

سرمایه‌گذاری در بورس اوراق بهادار

مؤلفین:

دکتر دهمدی مرادی

دانشیار و استادیار گاه بردباری مشهد

محمد کیانفر

۱۳۹۲

سرشناسه : مرادی، مهدی، ۱۳۴۰-
عنوان و نام پدیدآور : سرمایه گذاری در بورس اوراق بهادار / مهدی مرادی، محمد کیوانفر.
مشخصات نشر : مشهد: دانشگاه امام رضا (ع)، ۱۳۹۲.
مشخصات ظاهری : ۳۰۰ ص.
شابک : ۹۷۸-۶۰۰-۵۶۵۰-۴۳-۳
وضعیت فهرست نویسی : فیبا
یادداشت : = واژه نامه.
موضوع : بورس
موضوع : بورس - - آزمون ها و تمرین ها
موضوع : سرمایه گذاری - - تجزیه و تحلیل
موضوع : سرمایه گذاری - - تجزیه و تحلیل - - آزمون ها و تمرین ها
موضوع : اوراق بهادار
شماره افزوده : کیوانفر، محمد، ۱۳۴۷-
شناسه ورود : دانشگاه امام رضا (ع)
رده بندی کدها : ۱۳۹۲ س ۴ / م ۴ / ۴۵۵۱ HG
رده بندی دیویی : ۳۳۲
شماره کتابشناسی ملی : ۲۲۵۲۱۰۰



نام کتاب : سرمایه گذاری در بورس اوراق بهادار
مؤلفین : دکتر مهدی مرادی، محمد کیوانفر
حروف چینی و صفحه آرایی : جم کامپیوتر ۱۳۹۰، ۴۰۵۱
ناشر : دانشگاه امام رضا (ع)، مشهد: صندوق پستی ۵۵۳-۹۱۷۳۵
تیراژ : ۱۰۰۰
قطع : وزیری
تاریخ انتشار : ۱۳۹۲
صفحات : ۳۰۰
امور فنی و چاپ : کتیبه
شابک : ۹۷۸-۶۰۰-۵۶۵۰-۴۳-۳

حق چاپ محفوظ است

مراکز پخش و فروش: انتشارات آستان قدس رضوی (شرکت به نشر)

دفتر مرکزی: ص: پ ۹۱۳۷۵/۴۹۶۹، تلفن دفتر بازرگانی مشهد: ۸۵۱۴۸۴۰، توزیع: ۸۵۱۱۱۷۰، ۸۵۱۱۱۳۶-۷
تلفن دفتر تهران: ۸۸۹۵۱۷۳۹-۰۸۸۹۶۰۶۲، گرگان: ۲۲۶۶۰۶۱، تربت حیدریه: ۲۲۴۰۵۲۰، اصفهان: ۲۲۱۶۰۴۰

فهرست مطالب

۱۱.....	پیشگفتار
۱۳.....	فصل اول: مروری بر مفاهیم
۱۴.....	مقدمه
۱۵.....	سرمایه‌گذاری
۱۶.....	بازده
۱۸.....	ریسک
۱۸.....	منابع ریسک
۲۰.....	انواع دارایی
۲۱.....	انواع دارایی مالی
۲۱.....	اوراق قرضه
۲۲.....	انواع اوراق قرضه
۲۳.....	اوراق مشارکت
۲۴.....	عوامل اوراق مشارکت
۲۴.....	ویژگی‌های اوراق مشارکت
۲۵.....	مزایای اوراق مشارکت
۲۵.....	انواع اوراق مشارکت
۲۶.....	صکوک
۲۷.....	مقایسه صکوک با اوراق قرضه
۲۸.....	صکوک اجاره
۲۸.....	سهام ممتاز
۲۹.....	ویژگی‌های سهام ممتاز
۳۰.....	انواع سهام ممتاز
۳۱.....	سهام عادی
۳۲.....	حق تقدم
۳۳.....	اختیار خرید سهام عادی
۳۴.....	سایر اوراق بهادار
۳۴.....	قرارداد اختیار معامله
۳۵.....	اتاق پایاپای (تهاتر)
۳۵.....	پیمان‌های آتی

۳۶	اهداف عمده قراردادهای اختیار معامله و پیمان آتی
۳۶	گواهی سپرده سرمایه گذاری
۳۷	خلاصه فصل
۳۹	سوالات تشریحی
۴۰	سوالات چهار گزینه‌ای
۴۶	فصل دوم: بازارهای مالی
۴۷	تقدمه
۴۸	بازار مالی
۴۹	انواع بازارهای مالی
۴۹	بازار پول
۵۰	بازار سرمایه
۵۰	بازار اولیه
۵۰	موسسات تامین سرمایه بانکی
۵۲	عملیات بانک‌های سرمایه‌گذار
۵۳	روش‌های تضمینی فروش
۵۳	مراحل روش مذاکره
۵۸	روش‌های غیر تضمینی فروش
۵۹	بازار ثانویه
۶۰	بازار بورس و بازار فرا بورس
۶۱	بازار معاملات عمده
۶۲	بازار کارای سرمایه
۶۲	ویژگی‌های بازار کارا
۶۳	کارایی اطلاعاتی
۶۴	بررسی واکنش قیمت سهام در برابر ورود اطلاعات جدید
۶۷	کارایی تخصیص منابع
۶۸	کارایی عملیاتی (معاملاتی)
۶۸	خلاصه فصل
۷۰	سوالات تشریحی
۷۱	سوالات چهار گزینه‌ای

۷۹.....	فصل سوم: بورس اوراق بهادار تهران
۸۰.....	مقدمه
۸۱.....	مروری بر تاریخچه بورس در ایران
۸۳.....	ارکان بورس اوراق بهادار تهران
۸۴.....	شورای عالی بورس و اوراق بهادار
۸۶.....	سازمان بورس و اوراق بهادار
۸۸.....	بورس اوراق بهادار
۹۰.....	ساز و کار معاملات در بورس اوراق بهادار
۹۱.....	شرکت سپرده‌گذاری مرکزی
۹۱.....	دامنه نوسان قیمت سهام
۹۲.....	قیمت پایانی و حجم معاملات
۹۳.....	کارمزد معاملات سهام
۹۵.....	انواع سفارش‌ها
۹۹.....	بورس کالا
۱۰۰.....	نحوه معامله در بورس کالای ایران
۱۰۱.....	نهادهای مالی فعال در بورس‌های اوراق بهادار
۱۰۱.....	کارگزاران
۱۰۳.....	معامله گران
۱۰۳.....	بازارگردانان
۱۰۴.....	مؤسسات رتبه بندی
۱۰۶.....	شرکت‌های سرمایه‌گذاری
۱۰۸.....	شرکت‌های تامین سرمایه
۱۰۸.....	سایر نهادهای مالی
۱۱.....	خلاصه فصل
۱۱۱.....	سوالات تشریحی
۱۱۲.....	سوالات چهار گزینه ای
۱۱۷.....	فصل چهارم: اطلاعات منتشره در بورس اوراق بهادار تهران
۱۱۸.....	مقدمه
۱۱۸.....	انواع اطلاعات منتشره توسط شرکت‌ها
۱۱۹.....	بخش اول: گزارش‌ها و صورت‌های مالی سالانه و میان دوره‌ای

۱۲۱.....	بخش دوم: مجامع عمومی
۱۲۲.....	بخش سوم: اطلاعات مهم
۱۲۵.....	انواع شاخص‌های بورس
۱۲۵.....	مفهوم شاخص
۱۲۵.....	تعریف شاخص
۱۲۶.....	کاربرد شاخص
۱۲۶.....	روش محاسبه شاخص
۱۲۷.....	شاخص لاسپیرز
۱۲۷.....	شاخص پاشه
۱۲۸.....	شاخص اجوی مارشال
۱۲۹.....	انواع شاخص در بورس اوراق بهادار تهران
۱۲۹.....	شاخص کل
۱۳۰.....	تالار اصلی و فرعی
۱۳۱.....	تعدیل شاخص کل قیمت
۱۳۵.....	شاخص قیمت صنایع
۱۳۶.....	شاخص قیمت پناهگاه شرکت
۱۳۶.....	شاخص قیمت و بازده نقدی
۱۳۷.....	شاخص بازده نقدی
۱۳۸.....	شاخص ۳۰ شرکت بزرگ
۱۳۹.....	خلاصه فصل
۱۴۱.....	سوالات تشریحی
۱۴۳.....	فصل پنجم: روش‌های ارزش‌یابی اوراق بهادار
۱۴۴.....	مقدمه
۱۴۴.....	برخی مفاهیم مرتبط با سهام عادی
۱۴۶.....	مفهوم بازده سهام عادی
۱۴۶.....	حق تقدم
۱۴۸.....	اختیار خرید سهام عادی
۱۴۹.....	ارزش‌یابی سهام عادی
۱۵۰.....	سیاست‌های تقسیم سود
۱۵۲.....	روش‌های ارزش‌یابی سهام عادی
۱۵۲.....	روش ارزش فعلی

۱۵۷	روش ضریب قیمت به سود هر سهم
۱۵۸	عوامل موثر در تعیین ضریب قیمت به سود هر سهم
۱۵۹	سایر روش‌های ارزش‌یابی سهام عادی
۱۵۹	روش نسبت قیمت به ارزش دفتری
۱۵۹	روش نسبت قیمت به فروش
۱۶۰	ارزش‌یابی سایر اوراق بهادار
۱۶۰	ارزش‌یابی سهام ممتاز
۱۶۱	ارزش‌یابی اوراق قرضه
۱۶۳	ارزش‌یابی اوراق مشارکت
۱۶۳	خلاصه فصل
۱۶۵	سوالات تشریحی
۱۶۷	سوالات چهار گزینه‌ای
۱۸۴	فصل هشتم: نظریه پرتفوی
۱۸۵	مقدمه
۱۸۵	محاسبه بازده یک ورقه بهادار
۱۸۵	بازده سال‌های گذشته ورقه بهادار
۱۸۷	بازده سال‌های آتی (آیتده) ورقه بهادار
۱۸۸	محاسبه ریسک یک ورقه بهادار
۱۸۹	انحراف معیار بازده سال‌های آینده
۱۹۰	پرتفوی
۱۹۱	محاسبه بازده و انحراف معیار پرتفوی
۱۹۱	بازده دوره‌های گذشته پرتفوی
۱۹۲	انحراف معیار پرتفوی
۱۹۵	محاسبه بازده آینده پرتفوی
۱۹۵	محاسبه ریسک آینده پرتفوی
۱۹۸	ضریب همبستگی
۱۹۹	نظریه پرتفوی
۲۰۰	پرتفوی بهینه
۲۰۲	تنوع بخشی بیشتر
۲۰۴	مدل تک شاخصی
۲۰۵	کاربرد مدل تک شاخصی

۲۰۶	ریسک و بازده پرتفوی با استفاده از مدل تک شاخصی
۲۰۸	خلاصه فصل
۲۱۰	سوالات تشریحی
۲۱۲	سوالات چهار گزینه‌ای
۲۲۰	فصل هفتم: نظریه بازار سرمایه
۲۲۱	مقدمه
۲۲۱	توضیحات نظریه بازار سرمایه
۲۲۲	ریسک ذاتی بدون ریسک در پرتفوی
۲۲۴	پرتفوی بازار
۲۲۴	خط بازار سرمایه
۲۲۶	ریسک سیستماتیک و ریسک غیر سیستماتیک
۲۲۸	خط بازار اوراق بهادار
۲۳۱	مدل قیمت‌گذاری بر مبنای سرمایه‌ای
۲۳۲	ارزیابی عملکرد پرتفوی
۲۳۲	معیار نسبت پاداش به تغییرپذیری
۲۳۳	معیار نسبت پاداش به نوسان پذیری
۲۳۴	خلاصه فصل
۲۳۶	سوالات تشریحی
۲۳۷	سوالات چهار گزینه‌ای
۲۴۲	ضمائم
۲۸۵	واژه نامه
۲۸۶	انگلیسی به فارسی
۲۹۱	فارسی به انگلیسی
۲۹۶	منابع

برنامه‌ی کتابی بی‌همتا

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 مبانی مرتبط با بورس اوراق بهادار می‌پردازد 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 پرکاربرد در بورس اوراق بهادار انجام شده تا خواننده با آن‌ها به طور کامل آشنا شود. در فصل دوم به باطن توان بازارهای مالی به رشته تحریر در آمده، به معرفی و تقسیم‌بندی بازار می‌پردازد. همچنین مفاهیمی چون کارایی در این بازار پرداخته شده است. سپس در فصل سوم بورس اوراق بهادار تهران، ساز و کار فعالیت در آن و نهادهای فعال در این بازار مورد بررسی قرار گرفته است. فصل چهارم کتاب به اطلاعات منتشره در بورس اوراق بهادار تهران، شاخص‌های این بازار و همچنین نحوه محاسبه آن‌ها پرداخته است. در فصل پنجم مباحث مرتبط با ارزش‌یابی اوراق بهادار و به طور ویژه ارزش‌یابی سهام عادی مورد بررسی قرار گرفته است. نظریه پرتفوی در قالب فصل ششم بحث شده و در این فصل مباحثی مرتبط با محاسبه ریسک و بازده پرتفوی و مدل تک شاخصی ارائه شده است. در فصل پایانی نیز سریه 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 نوشتار مذکور از منابع جامع و معتبر علمی استفاده شده و در پایان هر فصل پس از بیان خلاصه‌ای از آن چه مورد بررسی قرار گرفته، سوالات تشریحی و چهارگزینه‌ای ارائه شده است. لازم به ذکر است که سوالات چهارگزینه‌ای تلفیقی از سوالات آزمون‌های سراسری و آزاد و همچنین سوالات آزمون‌های کارگزاری می‌باشد.

هر چند این کتاب برای تدریس درس بورس اوراق بهادار جهت دانشجویان رشته حسابداری و بر اساس سر فصل‌های مصوب شورای عالی برنامه‌ریزی وزارت علوم،

تحقیقات و فناوری تدوین شده است، اما می‌تواند مورد استفاده دانشجویان سایر رشته‌های مرتبط و همچنین علاقه‌مندان به مباحث بورس اوراق بهادار قرار گیرد. در این بخش لازم می‌دانیم از زحمات جناب آقای علی مظلوم خراسانی مدیریت محترم انتشارات دانشگاه امام رضا (ع) 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 ایراد در این اثر را به نویسندگان اطلاع دهند تا در چاپ‌های آتی اصلاح گردد.

دکتر مهدی مرادی

mhi_moradi@um.ac.ir

محمد کیوانفر

m_k16716@yahoo.com

تابستان ۱۳۹۲