



مروری جامع بر

مدیریت سرمایه گذاری و ریسک

شامل سوالات و پاسخ تشریحی

♦ آزمون سراسری سال های ۸۹ تا ۹۴

♦ آزمون آزاد سال های ۹۱ تا ۹۴

محمد مگرچی آرا

حوزه السادات حسینی



انتشارات نگاه دانش

سرشناسه : گرجی آرا، محمد
 عنوان و نام پدیدآور : مروری جامع بر مدیریت سرمایه‌گذاری و ریسک
 مشخصات نشر : تهران: نگاه دانش، ۱۳۹۳
 مشخصات ظاهری : ۲۳۲ ص
 شابک : ۹۷۸-۹۶۳-۱۵۷-۳۰۲-۹
 وضعیت فهرست نویسی : فیبای مختصر
 یادداشت : فهرست نویسی کامل این اثر در نشانی: <http://opac.nlai.ir> قابل دسترسی است.
 شناسه افزوده : حسینی، حوریه‌السادات
 شماره کتابشناسی ملی : ۳۹۷۹۳۵۳

دهمین پخوانید

منابع پیشنهادی اساتید نگاه دانش برای کارشناسی ارشد و دکتری

و

خرید الکترونیکی کتاب‌های نگاه دانش

در

www.negahedaneesh.com



انتشارات نگاه دانش

مروری جامع بر مدیریت سرمایه‌گذاری و ریسک	:	نام کتاب
محمد گرجی آرا- حوریه‌السادات حسینی	:	گردآورنده
نگاه دانش	:	ناشر
سهیلا مرادی	:	حروف‌نگاری، صفحه‌آرایی
علیرضا جواهریان	:	مطراحی جلد
اول- ۱۳۹۳	:	نوبت چاپ
جلد ۱۰۰۰	:	تیراژ
۳۰,۰۰۰ تومان	:	قیمت
باختر- شاهین	:	لایه‌نگار/ چاپ و صحافی
۹۷۸-۹۶۳-۱۵۷-۳۰۲-۹	:	شابک

حق چاپ محفوظ و مخصوص ناشر است.

انتشارات نگاه دانش: انقلاب- خ ۱۲ فروردین- ساختمان ناشران پلاک ۲۷۱- طبقه ۲- واحد ۴

تلفن: ۶۶۹۵۴۸۹۲

فکس: ۶۶۴۸۶۱۵۴

دروماد مهربانم

به پاس زحمات و حمايت‌های بی‌دریغشان

مقدمه

با عنايت به نیاز روزافزون جامعه ایران به متخصصین مالی و همچنین شکل‌گیری رشته مالی به عنوان یک رشته تخصصی در ایران و مجزا شدن آن از رشته‌های مدیریت بازرگانی و حسابداری، و از سویی دیگر اضافه شدن درس مدیریت سرمایه‌گذاری و ریسک به سرفصل‌های کنکور سراسری در سال‌های اخیر، نیاز به منابع آموزشی در این زمینه را کاملاً محسوس می‌نماید.

با توجه به تجربه سال‌های تدریس گروه مولف در درس‌های مدیریت سرمایه‌گذاری و ریسک و مدیریت مالی به صورت آکادمیک و کاربردی، و همچنین نیاز به منبع درسی یکپارچه به علت جوان و نوپا بودن این رشته در کشور، بر آن شدیم تا در قالب مجموعه کتاب‌های درسی انتشارات نگاه دانش، کتابی برای درس مدیریت سرمایه‌گذاری رشته مدیریت مالی تألیف نماییم. در تألیف این کتاب سعی بر آن بوده است که از کلیه منابع درسی، مدیریت سرمایه‌گذاری و ریسک به همراه منابع به روز بین‌المللی متناسب با سرفصل‌های آزمون سراسری و آزاد کارشناسی ارشد رشته مالی، درس نامه‌ای جامع تهیه شود که نیاز دانشجویان و داوطلبان رشته مالی را به مطالعه چندین کتاب و منبع درسی برطرف سازد، چرا که از سویی کلیه حجم مطالب موجود در کتاب‌های مرجع درسی در آزمون سراسری مورد سوال قرار نمی‌گیرد و از سویی دیگر خواندن چندین منبع وقت‌گیر بوده و امکان دارد به علت گستردگی مباحث، سردرگمی مضاعفی را برای داوطلبان ایجاد نماید.

همچنین در طی دوران تألیف تمامی اهتمام گروه مولف بر آن بوده است که با نثری روان و ساده به توضیح کامل مطالب پرداخته شود و از اطاله کلام پرهیز گردد و با توجه به این که برخی از روابط و مفاهیم در برخی از کتب مرجع سهواً دچار اشکالاتی است، در این کتاب سعی بر آن بوده که اثبات برخی از روابط مهم که در پاسخ‌گویی به سوالات به دانشجویان کمک شایانی می‌نماید در پیوست‌های هر فصل قرار داده شود که دانشجویان از صحت روابط ارائه شده در کتاب اطمینان حاصل نمایند و سردرگمی ناشی از متفاوت بودن روابط کتاب‌های مختلف با یکدیگر کاهش یابد. همچنین این کتاب مطابق با سرفصل‌های کتاب ۲۰۰۰ تست مدیریت سرمایه‌گذاری و ریسک انتشارات نگاه دانش می‌باشد و دانشجویان گرانقدر می‌توانند برای تمرین بیشتر و کسب مهارت تست‌زنی پس از مطالعه هر فصل به کتاب مذکور مراجعه نمایند.

در پایان بر خود لازم می‌دانیم از جناب آقای مجید آبکار بابت همکاری صمیمانه‌شان، جناب آقای محمد روشن‌پور مدیرعامل محترم کارگزاری بهگزین و آقای بهامین عبدالپناه به پاس حمایت‌های بی‌دریغشان، از دوست گرامی جناب آقای رضا مناجاتی بابت همفکری‌های راهگشایشان و از مدیریت محترم انتشارات نگاه دانش، کمال تشکر و قدردانی را داشته باشیم. همچنین از کلیه خوانندگان، اساتید، صاحب نظران و دانشجویان گرانقدر تقاضا داریم تا نظرات و پیشنهادها سازنده خود را در رابطه با این کتاب و یا سایر کتاب‌های تألیف شده توسط گروه مولفین به اینجانبان ارائه دهند تا در چاپ‌های بعدی مشکلات کتاب به حداقل ممکن کاهش یابد.

محمد گرچی‌آرا

www.Gorjiara.ir

❖ سرفصل‌های مطالعاتی هر داوطلب برای آزمون‌ها

سرفصل	۱	۲	۳	۴	۵	۶	۷	۸	۹	۱۰	۱۱	۱۲	۱۳	۱۴	۱۵
آزمون ارشد سراسری مالی	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*
آزمون ارشد آزاد مالی	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*
آزمون اصول بازار سرمایه	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*
آزمون تحلیل گری بازار سرمایه	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*
آزمون مدیریت سبد سرمایه‌گذاری	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*
آزمون ارزشیابی اوراق بهادار	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*
آزمون دکتری سراسری مالی	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*

❖ بودجه‌بندی سوالات آزمون سراسری

سرفصل‌ها	۸۹	۹۰	۹۱	۹۲	۹۳
۱. بازارها و نهادهای مالی	۲	۰	۰	۰	۰
۲. شاخص	۱	۱	۰	۱	۰
۳. خرید و فروش اوراق بهادار	۰	۱	۰	۰	۰
۴. مفاهیم پایه در نظریه نوین پرتفوی	۴	۳	۲	۵	۱
۵. بهینه‌سازی پرتفوی	۲	۲	۷	۳	۰
۶. تئوری بازار سرمایه	۰	۲	۱	۱	۱
۷. مدل‌های عاملی	۱	۰	۲	۱	۳
۸. مدل قیمت‌گذاری دارایی‌های سرمایه‌ای	۳	۲	۱	۵	۲
۹. مدل قیمت‌گذاری آربیتراژ	۰	۰	۰	۰	۱
۱۰. ارزیابی عملکرد پرتفوی	۲	۱	۰	۰	۱
۱۱. کارایی بازار سرمایه	۰	۲	۱	۰	۰
۱۲. ارزش‌گذاری اوراق بهادار با درآمد ثابت	۲	۰	۲	۲	۲
۱۳. ارزش‌گذاری اوراق بهادار با درآمد متغیر	۲	۰	۰	۰	۲
۱۴. معاملات آتی و سواپ	۳	۳	۳	۰	۱
۱۵. اوراق اختیار معامله	۶	۱	۱	۱	۱
مجموع	۳۰	۲۰	۲۰	۲۰	۱۵

❖ معرفی المپیاد سبدگردانی بهگزین

یکی از گروه‌های هدف اصلی که در آینده نقش چشمگیری در معادلات بازارهای مالی و سرمایه‌گذاری ایفا خواهند کرد، دانشجویان رشته‌های مالی و اقتصادی هستند که سکاندار اصلی کسب و کارهای مالی و سرمایه‌گذاری در سال‌های آتی و پیشرو خواهند بود. با توجه به اینکه در اکثر رشته‌های علمی به نحوی یک همایش و المپیاد علمی برگزار می‌گردد لذا این خلا در رشته مالی و سرمایه‌گذاری احساس می‌شود. شرکت کارگزاری بورس بهگزین با همکاری شرکت اطلاع‌رسانی خدمات بورس وابسته به سازمان بورس و دانشگاه‌های کشور در راستای فرهنگ‌سازی و تقویت دانش کاربردی مالی و سرمایه‌گذاری، اقدام به برگزاری اولین دوره مسابقات سبدگردانی دانشجویان دانشگاه‌های کشور نموده است. در این المپیاد دانشجویان اقدام به ایجاد و مدیریت یک سبد سرمایه‌گذاری در بورس می‌نمایند و بر سر کسب بازده بیشتر در بازه‌های زمانی مشخص با یکدیگر رقابت می‌کنند.

❖ اهداف طرح

- تقویت فرهنگ سرمایه‌گذاری و کارآفرینی با استفاده از آموزش و توسعه مهارت‌های دانشجویان
- توسعه مهارت‌های کاربردی دانش مالی و سرمایه‌گذاری در بین دانشجویان
- توسعه ارتباط صنعت و دانشگاه در رشته‌های مالی و اقتصادی
- حمایت و پشتیبانی مالی از دانشجویان مستعد و توانمند
- توسعه اشتغال‌زایی با شناسایی دانشجویان برتر و جذب و بکارگیری در کسب و کارها
- شناسایی و کشف استعدادها موجود در دانشگاه‌ها
- همکاری با سایر نهادهای مالی به ویژه شرکت اطلاع‌رسانی خدمات بورس وابسته به سازمان بورس جهت فرهنگ‌سازی در امر سرمایه‌گذاری
- فرهنگ‌سازی با استفاده از آموزش و توسعه مهارت‌های دانشجویان در راستای مسئولیت اجتماعی شرکت

❖ جامعه هدف

مخاطبان هدف را کلیه دانشجویان دانشگاه‌های معتبر در رشته مدیریت مالی و رشته‌های حسابداری و اقتصاد با گرایش‌های مرتبط را در مقاطع کارشناسی، کارشناسی ارشد و دکتری تشکیل می‌دهند. البته مخاطبان در دو دسته بخش‌بندی می‌گردند دسته اول دانشجویان برتر که توسط واحدهای دانشگاهی معرفی می‌شوند و دسته دوم دانشجویانی که بصورت آزاد شرکت می‌کنند.

علاقه‌مندان می‌توانند برای کسب اطلاعات بیشتر به وبسایت المپیاد سبدگردانی و یا کارگزاری بورس بهگزین مراجعه نمایند:

وبسایت المپیاد سبدگردانی:	www.olympiadbourse.com
وبسایت کارگزاری بورس بهگزین:	www.behgozinbroker.com

❖ معرفی کتاب ۲۰۰۰ تست مدیریت سرمایه گذاری و ریسک

این کتاب مطابق با سرفصل‌های آزمون‌های سراسری ارشد و دکتری مدیریت مالی طراحی شده است و با توجه به کمبود منابع تست در این درس، کتاب ۲۰۰۰ تست مدیریت سرمایه‌گذاری و ریسک منطبق با فهرست‌بندی کتاب مروری جامع بر مدیریت سرمایه‌گذاری و ریسک با استفاده از مجموعه سوالات CFA، آزمون تحلیل‌گری بازار سرمایه و بانک تست کتاب‌های رفرنس بین‌المللی تألیف و ترجمه شده است. این مجموعه سوالات دارای سطح متوسط رو به بالا بوده و کلیه سرفصل‌ها و نکات مهم را به همراه پاسخ کاملاً تشریحی پوشش داده است، که جهت افزایش مهارت دانشجویان در این درس نقش بسزایی را دارد.

۲۰۰۰ سوال چهار گزینه‌ای

مدیریت سرمایه‌گذاری و ریسک

2000

- پاسخ‌های تشریحی و ارائه نکات مهم هر سوال

« قلیل استفاده دانشجویان و

داوطلبان آزمون‌های ورودی کارشناسی ارشد و دکترا

و گواهی نامه‌های حرفه‌ای بازار سرمایه

« منطبق با سرفصل‌های وزارت علوم

رخسارمناجاتی - محمد گرجی آرا

فصل اول: معرفی مفاهیم اولیه سرمایه‌گذاری

۱-۱	مفاهیم پایه سرمایه‌گذاری و ریسک	۱۱
۱-۱-۱	تعریف سرمایه‌گذاری	۱۱
۱-۱-۲	معرفی دارایی‌ها	۱۲
۱-۲-۱	تقسیم‌بندی دارایی‌ها	۱۲
۱-۲-۱-۱	پرتفوی سرمایه‌گذاری	۱۳
۱-۲-۱-۲	معیارهای تصمیم‌گیری در رابطه با سرمایه‌گذاری‌ها	۱۳
۱-۲-۱-۳	بازده	۱۳
۱-۲-۱-۴	ریسک	۱۵
۱-۲-۱-۵	انواع سرمایه‌گذاران	۱۵
۱-۲-۱-۶	فرآیند سرمایه‌گذاری	۱۵
۱-۵-۱	دیدگاه اول	۱۶
۱-۵-۲	دیدگاه دوم	۱۶
۱-۶	محیط سرمایه‌گذاری	۱۷
۱-۷	بازارهای مالی	۱۷
۱-۷-۱	تعریف بازارهای مالی	۱۷
۱-۷-۲	روش‌های انتقال وجه در بازارها مالی	۱۸
۱-۷-۲-۱	روش مستقیم	۱۸
۱-۷-۲-۲	روش غیر مستقیم	۱۸
۱-۷-۲-۳	طبقه‌بندی انواع بازارهای مالی	۱۹
۱-۷-۲-۳-۱	طبقه‌بندی بازارهای مالی از دید سررسید ابزار	۱۹
۱-۷-۲-۳-۲	طبقه‌بندی بازارهای مالی از دید پیوستگی معاملات	۱۹
۱-۷-۲-۳-۳	طبقه‌بندی بازارهای مالی از دید چرخه عمر	۱۹
۱-۷-۲-۳-۴	بازارهای مالی از دید قانون‌مندی و انضباط نظارتی	۲۱
۱-۷-۳	ابزارهای مالی	۲۲
۱-۷-۳-۱	سرمایه‌گذاری به شیوه مستقیم	۲۲
۱-۷-۳-۲	اوراق بهادار غیر قابل معامله	۲۳
۱-۷-۳-۳	اوراق بهادار قابل معامله	۲۴
۱-۷-۳-۴	سرمایه‌گذاری غیرمستقیم	۳۱
۱-۷-۳-۵	نهادهای مالی	۳۱
۱-۷-۳-۶	نقش نهادها (واسطه‌های مالی)	۳۲
۱-۷-۳-۷	معرفی انواع نهادهای مالی	۳۲
۱-۷-۳-۸	طبقه‌بندی صندوق‌های سرمایه‌گذاری از نظر نوع سرمایه	۳۵
۱-۷-۳-۹	صندوق‌های سرمایه‌گذاری با سرمایه ثابت	۳۵
۱-۷-۳-۱۰	صندوق‌های سرمایه‌گذاری غیرفعال	۳۵
۱-۷-۳-۱۱	صندوق‌های سرمایه‌گذاری با سرمایه متغیر	۳۵
۱-۷-۳-۱۲	طبقه‌بندی صندوق‌های سرمایه‌گذاری از نظر	۳۶
۱-۷-۳-۱۳	هزینه‌های صندوق‌های سرمایه‌گذاری	۳۷
۱-۷-۳-۱۴	محاسبه بازده صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک	۳۷

فصل دوم: شاخص بازارهای مالی

۱	شاخص‌های بازار اوراق بهادار	۳۹
۲	انواع شاخص‌ها	۴۰
۳	روش‌های محاسبه شاخص‌های قیمتی بازار اوراق بهادار	۴۰

فصل سوم: خرید و فروش اوراق بهادار

۱	انواع سفارش برای خرید اوراق بهادار	۵۴
۱-۱	انواع سفارش در بازار خارج از بورس	۵۴
۱-۲	انواع سفارش در بورس‌های سازمان‌یافته	۵۴
۱-۲-۱	مشخصات سفارش‌ها	۵۴
۱-۲-۲	محدوده زمانی سفارش‌ها	۵۵
۱-۲-۳	انواع سفارش (شرایط قیمت)	۵۵
۱-۲-۴	انواع معاملات اوراق بهادار	۵۷
۱-۲-۵	خرید اعتباری	۵۸
۱-۲-۶	ودیده اولیه	۵۸
۱-۲-۷	ودیده واقعی	۶۰
۱-۲-۸	حداقل ودیده	۶۲
۱-۲-۹	ترخ بازدهی خرید اعتباری	۶۵
۱-۲-۱۰	فروش استقراضی	۶۶
۱-۲-۱۱	ودیده اولیه	۶۸
۱-۲-۱۲	ودیده واقعی	۶۹
۱-۲-۱۳	حداقل ودیده	۷۲
۱-۲-۱۴	ترخ بازدهی در حالت فروش استقراضی	۷۴

فصل چهارم: ریسک و بازدهی

۱	مفاهیم پایه در نظریه ریسک و بازدهی	۷۷
۲	بازده کل	۷۷
۳	ترخ بازده	۷۸
۳-۱	محاسبه ترخ بازده تحقق یافته	۷۸
۳-۱-۱	محاسبه ترخ بازده تحقق یافته اوراق قرضه	۸۰
۳-۱-۲	محاسبه ترخ بازده تحقق یافته سهام عادی	۸۰
۳-۲	بازده نسبی	۸۶
۴	میانگین حسابی و میانگین هندسی نرخ‌های بازده	۸۶
۵	محاسبه ترخ بازده مورد انتظار	۸۸
۵-۱	محاسبه بازده مورد انتظار از طریق صرف ریسک	۸۸
۵-۲	محاسبه بازده مورد انتظار از طریق امید ریاضی	۸۹
۶	ریسک	۸۹

۱۴۱	بخش دوم: بهینه‌سازی پرتفوی
۱۴۱	۱. مدل مارکوفیتز
۱۴۳	۲. تعیین مرز کارا
۱۴۴	۱-۲. تعیین مجموعه‌ی حداقل واریانس
۱۴۵	۲-۲. تعیین مرز کارا
۱۴۶	۳-۲. مرز کارا در حالت مجاز بودن فروش استقراضی
۱۴۷	۳. انتخاب پرتفوی بهینه
۱۵۰	پیوست شماره یک
۱۵۰	پیوست شماره دو
۱۵۱	پیوست شماره سه

فصل ششم: تئوری بازار سرمایه

۱۵۳	۱. مفروضات تئوری بازار سرمایه
۱۵۴	۲. دارایی بدون ریسک
۱۵۴	۳. خط تخصیص سرمایه (CAL)
۱۵۶	۱-۳. خط تخصیص سرمایه در حالت وام‌گیری و وام‌دهی
۱۵۹	۲-۳. خط تخصیص سرمایه در حالت وام‌گیری و وام‌دهی
۱۶۰	۴. مرز کارا در حالت مجاز بودن وام‌دهی و وام‌گیری در نرخ بدون
۱۶۲	۱-۴. خط بازار سرمایه (CML)
۱۶۳	۱-۴. تعادلی بودن خط بازار سرمایه
۱۶۴	۲-۴. معادله خط بازار سرمایه
۱۶۶	۳-۴. وام‌گیری و وام‌دهی در خط بازار سرمایه
۱۶۶	۲-۴. پرتفوی بازار
۱۶۶	۳-۴. قضیه تفکیک (جداسازی یا تجزیه)
۱۶۷	۴-۴. خط بازار سرمایه در دنیای دو دارایی
۱۶۹	۵-۴. مرز کارا در حالت مجاز بودن وام‌دهی و عدم وجود وام‌گیری
۱۶۹	۶-۴. مرز کارا در حالت مجاز بودن وام‌گیری و عدم وجود وام‌دهی
۱۷۰	۷-۴. مرز کارا در حالت امکان وام‌دهی و وام‌گیری در نرخ‌های
۱۷۱	۵. انتخاب پرتفوی بهینه از روی خط بازار سرمایه
۱۷۴	پیوست شماره یک
۱۷۶	پیوست شماره دو

فصل هفتم: مدل‌های عاملی

۱۷۹	۱. داده‌های مورد نیاز برای تحلیل سبب‌دارایی
۱۸۰	۲. معرفی مدل‌های عاملی
۱۸۰	۳. مدل‌های تک عاملی
۱۸۳	۱-۳. مفروضات مدل‌های تک عاملی
۱۸۳	۲-۳. نرخ بازدهی مورد انتظار هر دارایی بر طبق مدل تک عاملی
۱۸۴	۳-۳. واریانس هر دارایی با استفاده از مدل تک عاملی
۱۸۵	۴-۳. کوواریانس با استفاده از مدل‌های تک عاملی
۱۸۶	۵-۳. مدل بازار
۱۸۷	۶-۳. مدل‌های تک عاملی برای پرتفوی دارایی‌ها
۱۹۰	۷-۳. اثر تنوع بخشی بر ریسک پرتفوی
۱۹۱	۸-۳. تعیین متغیرهای مورد نیاز برای تعیین مرز کارا توسط مدل
۱۹۲	۴. مدل دو عاملی
۱۹۲	۱-۴. نرخ بازدهی مورد انتظار در مدل‌های دو عاملی
۱۹۳	۲-۴. ریسک در مدل‌های دو عاملی
۱۹۴	۳-۴. کوواریانس در مدل‌های دو عاملی

فصل پنجم: تجزیه و تحلیل و بهینه‌سازی پرتفوی

۱۱۷	بخش اول: تجزیه و تحلیل پرتفوی
۱۱۷	۱. پرتفوی (یا پرتفیلو)
۱۱۷	۲. بازده پرتفوی
۱۱۹	۳. ریسک پرتفوی
۱۱۹	۴. کوواریانس
۱۲۰	۱-۴. ماتریس واریانس-کوواریانس
۱۲۲	۲-۴. حالات مختلف کوواریانس
۱۲۲	۵. ضریب همبستگی
۱۲۳	۱-۵. ماتریس همبستگی
۱۲۴	۲-۵. حالات مختلف ضریب همبستگی
۱۲۵	۶. تجزیه و تحلیل پرتفوی متشکل از دو دارایی ریسک‌دار
۱۲۶	۱-۶. تأثیر ضریب همبستگی بر پرتفوی متشکل از دو
۱۳۰	۲-۶. پرتفوی حداقل واریانس
۱۳۱	۳-۶. پرتفوی متشکل از دو دارایی ریسکی در حالت
۱۳۲	۷. تجزیه و تحلیل پرتفوی متشکل از سه دارایی ریسک‌دار
۱۳۳	۱-۷. بررسی ترکیبات وزنی سه دارایی
۱۳۵	۲-۷. خطوط بازده همسان
۱۳۶	۳-۷. بیضی‌های هم واریانس
۱۳۷	۴-۷. رابطه ریسک و بازده پرتفوی متشکل از سه دارایی
۱۳۸	۸. ریسک و بازده پرتفوی متشکل از n دارایی
۱۳۹	۹. ریسک پرتفوی و تنوع‌بخشی

فصل دهم: مدل‌های ارزیابی عملکرد پرتفوی

۱. محاسبه نرخ بازدهی پرتفوی	۲۵۶
۲. محاسبه ریسک پرتفوی	۲۵۶
۳. معیارهای ارزیابی عملکرد تعدیل شده بر مبنای ریسک	۲۵۷
۱-۳. معیار شارپ (پاداش به تغییر پذیری)	۲۵۷
۲-۳. معیار مودیلیانی و میلر (M^2)	۲۵۹
۳-۳. معیار ترنر (پاداش به نوسان پذیری بازده)	۲۶۲
۴-۳. معیار آلفای جنسن	۲۶۴
۵-۳. معیار نسبت ارزیابی (نسبت اطلاعاتی)	۲۶۷
۴. انتقادهای وارده بر معیارهای ارزیابی عملکرد	۲۶۷
۵. تحلیل اسناد عملکرد	۲۶۸
۶. استفاده از مدل‌های قیمت گذاری دیگر در ارزیابی عملکرد	۲۶۸

فصل یازدهم: تئوری کارایی بازار سرمایه

۱. کارایی عملیاتی	۲۷۰
۲. کارایی اطلاعاتی	۲۷۰
۱-۲. کارایی اطلاعاتی ضعیف	۲۷۱
۲-۲. کارایی اطلاعاتی نیمه قوی	۲۷۲
۳-۲. کارایی اطلاعاتی قوی	۲۷۴
۴-۲. ملزومات کارایی اطلاعاتی بازار	۲۷۶
۵-۲. آزمون‌های کارایی اطلاعاتی	۲۷۷
۱-۵-۲. آزمون شکل ضعیف کارایی	۲۷۸
۲-۵-۲. آزمون‌های شکل نیمه قوی کارایی بازار	۲۷۹
۳-۵-۲. آزمون‌های شکل قوی کارایی بازار	۲۸۱
۳. کارایی تخصیصی	۲۸۲
۴. گام‌های درباره بازارهای کاملاً کارا	۲۸۲
۵. کاربردهای فرضیه بازار کارا	۲۸۴

فصل دوازدهم: ارزش گذاری اوراق با درآمد ثابت

۱. معرفی اوراق قرضه	۲۸۵
۲. انواع اوراق قرضه	۲۸۶
۳. محاسبه بازدهی قرضه	۲۸۸
۴. بررسی ریسک اوراق بهادار با درآمد ثابت	۲۸۹
۵. اثرات تغییر نرخ بهره بر قیمت اوراق با درآمد ثابت	۲۹۰
۱-۵. معرفی معیار دیرش	۲۹۱
۱-۱-۵. بررسی نمودار دیرش	۲۹۳
۲-۱-۵. محاسبه دیرش به روش مک کالی	۲۹۳
۳-۱-۵. دیرش تعدیل شده	۲۹۶
۴-۱-۵. قوانین دیرش	۲۹۷
۲-۵. معرفی معیار تحذب	۲۹۹
۱-۲-۵. بررسی نمودار واقعی تغییرات نرخ بهره و قیمت قرضه	۲۹۹
۶. ارزش گذاری اوراق قرضه	۳۰۰
۱-۶. محاسبه نرخ آبی اوراق قرضه	۳۰۲
۷. ساختار زمانی نرخ بهره	۳۰۴
۱-۷. نظریه‌های ساختار زمانی نرخ بهره	۳۰۴
۸. ارزش گذاری اوراق بدهی توسط هزینه سرمایه	۳۰۵
پیوست شماره یک	۳۰۷
پیوست شماره دو	۳۰۸

۵. مدل‌های چند عاملی	۱۹۵
۱-۵. نرخ بازدهی مورد انتظار در مدل‌های دو عاملی	۱۹۵
۲-۵. ریسک در مدل‌های چند عاملی	۱۹۵
۳-۵. کوواریانس در مدل‌های چند عاملی	۱۹۶
۶. مدل‌های عاملی بخشی	۱۹۷
۷. روش‌های تخمین مدل‌های عاملی	۱۹۸
۱-۷. روش سری زمانی	۱۹۸
۲-۷. روش مقطعی (رویکرد بخشی)	۱۹۹
۳-۷. روش تحلیل عاملی	۱۹۹
پیوست شماره یک	۲۰۰
پیوست شماره دو	۲۰۱
پیوست شماره سه	۲۰۲
پیوست شماره چهار	۲۰۲
پیوست شماره پنج	۲۰۳
پیوست شماره شش	۲۰۴

فصل هشتم: مدل قیمت گذاری دارایی‌های سرمایه‌ای

۱. مفروضات مدل قیمت گذاری دارایی‌های سرمایه‌ای	۲۰۵
۲. معرفی ریسک سیستماتیک برای تعیین بازدهی تعدالی	۲۰۷
۳. استفاده از بتا به عنوان معیار ریسک سیستماتیک	۲۰۹
۴. استخراج رابطه مدل قیمت گذاری طرای‌های سرمایه‌ای	۲۱۱
۵. معرفی خط بازار اوراق بهادار	۲۱۲
۶. مقایسه خط بازار اوراق بهادار (SML) با خط بازار سرمایه	۲۱۶
۷. ارزش گذاری اوراق بهادار با استفاده از SML	۲۱۷
۱-۷. اوراق بهادار زیر ارزش ذاتی	۲۱۸
۲-۷. اوراق بهادار بالاتر از ارزش ذاتی	۲۱۹
استخراج مدل CAPM از داده‌های تاریخی	۲۲۱
۱-۸. آزمون‌های مرحله اول	۲۲۱
۲-۸. آزمون‌های مرحله دوم	۲۲۲
۹. مدل CAPM بتای صفر	۲۲۲
۱۰. انتقادات وارده به CAPM	۲۲۵
۱۱. چند نکته در رابطه با CAPM	۲۲۶
۱۲. مقایسه مدل بازار و CAPM	۲۲۶
۱۳. تخمین مدل بتای اساسی	۲۲۸
پیوست شماره یک	۲۳۱
پیوست شماره دو	۲۳۳
پیوست شماره سه	۲۳۳

فصل نهم: مدل قیمت گذاری آربیتراژ

۱. تعریف آربیتراژ	۲۳۸
۲. سبدهای سرمایه گذاری آربیتراژ	۲۳۹
۳. استخراج مدل آربیتراژ در حالت تک عاملی	۲۴۳
۴. معرفی پرتفوی عامل محض	۲۴۴
۵. استخراج نمودار مدل آربیتراژ در حالت تک عاملی	۲۴۵
۶. استخراج مدل آربیتراژ در حالت چند عاملی	۲۴۷
۷. مقایسه CAPM و APT	۲۴۸
۱-۷. مدل تک عاملی	۲۴۸
۲-۷. مدل‌های چند عاملی	۲۵۰
پیوست شماره یک	۲۵۳

فصل سیزدهم: ارزش گذاری اوراق مالکیت

۱-۶. استراتژی اختیار خرید پوشش یافته	۳۵۶
۲-۶. استراتژی اختیار فروش پوشش یافته	۳۵۷
۳-۶. استراتژی استرادل (Straddle)	۳۵۸
۴-۶. استراتژی استرانگل	۳۵۹
۷. رابطه تساوی قیمت اختیار خرید و اختیار فروش	۳۶۰

ضمائم: سوالات کنکور سراسری و آزاد

سوالات مدیریت سرمایه گذاری و ریسک - سراسری ۱۳۸۹	۳۶۴
پاسخ سوالات مدیریت سرمایه گذاری و ریسک - سراسری ۱۳۸۹	۳۶۸
سوالات مدیریت سرمایه گذاری و ریسک - سراسری ۱۳۹۰	۳۷۲
پاسخ سوالات مدیریت سرمایه گذاری و ریسک - سراسری ۱۳۹۰	۳۷۷
سوالات مدیریت سرمایه گذاری و ریسک - سراسری ۱۳۹۱	۳۸۲
پاسخ سوالات مدیریت سرمایه گذاری و ریسک - سراسری ۱۳۹۱	۳۸۵
سوالات مدیریت سرمایه گذاری و ریسک - سراسری ۱۳۹۲	۳۸۸
پاسخ سوالات مدیریت سرمایه گذاری و ریسک - سراسری ۱۳۹۲	۳۹۲
سوالات مدیریت سرمایه گذاری و ریسک - سراسری ۱۳۹۳	۳۹۶
پاسخ سوالات مدیریت سرمایه گذاری و ریسک - سراسری ۱۳۹۳	۳۹۹
سوالات مدیریت سرمایه گذاری و ریسک - سراسری ۱۳۹۴	۴۰۷
پاسخ سوالات مدیریت سرمایه گذاری و ریسک - سراسری ۱۳۹۴	۴۱۰
سوالات مدیریت سرمایه گذاری و ریسک - آزاد ۱۳۹۱	۴۱۴
پاسخ سوالات مدیریت سرمایه گذاری و ریسک - آزاد ۱۳۹۱	۴۱۶
سوالات مدیریت سرمایه گذاری و ریسک - آزاد ۱۳۹۲	۴۱۹
پاسخ سوالات مدیریت سرمایه گذاری و ریسک - آزاد ۱۳۹۲	۴۲۱
سوالات مدیریت سرمایه گذاری و ریسک - آزاد ۱۳۹۳	۴۲۴
پاسخ سوالات مدیریت سرمایه گذاری و ریسک - آزاد ۱۳۹۳	۴۲۷
سوالات مدیریت سرمایه گذاری و ریسک - آزاد ۱۳۹۴	۴۲۹
پاسخ سوالات مدیریت سرمایه گذاری و ریسک - آزاد ۱۳۹۴	۴۳۱

۱. مدل های تنزیل سود نقدی	۳۰۹
۱-۱. اوراق سهام ممتاز	۳۱۰
۲-۱. اوراق سهام عادی	۳۱۱
۲. مدل های ارزش گذاری جریان نقد آزاد	۳۱۴
۱-۲. مدل تنزیل جریان نقد آزاد شرکت	۳۱۴
۲-۲. مدل تنزیل جریان نقد حقوق صاحبان سهام	۳۱۶
۳. مدل های ارزش گذاری نسبی	۳۱۷
۱-۳. معرفی نسبت قیمت به درآمد هر سهم (P/E)	۳۱۷
۱-۳. محاسبه نسبت P/E در بازار های کارا	۳۱۸
۲-۳. معرفی نسبت قیمت به فروش به ازای هر سهم (P/S)	۳۱۹
۳-۳. نسبت قیمت به جریان نقدی به ازای هر سهم (P/CF)	۳۱۹
۴-۳. نسبت قیمت به ارزش دفتری هر سهم (P/BV)	۳۲۰
۵-۳. مزایا و معایب مدل های نسبی	۳۲۰
۴. مدل های ارزش گذاری مبتنی بر دارایی ها	۳۲۱

فصل چهاردهم: معاملات آتی و قراردادهای تاخت

۱. تعریف مهندسی مالی	۳۲۳
۲. معاملات آتی	۳۲۴
۳. قراردادهای آتی (Forward Contracts)	۳۲۵
۱-۳. قرارداد آتی خرید (Long Position)	۳۲۵
۲-۳. قرارداد آتی فروش (Short position)	۳۲۷
۴. نحوه تعیین قیمت توافقی در معاملات آتی	۳۲۸
۵. ارزش قراردادهای منتشره قبلی	۳۳۱
۶. قرارداد آتی نرخ ارز	۳۳۲
۷. قرارداد آتی نرخ بهره	۳۳۴
۸. پیمان آتی (Future Contracts)	۳۳۶
۹. حساب ودیعه (سپرده - Margin)	۳۳۶
۱-۹. ودیعه اولیه	۳۳۶
۲-۹. تعدیل حساب ودیعه	۳۳۷
۳-۹. حداقل ودیعه	۳۳۸
۴-۹. اخطار ترمیم ودیعه (Margin Call)	۳۳۸
۱۰. استفاده کنندگان از معاملات آتی	۳۳۹
۱۱. روش های خروج از معاملات آتی	۳۳۹
۱۲. معاملات تاخت (سواپ - swap)	۳۴۰
۱-۱۲. سواپ نرخ بهره	۳۴۰
۲-۱۲. سواپ بدهی	۳۴۱
پیوست شماره یک	۳۴۳

فصل پانزدهم: اختیار معاملات و استراتژی های آن

۱. اختیار خرید	۳۴۵
۲. اختیار فروش	۳۴۸
۳. سازوکار خرید و فروش اختیار معاملات	۳۵۱
۴. معرفی مفهوم ارزش زمانی در اختیار معاملات	۳۵۲
۵. مدل قیمت گذاری اختیار بلک و شولز	۳۵۵
۶. معرفی انواع استراتژی های اختیار معاملات	۳۵۵