

سرمایه گذار زیرک

The Intelligent Investor

جلد اول

نویسنده :

بنجامین گراهام

ترجمه و تالیف :

دکتر بهاره حسین نژاد ندائی

دکتر ابوالفضل امان اله نژاد کلخوران

سرشناسه	: گراهام، بنجامین، ۱۸۹۴ - ۱۹۷۶ م. Graham, Benjamin
حسین نژاد ندائی، بهاره، ۱۳۶۴ - مترجم. Hossein Nezhad Nedaei, Bahareh	
عنوان و نام پدیدآور	: سرمایه گذار زیرک / نویسنده بنجامین گراهام ؛ ترجمه و تالیف بهاره حسین نژاد ندائی، ابوالفضل امان‌اله نژاد کلخوران.
مشخصات نشر	: تهران : هوشمند تدبیر، ۱۳۹۶ -
مشخصات ظاهری	: ۲۵۹ ص.
شابک	: ۹۷۸-۶۰۰-۴۱۸-۱۲۹-۷
وضعیت فهرست نویسی	: فیبا
یادداشت	: عنوان اصلی: The intelligent investor, c2003.
یادداشت	: کتاب حاضر با عنوان "سرمایه گذار هوشمند" یا ترجمه‌ی سعید ساداتیان توسط انتشارات چالش در سال ۱۳۹۲ ترجمه و منتشر شده است.
موضوع	: اوراق بهادار
موضوع	: Securities
موضوع	: سرمایه گذاری
موضوع	: Investment
شناسه افزوده	: امان‌اله نژاد کلخوران، ابوالفضل، ۱۳۶۳ - مترجم
شناسه افزوده	: Amanollah Nejad Kalkhouran, Abolfazl
رده بندی کنگره	: ۱۹۶ قس ۲ : HG۴۵۲۱
رده بندی دیویی	: ۳۲/۶۷۸
شماره کتابشناسی ملی	: ۴۹۵۹۰۲۶

عنوان	: سرمایه گذار زیرک
ترجمه و تألیف	: دکتر بهاره حسین نژاد ندائی - دکتر ابوالفضل امان‌اله نژاد کلخوران
ناشر	: هوشمند تدبیر
مدیر مسئول	: محمد قجر
مدیر اجرایی	: حمید باغبانپور
طرح جلد	: حمید باغبانپور
شابک	: ۹۷۸-۶۰۰-۴۱۸-۱۲۹-۷
تیراژ	: ۱۰۰۰ نسخه
نوبت چاپ	: چاپ اول - پاییز ۱۳۹۶
قیمت	: ۳۵۰۰۰۰ ریال

نشانی ناشر: تهران - خیابان انقلاب - بین خیابان دانشگاه و خیابان ابوریحان - پلاک ۱۱۷۶ طبقه اول
 نشانی دفتر فروش: تهران - میدان فردوسی - خیابان انقلاب - خیابان موسوی (فرصت سابق) - کوچه اعتماد مقدم
 پلاک ۳ - واحد دوم
 تلفن: ۶۶۴۶۰۱۲۸ همراه: ۰۹۱۲۳۸۶۱۲۶۷

پیش گفتار

جلد اول این کتاب در قالب ده فصل ارائه شده و به دنبال ایجاد یک راهنما و دستورالعمل کاربردی برای بکارگیری و اجرا استراتژی های سرمایه گذاری می باشد. در این کتاب کمتر در رابطه با آنالیز اوراق بهادار صحبت شده و بیشتر تمرکز بر قوانین سرمایه گذاری و نگرش های مختلف سرمایه گذاران گذاشته شده است. در این راستا بسیاری از بحث های ما به الگوهای تاریخی بازار های مالی معطوف شده است. برای سرمایه گذاری زیرکانه در اوراق بهادار، یک سرمایه گذار باید دانش کافی ازاینکه انواع مختلف اوراق قرضه و سهام تحت تاثیر شرایط مختلف واقعا چگونه رفتار می کنند داشته باشند.

فهرست مطالب

پیش گفتار	۵
بنجامین گراهام	۶

فصل اول: سرمایه گذاری در مقابل سفته بازی

مقدمه	۱۴
سرمایه گذاری در مقابل سفته بازی: نتایجی که از سرمایه گذار هوشمند انتظار می روند	۱۶
سرمایه گذاری چیست؟	۱۶
تامین مالی چیست؟	۱۶
ابزارهای ویژه تامین مالی	۱۷
سهام عادی چیست؟	۱۷
سهام ممتاز چیست؟	۱۷
اوراق مشارکت یا اوراق قرضه	۱۸
پرتفوی چیست و چه مزایایی دارد؟	۱۸
سرمایه گذاری در مقابل سفته بازی	۱۹
نتایجی که از سرمایه گذار تدافعی انتظار می روند	۲۴
۱. آنچه که شش سال پیش مطرح نمودیم	۲۴
۲. چه اتفاقی بعد از سال ۱۹۶۴ رخ داد؟	۲۵
۳. انتظارات و سیاست در اواخر ۱۹۷۱ و اوایل ۱۹۷۲	۲۷
نتایجی که از سرمایه گذار پرتکاپو سلطه جو انتظار می روند	۳۳

فصل دوم: سرمایه گذار و تورم

- مقدمه ۴۲
- اثر تورم در اقتصاد و شرکت های بورسی ۴۳
- سرمایه گذار و تورم ۴۵
- تورم و درآمدهای شرکت ۵۰
- نتیجه گیری ۵۶

فصل سوم: تاریخ بازار سهام

- مقدمه ۶۰
- شاخص چیست ؟ ۶۰
- تاریخ یک قرن بازار بورس: میزان قیمت سهام در ابتدای سال ۱۹۷۲ ۶۲
- سطح بازار بورس در اوایل سال ۱۹۷۲ ۷۰
- چه روندی را باید دنبال نمود ۷۴
- چه روندی را باید پیش گرفت ۷۹

فصل چهارم: سیاست سرمایه گذار

- مقدمه ۸۲
- فرضیات اصلی نظریه پرتفولیو ۸۲
- دلایل تشکیل پرتفولیو ۸۳
- سیاست عمومی پرتفوی: سرمایه گذار تدافعی ۸۳

۸۴	مسئله اصلی تخصیص بودجه سهام
۸۸	مولفه اوراق قرضه
۹۵	سرمایه گذاری های اوراق قرضه پربازده تر
۹۶	سپرده های پس انداز در عوض اوراق قرضه
۹۶	اوراق منتشره قابل تبدیل
۹۶	مقررات و شروط فراخوان
۹۸	سهام ممتاز: سیر قابل تبدیل
۹۹	انواع اوراق بهادار

فصل پنجم: سرمایه گذاری سهام عادی

۱۰۲	مقدمه
۱۰۲	ویژگی های سهام عادی
۱۰۴	سرمایه گذار تدافعی و سهام عادی
۱۰۴	شایستگی های سرمایه گذاری سهام عادی
۱۰۶	قواعد مولفه سهام عادی
۱۰۸	سهام رشد و سرمایه گذار تدافعی
۱۱۰	تغییرات پرتفوی
۱۱۱	میانگین هزینه - دلار
۱۱۲	شرایط (موقعیت) شخصی سرمایه گذار
۱۱۵	نکاتی درباره مفهوم ریسک
۱۱۷	نکته درباره دسته «شرکت های سرمایه گذاری بزرگ، مهم و محافظه کار»

فصل ششم: سیاست پورتفولیو برای سرمایه گذار تجاری: رویکرد منفی

۱۲۰	مقدمه
۱۲۲	سیاست پرتفوی برای سرمایه گذار پرتوان: رویکرد منفی
۱۲۴	اوراق قرضه درجه دوم و سهام ممتاز
۱۲۸	اوراق قرضه دولتی خارجی
۱۳۰	اوراق منتشره همگانی جدید
۱۳۲	عرضه سهام عادی جدید

فصل هفتم: سیاست پورتفولیو برای سرمایه گذار تجاری: طرف مثبت

۱۴۰	مقدمه
۱۴۱	ویژگیهای اوراق قرضه
۱۴۳	سیاست پرتفوی برای سرمایه گذار اقتصادی: طرف مثبت
۱۴۴	معاملات سهام عادی
۱۴۴	سیاست بازار همگانی - زمان بندی فرمول
۱۴۵	روش سهام رشد
۱۵۱	سه زمینه پیشنهادی برای «سرمایه گذاری اقتصادی»
۱۵۱	شرکت بزرگ نسبتاً منفور
۱۵۵	خرید منتشره های تخفیفی
۱۶۱	الگوی اوراق منتشره تخفیفی در شرکت های ثانویه
۱۶۵	شرایط خاص
۱۶۸	مفاهیم گسترده تر قوانین و قواعد ما برای سرمایه گذاری

فصل هشتم: سرمایه گذار و نوسانات بازار

۱۷۴	مقدمه
۱۷۶	نوسان پذیری
۱۷۶	سرمایه گذار و نوسانات بازار
۱۷۷	نوسانات بازار بعنوان راهنمایی برای تصمیمات سرمایه گذاری
۱۸۲	روش خرید و فروش - روش بالا
۱۸۵	برنامه های فرمولی
۱۸۶	نوسانات بازار پرتفو، سرمایه گذار
۱۸۸	ارزیابی های تجاری در مقیاس ارزیابی های بازار بورس
۱۹۲	مثال A&P
۱۹۴	نتیجه و بازتاب ها
۱۹۹	خلاصه مطالب
۲۰۱	نکات اضافی
۲۰۲	نوسانات قیمت اوراق قرضه

فصل نهم: سرمایه گذاری در صندوق های سرمایه گذاری

۲۱۰	مقدمه
۲۱۲	سرمایه گذاری در صندوق های سرمایه گذاری
۲۱۶	عملکرد صندوق سرمایه گذاری بعنوان یک کل
۲۲۱	صندوق های سرمایه گذاری «عملکرد»
۲۲۸	صندوق های سرمایه گذاری ثابت و متغیر

۲۳۵ سرمایه گذاری در صندوق متوازن

فصل دهم: سرمایه گذار و مشاوران

۲۳۸ مقدمه

۲۳۹ سرمایه گذار و مشاورانش

۲۴۲ خدمات امانی و مشاوره سرمایه گذاری بانک ها

۲۴۳ خدمات مالی

۲۴۶ مشاوره خانه های کارگزاری

۲۵۱ گواهی صدور CFA برای تحلیلگران مالی

۲۵۱ کار با خانه های کارگزاری

۲۵۴ بانکداران سرمایه گذاری

۲۵۷ سایر مشاوران

۲۵۷ خلاصه مطالب