

به نام خدا

بانی مدیریت سرمایه گذاری

و

تشکیل و رشد سهام

نویسندگان: مایکل جی مک میلان، جerald ای پیرس، ون دی بیری،

گرهارد ون دی ووتر و لاورنس ای کوچارد.

مترجم: مریم هاشم پور

عنوان و نام پدیدآورنده	مبانی مدیریت سرمایه‌گذاری و تشکیل سبد سهام/نویسندگان مایکل جی مک میلان- [و دیگران] مترجم مریم هاشم‌پور، تهران: چالش، ۱۳۹۳.
مشخصات نشر	۵۲۷ص: جدول نمودار.
مشخصات ظاهری	۹۷۸-۹۶۳-۲۵۲۲-۶۸-۲
شابک	فیبا
وضعیت فهرست‌نویسی	یادداشت
عنوان اصلی: Investments : principles of portfolio and equity analysis.C, 2011.	موضوع
مدیریت سبد سرمایه‌گذاری	موضوع
سرمایه‌گذاری- تجزیه و تحلیل	شناسه افزوده
مک میلان، مایکل جی.	شناسه افزوده
Memillan, Michael G	شناسه افزوده
هاشم‌پور، مریم، ۱۳۶۲- مترجم	شناسه افزوده
HG۴۵۲۹/۵/م۲ ۱۳۹۳	رده‌بندی کتاب
۳۳۳/۶	رده‌بندی کتاب
۳۵۵۲۱۲۰	شماره کتاب



مبانی مدیریت سرمایه‌گذاری و تشکیل سبد سهام

نویسنده: مایکل جی مک میلان، جرالد پیپتو، وندی پیری،

گرهارد ون دی ووتر، لاورنس ای کارد.

مترجم: مریم هاشم‌پور

طراح جلد: پریسا بهمنی

امور فنی و هنری: نقیسه ح

نوبت چاپ: اول پائیز ۱۳۹۳

شمارگان: ۱۱۰۰ نسخه

لینوگرافی، چاپخانه و صحافی: فرشیه

شابک: ۹۷۸-۹۶۳-۲۵۲۲-۶۸-۲

نشانی: انقلاب، خیابان ۱۲ فروردین، خیابان وحید نظری شرقی، پلاک ۸۲، طبقه ۵، واحد ۹، تهران، ۶۶۴۱۴۶

www.Chalesh.ir

قیمت: ۳۵۰۰۰ تومان

کلیه حقوق این اثر برای ناشر محفوظ است. هرگونه تکثیر و تولید مجدد آن
کلاً و جزاً به‌صورت جایی، کپی، انتشار الکترونیک این اثر بدون اجازه کتبی ناشر
منوع و موجب پیگرد قانونی است.

۱۵	ساختار و تشکیلات بازار
۱۸	۱. مقدمه
۱۹	۲. وظایف سیستم مالی
۲۱	۱.۲. کمک سیستم مالی به افراد در رسیدن به اهداف
۲۱	۱.۱.۲. پس انداز
۲۳	۲.۱.۲. وام گرفتن
۲۴	۳.۱.۲. ارزش سرمایه حقوق صاحبان سهام
۲۵	۲. مدیریت ریسک
۲۶	۵.۱.۲. معامله آبی (تحويل فوری) بازارهای نقد
۲۷	۶.۱.۲. معاملات برای اسناد
۲۹	۷.۱.۲. خلاصه
۳۰	۲.۲. تعیین نرخ بازده
۳۲	۳.۲. تخصیص کارآمد سرمایه
۳۳	۳. دارایی‌ها و قراردادهای مالی
۳۴	۱.۳. دسته‌بندی بازارها و دارایی‌های مالی
۳۸	۲.۳. اوراق بهادار
۳۹	۱.۲.۳. ابزارهای با درآمد ثابت
۴۰	۲.۲.۳. حقوق صاحبان سهام
۴۱	۳.۲.۳. سرمایه‌گذاری تجمعی
۴۵	۳.۳. انواع ارز
۴۵	۴.۳. انواع قراردادهای مالی
۴۶	۱.۴.۳. قرارداد سلف
۴۸	۲.۴.۳. قراردادهای آتی
۵۰	۳.۴.۳. قرارداد معاوضه
۵۱	۴.۴.۳. قراردادهای اختیار معامله
۵۳	۵.۴.۳. دیگر قراردادها
۵۴	۵.۳. کالاهای اساسی

۵۵	۶,۳ دارایی‌های واقعی
۵۷	۴. واسطه‌های مالی
۵۸	۱,۴ سیستم‌های معامله فرعی و سیستم‌های کارگزاری و بورس
۶۱	۲,۴ معامله‌گران
۶۳	۳,۴ تبدیل‌کنندگان به اوراق بهادار
۶۶	۴,۴ موسسات سپرده‌پذیر و دیگر شرکت‌های مالی
۶۸	۵,۴ شرکت‌های بیمه
۶۹	۶. آربیتراژرها
۷۲	۷,۴ خدمات سپرده‌پذیری و تسویه معاملات
۷۵	۸,۴ خدمات
۷۶	۵. موضع گیر بازارهای مالی
۷۹	۱,۵ موضع مالی بورس
۸۱	۲,۵ موضع اهرمی
۸۶	۶. سفارشات
۸۷	۱,۶ دستورالعمل اجرای سفارشات
۹۳	۲,۶ دستورالعمل اعتبار سنجی
۹۴	۱,۲,۶ سفارشات توقف
۹۶	۳,۶ دستورالعمل‌های تسویه
۹۷	۷. بازارهای اولیه اوراق بهادار
۹۸	۱,۷ عرضه عمومی
۱۰۱	۲,۷ عرضه خصوصی و دیگر معاملات بازار اولیه
۱۰۳	۳,۷ اهمیت بازار ثانویه برای بازار اولیه
۱۰۳	۸. ساختار بازار ثانویه اوراق بهادار و ساختار بازار قراردادهای مالی
۱۰۳	۱,۸ جلسات معامله
۱۰۵	۲,۸ مکانیزم‌های اجرای معاملات
۱۰۵	۱,۲,۸ بازارهای مبتنی بر ارائه قیمت
۱۰۶	۲,۲,۸ بازارهای مبتنی بر سفارشات
۱۰۶	۱,۲,۲,۸ قوانین تطبیق سفارش
۱۰۷	۲,۲,۲,۸ قوانین قیمت‌گذاری معامله

۳,۲,۸	بازارهای کارگزاری	۱۰۹
۳,۸	سیستم‌های اطلاعاتی بازار	۱۱۰
۹	سیستم‌های مالی کارآمد	۱۱۰
۱۱۴	مقررات بازار	۱۱۴
۱۱۹	خلاصه مطالب فصل	۱۱۹
۱۲۳	مائل	۱۲۳
	فصل دوم	
۱۳۵	شاخص‌های بازار اوراق بهادار	۱۳۵
۱۳۷	۱. مقدمه	۱۳۷
۱۳۹	۲. تعریف شاخص و خاسه مقدار و بازده شاخص	۱۳۹
۱۴۰	۱,۲. محاسبه بازده شاخص	۱۴۰
۱۴۲	۲,۲. محاسبه مقدار شاخص در بلند دوره	۱۴۲
۱۴۳	۳. ساخت شاخص و مدیریت آن	۱۴۳
۱۴۴	۱,۳. بازار هدف و انتخاب اوراق بهادار	۱۴۴
۱۴۵	۲,۳. وزن دهی شاخص	۱۴۵
۱۴۵	۱,۲,۳. وزن دهی براساس قیمت	۱۴۵
۱۴۷	۲,۲,۳. وزن دهی برابر	۱۴۷
۱۴۹	۳,۲,۳. وزن دهی براساس سرمایه بازار	۱۴۹
۱۵۰	۱,۳,۲,۳. وزن دهی براساس ارزش بازار تعدیل یافته سهام ثانویه آزاد	۱۵۰
۱۵۲	۴,۲,۲. وزن دهی بنیادی	۱۵۲
۱۵۴	۳,۳. مدیریت شاخص: متعادل سازی و ساخت دوباره شاخص	۱۵۴
۱۵۴	۱,۳,۳. موازنه دوباره شاخص	۱۵۴
۱۵۵	۲,۳,۳. ساخت دوباره شاخص	۱۵۵
۱۵۶	۴. کاربرد شاخص بازار	۱۵۶
۱۵۷	۱,۴. مقیاسی از اندازه بازار	۱۵۷
	۲,۴. نماینده‌ای برای اندازه‌گیری و مدل‌سازی بازده، ریسک سیستماتیک و عملکرد تطبیق یافته با	
۱۵۷	ریسک	۱۵۷
۱۵۸	۳,۴. نماینده‌ی طبقات دارایی در مدل‌های تخصیص دارایی	۱۵۸

۴,۴	 معیار سنجشی برای سبد سهام با مدیریت فعال	۱۵۸
۵,۴	 مدل سبد سهام برای ابزارهای سرمایه‌گذاری	۱۵۸
۵	 شاخص‌های سهام	۱۵۹
۱,۵	 شاخص کل بازار	۱۵۹
۲,۵	 شاخص چند بازاری	۱۶۰
۱,۲,۵	 وزن دهی بنیادی در شاخص‌های چند بازاری	۱۶۰
۳,۵	 شاخص‌های بخشی	۱۶۱
۲,۵	 شاخص‌های سبکی	۱۶۱
۱,۴,۵	 سرمایه بازار	۱۶۲
۴,۵	 شاخص‌های ارزی / رشدی	۱۶۳
۳,۵	 سرمایه بازار و طبقه‌بندی ارزی / رشدی	۱۶۳
۶	 شاخص‌های با درآمیخته	۱۶۳
۱,۶	 ساخت شاخص	۱۶۴
۲,۶	 انواع شاخص‌های سرمایه‌گذاری	۱۶۵
۷	 شاخص سرمایه‌گذاری‌های جایگزین	۱۶۸
۱,۷	 شاخص کالاهای اساسی	۱۶۸
۲,۷	 شاخص صندوق سرمایه‌گذاری مستقیم	۱۶۹
۳,۷	 شاخص صندوق پوشش ریسک	۱۷۰
۸	 خلاصه مطالب فصل	۱۷۵
مسائل		۱۷۷
فصل سوم:		
کارایی بازار		۱۸۵
۱	 مقدمه	۱۸۷
۲	 مفهوم کارایی بازار	۱۸۹
۱,۲	 تعریف بازارهای کارا	۱۸۹
۲,۲	 ارزش بازار در مقابل ارزش ذاتی	۱۹۲
۳,۲	 عواملی که در کارایی بازار مشارکت می‌کنند و یا مانع آن می‌شوند	۱۹۴
۱,۳,۲	 در دسترس بودن اطلاعات و افشای اطلاعات مالی	۱۹۶

۱۹۸	۲.۳.۲. محدودیت‌های معامله
۱۹۹	۴.۲. هزینه‌های معامله و هزینه‌های کسب اطلاعات
۲۰۰	۳. شکل‌های کارایی بازار
۲۰۱	۱.۳. شکل ضعیف کارایی
۲۰۲	۲.۳. شکل نیمه قوی کارایی
۲۰۶	۳.۳. شکل قوی کارایی بازار
۲۰۶	۴.۲. اهمیت فرضیه بازار کارا
۲۰۷	۱.۴.۱. تحلیل بنیادی
۲۰۷	۲.۴.۳. تحلیل تکنیکال
۲۰۸	۴.۱. مدیریت سبد سهام
۲۰۸	۴. ناهنجاری‌های قیمت در بازار
۲۱۰	۱.۴. ناهنجاری‌های سری زمانی
۲۱۱	۱.۱.۴. ناهنجاری‌های تقویمی
۲۱۳	۲.۱.۴. ناهنجاری‌های مومنتوم و واکنش افراطی
۲۱۴	۲.۴. ناهنجاری‌های مقطعی
۲۱۴	۱.۲.۴. اثر اندازه
۲۱۴	۲.۲.۴. اثر ارزش
۲۱۵	۳.۴. دیگر ناهنجاری‌ها
۲۱۵	۱.۳.۴. تحقیقات صندوق سرمایه‌گذاری با سرمایه ثابت
۲۱۶	۲.۳.۴. گزارش‌های مالی غیرمنتظره از درآمدها
۲۱۷	۳.۳.۴. عرضه عمومی اولیه
۲۱۸	۴.۳.۴. پیش‌بینی پذیری بازده براساس اطلاعات گذشته
۲۱۹	۴.۴. مفاهیم استراتژی‌های سرمایه‌گذاری
۲۲۰	۵. مالی رفتاری
۲۲۰	۱.۵. زبان گریزی
۲۲۱	۲.۵. اعتماد بیش از حد
۲۲۱	۳.۵. دیگر تعصبات رفتاری
۲۲۲	۴.۵. آبشارهای اطلاعاتی
۲۲۳	۵.۵. مالی رفتاری و بازارهای کارا

۶. خلاصه مطالب فصل..... ۲۲۴

مسائل..... ۲۲۵

فصل چهارم:

مدیریت سبد سهام: بررسی اجمالی..... ۲۲۹

۱. مقدمه..... ۲۳۱

۲. دیدگاه سبد سهام در سرمایه‌گذاری..... ۲۳۱

۱.۲. متنوع‌سازی سبد سهام: اجتناب از زیان..... ۲۳۲

۲. سبد سهام: کاهش ریسک..... ۲۳۵

۳.۲. سرمایه‌گذاری: ترکیبی برای بده بستان ریسک و بازده..... ۲۳۸

۴.۲. سبد سهام: لزوماً باعث کاهش ریسک نمی‌شود..... ۲۳۹

۵.۲. سبد سهام: ریسک‌پذیری مدرن سبد سهام..... ۲۴۳

۳. مشتریان سرمایه‌گذاران..... ۲۴۴

۱.۳. سرمایه‌گذاران حرفه‌ای..... ۲۴۴

۲.۳. سرمایه‌گذاران حقوقی..... ۲۴۵

۱.۲.۳. صندوق‌های بازنشتی با منافع متغیر..... ۲۴۶

۲.۲.۳. صندوق‌های موقوفه و بنیادهای خیریه..... ۲۴۶

۳.۲.۳. بانک‌ها..... ۲۵۰

۴.۲.۳. شرکت‌های بیمه..... ۲۵۰

۵.۲.۳. شرکت‌های سرمایه‌گذاری..... ۲۵۰

۶.۲.۳. صندوق‌های سرمایه‌گذاری دولتی..... ۲۵۱

۴. گام‌های فرآیند مدیریت سبد سهام..... ۲۵۳

۱.۴. گام اول: برنامه‌ریزی..... ۲۵۴

۲.۴. گام دوم: اجرا..... ۲۵۴

۱.۲.۴. تخصیص دارایی..... ۲۵۴

۲.۲.۴. تجزیه و تحلیل اوراق بهادار..... ۲۵۵

۳.۲.۴. تشکیل سبد سهام..... ۲۵۶

۳.۴. گام سوم: بازخورد..... ۲۵۹

۱.۳.۴. نظارت بر سبد سهام و توازن دوباره آن..... ۲۵۹

۲۵۹	 اندازه‌گیری عملکرد و گزارش‌دهی..... ۲,۳,۴
۲۶۰	 ۵. سرمایه‌گذاری‌های تجمیعی.....
۲۶۰	 ۱,۵. صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک.....
۲۶۶	 ۲,۵. انواع صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک.....
۲۶۶	 ۱,۲,۵. صندوق‌های بازار پول.....
۲۶۷	 ۲,۲,۵. صندوق‌های سرمایه‌گذاری اوراق قرضه.....
۲۶۹	 ۳,۵. صندوق‌های سرمایه‌گذاری سهام.....
۲۷۰	 ۴,۲. صندوق‌های سرمایه‌گذاری با ریسک متعادل و یا صندوق‌های سرمایه‌گذاری ترکیبی.....
۲۷۱	 ۳. دیگر محصولات سرمایه‌گذاری.....
۲۷۱	 ۳,۵. صندوق‌های قابل معامله در بورس.....
۲۷۳	 ۱,۳,۵. صندوق‌های مدیریت مجزا.....
۲۷۴	 ۳,۳,۵. صندوق‌های پوشش ریسک.....
۲۷۷	 ۴,۳,۵. صندوق‌های سرمایه‌گذاری ریسک‌پذیر و صندوق‌های خرید تملکی.....
۲۷۸	 صندوق‌های خرید تملکی.....
۲۷۸	 صندوق‌های سرمایه‌گذاری ریسک‌پذیر.....
۲۷۹	 ۶. خلاصه مطالب فصل.....
۲۸۰	 مسائل.....

فصل پنجم:

۲۸۳	 ریسک و بازده سبد سهام: بخش اول.....
۲۸۵	 ۱. مقدمه.....
۲۸۶	 ۲. مشخصه‌های سرمایه‌گذاری دارایی‌ها.....
۲۸۷	 ۱,۲. بازده.....
۲۸۸	 ۱,۱,۲. بازده دوره نگهداری.....
۲۸۹	 ۲,۱,۲. میانگین حسابی بازده.....
۲۹۰	 ۳,۱,۲. میانگین هندسی بازده.....
۲۹۱	 ۴,۱,۲. بازده موزون پولی و یا نرخ بازده داخلی.....
۲۹۳	 ۵,۱,۲. مقایسه بازده‌ها.....
۲۹۶	 ۶,۱,۲. تبدیل به سالانه کردن مقادیر بازده.....
۲۹۸	 ۷,۱,۲. بازده سبد سهام.....

۲۹۹	۲،۲. دیگر مقیاس‌های بازده و کاربردهای آنها.....
۲۹۹	۱،۲،۲. بازده خالص و بازده ناخالص.....
۳۰۰	۲،۲،۲. بازده اسمی قبل و بعد از مالیات.....
۳۰۱	۳،۲،۲. بازده واقعی.....
۳۰۲	۴،۲،۲. بازده اهرمی.....
۳۰۴	۳،۲. واریانس و کوواریانس مقادیر بازده.....
۳۰۴	۱،۳،۰. واریانس یک دارایی.....
۳۰۴	۲،۳،۲. انحراف معیار یک دارایی.....
۳۰۵	۳،۳،۲. واریانس سببی از دارایی‌ها.....
۳۰۷	۴،۰. ریسک بازده تاریخی.....
۳۰۷	۱،۰،۲. بیانگر بازده تاریخی و بازده مورد انتظار.....
۳۰۹	۲،۴،۲. ریسک اسمی طبقه اصلی دارایی در امریکا.....
۳۱۰	۳،۴،۲. بازده واقعی طبقه دارایی اصلی در امریکا.....
۳۱۱	۴،۴،۲. نرخ‌های بازده اسمی و واقعی طبقه دارایی کشورهای بزرگ.....
۳۱۱	۵،۴،۲. ریسک طبقه اصلی دارایی.....
۳۱۳	۶،۴،۲. ریسک پستان ریسک و بازده.....
۳۱۵	۵،۲. دیگر مشخصه‌های سرمایه‌گذاری.....
۳۱۵	۱،۵،۲. مشخصه‌های توزیع احتمال.....
۳۱۶	۱،۱،۵،۲. چولگی.....
۳۱۶	۲،۱،۵،۲. کشیدگی.....
۳۱۸	۲،۵،۲. مشخصه‌های بازار.....
۳۲۰	۳. ریسک‌گریزی و انتخاب سبد سهام.....
۳۲۰	۱،۳. مفهوم ریسک‌گریزی.....
۳۲۰	۱،۱،۳. ریسک‌پذیری.....
۳۲۱	۲،۱،۳. افراد بی‌تفاوت به ریسک.....
۳۲۱	۳،۱،۳. ریسک‌گریزی.....
۳۲۲	۴،۱،۳. میزان تحمل ریسک.....
۳۲۳	۲،۳. تئوری مطلوبیت و منحنی بی‌تفاوتی.....
۳۲۴	۱،۲،۳. منحنی بی‌تفاوتی.....

- ۳.۳. کاربرد تنوری مطلوبیت در انتخاب سبد سهام..... ۳۲۸
۴. ریسک سبد سهام..... ۳۳۲
- ۱.۴. سبدي با دو دارايي ريسكي..... ۳۳۲
- ۱.۱.۴. بازده سبد سهام..... ۳۳۲
- ۲.۱.۴. ريسک سبد سهام..... ۳۳۲
- ۲.۱.۴. کوواريانس و ضريب همبستگي..... ۳۳۳
- ۴.۱.۴. رابطه بين ريسک و بازده سبد سهام..... ۳۳۶
- ۲.۴. سبدي متشکل از تعداد زيادي دارايي ريسكي..... ۳۳۸
- ۱.۱.۴. اهميت همبستگي در سبدي با تعداد زيادي دارايي..... ۳۳۹
- ۲.۴. خرد کردن متنوع سازي..... ۳۳۹
- ۲.۳.۴. متنوع سازي ريسک..... ۳۴۲
- ۲.۳.۴. ريسک ريسک و همبستگي..... ۳۴۲
- ۲.۳.۴. همبستگي ريسک بين طبقات دارايي..... ۳۴۲
- ۴.۳.۴. راه هايي براي متنوع سازي..... ۳۴۴
- متنوع سازي با استفاده از سبد دارايي..... ۳۴۴
- متنوع سازي با صندوق هاي شاخص..... ۳۴۵
- متنوع سازي بين کشورها..... ۳۴۵
- متنوع سازي با نخريدن سهام کارفرمايان..... ۳۴۵
- ارزشيابي هر دارايي قبل از افزودن به يک سبد..... ۳۴۶
- خريد بيمه براي سبد ريسكي..... ۳۴۶
۵. مرز کارا و سبد بهينه سرمايه گذار..... ۳۴۷
- ۱.۵. مجموعه فرصت هاي سرمايه گذاري..... ۳۴۷
- ۱.۱.۵. افزودن طبقات دارايي..... ۳۴۸
- ۲.۵. سبدهاي حداقل - واريانس..... ۳۴۹
- ۱.۲.۵. مرز حداقل - واريانس..... ۳۴۹
- ۲.۲.۵. سبد حداقل واريانس سراسري..... ۳۵۰
- ۲.۲.۵. مرز کاراي دارايي هاي ريسكي..... ۳۵۰
- ۳.۵. يک دارايي بدون ريسک و تعداد زيادي دارايي ريسكي..... ۳۵۱
- ۱.۳.۵. خط تخصيص سرمايه و سبد ريسكي بهينه..... ۳۵۱

۳۵۲.....	۲,۳,۵. تئوری تفکیک به دو صندوق سرمایه‌گذاری
۳۵۵.....	۴,۵. سبد بهینه سرمایه‌گذار
۳۶۰.....	۱,۴,۵. ترجیحات سرمایه‌گذار و سبدهای بهینه
۳۶۱.....	۶. خلاصه مطالب فصل
۳۶۲.....	مسائل

فصل ششم:

۳۷۱.....	ریسک و بازده سبد سهام: بخش دوم
۳۷۳.....	۱. مقدمه
۳۷۵.....	۱. تئوری بازده سرمایه
۳۷۵.....	۱,۲. سبدهای دارایی‌های ریسکی و بدون ریسک
۳۷۶.....	۲,۳. ترکیب سبدهای دارایی بدون ریسک و سبدهای دارایی‌های ریسکی
۳۷۸.....	۲,۱,۲. ریسک سبد ریسکی بهینه منحصر به فرد وجود دارد؟
۳۸۰.....	۲,۲. خط بازار سرمایه
۳۸۰.....	۱,۲,۲. سبدهای با مدیریت فعال و مدیریت غیرفعال
۳۸۱.....	۲,۲,۲. منظور از "بازار" چیست؟
۳۸۳.....	۳,۲,۲. خط بازار سرمایه
۳۸۷.....	۴,۲,۲. سبدهای اهرمی
۳۸۸.....	۱,۴,۲,۲. سبد اهرمی با نرخ‌های قرض‌دهی و نرخ‌های قرض‌گیری متفاوت
۳۹۱.....	۳. قیمت‌گذاری ریسک و محاسبات بازده مورد انتظار
۳۹۱.....	۱,۳. ریسک سیستماتیک و ریسک غیرسیستماتیک
۳۹۳.....	۱,۱,۳. قیمت‌گذاری ریسک
۳۹۴.....	۲,۳. محاسبه و تفسیر بتا
۳۹۵.....	۱,۲,۳. مدل‌های ایجاد بازده
۳۹۶.....	۲,۱,۲,۳. مدل‌های سه عاملی و چهار عاملی
۳۹۷.....	۳,۱,۲,۳. مدل تک شاخص
۳۹۷.....	۲,۲,۳. تجزیه ریسک کل مدل تک شاخص
۳۹۸.....	۳,۲,۳. مدل‌های ایجاد بازده: مدل بازار
۳۹۹.....	۴,۲,۳. محاسبه و تفسیر بتا
۴۰۱.....	۵,۲,۳. تخمین بتا

۴۰۲	۶،۲،۳ بتا و بازده مورد انتظار.....
۴۰۴	۴. مدل قیمت‌گذاری دارایی‌های سرمایه‌ای.....
۴۰۵	۱،۴. فرضیات CAPM.....
۴۰۸	۲،۴. خط بازار اوراق بیهادار.....
۴۱۰	۱،۲،۴. بتای سبد سهام.....
۴۱۱	۳،۴. کاربردهای CAPM.....
۴۱۲	۱،۳،۴. تخمین بازده مورد انتظار.....
۴۱۳	۲،۱. ارزیابی عملکرد سبد سهام.....
۴۱۴	۱،۲،۳،۴. نسبت‌های شارپ و ترینر.....
۴۱۵	۲،۱،۴. رگرسیون M^2 (M).....
۴۱۶	۲،۳،۴. تفایه‌ی ریسک.....
۴۲۰	۳،۳،۴. خط ریسک برای بدهی.....
۴۲۱	۴،۳،۴. انتخاب اوراق بیهادار.....
۴۲۳	۵،۳،۴. تشکیل سبد سهام.....
۴۲۷	۵. محدودیت‌های مدل قیمت‌گذاری دارایی‌های سرمایه‌ای و مدل‌های توسعه یافته CAPM.....
۴۲۷	۱،۵. مدل قیمت‌گذاری دارایی‌های سرمایه‌ای.....
۴۲۷	۲،۵. محدودیت‌های CAPM.....
۴۲۸	۱،۲،۵. محدودیت‌های تنوریک CAPM.....
۴۲۸	۲،۲،۵. محدودیت‌های عملی CAPM.....
۴۲۹	۳،۵. مدل‌های توسعه یافته CAPM.....
۴۲۹	۱،۳،۵. مدل‌های تنوریک.....
۴۳۰	۲،۳،۵. مدل‌های کاربردی.....
۴۳۱	۴،۵. نتیجه‌گیری از مدل CAPM.....
۴۳۱	۶. خلاصه مطالب فصل.....
۴۳۳	مسائل.....
	فصل هفتم:
۴۴۱	مبانی برنامه‌ریزی و تشکیل سبد سهام.....
۴۴۴	۱. مقدمه.....

۴۴۴	۲. برنامه‌ریزی سبد سهام
۴۴۴	۱،۲. بیانیه خط مشی سرمایه‌گذاری
۴۴۶	۲،۲. مولفه‌های اصلی بیانیه خط مشی سرمایه‌گذاری
۴۴۸	۱،۲،۲. اهداف ریسک
۴۵۵	۲،۲،۲. اهداف بازده
۴۵۸	۳،۲،۲. نقدینگی
۴۶۰	۴،۲،۲. افق زمانی
۴۶۱	۵،۲،۲. ملاحظات مالیاتی
۴۶۲	۶،۲،۲. عوامل قانونی و مقرراتی
۴۶۳	۲. سرمایه‌گذار خاص مشتری
۴۶۶	۳،۲. جمع‌آوری اطلاعات مشتریان
۴۶۹	۳. تشکیل سبد سهام
۴۷۰	۱،۳. انتظارات بازده سرمایه
۴۷۱	۲،۳. تخصیص دارایی رانژ
۴۸۲	۳،۳. گام‌هایی به سوی یک سبد سهام وافس
۴۸۸	۴،۳. دیگر اصول سازمان‌دهی سبد سهام
۴۸۹	۴. خلاصه مطالب فصل
۴۹۱	مسائل
۴۹۷	ضمیمه: پاسخ سوالات آخر فصل