸-۶۰۰-۹۵۳۵۵-۳-۸

وضعیت فهرست

: فیای مختصر

نویسی

یادداشت

: فهرست نویسی کامل این اثر در نشانی: <http://pac.nlai.ir> قابل دسترسی است

یادداشت

: مؤلفان: محمدرضا طاهری، محسن نادری، مرتضی علی بخشی، یاغیز، پوری فر.

یادداشت

: واژه نامه.

شناسه افزوده

: طاهری، محمدرضا، ۱۳۶۴.

شناسه افزوده

: جهاد دانشگاهی، سازمان انتشارات. واحد استان مرکزی

شماره کتابشناسی ملی

: ۳۸۳۸۰۷۱

عنوان کتاب: مبانی مدیریت سرمایه گذاری

ناشر: جهاد دانشگاهی واحد استان مرکزی

چاپ: اول ۱۳۹۴

شمارگان: ۱۰۰۰

دفعه آایی: زهرا جلوداری

مراجع: حامد بارانی

ویراستار: پرستو احمدی

قیمت: ۱۰۰۰ تومان

شابک: ۹۷۸-۰۰-۶۵۳۵۵-۳-۸

۱- اراک - میدان شریعتی - دانشگاه اراک - کتابفروشی جهاد دانشگاهی

تلفن: ۳۲۷۸۹۶۹۰

۲- تهران - خیابان انقلاب - بین فلسطین و چهارراه ولیعصر - جنب مؤسسه نمایشگاه فرهنگ ایران

تلفن: ۶۶۴۸۷۶۲۵-۶

پایگاه اطلاع رسانی: www.isba.ir

پست الکترونیکی: info@isba.ir

فروشگاه اینترنتی: www.jdbookfair.com



امارات اسلامی
ایران مرکزی

یادداشت ناشر

حمد و سپاس ایزد منان را که با الطاف بیکران خود این توفیق را به ما ارزانی داشت تا بتوانیم در راه ارتقای دانش عمومی و فرهنگ این مرز و بوم در زمینه چاپ و نشر شب علمی دانشگاهی، پژوهشی و فرهنگی طبق مأموریت لحاظ شده در اساسنامه جهاد دانش گام هایی هرچند کوچک برداشته و در انجام رسالتی که بر عهده داریم، اثر واقع شهیم. گستردگی ابزار ارتباطی و توسعه روزافزون آن، شرایطی را به وجود آورده که هر روز شاهد تحولات اساسی چشمگیری در سطح جهان هستیم.

گرچه این تحولات، حوزه های بسیار را نیز دستخوش تحول نموده و تنوع خاصی در شیوه های مطالعه ایجاد کرده است اما کتاب به عنوان قدیمی ترین راه دستیابی به اطلاعات و اطلاع رسانی، هنوز بیداد خود را دارد.

انتشارات جهاد دانشگاهی استان مرکزی، بر این باور است که از مهمترین حرکت ها در راه بهبود ساختارهای علمی، فرهنگی، اجتماعی و اقتصادی کشور، دستیابی به تازه های دانش و نشر یافته های مفید پژوهشگران است. این منظور سعی وافر دارد تا در این زمینه فعالیت های مؤثرتری را در تولید محتوا، ترویج فرهنگ، کتابخوانی، خدمات نشر و توزیع کتاب دنبال نماید و در این راستا از رهنمود مخاطبان و خوانندگان فرهیخته ای که می توانند ما را در ارتقای سطح کیفی و کمی این مهم یاری نمایند مشتاقانه استقبال می نماییم.

امید است این دستاورد علمی و فرهنگی مورد بهره برداری دانشجویان، اساتید، پژوهشگران و علاقمندان ارجمند قرار گیرد.

انتشارات جهاد دانشگاهی

استان مرکزی

فهرست مطالب

صفحه	عنوان
۱۳	فصل اول
۱۳	ارزش زمانی پول و بودجه بندی سرمایه ای
۱۵	قسمت اول: ارزش زمانی پول
۲۳	بودجه بندی سرمایه ای
۲۳	مفروضات بودجه بندی سرمایه ای
۲۴	مراحل ارزیابی طرحهای سرمایه گذاری
۲۴	(۱) تعیین میزان خالص سرمایه گذاری
۲۷	(۲) محاسبه جریانهای نقدی ورودی عملیاتی
۲۹	(۳) روشهای ارزیابی طرحها (پروژه های اقتصادی)
۴۴	مسائل
۴۷	فصل دوم
۴۷	مفهوم سرمایه گذاری
۴۹	مقدمه
۵۰	چرا سرمایه گذاری می کنیم؟
۵۰	اهمیت مطالعه سرمایه گذاری
۵۰	بیان فرآیند سرمایه گذاری
۵۱	ماهیت اصلی تصمیمات سرمایه گذاری
۵۲	رابطه ریسک و بازده
۵۳	ساختار فرآیند تصمیم گیری
۵۴	عوامل خارجی تأثیرگذار بر فرایند تصمیم گیری
۵۶	بحث کارایی بازار
۵۷	شرایط موجود بازار کارا
۵۹	سوالات تشریحی
۶۱	فصل سوم
۶۱	بازارهای مالی و انواع اوراق بهادار
۶۲	- اهداف کلی
۶۳	تعریف
۶۳	کارکردهای اقتصادی بازار مالی (نقش اقتصادی بازار مالی)

۶۴	انواع تقسیم بندیهای متداول در بازارهای مالی
۶۵	بازار پول و مشخصات آن
۶۵	ویژگیهای بازار پول
۶۵	نهادهای بازار پول
۶۶	ابزارهای بازار پول
۶۷	بازار سرمایه و مشخصات آن
۶۷	ویژگیهای بازار سرمایه
۶۷	نهادهای بازار سرمایه
۶۷	ابزارهای بازار سرمایه
۶۸	نهادهای فعال در بازار سرمایه
۶۹	انواع اوراق بهادار
۷۱	اوراق قرضه
۷۲	سهام عادی
۷۳	اوراق مشتقه
۷۷	سؤالات تشریحی
۷۹	فصل چهارم
۷۹	ریسک و بازده
۸۱	مقدمه
۸۱	بازده
۸۲	بازده تحقق یافته در مقابل بازده موردانتظار
۸۳	ریسک
۸۴	منابع ریسک
۸۶	انواع ریسکهای اقتصادی: (براساس توانایی کنترل)
۸۷	اندازه گیری ریسک و بازده
۸۷	الف) اندازه گیری بازده
۹۶	ب) اندازه گیری ریسک
۱۰۳	سؤالات تشریحی
۱۰۴	مسایل
۱۰۷	فصل پنجم
۱۰۷	ارزشیابی سهام عادی، سهام ممتاز و اوراق قرضه

۱۰۹	مقدمه
۱۰۹	سهام عادی
۱۱۰	انواع ارزش سهام
۱۱۲	الف) روش ارزش فعلی
۱۲۰	ب) روش ضریب قیمت به سود هر سهم (P/E)
۱۲۱	عوامل تعیینکننده در ضریب قیمت به سود هر سهم (P/E)
۱۲۲	ضریب قیمت به سود هر سهم و بهره
۱۲۳	کدام روش مناسب است؟
۱۲۴	سایر روشها و تکنیکهای ارزشیابی
۱۲۴	الف) نسبت قیمت به ارزش دفتری
۱۲۴	ب) نسبت قیمت به فروش
۱۲۴	تجزیه و تحلیل و ارزشیابی سهام ممتاز
۱۲۵	الف) تجزیه و تحلیل
۱۲۵	ب) ارزشیابی سهام ممتاز
۱۲۶	ارزشیابی اوراق قرضه
۱۲۶	انواع اوراق قرضه
۱۲۷	مزایای اوراق قرضه
۱۲۷	معایب اوراق قرضه
۱۲۸	بازده اوراق قرضه
۱۲۹	ارزشیابی اوراق قرضه
۱۳۱	سؤالات تشریحی
۱۳۲	مسائل
۱۳۷	فصل ششم
۱۳۷	تئوری پرتفلیو
۱۳۹	دو فرض اصلی تئوری پرتفوی
۱۴۰	مدل مارکوویتز
۱۴۱	ورودیهای موردنیاز برای تشکیل یک پرتفوی
۱۴۱	بازده موردانتظار یک اوراق بهادار
۱۴۲	ریسک یک اوراق بهادار
۱۴۴	بازده موردانتظار پرتفوی
۱۴۵	ریسک پرتفوی

۱۵۰	کوواریانس
۱۵۱	ضریب همبستگی
۱۵۳	ایجاد ارتباط میان ضریب همبستگی و کوواریانس
۱۵۵	نتایجی در خصوص ریسک پرتفلیو
۱۵۶	تعیین پرتفلیو کارا
۱۵۸	انتخاب یک پرتفوی بهینه
۱۶۳	سؤالات تشریحی
۱۶۴	مسائل
۱۶۷	فصل هفتم
۱۶۷	تئوری بازار سرمایه
۱۶۹	مفروضات تئوری بازار سرمایه
۱۷۰	خط بازار سرمایه
۱۷۴	خط بازار اوراق بهادار / سهام
۱۷۴	دو منبع ریسک
۱۷۵	رابطه ی میان ریسک و بازده موردانتظار
۱۷۷	مدل قیمت گذاری دارایی های سرمایه ای (CAPM)
۱۷۹	اوراق بهادار زیر ارزش ذاتی و بالای ارزش ذاتی
۱۸۱	تئوری قیمت گذاری آربیتراژ
۱۸۴	سؤالات تشریحی
۱۸۴	مسائل
۱۸۹	فصل هشتم
۱۸۹	اندازه گیری عملکرد پرتفلیو
۱۹۱	معیارهای عملکرد پرتفلیو
۱۹۱	الف) معیار پاداش به تغییر پذیری
۱۹۳	ب) معیار پاداش به نوسان پذیری بازده
۱۹۵	مقایسه معیارهای شارپ و ترنر
۱۹۶	ج) معیار تفاوت بازده جنسن
۲۰۰	سؤالات تشریحی
۲۰۱	مسائل

"تا آنجا که می دانید، به دیگران بیاموزید و مار صفت بر گنجینه علم حلقه مزیند و جویندگان را از این گنج سرشار، بی بهره مسازید"

حضرت علی (ع)

پیشگفتار

با لطف و عنایت حضرت حق تعالی در کشور عزیزمان طی سالیان اخیر شاهد رشد روزافزون و پیشرفت چشمگیر علمی دانشجویان و دانش پژوهان عزیز بوده ایم که موجبات عزت و افتخار این مرز و بوم را فراهم نموده اند لذا تداوم و ارتقاء این جهش ها مستلزم دستیابی دانشجویان به مطالب مهم و به روز در خصوص سرفصل های درسی خود می باشند.

لذا بر آن شایم تا با گردآوری مباحث مربوط به مدیریت سرمایه گذاری بتوانیم گامی هر چند کوتاه در این زمینه برداشته باشیم. سرفصل اصلی و اساسی این کتاب، ارائه تصویری از مباحث مربوط به مدیریت سرمایه گذاری است. در حاشیه این کتاب دانشجویان و سایر علاقه مندان به این رشته بتوانند با مراجعه به این منبع نیازهای اطلاعاتی خود را رفع نمایند. در تألیف این کتاب ضمن بررسی دقیق منابع معتبر در خصوص سرمایه گذاری و مدیریت مالی، سعی بر آن است که مطالب بر اساس اصول اصلی سرمایه گذاری ارائه گردد. نحوه ارائه مطالب در این کتاب، بدین صورت است که در ابتدای هر فصل اهداف کلی و رفتاری ارائه کامل و جامع مبحث مربوطه و در ادامه فصل و ابواب تشریحی و مسائل ارائه گردیده است.

سرفصل های در نظر گرفته در این کتاب منطبق با سرفصل های مصوب جهاد دانشگاهی به جهت تدریس برای درس مبانی مدیریت سرمایه گذاری در مقطع کارشناسی و کارشناسی ارشد می باشد. در پایان بر خود لازم میدانم که از اساتید محترم آقایان محسن نادری و مرتضی علی بخشی و سرکار خانم یاسمین منصوری فر که در دروس مدیریت مالی و سرمایه گذاری بنده را یاری نموده اند و همچنین همکاری و تلاش دوست عزیزمان جناب آقای محسن خدیمی که امکانات چاپ این کتاب را فراهم نموده و همکاران ایشان در نشر انتشارات جهاد دانشگاهی که در حروف چینی و صفحه آرایی نهایت تلاش و همکاری را داشتند صمیمانه تقدیر و تشکر به عمل می آورم.

همچنین از زحمات برادر ارجمند آقای حامد بارانی که طراحی جلد این کتاب را انجام داده اند کمال تشکر و سپاسگذاری را دارم و برایشان توفیق روز افزون را از درگاه خداوند منان مسئلت می نمایم.

کتاب حاضر خالی از لغزش ها و اشتباهات احتمالی نیست، لذا از اساتید و دانشجویان ارجمند تقاضا می‌کنیم که هرگونه پیشنهادات، نظرات و انتقادات ارزشمند خود را به آدرس ایمیل زیر ارسال نمایند تا در چاپ های بعدی از نظرات این عزیزان در رفع اشکالات موجود و غنای بیشتر مجموعه مورد نظر نهایت بهره برداری را داشته باشیم.

محمد رضا طاهری

Mohammadreza.taheri۶۴@yahoo.com

www.ketab.ir