

کتاب جامع

مبانی مدیریت سرمایه گذاری و

بورس اوراق بهادار

دکتر محمد رضا رادفر

مدرس دانشگاه آزاد اسلامی واحد تهران مرکزی

امیر حسین جمشیدی کاخی



انتشارات مؤسسه تبیین

سرشناسه: رادفر، محمدرضا، ۱۳۶۹ -
 عنوان و نام پدیدآور: کتاب جامع میانی مدیریت سرمایه‌گذاری و بورس اوراق بهادار/ مولفین
 محمدرضا رادفر، امیرحسین جمشیدی کاخکی .
 مشخصات نشر: تهران: هوشمند تدبیر، ۱۳۹۷ .
 مشخصات ظاهری: ۲۴۲ ص .
 شابک: ۱۴۰۰۰۰ ریال: ۹۷۸-۶۰۰-۴۱۸-۱۶۷-۹
 وضعیت فهرست نویسی: فیپا
 یادداشت: کتابنامه: ص. ۱۹۹ - ۲۰۲ .
 موضوع: بورس -- ایران
 موضوع: Stock exchanges -- Iran
 موضوع: اوراق بهادار -- ایران
 موضوع: Securities -- Iran
 موضوع: بازار سرمایه -- ایران
 موضوع: Capital market -- Iran
 شناسه اثرده: جمشیدی کاخکی، امیرحسین، ۱۳۶۶ -
 رده بندی کنگ: HG ۲/۵۷۲۰ ۳۱ ۱۵ ۱۳۹۷
 رده بندی: ۶۴۲۵۵ ۱۳۲
 شماره کتابشناسی ملی: ۵۷۹۱۸

نام کتاب: کتاب جامع میانی مدیریت سرمایه‌گذاری و بورس اوراق بهادار
 مولفین: محمدرضا رادفر و امیرحسین جمشیدی کاخکی
 ناشر: انتشارات هوشمند تدبیر
 مدیرمسئول نشر: محمد قجر
 مدیرتولید و اجرا: فهیمة حسنی
 نوبت چاپ: اول ۱۳۹۷
 تیراژ: ۱۰۰ نسخه
 قیمت: ۱۴۰۰۰۰ ریال
 شابک: ۹۷۸-۶۰۰-۴۱۸-۱۶۷-۹



آدرس و شماره تلفن ناشر: تهران، خیابان انقلاب، بین خیابان دانشگاه و خیابان ابوریحان، پلاک ۱۱۷۶، طبقه اول
 تلفن: ۶۶۴۷۹۶۶۵، ۶۶۹۱۳۱۶۴، ۶۶۴۷۹۶۷۵ و ۹۱۳۳۸۶۱۲۶۷

حق چاپ برای مولف محفوظ است.

پیشگفتار مؤلفین

سرمایه‌گذاری و بورس، از مهمترین مباحثی هستند که در کشورهای توسعه یافته و پیشرفته بسیار مورد توجه قرار گرفته و مزایای بسیاری برای توسعه اقتصادی کشورها، شرکت‌های مختلف و سرمایه‌گذاران دارند. پیرامون مباحث مدیریت سرمایه‌گذاری و بورس اوراق بهادار برخی کتاب‌های خوب و ارزنده توسط بزرگان این مرز و بوم آماده‌سازی و در بازار کتاب ایران عرضه شده است که هر کدام به نوبه خود بسیار مفید واقع شده‌اند. کتاب حاضر در پییرنده مباحث بورس اوراق بهادار و مبانی سرمایه‌گذاری پیشرفته است و در واقع، دو موضوع ربط‌تأمان و همزمان بحث خواهد شد. امید است "کتاب جامع مبانی سرمایه‌گذاری" به یک منبع اصلی برای "بهادار" نیز در کنار سایر کتاب‌های ارزشمند این حوزه، مورد توجه اساتید، دانشجویان و علاقه‌مندان قرار بگیرد. کتاب در شانزده فصل آماده‌سازی شده است که تمام سعی و تلاش مؤلفین این کتاب بر این بوده است تا از بهترین و جامع‌ترین منابع کاربردی بهره‌گیرند و یک مجموعه غنی از مطالب مورد نیاز این حوزه را فراهم آورند. این کتاب، برای دانشجویان رشته‌های مدیریت، اقتصاد، حسابداری، مالی و رشته‌های وابسته کاربرد دارد.

با این حال اعتقاد راسخ داریم که همچون هر کار علمی، این کتاب نیز عاری از کاستی و نقص نخواهد بود؛ از اینرو خواهشمندیم با ارسال نظرات و رهنمودهای سازنده خود، ما را در بهبود و بهسازی این اثر، یاری نمایید.

در انتها بر خود واجب می‌دانیم در این لحظه که به لطف و مرحمت خداوند این کتاب را به اتمام رسانده‌ایم، از تمامی اساتیدی که ما در انجام این فعالیت یاری رسانده‌اند تشکر نماییم. از استاد عزیز جناب آقای دکتر مهرزاد مینویی و استاد بزرگوار جناب آقای دکتر غلامرضا زمردیان که با راهنمایی‌های پیوسته خود ما را در به ثمر رساندن این کتاب یاری رساندند کمال تشکر و قدردانی را داریم. همچنین از انتشارات هوشمند تدبیر و آقای محمد قجر که زحمت انتشار این کتاب را بر عهده گرفته است، قدردانی می‌نماییم.

امید است این کتاب بتواند گام مؤثری در جهت توسعه و تعالی کشور عزیزمان، ایران
بردارد.

با احترام

محمدرضا رادفر

امیرحسین جمشیدی کاخکی

تهران ۱۳۹۷

www.ketab.ir

فهرست

فصل اول	۱۷
آشنایی با تاریخچه و مزایای بورس اوراق بهادار	۱۷
چکیده	۱۹
پیشینه و تاریخچه پدایش بورس در جهان	۱۹
نحوه شکل گیری تاریخچه پیدایش بورس در ایران	۲۲
مزایای بورس اوراق بهادار	۲۸
مزایای بورس برای اقتصاد کشور	۲۹
مزایای بورس برای شرکت های پذیرفته شده در بورس	۳۰
مزایای بورس برای سرمایه گذاران	۳۲
تفاوت بورس با بازارهای سنتی	۳۳
لوگوی بورس تهران	۳۴
فصل دوم	۳۵
آشنایی با مفاهیم و اصطلاحات رایج در بورس اوراق بهادار	۳۵
چکیده	۳۷
سرمایه گذاری	۳۷
شناخت انواع بازارها	۳۸
بازار کالا و خدمات	۳۸
بازار مالی	۳۹
طبقه بندی بازارهای مالی	۴۱
بازارهای افزایشی و کاهششی (بازارهای گاو و خرس)	۴۵
صورت های مالی	۴۶
ترازنامه	۴۷
صورت حساب سود و زیان	۴۸

۵۰	نسبت های مالی
۵۰	نسبت نقدینگی
۵۱	نسبت قیمت به سود هر سهم (P/E)
۵۲	نسبت سود هر سهم
۵۳	سود تقسیمی هر سهم
۵۳	درصد سود تقسیمی
۵۳	سال مالی
۵۴	شرکت های سرمایه گذاری
۵۴	بانک های سرمایه گذاری
۵۵	فصل سوم
۵۵	آشنایی با ارکان بازار اوراق بهادار ایران
۵۷	ارکان بازار اوراق بهادار ایران
۵۷	بخش نظارتی
۵۷	شورای عالی بورس و اوراق بهادار
۵۹	سازمان بورس و اوراق بهادار
۶۰	بخش اجرایی
۶۰	بورس اوراق بهادار تهران
۶۱	تالارهای مناطق (استانی) بورس اوراق بهادار تهران
۶۲	شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه
۶۳	بورس کالا
۶۵	شرکت فرابورس ایران
۶۶	بورس انرژی
۶۷	فصل چهارم
۶۷	سازوکار معاملات در بورس اوراق بهادار
۶۹	چکیده
۶۹	سازوکار معاملاتی بورس اوراق بهادار تهران

دریافت کد معاملاتی بورس.....	۷۰
فرم درخواست خرید و فرم درخواست فروش.....	۷۱
نمونه فرم درخواست فروش اوراق بهادار.....	۷۷
نماد معاملاتی سهام.....	۷۷
مؤلفه‌های اصلی بورس.....	۷۸
تالار بورس.....	۷۸
کارگزاران بورس.....	۷۹
رتبه کارگزار از نظر سازمان بورس و اوراق بهادار.....	۷۹
حجم سرمایه سرمایه گذار.....	۷۹
تعداد مراجعه کنندگان به کارگزار.....	۸۰
خریداران و فروشندگان.....	۸۰
شرکت‌های پذیرفته شده در بورس.....	۸۰
محاسبه قیمت پایانی.....	۸۳
میانگین موزون معاملات انجام شده.....	۸۳
حجم مینا.....	۸۵
سهام شناور آزاد.....	۸۷
تسویه و پایاپای.....	۸۷
کارمزدها.....	۸۹
کارمزد کارگزاران.....	۸۹
کارمزد بورس.....	۸۹
کارمزد سازمان.....	۹۰
کارمزد شرکت سپرده‌گذاری (کارمزد تسویه).....	۹۰
مالیات نقل و انتقال.....	۹۰
فصل پنجم.....	۹۱
نحوه پذیرش اوراق بهادار در بورس اوراق بهادار تهران.....	۹۱
چکیده.....	۹۳

۹۳	شرکت‌های سهامی
۹۴	شرایط پذیرش اوراق بهادار
۹۴	پذیرش سهام عادی
۹۹	فصل ششم
۹۹	شاخص‌های بورس اوراق بهادار تهران
۱۰۱	چکیده
۱۰۱	شاخص
۱۰۲	شاخص اسپیرز
۱۰۲	شاخص پاش
۱۰۲	شاخص فیشر
۱۰۴	شاخص کل قیمت (TEPIX)
۱۰۶	ویژگی‌های شاخص کل قیمت
۱۰۷	شاخص قیمت و بازده نقدی (TEPIX)
۱۰۷	شاخص بازده نقدی (TEDIX)
۱۰۸	شاخص صنعت
۱۰۸	شاخص مالی
۱۰۸	شاخص شرکت
۱۰۸	شاخص ۵۰ شرکت فعالتر
۱۰۹	فصل هفتم
۱۰۹	روش‌های تحلیل در بورس اوراق بهادار
۱۱۱	چکیده
۱۱۱	روش‌های تحلیل در بورس اوراق بهادار
۱۱۱	تحلیل فنی یا تکنیکی
۱۱۴	تحلیل بنیادی
۱۱۶	تحلیل اوضاع اقتصادی کشور
۱۱۶	تحلیل صنعت مورد نظر

۱۱۷	تحلیل شرکت
۱۱۸	تحلیل ترکیبی
۱۲۳	فصل هشتم
۱۲۳	آشنایی با ریسک‌های مالی و غیر مالی
۱۲۵	چکیده:
۱۲۵	ریسک
۱۲۷	ریسک‌های مالی
۱۲۸	ریسک نرخ ارز
۱۲۸	ریسک نرخ بهره
۱۲۹	ریسک نقدینگی
۱۲۹	ریسک نقدشوندگی
۱۲۹	ریسک اعتباری
۱۳۰	ریسک تغییرات سطح عمومی قیمت‌ها (تورم)
۱۳۰	ریسک بازار
۱۳۱	ریسک‌های غیر مالی
۱۳۱	ریسک سیاسی (ریسک کشور)
۱۳۱	ریسک صنعت
۱۳۲	ریسک عملیاتی
۱۳۲	ریسک قوانین و مقررات
۱۳۳	فصل نهم
۱۳۳	آشنایی با ابزارهای مالی اسلامی
۱۳۵	چکیده:
۱۳۵	بانکداری اسلامی
۱۳۹	مبانی اساسی مالی اسلامی
۱۳۹	ابزارهای مالی اسلامی
۱۴۲	عقود اسلامی مندرج در قانون پنجم توسعه

۱۴۵	فصل دهم
۱۴۵	ریسک و بازده
۱۴۷	چکیده:
۱۴۷	بازده
۱۴۹	بازده تحقق یافته
۱۵۰	محاسبه بازده کل
۱۵۱	محاسبه بازده نسبی
۱۵۳	ریسک
۱۵۴	ریسک کار
۱۵۶	محاسبه بازده مورد انتظار و ریسک آتی
۱۵۹	رابطه ریسک و بازده
۱۶۳	فصل یازدهم
۱۶۳	تئوری پرتفولیو (نظریه پرتفوی)
۱۶۵	چکیده:
۱۶۵	مجموعه سرمایه‌گذاری یا پرتفوی
۱۶۶	مدل مارکویتز
۱۶۹	کوواریانس
۱۷۰	ریسک مجموعه سرمایه‌گذاری یا ریسک پرتفوی
۱۷۳	تعیین پرتفولیو کارآ
۱۷۹	فصل دوازدهم
۱۷۹	مدل‌های قیمت‌گذاری دارایی‌های سرمایه‌ای
۱۸۱	چکیده:
۱۸۱	تئوری مدرن پرتفوی
۱۸۲	تئوری فرامدرن سرمایه‌گذاری
۱۸۳	تئوری بازار سرمایه
۱۸۴	مفروضات تئوری بازار سرمایه

۱۸۵	خط بازار سرمایه
۱۸۹	مدل قیمت گذاری دارایی های سرمایه ای
۱۹۷	مدل قیمت گذاری دارایی های سرمایه ای تعدیلی (A-CAPM)
۱۹۸	مدل قیمت گذاری دارایی های سرمایه ای تجدیدنظر شده (R-CAPM)
۲۰۱	تئوری قیمت گذاری آربیتراژ
۲۰۶	فصل سیزدهم
۲۰۶	معیارهای ارزیابی عملکرد سرمایه گذاری
۲۰۸	چکیده:
۲۰۸	معیارهای ارزیابی عملکرد پرتفوی
۲۰۹	معیار شارپ
۲۱۰	معیار ترینر
۲۱۱	معیار جنسن
۲۱۶	فصل چهاردهم
۲۱۶	کارایی بازار و بازارهای کارآ
۲۱۸	چکیده:
۲۱۸	بازار کارآ
۲۱۹	انواع کارایی
۲۲۰	اشکال بازار کارآ
۲۲۰	شکل ضعیف بازار کارآ
۲۲۲	فصل پانزدهم
۲۲۲	مالی رفتاری و خطاهای ادراکی
۲۲۴	چکیده:
۲۲۴	مالی سنتی
۲۲۵	مالی رفتاری
۲۲۷	خطاهای ادراکی
۲۳۰	فصل شانزدهم

- آشنایی با بزرگترین بورس های جهان ۲۳۰
- چکیده: ۲۳۲
- بزرگترین بازارهای بورس در جهان ۲۳۲
- بازار بورس نیویورک ۲۳۲
- بازار بورس توکیو ۲۳۲
- بازار بورس نزدک ۲۳۳
- بازار بورس لندن ۲۳۳
- بازار بورس یورونکست ۲۳۳
- بازار بورس هنگ کنگ ۲۳۴
- بازار بورس تور و ۲۳۴
- بازار بورس فرانکفورت ۲۳۵
- منابع: ۲۳۶