

مدیریت سرمایه گذاری

جلد اول

(حوزه سرمایه گذاری، بازارها و نهادها)

تألیف:

فریبرز کیور

سرشناسه

کبیری، فریبرز، ۱۳۴۴ -

عنوان و نام پدید آور : مدیریت سرمایه‌گذاری / تألیف فریبرز کبیری.

مشخصات نشر : تهران : ترمه، ۱۳۹۵

مشخصات ظاهری : ۶۴۰ ص

شابک : دوره : ۱ - ۵۲۷ - ۹۷۸ - ۹۶۴ - ۹۷۸ ج ۱ : ۷ - ۵۲۵ - ۹۷۸ - ۹۶۴ - ۹۷۸ ج ۲ : ۴ - ۵۲۶ - ۹۷۸ - ۹۶۴ - ۹۷۸

وضعیت فهرست نویسی : فیبا

یادداشت : چاپ قبلی: طاعتی، ۱۳۹۴.

یادداشت : کتابنامه.

مندرجات : ج. ۱. حوزه سرمایه‌گذاری، بازارها و نهادهای. ۲. تجزیه و تحلیل اوراق بهادار اصلی

رده‌بندی کنگره : ۱۳۹۵ م ۴ ک ۲ / ۴۵۲۱ HG

رده‌بندی دیویی : ۲۲۲/۶

شماره کتابشناسی ملی : ۴۲۱۱۸۱۹



- ♦ نام کتاب: مدیریت سرمایه‌گذاری (حوزه سرمایه‌گذاری، بازارها و نهادهای) - (جلد اول)
- ♦ مؤلف: فریبرز کبیری
- ♦ حروف چینی صفحه‌آرایی: فریبرز کبیری
- ♦ طراح جلد: فریبرز کبیری
- ♦ نوبت چاپ: چاپ اول ۱۳۹۵
- ♦ ناشر: انتشارات ترمه
- ♦ تیراژ: ۵۰۰ نسخه
- ♦ چاپ و صحافی: رسام - چاوش
- ♦ قیمت: ۳۵۰,۰۰۰ ریال
- ♦ شابک: ۷ - ۵۲۵ - ۹۷۸ - ۹۶۴ - ۹۷۸
- ♦ شابک دوره: ۱ - ۵۲۷ - ۹۷۸ - ۹۶۴ - ۹۷۸

آدرس ناشر: تهران - خ انقلاب - ۱۲ فروردین - پلاک ۲۸۶، طبقه دوم، واحد ۸

تلفن: ۶۶۹۶۱۸۰۴ - ۶۶۹۶۱۷۶۹

دفتر فروش انتشارات ترمه و مرکز فروش شهرستان‌ها:

تهران - خ انقلاب - ۱۲ فروردین - پلاک ۲۸۶، طبقه اول، واحد ۴

تلفن: ۶۶۹۵۷۰۲۱ - ۶۶۴۸۱۵۱۴

فکس: ۶۶۹۵۷۱۲۰

برای اطلاع از نحوه خرید اینترنتی انتشارات ترمه به وب‌سایت ما به آدرس زیر مراجعه فرمایید.

Info @ termehbook.ir

www.termehbook.ir

تمامی حقوق این اثر محفوظ است. تکثیر یا تولید مجدد آن کل یا جزء، به هر صورت

اجاپ، کپی، صوت، تصویر و انتشار الکترونیکی بدون اجازه مکتوب ناشر ممنوع است

بنام خداوند جان و خرد کزین برتر اندیشه برنگذرد (فردوسی)

رشته سرمایه‌گذاری یکی از رشته‌های نوین یاد در کشور ما است، در نتیجه برای دستیابی بیش تر به این دانش نیاز به احاطه کامل و جامع به زبان تخصصی رشته مدیریت سرمایه‌گذاری می‌باشد. از طرفی علاقمندان به شرکت در آزمون‌هایی همچون CFA نیازمند آشنایی با اصطلاحات و درک عمیق از مفاهیم رایج و حتی غیررایج این رشته هستند. لذا در این کتاب تلاش شده است تا حد امکان لغات اصلی به کار رفته در متن کتاب حاضر به درستی تعریف شوند. به دلیل جدید بودن و گسترده‌گی این رشته تاکنون توافق لازم بر سر برگردان و ترجمه تمامی لغات و اصطلاحات مدیریت مالی و سرمایه‌گذاری بوجود نیامده است، به طوری که در بعضی کتاب‌ها و مقاله‌های منتشره عیناً از لغات انگلیسی استفاده شده است. در این کتاب نیز به هدف بیش تر بر روی ترجمه توضیحی لغات و اصطلاحات تمرکز کرده و از ارائه برگردان‌های خاص احتراز نموده است. باشد که مجموعه حاضر موجب تسهیل در یادگیری مفاهیم و تکنیک‌های این رشته جذاب گردد.

سودابه ذوالخارا، ده

تهران زمستان ۱۳۹۲

خرد هر کجا گنجی آرد پدید-----ز نام خداوند سازد آن را کلید (نظامی)

ما همواره برای حرکت مستمر در جاده زندگی نیاز به آموختن علوم مختلف داریم. یکی از این علوم، اقتصاد و رشته‌های مرتبط با آن است. همان‌طور که ریاضی علم حل معادلات می‌باشد، اقتصاد نیز علم معاش و علم کمی کردن رفتار انسان‌ها است.

عدم استفاده از راه‌حل‌های معمول به مثابه جستجوی مطلوبیت بیش‌تر از طریق قبول واحد یا واحدهایی از ریسک اضافی است. از طرفی میزان مطلوبیت و رضایت‌مندی افراد وابسته به واکنش‌های آنان به ریسک و بازده است. همچنین در اقتصاد به‌طور معمول افراد به سه گروه ریسک‌پذیر، ریسک‌گریز و خنثی به ریسک تقسیم می‌شوند. از طرفی گفته می‌شود، افراد براساس میزان ریسک‌پذیری‌شان ممکن است یکی از سه نقش سرمایه‌گذار، سفته‌باز و آمار را بر عهده نمایند. این سه نوع نقش بیان‌گر نوع بازی آن‌ها در مبادین اقتصادی است. در این مجموعه کتاب، بی‌سرمایه‌گذاری به شما پیشنهاد نمی‌شود که کدام نقش را بازی کنید، بلکه ابزار و تکنیک‌های مورد نیاز برای نقش‌ها به شما معرفی می‌گردد.

در نظر داشته باشیم، امروزه نتایج رفتار سرمایه‌گذاران بر کسی پوشیده نیست، اما واقعاً تفکیک میان سرمایه‌گذاری و سفته‌بازی بسیار مشکل است. همان‌طور که بعضی از بزرگان مدیریت مالی گفته‌اند اعمال ما در طول زندگی همواره شامل اندازه‌ای از سفته‌بازی است. ما باید تلاش کرد تا رفتار سفته‌بازانه ما در طول زندگی هرگز به شدت عمیق نگردد.

نیلوفر نیکو

تهران، زمستان ۱۳۹۴

آفرین جان آفرین پاک را آن که جان بخشید و ایمان، خاک را (عطار)

بعضی از اقتصاددانان معتقداند برای موفقیت در سرمایه‌گذاری، سرمایه‌گذار باید حداقل یکی از موارد زیر را دارا باشد:

هنر تجزیه و تحلیل عالی داشته باشد، توانایی پیش‌بینی او ممتاز باشد، از اطلاعات داخلی بنگاه با خبر باشد و در نهایت خیلی خوش شانس باشد. در واقع سوال اصلی در سرمایه‌گذاری این است که سرمایه‌گذار چگونه باید برای پیروزی بازی کند؟ بعضی خبرگان سرمایه‌گذاری، سرمایه‌گذاری را مشابه بازی تنیس می‌دانند. متحصان بازی تنیس معتقداند بهترین استراتژی بازی آن است که توپ را در بازی نگاه‌داریم و بگذاریم حریف با ضربه زدن به تور یا با فرستادن توپ به خارج از زمین (خطا) بازنده شود. در واقع تنیسورهای حرفه‌ای بازی را با خاطر اشتباهات بیش‌تر حریف (و کم‌تر اشتباه کردن خود) برنده می‌شوند. طبق نوشته ورزشی بریک تنیس برای افراد آماتور فقط باخت به‌همراه دارد چرا که آنان این گونه بازی نمی‌کنند. سرمایه‌گذاری در بازی تنیس است که می‌تواند برای بازیگران خود بُرد یا باخت به‌همراه بیاورد، پس اگر مصمم به پیروزی در یک بازی (سرمایه‌گذاری) هستید باید:

بازی را انجام دهید که در مالکیت شما است و در همه‌ی زمان‌ها تنها براساس سیاست‌هایی که خوب می‌دانید بازی کنید؛ تصمیم‌های سرمایه‌گذار را پس کم‌تر اما بهتر انجام دهید و در نهایت بر روی پدافندهای دفاعی خود تمرکز کنید.

در واقع همه‌ی این موارد بیان‌گر اهمیت و ضرورت آموزش و یادگیری مدیریت سرمایه‌گذاری می‌باشند. در راستای آموزش مدیریت سرمایه‌گذاری تاکنون کتاب‌های ارزشمندی توسط اساتید عالی‌قدر این رشته در کشور عزیزمان ارائه و نشر گردیده است اما گستردگی مباحث مدیریت سرمایه‌گذاری ما را بر آن داشت تا با تهیه‌ی کتاب حاضر در حد توان خود در توسعه این دانش نو در کشور و لو اندک سهم شویم. بدیهی است؛ علی‌رغم دقت و حساسیت فراوان به‌کار رفته در تدوین مطالب، مجموعه‌ی ارائه شده عاری از اشکال نیست و پیشنهادهای اصلاحی اساتید و دانشجویان گرانقدر می‌تواند موجب غنای بیش‌تر مطالب گردد.

در پایان از سودابه ذوالفقارزاده، سرکار نیلوفر نیکو، خانم شمیم کبیری و آقای کیارش کبیری و همکاری ناشر عالی‌قدر جناب آقای غمگسار که کوشیدند حاصل تلاش انجام شده را به‌صورتی پاکیزه و زیبا در آورند، منتهی قدردانی می‌گردد.

فریبرز کبیری

هرزویل، زمستان ۱۳۹۴

فهرست مطالب

۱	 سرمایه گذاری- مسائل و ریسک ها
۱	 مقدمه
۴	 فرآیند سرمایه گذاری
۴	 اعلامیه سیاست سرمایه گذاری
۵	 اهداف: ریسک و بازده
۶	 محاسبات دیت های سرمایه گذار
۸	 استراتژی ها و سیاست ها
۱۲	 حفاظت سرمایه گذار
۱۴	 روابط بین مشتری و کارگزار
۱۵	 انواع حساب ها
۱۵	 حساب های نقد
۱۵	 حساب های اعتباری
۳۵	 تجزیه و تحلیل بازده خرید اعتباری
۳۸	 مروری بر استفاده از خرید اعتباری
۴۱	 حساب های بازنشستگی
۴۵	 انواع وضعیت ها
۴۶	 مبادی فروش استقراضی
۴۸	 بعضی جزئیات فروش استقراضی
۶۱	 سفته بازی با فروش استقراضی
۶۲	 فروش استقراضی در مقابل کیوسک
۶۵	 تنوری بادلا
۶۵	 مکانیزم بادلا
۶۷	 شناورسازی و نرخ های بادلا
۶۸	 تشکیل پرتفوی سرمایه گذاری
۶۸	 درجه تحمل ریسک
۶۹	 ریسک و بازده

۷۰	محدودیت‌های سرمایه‌گذار
۷۱	استراتژی‌ها و سیاست‌ها
۷۳	تحلیل تکنیکال در مقابل تحلیل استراتژیک
۷۳	سرمایه‌گذاری در صندوق‌های سرمایه‌گذاری مسکن
۷۴	فرآیند سرمایه‌گذاری در تئوری و عمل
۷۴	تجزیه و تحلیل اوراق بهادار
۷۶	مدیریت ریسک
۷۷	قدم اول - تجزیه و تحلیل وضعیت جاری
۷۷	قدم دوم - طراحی پرتفوی بهینه
۷۸	قدم سوم - فرموله کردن سیاست سرمایه‌گذاری
۷۸	قدم چهارم - اجرای سیاست
۷۸	مرحله پنجم - کنترل و نظارت
۷۹	قدم اول - تجزیه و تحلیل وضعیت جاری
۸۱	قدم دوم - طراحی پرتفوی بهینه
۸۲	قدم سوم - فرموله کردن سیاست سرمایه‌گذاری
۸۳	قدم چهارم - اجراء
۸۴	قدم پنجم - کنترل
۸۵	سفته‌بازی
۸۹	سفته‌بازی در تقابل با معامله‌گری و کارگزاری
۸۹	قماربازی
۹۰	سرمایه‌گذاری در تقابل با سفته‌بازی و قماربازی
۹۳	توسعه سرمایه‌گذاری
۹۳	شرایط اطمینان
۹۵	نقدشوندگی
۹۶	ثبات در آمد
۹۷	رشد سرمایه
۹۷	مالیات بر سودها

۹۸	ثبات قدرت خرید
۹۹	طبقه‌بندی سطوح تورم
۱۰۲	منابع ریسک و تعریف آن‌ها
۱۰۲	نرخ ارز و تورم
۱۰۲	نرخ سود تسهیلات و تورم
۱۰۲	قابلیت پیمان‌کاری
۱۰۳	ریسک‌های سرمایه‌گذاری
۱۰۳	تعاریف مدرن از ریسک
۱۰۴	تعاریف سنتی ریسک
۱۰۴	طبقه‌بندی ریسک با توجه به دیدارایی
۱۰۵	منابع ریسک
۱۰۵	منابع ریسک بر مبنای گستره بازار
۱۰۶	ریسک‌های خاص و گستره بازار
۱۰۶	اطلاعات ناقص حسابداری
۱۰۸	ریسک پول خارجی
۱۰۸	دیدگاه سنتی
۱۰۸	دیدگاه مدرن
۱۰۸	شایعات و تغلب
۱۰۹	وجود نظام حقوقی ضعیف
۱۰۹	روابط نامتقارن
۱۱۰	ریسک و ساختار خرد بازار
۱۱۰	ریسک نقد شوندگی
۱۱۱	هزینه‌ی داد و ستد
۱۱۱	فشار بازار
۱۱۲	ریسک قابلیت خرید و فروش در بازار
۱۱۲	ریسک کشور
۱۱۳	ریسک سیاسی

۱۱۵.....	تقسیم‌بندی ریسک سیاسی به لحاظ شدت
۱۱۵.....	عوامل ایجاد ریسک سیاسی
۱۱۵.....	نگرش خرید محلی
۱۱۶.....	نگرش عمومی
۱۱۶.....	نگرش دولتی
۱۱۷.....	ریسک کلان
۱۱۷.....	ریسک خرد
۱۱۷.....	تعدیل ریسک سیاسی
۱۱۸.....	ریسک تخصصی
۱۱۸.....	طبقه‌بندی ریسک به حسب قابلیت کنترل
۱۱۸.....	ریسک غیر سیستماتیک
۱۱۹.....	ریسک سیستماتیک یا ریسک عمومی
۱۱۹.....	انواع ریسک سیستماتیک و غیر سیستماتیک
۱۲۰.....	ریسک تجاری و ریسک مالی
۱۲۸.....	ریسک قدرت خرید
۱۳۱.....	ریسک بازار
۱۳۳.....	چگونگی مواجهه با ریسک بازار
۱۳۳.....	ریسک نرخ بهره
۱۳۴.....	روش‌های مواجهه با ریسک‌های نرخ بهره
۱۳۵.....	تامین مالی در مقابل تصمیم‌های سرمایه‌گذاری
۱۳۸.....	موفقیت در سرمایه‌گذاری
۱۴۲.....	طبقه‌بندی اوراق بهادار
۱۴۳.....	دارایی‌های ارائه دهنده‌ی بهره
۱۴۳.....	ابزارهای بازار پول
۱۴۴.....	اوراق بهادار با درآمد ثابت
۱۴۶.....	مظنه‌های اوراق بهادار با درآمد ثابت
۱۴۸.....	سهام

۱۴۸.....	سهام عادی.....
۱۴۸.....	سهام ممتاز.....
۱۴۹.....	مظنه‌های قیمت سهام عادی.....
۱۵۱.....	مشتقات.....
۱۵۳.....	مظنه‌های قیمت آتی.....
۱۵۷.....	قراردادهای اختیار معامله.....
۱۵۷.....	واژگان اختیار معامله.....
۱۵۸.....	قرارداد اختیار معامله - مقایسه با قرارداد آتی.....
۱۵۹.....	مظنه‌های اختیار معامله.....
۱۶۲.....	سود و زیان قرارداد اختیار معامله.....
۱۶۳.....	سرمایه‌گذاری در سهام در تناقض با سرمایه‌گذاری در اختیار معامله.....
۱۶۵.....	روش‌های تجزیه و تحلیل سرمایه‌گذاری مشتقاتی اوراق بهادار.....
۱۶۵.....	روش اصولی.....
۱۶۶.....	روش تکنیکال.....
۱۶۶.....	روش مبتنی بر نظریه نوین پرتفوی.....
۱۶۶.....	روش مبتنی بر اصل رجحان و مطلوبیت نهایی.....
۱۶۷.....	روش مبتنی بر تعیین مرز کارا.....
۱۶۸.....	روش‌های سرمایه‌گذاری.....
۱۶۸.....	سرمایه‌گذاری مستقیم.....
۱۶۹.....	سرمایه‌گذاری غیرمستقیم.....
۱۶۹.....	اوراق بهادار غیرقابل معامله.....
۱۷۱.....	اوراق بهادار قابل معامله.....
۱۹۰.....	ضرب المثل‌های رایج در بورس.....
۱۹۲.....	مسائل حل شده.....
۱۹۵.....	به جای نقط چین‌ها کلمه یا کلمه‌های مناسب قرار دهید.....
۲۰۲.....	سوال‌های چند گزینه‌ای.....
۲۱۰.....	پاسخ‌های سوالات چهار جوابی.....

۲۱۱	سوال‌های مفهومی
۲۱۳	سوال‌ها و مسائل
۲۲۳	تمرین چالشی
۲۲۵	۲ بازار سرمایه
۲۲۵	مقدمه
۲۲۵	روش‌های طبقه‌بندی بازار
۲۲۵	طبقه‌بندی بازار بر مبنای زمان‌بندی معامله
۲۲۶	طبقه‌بندی بازار بر مبنای ماهیت حق مالی
۲۲۷	طبقه‌بندی بازار بر مبنای سررسید حق مالی
۲۲۷	طبقه‌بندی بازار بر اساس مرحله واگذاری
۲۲۷	طبقه‌بندی بازار بر مبنای ساختار زمانی
۲۲۷	طبقه‌بندی بازار بر مبنای تسویه
۲۲۸	طبقه‌بندی بازار بر مبنای مرحله انتشار
۲۲۸	سهام خصوصی و سهام فروخته شده به صورت عرضه عمومی
۲۲۸	سهام خصوصی
۲۲۹	ساختار عرضه خصوصی صندوق‌های سرمایه‌گذاری سهام
۲۳۱	انواع صندوق‌های سهام خصوصی
۲۳۴	ساختار فروش برای عموم
۲۳۴	بازار اولیه برای سهام
۲۳۹	بازار ثانویه برای سهام عادی
۲۴۰	ماهیت بورس
۲۴۳	بازار خارج از بورس
۲۴۴	سوال‌های پایان فصل
۲۴۷	۳ بازار اولیه
۲۴۷	مقدمه
۲۴۸	سیستم مالی
۲۵۰	روش‌های انتشار سهام در بازار

۲۵۰	.....	عرضه‌ی خصوصی
۲۵۰	.....	انتشار حق تقدم
۲۶۰	.....	عرضه‌ی عمومی اولیه
۲۶۹	.....	انتشار اوراق قرضه
۲۷۰	.....	انتشار سهام جدید و آثار آن
۲۷۳	.....	هزینه‌ی انتشار اوراق بهادار جدید
۲۷۴	.....	قوانین بازار اولیه
۲۷۵	.....	مراحل ورود به فرآیند عرضه‌ی اولیه
۲۷۷	.....	سوال‌های پایان فصل
۲۷۹	.....	۴ بازار ثانویه
۲۷۹	.....	فهرست شدن در بورس اوراق بهادار نیویورک
۲۷۹	.....	مقدمه
۲۸۰	.....	بورس اوراق بهادار نیویورک
۲۸۱	.....	اعضای فعال بورس اوراق بهادار نیویورک
۲۸۱	.....	بازارسازهایی که سهام به آنان تخصیص می‌یابد
۲۸۵	.....	سایر مسائل بورس اوراق بهادار نیویورک
۲۸۶	.....	بازار دو رگه NYSE
۲۸۷	.....	عملیات در بورس اوراق بهادار نیویورک
۲۸۷	.....	فعالیت تالار NYSE
۲۹۰	.....	سازوکار اجرایی معامله‌های بورس اوراق بهادار
۲۹۴	.....	هزینه‌های فهرست شدن
۲۹۴	.....	فهرست شدن در بورس اوراق بهادار و اهداف آن
۲۹۴	.....	اهداف اصلی فهرست شدن در بورس
۲۹۵	.....	مزایای فهرست شدن شرکت‌ها در بورس‌های اوراق بهادار
۲۹۷	.....	توافق‌نامه‌ی مقررات کلیدی فهرست شدن در بورس
۲۹۸	.....	رویه‌ی کلی فهرست شدن در بورس‌های اوراق بهادار
۳۰۳	.....	سایر بورس‌ها در آمریکا

۳۰۳	.....	امریکن بورس
۳۰۳	.....	بورس های منطقه ای آمریکا
۳۰۴	.....	سوال های پایان فصل
۳۰۷	.....	۵ بورس اوراق بهادار تهران
۳۰۷	.....	ارکان بورس اوراق بهادار تهران
۳۱۰	.....	دبیرخانه شورای عالی بورس اوراق بهادار
۳۱۰	.....	معاونت نظارت بر نهادهای مالی
۳۱۱	.....	مدیریت تجارت بر بورس ها و ناشران
۳۱۵	.....	فرآیند پذیرش در بورس اوراق بهادار تهران
۳۲۱	.....	سازوکار داد و ستد در بورس اوراق بهادار تهران
۳۲۴	.....	سوال های پایان فصل
۳۲۵	.....	۶ بازارهای خارج از بورس
۳۲۵	.....	مقدمه
۳۲۶	.....	تاریخچه بازارهای خارج از بورس
۳۲۷	.....	انجمن ملی معامله گران
۳۲۸	.....	عضویت در نزد
۳۲۸	.....	اخراج از نزد
۳۲۹	.....	تقسیم بندی بازار خارج از بورس آمریکا
۳۲۹	.....	بازارهای خاکستری
۳۲۹	.....	شبکه ی خودکار مظنه انجمن ملی معامله گران اوراق بهادار
۳۳۳	.....	مقایسه نزدک و بورس اوراق بهادار نیویورک
۳۳۵	.....	سازوکار داد و ستد بازارهای خارج از بورس
۳۳۷	.....	مزایا و معایب بازسازی بر مبنای مظنه گذاری
۳۳۷	.....	خدمات نرم افزاری در نزدک
۳۳۸	.....	سیستم فوق مونتاژ نزدک
۳۳۸	.....	نحوه ی ارائه ی اطلاعات در نزدک
۳۴۱	.....	بولتن بازارهای خارج از بورس (OTCBB)

۳۴۲	اوراق بهادار مورد معامله در OTCBB
۳۴۲	بازارسازان OTCBB
۳۴۲	کمیسیون پرداختی بازارسازان در OTCBB
۳۴۳	مظنه گذاری در OTCBB و خروج بازارسازان از OTCBB
۳۴۳	تسویه در بولتن بازارهای خارج از بورس
۳۴۳	بازار خارج از بورس برگه های صورتی
۳۴۴	اعضای بازار برگه های صورتی
۳۴۴	مقررات حاکم بر مظنه گذاری برگه های صورتی
۳۴۵	سازوکار داد و ستد برگه های صورتی
۳۴۶	تسویه در نهاد برگه های صورتی
۳۴۶	رقابت های نزدیک و بورس بین بانکی
۳۴۷	بازارهای سوم
۳۴۷	بازارهای دسته چهارم
۳۴۸	بازار خارج از بورس ایران
۳۴۹	ارکان شرکت فرابورس ایران
۳۴۹	هیأت مدیره شرکت فرابورس ایران
۳۵۰	فرآیند پذیرش در بازارهای شرکت فرابورس ایران
۳۵۲	فرآیند پذیرش در بازار سوم شرکت فرابورس ایران
۳۵۳	فرآیند پذیرش در بازار ابراهای نوین مالی شرکت فرابورس ایران
۳۵۳	فرآیند پذیرش اوراق مشارکت
۳۵۳	فرآیند پذیرش در بازار پایه (بازار پنجم) شرکت فرابورس ایران
۳۵۵	سوال های پایان ترم
۳۵۷	۷ مؤسسه های کارگزاری
۳۵۷	مقدمه
۳۵۷	مکانیزم عمل کرد شرکت های سرمایه گذاری
۳۵۸	اطلاعات شرکت های کارگزاری
۳۵۹	عمل کرد اعضای متخصص در بورس ها

۳۶۲	انتخاب کارگزار و شرکت کارگزاری
۳۶۴	اجرای سفارش‌ها در هندوستان
۳۶۵	طبقه‌بندی کارگزاران و معامله‌گران براساس زمان داد و ستد
۳۶۵	سازوکار کلی معامله‌های سهام در عمل
۳۶۸	ویژگی داد و ستد سهام
۳۶۸	انواع سفارش
۳۷۴	سازوکار بازار برای سفارش‌های بزرگ و کوچک
۳۷۵	روش اعلام سفارش‌ها در بورس نیویورک
۳۷۶	جداسازی مسئولیت‌ها در تویل
۳۷۷	اثر بستن دفتر و نام بر تسویه فیزیکی
۳۷۷	تأثیرهای حق تقدم و سود تقسیم بعد از روز معامله اما قبل از روز تحویل
۳۷۸	حجم داد و ستدهای بازار
۳۷۹	اوراق بهادار تسویه نشده و اوراق بهادار بجز زدار
۳۷۹	هزینه‌ی معامله‌ها
۳۷۹	تفاوت با تسویه معامله‌ها
۳۸۰	نحوه‌ی انتقال گواهی سهم
۳۸۱	انواع اصلی معامله‌ها
۳۸۱	خرید بلندمدت
۳۸۲	داد و ستدهای اعتباری
۳۸۲	فروش استقراضی
۳۸۲	فرض‌دهندگان اوراق بهادار
۳۸۳	قوانین SEC و نزد برای حفاظت از منافع مشتریان
۳۸۷	مسائل و سوال‌های پایان فصل
۳۹۲	سوال‌های چند گزینه‌ای فصول ۲، ۳، ۴، ۵، ۶
۳۹۴	پاسخ‌های سوالات چهار جوابی
۳۹۵	مسائل و سوال‌های مفهومی
۳۹۷	۸ شرکت‌های سرمایه‌گذاری

۳۹۷	مقدمه
۳۹۸	معایب و محاسن صندوق‌های سرمایه‌گذاری
۳۹۸	مزایا
۳۹۸	معایب
۳۹۹	مقررات حاکم بر شرکت‌های سرمایه‌گذاری آمریکا
۴۰۰	تعریف شرکت‌های سرمایه‌گذاری
۴۰۲	مروری بر انواع شرکت‌ها و صندوق‌های سرمایه‌گذاری
۴۰۲	تقسیم‌بندی شرکت‌های سرمایه‌گذاری
۴۰۳	انواع شرکت‌های سرمایه‌گذاری در آمریکا
۴۰۶	ساختار شرکت‌های سرمایه‌گذاری در آمریکا
۴۰۸	ایجاد و سازمان‌دهی صندوق سرمایه‌گذاری
۴۱۰	شرکت‌های سرمایه‌گذاری بسته
۴۱۳	شرکت‌های سرمایه‌گذاری باز
۴۱۴	مزایای صندوق‌های سرمایه‌گذاری بسته در مقایسه با باز در شیوه طبقه‌بندی سنتی
۴۱۵	تقسیم‌بندی صندوق‌های سرمایه‌گذاری بر مبنای میزان تنوع بخشی
۴۱۵	مقررات حاکم بر صندوق‌های سرمایه‌گذاری در آمریکا
۴۱۵	الزامات ثبت در SEC
۴۱۶	خالص ارزش دارایی‌ها
۴۲۰	وجه مشترک صندوق‌های سرمایه‌گذاری با سرمایه‌ی باز و بسته
۴۲۳	بررسی عمل کرد آتی صندوق
۴۲۳	بازدهی سرمایه‌گذاری صندوق‌های سرمایه‌گذاری
۴۲۴	بازدهی دوره نگاه‌داری با توجه به سرمایه‌گذاری مجدد سود جاری و سرمایه‌ای صندوق
۴۲۵	ارز بایی بازدهی بلندمدت
۴۲۶	بازده صندوق سرمایه‌گذاری بسته
۴۲۷	ریسک صندوق‌های سرمایه‌گذاری
۴۲۷	مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری باز و بسته
۴۲۸	شیوه مدرن طبقه‌بندی شرکت‌های سرمایه‌گذاری در آمریکا

۴۲۹	طبقه‌بندی مدرن صندوق‌های سرمایه‌گذاری
۴۲۹	صندوق‌های کوتاه‌مدت
۴۲۹	صندوق‌های سرمایه‌گذاری بازار پول
۴۳۱	حساب‌های سپرده بازار پول
۴۳۳	صندوق سرمایه‌گذاری بلندمدت
۴۳۴	صندوق‌های سرمایه‌گذاری در سهام
۴۴۰	صندوق‌های اوراق قرضه شهرداری‌ها و مالیات‌ها
۴۴۲	صندوق‌های اوراق قرضه و سهام
۴۴۵	اهداف صندوق‌های سرمایه‌گذاری: توسعه‌های اخیر
۴۴۶	عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری
۴۴۶	اطلاعات راجع به عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری
۴۵۱	صندوق‌های سرمایه‌گذاری - استراتژی‌های بورسی و پوششی
۴۵۱	اطلاعات عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری بسته
۴۵۲	صندوق‌های سرمایه‌گذاری مبالغ با
۴۵۲	صندوق‌های پوششی
۴۵۶	انواع صندوق‌های پوششی
۴۵۸	صندوق‌های صندوق‌ها
۴۵۹	عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری
۴۵۹	مالیات شرکت‌های سرمایه‌گذاری
۴۶۰	پذیرهنویسی و گزارش سالیانه صندوق‌ها
۴۶۰	هزینه‌ها و دستمزدهای صندوق‌های سرمایه‌گذاری
۴۶۱	انواع هزینه‌ها و دستمزدها
۴۶۱	هزینه‌های سرمایه‌گذاران
۴۶۴	هزینه‌های عملیاتی
۴۷۳	چرا باید دستمزد و کمیسیون پرداخت کرد
۴۷۴	مروری بر دستورالعمل کارمزد های توزیع و خدمات (دستورالعمل ۱-۱۲b)
۴۷۶	شرکت‌های هلدینگ در مقایسه با شرکت‌های سرمایه‌گذاری در آمریکا

۴۷۶	تعریف شرکت‌های هلدینگ در آمریکا
۴۷۸	شرایط کسب مجوز شرکت‌های هلدینگ در آمریکا
۴۷۸	گزارش‌های فصلی و سالانه شرکت‌های هلدینگ جهت اخذ مجوز ثبت از SEC
۴۷۹	انتشار و عرضه‌ی سهام شرکت‌های هلدینگ
۴۷۹	گزارش‌های فصلی دوره‌ای شرکت‌های هلدینگ ثبت نشده در SEC
۴۸۰	داد و ستد شرکت‌های هلدینگ با شرکت‌های زیر مجموعه
۴۸۱	فوائد شرکت‌های سرمایه‌گذاری و موارد احتمال سوء استفاده
۴۸۱	مزایایی استفاده از شرکت‌های هلدینگ
۴۸۳	مطالعه‌ی موردی
۴۸۳	ساختار صندوق‌های سرمایه‌گذاری در هندوستان
۴۸۴	مقررات صندوق‌های سرمایه‌گذاری در هندوستان
۴۸۸	راهنمایی اصلی برای استفاده از معادله N/V در هندوستان
۴۸۹	راهنمای محاسبه‌ی هزینه‌های صندوق‌های سرمایه‌گذاری در هندوستان
۴۹۱	مسائل حل شده
۴۹۲	سوال‌های چهار جوابی
۴۹۷	سوال‌های مفهومی
۴۹۹	تمرین‌ها و مسائل
۵۰۵	۹ شاخص‌های بازار
۵۰۵	مقدمه
۵۰۵	تعریف شاخص
۵۰۶	کاربرد شاخص‌ها
۵۰۶	اهمیت شاخص‌ها
۵۰۷	طبقه‌بندی شاخص‌ها و شیوه‌های محاسبه‌ی آن‌ها
۵۰۷	طبقه‌بندی کلاسیک شاخص سهام
۵۰۸	شاخص‌های وزنی-مقداری
۵۰۹	شاخص‌های وزنی-ارزشی
۵۰۹	طبقه‌بندی شاخص سهام بر مبنای پارامتر مورد بررسی و دامنه‌ی شمول

۵۱۰	طبقه‌بندی شاخص‌ها بر مبنای پارامتر مورد بررسی
۵۱۱	روش وزن‌دهی
۵۱۱	شاخص قیمتی بی‌وزن
۵۱۶	شاخص‌های وزن‌دهی
۵۲۰	شاخص ارزش وزنی بازار
۵۲۵	شاخص وزن‌دهی با ارزش‌های برابر
۵۲۶	شاخص قیمت وزن‌دهی براساس سهام شناور آزاد
۵۳۶	طبقه‌بندی شاخص‌ها بر مبنای دامنه‌ی شمول
۵۳۷	اطلاعات بازار سهام
۵۳۷	متوسط صنعت داو جونز و نمایش آن در رسانه‌ها و بورس‌ها
۵۳۸	شاخص‌های بازار سهام در عمل و نمایش آن در رسانه‌ها و بورس‌ها
۵۴۴	جزئیات بیش‌تر راجعه به شاخص‌های قیمتی وزنی در عمل
۵۴۵	مقسوم علیه‌های داو جونز در عمل
۵۴۶	اطلاعات بیش‌تر راجعه به شاخص‌های ارزش‌های بی‌بای سال
۵۴۸	مطالعه‌ی موردی
۵۴۸	خدمات شاخص در کشور هندوستان
۵۴۸	شاخص‌های قیمت
۵۴۸	شاخص حساسیت قیمت‌های سهام عادی بورس اوراق بهادار بم
۵۵۰	شاخص‌های قیمت سهام در بورس اوراق بهادار تهران
۵۵۱	شاخص کل قیمت سهام بورس اوراق بهادار تهران
۵۵۲	محاسبه‌ی شاخص صنایع بورس اوراق بهادار تهران
۵۵۲	شاخص ۵۰ شرکت فعال‌تر بورس اوراق بهادار تهران
۵۵۳	شاخص قیمت و بازده نقدی بورس اوراق بهادار تهران
۵۵۶	شاخص بازده نقدی بورس اوراق بهادار تهران
۵۵۶	شاخص قیمت وزن‌دهی براساس سهام شناور آزاد بورس اوراق بهادار تهران
۵۵۹	مسائل حل شده
۵۶۰	سوال‌های چند گزینه‌ای

۵۶۲	سوال‌ها و مسائل
۵۶۷	۱۰ رتبه‌بندی اوراق قرضه
۵۶۷	مقدمه
۵۶۸	رتبه‌بندی و تعریف آن
۵۶۸	عوامل موثر بر رتبه‌بندی
۵۶۹	رتبه‌بندی موسسه‌های اعتبارسنجی مودی و S&P
۵۷۰	نمادها و تفسیر آن‌ها در S&P
۵۷۳	S&P و تعهدات ناشی از خارجی
۵۷۳	فرآیند رتبه‌بندی
۵۷۴	تأثیر رتبه‌بندی بر وضعیت باندهای ناشر
۵۷۵	مزایای پیش‌بینی رتبه‌بندی اوراق قرضه
۵۷۷	معایب رتبه‌بندی اوراق بهادار
۵۷۹	مطالعه‌ی موردی
۵۷۹	رتبه‌بندی اوراق بهادار در هند
۵۷۹	عمل کردها
۵۸۱	انواع رتبه‌بندی
۵۸۲	موسسه‌های رتبه‌بندی در هندوستان
۵۸۲	شرکت خدمات اطلاعات رتبه‌بندی اعتبار در کشور هندوستان
۵۸۲	فرآیند رتبه‌بندی در CRISIL
۵۸۳	روش‌شناسی رتبه‌بندی CRISIL
۵۸۶	نمادهای رتبه‌بندی CRISIL
۵۸۷	نمادهای رتبه‌بندی CRISIL برای رتبه‌بندی سپرده‌های ثابت
۵۸۸	نمادهای رتبه‌بندی CRISIL برای رتبه‌بندی ابزار کوتاه‌مدت
۵۸۸	نمادهای رتبه‌بندی CRISIL برای رتبه‌بندی ابزار تعهدات ساختاری
۵۸۹	نمادهای رتبه‌بندی CRISIL برای رتبه‌بندی پروژه‌های توسعه مسکن
۵۸۹	موسسه‌ی اعتبارسنجی و اطلاعات رسمی سرمایه‌گذاری
۵۹۰	روش‌شناسی رتبه‌بندی ICRA

۵۹۲	فرآیند رتبه‌بندی ICRA
۵۹۳	نمادهای رتبه‌بندی ICRA
۵۹۳	اوراق بدهی بلندمدت شامل اوراق قرضه‌ی بدون الویت و سهام ممتاز
۵۹۴	نمادهای رتبه‌بندی ICRA برای اوراق بدهی میان‌مدت شامل گواهی سپرده و برنامه‌های سپرده ثابت
۵۹۵	نمادهای رتبه‌بندی ICRA برای اوراق بدهی کوتاه‌مدت مثل اسناد تجاری
۵۹۵	نمادهای رتبه‌بندی ICRA برای اعتبار بانکی
۵۹۶	شرکت خدمات اطلاعات و اعتبارسنجی CARE
۵۹۶	فرآیند رتبه‌بندی در CARE
۵۹۷	نمادهای رتبه‌بندی CARE برای اوراق بدهی بلندمدت
۵۹۷	نمادهای رتبه‌بندی CARE برای اوراق بدهی کوتاه‌مدت
۵۹۸	الگوی رتبه‌بندی
۶۰۰	طراحی مدل
۶۰۰	انتخاب متغیرهای توضیحی
۶۰۱	نتایج مدل
۶۰۳	رتبه‌بندی از نگاهی دیگر
۶۰۵	ارزیابی متغیرهای مالی
۶۰۵	پیش‌بینی کیفیت ریسک
۶۰۶	اهمیت و فواید بنا
۶۰۸	مروروی بر یافته‌های تئوریک و تجربی
۶۰۸	چارچوب تئوریک
۶۱۱	مطالعات تجربی
۶۱۳	جمع‌بندی
۶۱۵	ماخذ و منابع اضافی برای مطالعه‌ی بیش‌تر