

۱۰۱ روش برای اندازه‌گیری عملکرد به تفوی سرمایه گذاری

نویسندگان
جواد عبادی
سیما یزدانی

۱۰۱ روش برای اندازه گیری عملکرد پرتفوی سرمایه گذاری

نویسندگان: جواد عبادی - سیما یزدانی
طراح جلد: محسن امانی
صفحه آرایی: فائزه عباسی
ناظر چاپ: مجید مبشری
لیتوگرافی: پارسه زان
چاپ: رسام
صحافی: همشهری
چاپ: اول - ۱۳۹۱
تیراژ: ۱۰۰۰ نسخه
قیمت: ۵۰۰۰ تومان
شابک: ۹۷۸-۶۰۰-۹۲۵۳۶-۲-۳



انتشارات نوید مهر

نشانی: تهران خیابان شریعی، خیابان ملک، خیابان زنده دلان

کوچه منصور غربی، پلاک ۲، واحد همکف

تلفن: ۷۷۶۴۰۲۶۵، فکس: ۷۷۵۳۴۴۵۸

info@navidmehr.com

www.navidmehr.com

کلیه حقوق برای انتشارات نوید مهر محفوظ است

عبادی، جواد، ۱۳۵۸ -

۱۰۱ روش برای اندازه گیری عملکرد پرتفوی سرمایه گذاری / نویسندگان: جواد عبادی، سیما یزدانی.

تهران: نوید مهر، ۱۳۹۱.

شابک: ۹۷۸-۶۰۰-۹۲۵۳۶-۲-۳

فهرست نویسی بر اساس اطلاعات فیفا

عنوان گسترده: صد و یک روش برای اندازه گیری عملکرد پرتفوی سرمایه گذاری.

۱- سرمایه گذاری - تجزیه و تحلیل ۲- اوراق بهادار - مدیریت موجودی

یزدانی، سیما، ۱۳۶۳ -

۳۳۲/۶

۱۳۹۱ ص ۴ / ح ۲ / ۵۲۹۴۵۲۹

کد پیگیری: ۲۷۷۸۴۲۲

شماره کتابشناسی ملی: ۲۷۷۸۸۲۶

تاریخ پاسخگویی: ۱۳۹۱/۰۲/۰۴

تاریخ درخواست: ۱۳۹۱/۰۲/۳۱

فهرست

عنوان	صفحه
پیشگفتار	۷
فصل اول: مقدمه	۹
فصل دوم: طبقه‌بندی کلی	۱۱
فصل سوم: نسبت‌های عملکرد مبتنی بر ریسک	۱۳
فصل چهارم: بازده افزایشی	۳۱
فصل پنجم: معیارهای مبتنی بر ترجیحات	۴۳
فصل ششم: زمان سنجی بازار	۵۱
نتیجه گیری	۵۹
پیوست	۶۱
منابع و مآخذ	۱۰۷
شرکت کارگزاری مهراقتصاد ایرانیان (سهامی خاص)	۱۱۷

تعیین معیاری مناسب برای ارزیابی عملکرد پرتفوی‌های سرمایه‌گذاری همواره یکی از مهمترین دغدغه‌های موجود در دانش مدیریت مالی و سرمایه‌گذاری بوده است. با توجه به دو مولفه اصلی سرمایه‌گذاری، یعنی ریسک و بازده نمی‌توان حد معینی را به عنوان یک مبنا و استاندارد برای ارزیابی عملکرد مناسب دانست. بلکه متناسب با سطح ریسک پذیرفته شده در سرمایه‌گذاری، افق سرمایه‌گذاری، ترکیب سرمایه‌گذاری‌ها و دیگر پارامترها، می‌توان با استفاده از معیای مقایسه صحیح به ارزیابی عملکرد پرداخت. در این کتاب مجموعه معیارهایی که عملکرد پرتفوی را اندازه‌گیری می‌کنند و تاکنون در نشریات علمی منتشر گردیده‌اند جمع‌آوری شده است. این معیارها که تعداد آن بالغ بر ۱۰۱ روش مختلف اندازه‌گیری عملکرد می‌باشد ابتدا بر اساس اهداف موضوعی، ویژگی‌ها و درجه عمومیت آن‌ها طبقه‌بندی گردیده سپس نقاط ضعف و قوت هر یک از این معیارها مورد بحث و بررسی قرار گرفته است. این معیارها به گونه‌ای دسته‌بندی شده‌اند که در هر طبقه معیارها به دو دسته تقسیم شده و با یکدیگر مورد مقایسه قرار داده شده‌اند گزینش دارایی در برابر زمان سنجی بازار^۱، استاندارد کردن در برابر شخصی عمل کردن^۲، مطلق در برابر نسبی و بازده اضافی در برابر معیار سود^۳ قرار داده شده است. مجموعه روش‌هایی که در این کتاب برای اندازه‌گیری عملکرد طبقه‌بندی شده‌اند علیرغم تفاوت‌هایی در ویژگی‌ها و ناهمگونی‌های بسیار، در نهایت به دنبال یک هدف مشترک می‌باشند.

1 asset selection vs. market timing

2 standardized vs. individualized

3 absolute vs. relative

4 excess return vs. gain measure

استفاده‌کنندگان از این کتاب شرکت‌های سرمایه‌گذاری، صندوق‌های مشترک سرمایه‌گذاری، سبدهای سرمایه‌گذاری، دانشجویان رشته‌های مالی، حسابداری و مدیریت و کلیه فعالین بازار سرمایه و بورس اوراق بهادار تهران می‌باشند.

در پایان امید است با این اثر، هر چند کوچک، توانسته باشیم قدمی در راستای رسیدن به اهداف متعالی علم مالی و افزایش سطح دانش در این راستا برداشته باشیم. همچنین پیشاپیش از هر گونه نقصان و نارسایی‌های احتمالی من از کلیه خوانندگان محترم پوزش خواسته و لذا تقاضا می‌گردد هر گونه ایرادات، اشکالات و پیشنهادات خود را در این خصوص با نویسندگان در میان گذاشته، تا در ویراستاری‌های بعدی کتاب مورد ملاحظه قرار گیرند.

با آروزی توفیق الهی

جواد عبادی^۱

سیما یزدانی^۲

۱ دانشجوی دوره دکتری - رشته مدیریت مالی دانشگاه علامه طباطبائی

j.ebadi@st.atu.ac.ir

۲ دانشجوی دوره دکتری - رشته حسابداری دانشگاه تهران