

مدیریت سرمایه گذاری

و

بورس اوراق بهادار

investment management & stock exchange

تألیف:

دکتر فیروز صمدی

دکتر اسماعیل بالیچ

سرشناسه	۱۳۵۷ : صیادی، فیروز،
عنوان و پدیدآور	مدیریت سرمایه‌گذاری و بورس اوراق بهادار / تألیف فیروز صیادی، اسماعیل بالویی
مشخصات نشر	تهران، نشر مجال، ۱۳۹۷
مشخصات ظاهری	۳۸۸ ص؛ جدول، نمودار
شابک	۹۷۸-۹۶۴-۲۷۱۸-۷۴-۰ : ۳۲۰۰۰ ریال،
موضوع فهرست نویسی	فیبا :
موضوع	مدیریت سرمایه‌گذاری :
موضوع	Portfolio management :
موضوع	اوراق بهادار :
موضوع	Securities :
موضوع	بورس :
موضوع	Stock exchanges :
موضوع	سهام :
موضوع	Stocks :
شناسه افزوده	اسماعیل، ۱۳۵۲ -
رده بندی کنگره	۹۷ م ۴۱ ص ۹ / HG ۴۵۲۹/۵
رده بندی دیویی	۳۳۲/۰
شماره کتابشناسی ملی	۵۱۰، ۶۶۸ :

نام کتاب : مدیریت سرمایه‌گذاری و بورس اوراق بهادار

نگارش : فیروز صیادی - اسماعیل بالویی

ناشر : مجال

حروفچینی و صفحه آرایی : شهره آذر پیوندپرور / ه. جال

نوبت چاپ : اول - مجال

سال چاپ : ۱۳۹۷

شمارگان : ۱۰۰۰ نسخه

تصویر سازی روی جلد : اتاق گرافیک

لیتوگرافی / چاپ / صحافی : مهرگان

قیمت : ۳۲۰۰۰ تومان

شابک : ۹۷۸-۹۶۴-۲۷۱۸-۷۴-۰ :

حق چاپ برای نشر مجال محفوظ است.

نشر و پخش مجال : تهران، خیابان انقلاب، خیابان بهار جنوبی، مجتمع اداری تجاری بهار،

طبقه سوم تجاری، واحد ۴۸۱

تلفن: ۷۷۶۱۶۱۸۴، ۷۷۶۱۶۲۳۱ دورنگار: ۷۷۶۱۶۷۸۱ تلفن همراه: ۰۹۱۲۲۰۱۳۰۲۲

majalpublication@gmail.com

پیشگفتار

سرمایه‌گذاری ابزاری برای کسب دارایی و راهی است برای این‌که در دورانی که درگیر زندگی روزمره هستید مقداری پول کنار بگذارید تا برای شما کار کند تا عمل اختصاص دادن پول برای کاری که به تلاش زیادی نیاز دارد با این انتظار که درآمد یا سود اضافی به‌دست آید و در آینده از دسترنج کارتان بهره ببرید.

زمانی که درباره‌ی سرمایه‌گذاری صحبت می‌شود، سرمایه‌گذاری مالکیتی اولین چیزی است که به ذهن افراد می‌رسد. سرمایه‌گذاری مالکیتی پرخطرترین و پرسودترین نوع سرمایه‌گذاری است. پولی که برای شروع و اداره‌ی یک کسب‌وکار اختصاص داده می‌شود نوعی سرمایه‌گذاری است.

کارآفرینی یکی از دشوارترین سرمایه‌گذاری‌ها است چرا که به چیزی بیش از پول احتیاج دارد. خانه‌ها، پارک‌ها و دیگر املاک که شما می‌خرید، اجاره یا تعمیر می‌کنید و دوباره می‌فروشید نوعی سرمایه‌گذاری هستند. خرید طلا، جواهرات و نقاشی‌های داوینچی همگی می‌توانند به عنوان نوعی سرمایه‌گذاری مالکیتی در نظر گرفته شوند. فلزات گران‌بها و کلکسیون‌ها به دلایل مختلفی مورد توجهی برای سرمایه‌گذاری نیستند، اما قطعاً در زمره‌ی سرمایه‌گذاری‌ها قرار می‌گیرند.

اگر شما در شرکتی سهام‌دار هستید و این شرکت سودی به‌دست آورد، سرمایه‌گذارها سهام‌شان را از شرکت طلب خواهند کرد. تقاضای آن‌ها برای سود باعث افزایش قیمت خواهد شد و اگر تصمیم بگیرید سهامتان را بفروشید سود شما نیز افزایش پیدا می‌کند. اوراق بهادار دسته‌ی گسترده‌ای از سرمایه‌گذاری هستند که از اوراق خزانه‌داری و وام‌های بین‌المللی تا اوراق قرضه‌ی بنگاه‌های کوچک و تبادل افول اعتبار را شامل می‌شوند. آموزشی که در این‌جا به شما داده خواهد شد سرمایه‌گذاری نام دارد و به شما کمک می‌کند درآمد بیشتری و تخصص حرفه‌ای در زمینه مالی داشته باشید.

فهرست

فصل اول : محیط سرمایه‌گذاری

- فرایند سرمایه‌گذاری ۱
- مدیریت پرتفولیو ۵
- عوامل خارجی تأثیرگذار بر فرایند تصمیم‌گیری ۶

فصل دوم : بازار و انواع طبقه‌بندی بازار

- بازار ۱۱
- تعریف بازار ۱۱
- شناخت انواع بازار ۱۱
- بازار کالا و خدمات ۱۱
- بازار مالی ۱۲
- نقش و وظایف بازار در اقتصاد ۱۲
- کارکرد بازارهای مالی ۱۲
- طبقه‌بندی بازارهای مالی ۱۳
- (۱) نوع دارایی‌ها ۱۳
- الف - بازار دارایی‌های فیزیکی ۱۳
- ب- بازار دارایی‌های مالی ۱۴
- (۲) - ساختار سازمانی ۱۴
- الف) بازار حراج ۱۴
- ب) بازار خارج از بورس (OTC) ۱۴
- ج) بازار سوم ۱۴
- د) بازار چهارم ۱۴
- ۳- زمان سررسید ۱۴
- الف) بازار پول ۱۴
- ب) بازار سرمایه ۱۵
- (۴) نوع انتشار ۱۵

- الف) بازار اولیه ۱۵
- ب) بازار ثانویه ۱۶
- وظایف بازار ثانویه ۱۶
- تفاوت بازار اولیه و بازار ثانویه ۱۶
- ۵) واگذاری فوری یا آتی ۱۷
- الف) بازار آتی یا نقدی ۱۷
- ب) بازار آتی یا سلف ۱۷
- ۶) حق مالی ۱۷
- الف) برار بدهی ۱۷
- ب) بازار سهام ۱۷
- ۷) تابعیت ۱۸
- بازار ملی داخلی ۱۸
- بازار ملی خارجی ۱۸
- بازار بین‌المللی ۱۸
- ۸) پیوستگی بازار ۱۸
- الف: بازارهای فراخوانی ۱۸
- ب: بازارهای پیوسته ۱۸
- ۹) افزایشی (گاوی) یا کاهش (خرسی) ۱۸
- الف: بازار افزایشی (گاوی) ۱۸
- ب: بازار کاهش (خرسی) ۱۹
- بازار کارا ۱۹
- مفهوم بازار کارا برای یک شرکت فرضی X ۲۰
- فرضیه‌ها و نظریات بازار کارا ۲۱
- اشکال بازار کارا ۲۲
- الف) شکل ضعیف بازار کارا ۲۲
- ب) شکل نیمه‌قوی بازار کارا ۲۲
- ج) شکل قوی بازار کارا ۲۳
- انواع کارایی بازار سرمایه ۲۳

۲۳	 کارایی اطلاعاتی
۲۳	 کارایی تخصیصی
۲۳	 کارایی عملیاتی
۲۴	 تفاوت بازار ناکارا و کارا
۲۴	 آزمون‌های کارایی بازار سرمایه
۲۵	 آزمون کارایی ضعیف
۲۷	 آزمون کارایی نیمه‌قوی
۲۹	 آزمون کارایی قوی

فصل سوم: طبقه‌بندی دارایی‌ها و ابزارهای مالی

۳۳	 تعریف دارایی
۳۳	 انواع دارایی
۳۳	 الف) دارایی واقعی
۳۳	 ب) دارایی مالی
۳۴	 ابزارهای بازار مالی
۳۴	 ابزارهای بدهی
۳۴	 ابزارهای مالکانه
۳۴	 برخی از اوراق بهادار آمیزه‌ای
۳۴	 ابزار مشتقه
۳۵	 اوراق بهادار بازار پول
۳۵	 ابزارهای غیرقابل معامله
۳۵	 ۱) سپرده پس‌انداز
۳۶	 ۲) اوراق قرضه پس‌انداز دولتی
۳۶	 ۳) گواهی سپرده غیرقابل معامله
۳۶	 ۴) اوراق پس‌انداز غیرقابل معامله
۳۶	 ابزارهای قابل معامله

۳۶	۱) اوراق خزانه.....
۳۶	۲) گواهی سپرده بانکی قابل معامله.....
۳۷	۳) اوراق تجاری.....
۳۷	۴) پذیره بانکی.....
۳۸	۵) سپرده یورو دلار.....
۳۸	۶) قرارداد یا توافق باز خرید اوراق بهادار.....
۳۸	نهادهای مالی فعال در بازار پول.....
۳۸	بانک مرکزی.....
۳۹	بانکهای تجاری.....
۴۰	بانکهای تخصصی یا توسعه‌ای.....
۴۰	مؤسسات مالی و اعتباری غیر بانکی.....
۴۰	بانکهای پس انداز.....
۴۱	تعاونی یا اتحادیه‌های اعتباری.....
۴۲	صندوق‌های بازنشستگی.....
۴۲	اوراق بهادار بازار سرمایه.....
۴۲	۱ - اوراق بهادار با درآمد ثابت.....
۴۳	ویژگی‌های اوراق قرضه.....
۴۵	انواع اوراق قرضه.....
۴۶	اوراق مشارکت.....
۴۶	ویژگی‌های اوراق مشارکت.....
۴۷	انواع اوراق مشارکت.....
۴۸	وام رهنی و اوراق بهادار به پشتوانه رهن.....
۴۸	۲- اوراق بهادار مالکانه (اوراق بهادار صاحبان سهام).....
۴۸	الف: سهام عادی.....
۴۹	مزایای سهام عادی.....
۴۹	معایب سهام عادی.....
۵۰	گواهی حق تقدم.....
۵۰	سهام ممتاز.....

۵۱	ویژگی‌های سهام ممتاز.....
۵۱	انواع سهام ممتاز.....
۵۳	مزایای سهام ممتاز.....
۵۴	۳- اوراق بهادار مشتقه.....
۵۴	الف) اختیار معامله.....
۵۵	اوراق اختیار فروش تبعی.....
۵۵	ب) قرارداد آتی.....
۵۵	ج) بیمه آتی.....
۵۶	د) معارضة باخت.....
۵۶	ه: گواهی خرید سهام.....

فصل چهارم - ابزارها و عقود مالی اسلامی

۶۰	روند تاریخی ابزارهای مالی اسلامی.....
۶۲	مفهوم صکوک.....
۶۳	انواع اوراق بهادار اسلامی.....
۶۳	صکوک اجاره.....
۶۴	بانای.....
۶۴	نهاد واسطه.....
۶۴	امین.....
۶۵	انواع اوراق اجاره.....
۶۶	اوراق اجاره تأمین دارایی.....
۶۶	اوراق اجاره تأمین تقدینگی.....
۶۶	اوراق اجاره رهنی.....
۶۸	انواع ریسک‌های اوراق اجاره.....
۶۹	ریسک‌های مالی.....
۶۹	۱- ریسک جمع‌آوری وجوه نقد به میزان کافی.....
۶۹	۲- ریسک نکول.....
۶۹	۳- ریسک نقدینگی.....
۶۹	۴- ریسک نرخ سود.....

۶۹	۵- ریسک نرخ ارز
۷۰	۶- ریسک نقدشوندگی
۷۰	ریسک‌های غیرمالی
۷۰	۱- ریسک شریعت
۷۰	۲- ریسک از بین رفتن کلی یا جزئی دارایی
۷۰	۳- ریسک‌های عملیاتی
۷۱	انواع دارایی‌های موضوع انتشار اوراق اجاره
۷۱	دلایل استقلال نهاد واسط از بانی
۷۱	اوراق مرابحه
۷۱	دارایی‌های موضوع انتشار اوراق مرابحه
۷۱	تفاوت اوراق مرابحه و اوراق اجاره
۷۲	اوراق مرابحه تأمین مالی
۷۴	اوراق مرابحه تأمین نقدینگی
۷۵	اوراق مرابحه رهنی
۷۵	اوراق مرابحه شرکت‌های تجاری
۷۶	اوراق استصناع (اوراق سفارش ساخت)
۷۷	طراحی مالی اوراق سفارش ساخت
۷۸	اوراق سلفه
۷۸	اوراق مضاربه
۷۸	اوراق جعاله
۷۹	گواهی سپرده عام
۷۹	گواهی سپرده خاص
۷۹	اوراق قرض الحسنه
۷۹	اوراق مساقات
۸۰	اوراق مزارعه

فصل پنجم : ساختار بورس و نهادهای فعال در بازار سرمایه

۸۳	بورس اوراق بهادار
۸۳	تاریخچه بورس در جهان

۸۴	تاریخچه بورس در ایران
۸۴	مزایای بورس اوراق بهادار
۸۶	ارکان بازار اوراق بهادار
۸۷	الف: شورای عالی بورس اوراق بهادار
۸۷	اعضای شورای عالی بورس و اوراق بهادار عبارتند از
۸۸	وظایف شورای عالی بورس اوراق بهادار
۸۸	ب: سازمان بورس اوراق بهادار (سبا)
۸۸	وظایف سازمان عبارتند از
۸۸	الف: بورس اوراق بهادار تهران
۹۰	ب: شرکت فرابورس ایران
۹۱	ج: شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه (سمات)
۹۲	د: بورس کالا
۹۴	ه: بورس انرژی
۹۴	نهادهای مالی فعال در بازار سرمایه
۹۴	الف: کارگزار
۹۶	ب: معامله‌گر
۹۶	پ: بازارگردان
۹۶	ت: شرکت‌های مشاوره سرمایه‌گذاری
۹۶	ج: سبدگردان
۹۷	چ: شرکت‌های سرمایه‌گذاری
۹۷	ه: موسسات رتبه‌بندی
۹۷	ر: شرکت‌های پردازشگر حرفه‌ای اطلاعات
۹۷	ز: صندوق سرمایه‌گذاری مشترک
۹۷	صندوق‌های سرمایه‌گذاری
۱۰۱	انواع صندوق‌های مشترک سرمایه‌گذاری
۱۰۲	۱-۱) صندوق سرمایه‌گذاری در سهام
۱۰۲	۱-۲) صندوق مشترک سرمایه‌گذاری اوراق بهادار با درآمد ثابت
۱۰۳	صندوق مشترک سرمایه‌گذاری دورگه یا ترکیبی

۱۰۳	صندوق‌های سرمایه‌گذاری قابل معامله
۱۰۴	۳) صندوق‌های سرمایه‌گذاری زمین و ساختمان
۱۰۴	۴) صندوق‌های سرمایه‌گذاری نیکوکاری
۱۰۴	۵) صندوق‌های سرمایه‌گذاری پوششی
۱۰۶	طبقه‌بندی صندوق‌های سرمایه‌گذاری پوششی با توجه به ریسک
۱۰۶	کارمزددارکان و هزینه‌های صندوق سرمایه‌گذاری
۱۰۹	شرکت تامین سرمایه (بانک سرمایه‌گذاری)
۱۰۹	تعهد بهره‌نرینی
	فصل ششم : شرکت‌ها و پذیرش آن‌ها در بورس اوراق بهادار
۱۱۱	شرکت با مسئولیت محدود
۱۱۳	خصوصیات شرکت با مسئولیت محدود
۱۱۳	شرکت تضامنی
۱۱۴	شرکت تعاونی
۱۱۴	انواع شرکت تعاونی از لحاظ نوع فعالیت
۱۱۵	انواع شرکت تعاونی از لحاظ نوع شرکت
۱۱۶	شرکت‌های سهامی
۱۱۶	الف: شرکت سهامی خاص
۱۱۷	شرکت سهامی خاص
۱۱۷	خصوصیات شرکت سهامی خاص
۱۱۷	تبدیل شرکت سهامی خاص به عام
۱۱۸	ب: شرکت سهامی عام
۱۱۹	مشخصات شرکت سهامی عام
۱۲۰	تفاوت شرکت‌های سهام عام و خاص
۱۲۰	مفهوم پذیرش
۱۲۱	شرایط عمومی پذیرش سهام عادی در بورس اوراق بهادار
۱۲۲	شرایط خاص پذیرش سهام عادی در تابلوی اصلی بازار اول
۱۲۳	شرایط خاص پذیرش سهام عادی در تابلوی فرعی بازار اول
۱۲۳	شرایط خاص پذیرش سهام عادی در بازار دوم

شرایط انتقال سهام شرکت‌های پذیرفته شده بین بازارها و تابلوها.....	۱۲۳
لغو پذیرش اوراق بهادار.....	۱۲۴
آشنایی با ارکان تصمیم‌گیرنده در شرکت‌های سهامی.....	۱۲۵
مجمع عمومی.....	۱۲۵
حدود صلاحیت مجمع عمومی عادی.....	۱۲۶
مجمع عمومی موسس.....	۱۲۶
حدود وظایف این مجمع موسس.....	۱۲۷
مجمع عمومی فوق‌العاده.....	۱۲۷
حدود صلاحیت مجمع عمومی فوق‌العاده.....	۱۲۸
تصمیم‌گیری برای شرکت‌ها و جلسات سهامداران.....	۱۲۸
فصل هفتم: نامه‌ها - نامه اوراق بهادار و فرایند انجام معامله	
۱- نحوه معامله در بازار اول پذیرش نویسی.....	۱۳۱
تعهد پذیره‌نویسی.....	۱۳۲
شرایط پذیره‌نویسی.....	۱۳۲
طرح اعلامیه پذیره‌نویسی.....	۱۳۴
اعلامیه پذیره‌نویسی.....	۱۳۵
ورقه تعهد سهم.....	۱۳۶
قطعی پذیره‌نویسی.....	۱۳۶
ضمانت اجرای شرایط پذیره‌نویسی.....	۱۳۶
۲- نحوه انجام معامله در اوراق بهادار بازار (بازار ثانویه بورس)	
عرضه سهام.....	۱۳۷
شروع معاملات روزانه.....	۱۳۷
نحوه خرید یا فروش سهام.....	۱۳۸
الف: دریافت کد معاملاتی.....	۱۳۸
ب: واریز وجه به حساب کارگزار.....	۱۳۹
ج: تکمیل فرم سفارش خرید یا فروش.....	۱۴۲
د: ورود سفارش به سامانه معاملاتی.....	۱۴۳
ر: انجام معامله.....	۱۴۳

۱۴۳	ز: تسویه معاملات
۱۴۳	سفارش‌ها در سامانه معاملاتی
۱۴۴	انواع سفارش‌ها از نظر قیمت
۱۴۵	انواع سفارش‌ها از نظر نحوه اجرا
۱۴۶	انواع سفارش از نظر اعتبار زمانی
۱۴۷	نماد معاملاتی سهام
۱۴۷	دامنه نوسان قیمت
۱۴۸	حجم بنا
۱۴۸	نسبت قیمت پایانی سهام
۱۵۰	گروه معاملاتی
۱۵۱	توقف نماد معاملاتی
۱۵۱	تعلیق نماد معاملاتی
۱۵۲	بازگشایی نماد معاملاتی
۱۵۳	۳- نحوه انجام معامله در فرابورس
۱۵۳	فرایند انجام معاملات عمده اوراق بهادار در فرابورس
۱۵۴	فرایند انجام معاملات عمده شریطی اوراق بهادار در فرابورس
۱۵۴	فرایند انجام عرضه اولیه به روش حراج در فرابورس
۱۵۵	فرایند عرضه خرد اوراق بهادار در فرابورس
۱۵۶	فرایند انجام معاملات به صورت بلوکی اوراق بهادار در فرابورس
۱۵۷	فرایند انجام معاملات حق تقدم خرید سهام در فرابورس
۱۵۸	۴- نحوه انجام معاملات در بورس کالای ایران
۱۵۸	مراحل دادوستد کالاها در بورس کالا
۱۵۸	اقدامات پیش از عرضه
۱۶۰	الف) مراحل انجام معاملات کالا به روش حراج حضوری
۱۶۱	ب) مراحل انجام معاملات کالا به روش حراج پیوسته
	فصل هشتم: شاخص‌های بورس اوراق بهادار
۱۶۵	تعریف شاخص
۱۶۵	کاربردهای شاخص

انواع شاخص‌های بورس اوراق بهادار تهران	۱۶۶
۱- شاخص کل قیمت TEPPIX	۱۶۶
تعدیل در شاخص	۱۶۸
۲- شاخص قیمت و بازده نقدی (درآمد کل TEDPIX)	۱۶۹
۳- شاخص بازده نقدی TEDIX	۱۷۱
۴- شاخص صنعت و شاخص مالی	۱۷۱
۵- شاخص سهام شناور آزاد	۱۷۲
۶- شاخص ۵۰ شرکت برتر	۱۷۲
۷- شاخص ۳۰ شرکت بزرگ	۱۷۳
۸- شاخص بازار اول و بازار دوم	۱۷۴
شاخص‌های مهم جهانی	۱۷۸
(شاخص داو جونز	۱۷۸
(۲) شاخص استاندارد و پور	۱۷۸
(۳) شاخص فایننشیل تایمز و بورس اوراق بهادار	۱۷۸
(۴) شاخص راسل	۱۷۹
(۵) شاخص ویلشایر ۵۰۰۰	۱۷۹

فصل نهم: تجزیه و تحلیل بنیادی و تکنیک در بورس اوراق بهادار

روش‌های تحلیل در بورس اوراق بهادار	۱۸۱
تحلیل بنیادی	۱۸۱
عوامل سه‌گانه اثرگذار در تحلیل بنیادی سهام عادی	۱۸۲
۱. تجزیه و تحلیل اقتصاد/ بازار (عوامل محیطی)	۱۸۴
۲) تجزیه و تحلیل صنعت	۱۸۵
۳) تجزیه و تحلیل شرکت	۱۸۸
تحلیل فنی یا تکنیکی	۱۹۱
منطق تجزیه و تحلیل تکنیکی	۱۹۲
تکنیک‌های مورد استفاده تحلیل گران فنی	۱۹۳
۱) نظریه داو	۱۹۳
۲) خط بالا - پایین (افت و خیز بازار)	۱۹۳

۱۹۴	۳) میانگین متحرک.....
۱۹۶	۴) توان نسبی.....
۱۹۷	۵) حجم معاملات.....
۱۹۷	۶) حمایت و مقاومت.....
	فصل دهم : مفاهیم ریسک و بازده
۲۰۱	تعریف سرمایه‌گذاری.....
۲۰۱	ریسک و بازده.....
۲۰۱	بازده.....
۲۰۲	عوامل موثر بر تعیین نرخ بازده.....
۲۰۲	نرخ بازده اسمی ؛ نرخ بازده واقعی.....
۲۰۳	بازده تحقق یافته در برابر قابل بازده مورد انتظار.....
۲۰۳	بازده تحقق یافته.....
۲۰۳	بازده مورد انتظار.....
۲۰۴	اجزای بازده.....
۲۰۴	ریسک.....
۲۰۴	منابع ریسک.....
۲۰۹	انواع ریسک.....
۲۰۹	ریسک غیرسیستماتیک.....
۲۰۹	ریسک سیستماتیک.....
۲۱۰	معیار اندازه‌گیری ریسک سیستماتیک.....
۲۱۰	ضریب بتا (Beta).....
۲۱۱	رابطه ریسک و بازده.....
۲۱۲	بازده نسبی.....
۲۱۳	روابط آماری مربوط به بازده.....
۲۱۳	میانگین حسابی.....
۲۱۳	میانگین هندسی.....
۲۱۳	میانگین حسابی در مقایسه با میانگین هندسی.....
۲۱۴	اندازه‌گیری ریسک.....

۲۱۴	انحراف معیار.....
۲۱۶	تخمین ریسک و بازده.....
۲۱۶	محاسبه بازده مورد انتظار.....
۲۱۷	تخمین ریسک.....
۲۱۸	اندازه‌گیری ریسک (به وسیله ضریب تغییرات).....
۲۱۹	مقایسه دو طرح سرمایه‌گذاری از نظر ریسک و بازده.....
۲۲۰	ریسک نامطلوب.....
۲۲۰	روش محاسبه ریسک نامطلوب.....
۲۲۱	ارزش در معرض ریسک (Var).....
۲۲۲	روش‌های محاسبه ارزش در معرض ریسک.....
۲۲۲	روش واریانس - کوواریانس.....
	فصل یازدهم - ارزش‌سنجی اوراق بهادار
۲۲۵	تعریف ارزش شرکت.....
۲۲۷	سهام عادی.....
۲۲۷	ارزش حق تقدم سهام عادی.....
۲۳۰	ساز و کار حق تقدم خرید سهام.....
۲۳۰	اثرات انتشار حق تقدم بر ثروت سهامداران.....
۲۳۱	شیوه‌های افزایش سرمایه و تاثیر آن بر قیمت سهام.....
۲۳۱	الف: افزایش سرمایه از محل سود انباشته و اندوخته (سهام جایز).....
۲۳۲	ب: افزایش سرمایه از محل آورده نقدی یا مطالبات سهامداران.....
۲۳۲	ج: افزایش سرمایه از محل آورده نقدی و اندوخته‌ها.....
۲۳۳	د: افزایش سرمایه به روش صرف سهام.....
۲۳۴	انواع ارزش سهام عادی.....
۲۳۴	ارزش دفتری.....
۲۳۴	ارزش سهام بر مبنای خالص ارزش دارایی‌ها.....
۲۳۴	ارزش ذاتی.....
۲۳۴	ارزش بازار.....
۲۳۵	ارزش تصفیه سهام.....

۲۳۵	ارزش جایگزینی.....
۲۳۵	انواع تکنیک‌های ارزش گذاری سهام عادی.....
۲۳۵	الف: تکنیک‌های مبتنی بر رویکرد تنزیل جریان نقدی.....
۲۳۶	ب: تکنیک‌های مبتنی بر ارزشیابی نسبی.....
۲۳۶	الف: تکنیک‌های مبتنی بر رویکرد تنزیل جریان نقدی.....
۲۳۶	۱. روش تنزیل سود سهام نقدی (DDM).....
۲۳۷	۱-۱. سود تقسیمی سالانه بدون رشد (نرخ رشد صفر).....
۲۳۷	۱-۲. سود تقسیمی سالانه با نرخ رشد ثابت.....
۲۳۹	۱-۳. سود تقسیمی سالانه با نرخ رشد متغیر (نرخ رشد چندگانه).....
۲۴۰	۲. روش جریان نقد عملیاتی.....
۲۴۱	۳. روش جریان نقد آزاد.....
۲۴۵	۱. ضریب قیمت به سود هر سهم (P/E).....
۲۴۶	عوامل تعیین کننده د، ضریب قیمت به سود هر سهم.....
۲۴۷	۲. نسبت قیمت به ارزش دفتر $\frac{1}{BV}$
۲۴۷	۳. نسبت قیمت به فروش (PSR).....
۲۴۸	ارزشیابی سهام ممتاز.....
۲۴۸	ارزش سهام ممتاز.....
۲۴۹	ارزشیابی اوراق قرضه.....
۲۵۰	ارزش اوراق قرضه.....
	فصل دوازدهم - تئوری پرتفوی در سرمایه گذاری مالی
۲۵۹	مفهوم پرتفلیو.....
۲۶۱	مدل مارکوویتز.....
۲۶۱	ورودی‌های مورد نیاز مدل پرتفلیو.....
۲۶۲	بازده مورد انتظار پرتفلیو.....
۲۶۲	ریسک پرتفلیو.....
۲۶۴	ضریب همبستگی.....
۲۶۶	کوواریانس.....
۲۶۸	تعیین پرتفوی کارا.....

انتخاب پرتفوی بهینه.....	۲۶۹
مدل‌های شاخصی (عاملی).....	۲۷۰
مدل تک شاخصی (تک عاملی).....	۲۷۱
واریانس و کواریانس در مدل تک شاخصی.....	۲۷۲
تنوع بخشی و مدل شاخصی.....	۲۷۳
مدل سه عاملی فاما - فرنچ (FF).....	۲۷۵

فصل سیزدهم - استراتژی سرمایه‌گذاری

رفتارهای سرمایه‌گذاران.....	۲۷۹
فرایند مدیریت پرتفوی.....	۲۷۹
استراتژی‌های مدیریت پرتفوی.....	۲۸۲
انواع استراتژی‌های سرمایه‌گذاری.....	۲۸۲
۱- استراتژی خرید و نگهداری.....	۲۸۳
۲- استراتژی سرمایه‌گذاری در شاخص.....	۲۸۳
استراتژی فعال.....	۲۸۴
۱- استراتژی گزینش اوراق بهادار.....	۲۸۴
۲- استراتژی چرخش بخشی.....	۲۸۵
۳- استراتژی موقعیت سنجی بازار.....	۲۸۵
مقایسه استراتژی معاملاتی مومنتوم و معکوس.....	۲۸۶
استراتژی مومنتوم.....	۲۸۷
استراتژی معکوس.....	۲۸۸

فصل چهاردهم - ارزیابی عملکرد سرمایه‌گذاری

معیارهای ارزیابی عملکرد پرتفوی.....	۲۹۱
۱- معیار بازده به تغییرپذیری (معیار شارپ).....	۲۹۱
۲- معیار ترینر (معیار بازدهی به نوسان‌پذیری).....	۲۹۲
معیارهای ارزیابی عملکرد مبتنی بر تئوری فرامدرن سرمایه‌گذاری.....	۲۹۵
۱- نسبت سورتینو.....	۲۹۶
۲- نسبت پتانسیل مطلوب.....	۲۹۶

صل پانزدهم - مدل قیمت‌گذاری دارایی سرمایه‌ای

۲۹۹	تئوری بازار سرمایه
۳۰۰	مدل قیمت‌گذاری دارایی سرمایه‌ای (CAPM)
۳۰۱	خط بازار سرمایه (CML)
۳۰۳	خط بازار اوراق بهادار (SML)
۳۰۵	مدل قیمت‌گذاری دارایی سرمایه‌ای کاهشی (D-CAPM)
۳۰۶	تئوری قیمت‌گذاری آربیتراژ
۳۰۸	قیمت‌گذاری آربیتراژ با استفاده از دو عامل ریسک
	فصل شانزدهم - اختیار معامله و قرارداد آتی
۳۱۱	اختیار معامله
۳۱۳	انواع اختیار معامله
۳۱۴	(۱) اختیار خرید
۳۱۴	(۲) اختیار فروش
۳۱۶	(۳) اختیار معامله اروپایی
۳۱۶	(۴) اختیار معامله آمریکایی
۳۱۷	دلایل استفاده از اوراق اختیار معامله
۳۱۷	مواضع معاملاتی در قرارداد اختیار معامله
۳۱۸	موقعیت خرید اختیار خرید سهام
۳۱۹	موقعیت فروش اختیار خرید سهام
۳۲۱	موقعیت خرید اختیار فروش سهام
۳۲۲	موقعیت فروش اختیار فروش سهام
۳۲۳	استراتژی‌های اختیار معامله
۳۲۳	(۱) استراتژی ترکیب اختیارهای دوطرفه یکسان (استرادل)
۳۲۴	(۲) استراتژی ترکیب خاص اختیارهای دوطرفه (استرانگل)
۳۲۵	(۳) ترکیب اختیارهای تفاضلی (رونق و رکود)
۳۲۶	(۴) استراتژی ترکیب اختیارهای تفاضلی پروانه‌ای
۳۲۷	قیمت‌گذاری اختیار معامله
۳۲۹	عوامل موثر بر قیمت اختیار معامله

۳۳۰	ارزش گذاری قیمت اختیار فروش
۳۳۱	ارزش گذاری بلک- شولز
۳۳۱	مفروضات مدل بلک- شولز
۳۳۱	فرمول بلک- شولز
۳۳۳	تعیین سقف و کف قیمت اختیار معامله
۳۳۳	کرانه بالا یا سقف قیمت اختیار معامله
۳۳۴	کرانه پایین یا کف قیمت اختیار خرید
۳۳۵	کرانه پایین یا کف قیمت اختیار فروش
	فصل هفدهم - قرارداد آتی ۳۳۲
۳۳۹	تفاوت قرارداد آتی - پیمان آتی
۳۴۰	کاربردهای قرارداد آتی
۳۴۰	(۱) هجینگ کنندگان
۳۴۰	(۲) بورس بازان یا سفته بازان
۳۴۰	نحوه هجینگ یا استفاده از قرارداد آتی
۳۴۱	(۱) هجینگ کوتاه (فروش)
۳۴۱	(۲) هجینگ بلند (خرید)
۳۴۱	انواع قراردادهای آتی
۳۴۱	(۱) قرارداد آتی نرخ ارز
۳۴۱	(۲) قرارداد آتی نرخ سود
۳۴۲	(۳) قرارداد آتی شاخص سهام
۳۴۱	(۴) قرارداد آتی مبتنی بر سهام خاص
۳۴۴	ارزش و قیمت قرارداد آتی
۳۴۴	قیمت قرارداد آتی
۳۴۷	ارزش قرارداد آتی
۳۴۹	ضمانت
۳۵۸	نمونه مسایل فصل
۳۸۷	منابع و مآخذ