

مدیریت سرمایه‌گذاری

حوزه سرمایه‌گذاری، بازارها و نهادها

(جلد اول)

تألیف:

فریدرک کبیری

سرشناسه	کبیری، فریبرز، ۱۳۴۴.
عنوان و پدیدآور	مدیریت سرمایه‌گذاری / تألیف فریبرز کبیری.
مشخصات نشر	تهران، آراد کتاب،
مشخصات ظاهری	ج ۴،
شابک	۱-۳۴۳-۱۸۶-۶۰۰-۹۷۸ ج ۱
مندرجات	ج ۱: حوزه سرمایه‌گذاری، بازارها و نهادها ج ۲: تجزیه و تحلیل اوراق بهادار اصلی ج ۳: مالی رفتاری، کارائی بازار و تحلیل‌گری فنی و بنیادی ج ۴: نظریه مدرن پرتفوی: طراحی، ساخت و حفاظت
موضوع	سرمایه‌گذاری - مدیریت
موضوع	سرمایه‌گذاری
رده‌بندی - کخه	۱۳۹۶ م ۴۲۳/۵ HG ۴۵۲۱
رده‌بندی دیویی	۳۳۲.۶
شماره کتابخانه ملی	۴۹۳۱۲۱۲

مدیریت سرمایه‌گذاری

(جلد اول)

حوزه سرمایه‌گذاری، بازارها و نهادها

تألیف: فریبرز کبیری	ناشر: آراد کتاب
نوبت چاپ: اول ۱۳۹۶	تیراژ: ۱۰۰۰ جلد
چاپ و صحافی: عطا - امید	قیمت: ۴۷۵۰۰۰ ریال
شابک: ۱-۳۴۳-۱۸۶-۶۰۰-۹۷۸	

حق چاپ برای ناشر محفوظ است. کلیه حقوق و حق چاپ متن، طرح روی جلد و عنوان کتاب با نگرش به قانون حمایت حقوق مؤلفان، مصنفان و هنرمندان مصوب ۱۳۴۸ برای انتشارات آراد کتاب محفوظ است و متخلفین تحت پیگرد قانونی قرار می‌گیرند.

مرکز پخش و فروش:

انتشارات آراد کتاب تلفن: ۰۶۶۹۷۵۲۸۵ - ۰۶۶۴۸۲۲۲۶ - ۰۹۱۲۳۰۶۲۴۵۸

خرید آنلاین از سایت: www.aradbook.com

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

رشته سرمایه‌گذاری یکی از رشته‌های نوپدید در کشور ما است، در نتیجه برای دستیابی بیش‌تر 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 تا حدی لازم بر روی 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 هدف بیشتر بر روی ترجمه توضیحی لغات و اصطلاحات تمرکز کرده و از ارائه برگردان‌های خاص احتیاز نموده است. باشد که مجموعه حاضر موجب تسهیل در یادگیری مفاهیم و تکنیک‌های این رشته جذاب گردد.

سودابه ذوالفقاری ده

تهران زمستان ۱۴۰۴

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 آنجایی که گفته می‌شود، افراد براساس میزان ریسک‌پذیریشان ممکن است یکی از سه نقش سرمایه‌گذار، سفته‌باز و همار را ایفا نمایند. این سه نوع نقش بیان‌گر نوع بازی آن‌ها در مبادین اقتصادی است. در این مجامع از کلاه‌های سرمایه‌گذاری به شما پیشنهاد نمی‌شود که کدام نقش را بازی کنید، بلکه ابزار و تکنیک‌های مورد نیاز این نقش‌ها به شما معرفی می‌گردد.

در نظر داشته باشیم، امروزه نتایج رفتار سرمایه‌بازان به 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. اما 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. متخصصان بازی تنیس معتقداند بهترین استراتژی بازی آن است که توپ را در بازی نگه‌داریم و بگذاریم حریف با ضربه زدن به تور یا با فرستادن توپ به خارج از زمین (خطا) بازنده شود. در واقع تنیسوری حرفه‌ای، بازی را به‌خاطر اشتباهات بیش‌تر حریف (و کم‌تر اشتباه کردن خود) برنده می‌شوند. طبق نوشته ورزشی توپ تنیس، تنیس برای افراد آماتور فقط باخت به‌همراه دارد چرا که آنان این‌گونه بازی نمی‌کنند. سرمایه‌گذاری نیز بازی‌ای 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 شماست و در همه‌ی زمان‌ها تنها براساس سیاست‌هایی که خوب می‌دانید بازی کنید؛ تصمیم‌های سرمایه‌گذاری را براساس 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 کتب‌های متعددی توسط اساتید عالی‌قدر این رشته در کشور عزیزمان ارائه و نشر گردیده است اما گستردگی مطالب مدیریت سرمایه‌گذاری ما را بر آن داشت تا با تهیه‌ی کتاب حاضر در حدّ توان خود در توسعه این دانش، هر کس که در ویرانه‌های سهم‌شوم بدیهی است؛ علی‌رغم دقت و حساسیت فراوان به‌کار رفته در تدوین مطالب، جمع‌آوری، 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	 محدودیت های سرمایه گذار
۸	 استراتژی و سیاست ها
۱۲	 حفاظت سرمایه گذار
۱۴	 روابط بین مشترک و کارزار
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	 مبانی 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 پرتفوی
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 نظامی
۷۹	قدم اول- تجزیه و تحلیل وضعیت جاری
۸۱	قدم دوم- طراحی پرتفوی بهینه
۸۲	قدم سوم- فرموله کردن سیاست سرمایه‌گذار
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 پنهان کاری
۱۰۳	ریسک‌ها سرمایه‌گذاری
۱۰۳	تعاریف رن از ریسک
۱۰۴	تعاریف سنتی از ریسک
۱۰۴	طبقه‌بندی ریسک با توجه به تعداد دارایی
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.....	ریسک سیاسی
۱۱۸.....	ریسک اقتصاد
۱۱۸.....	طبقه‌بندی ریسک بر حسب قابلیت کنترل
۱۱۸.....	ریسک غیر سیستماتیک
۱۱۹.....	ریسک سیستماتیک
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 در مقایسه با قرارداد آتی
۱۵۹	مظنه‌های اختیار معامله
۱۶۲	سود و زیان قرارداد اختیار معامله
۱۶۳	سرمایه‌گذاری در سهام در تئوری و با سرمایه‌گذاری در اختیار معامله
۱۶۵	روش‌های تجزیه و تحلیل سرمایه‌گذاری و شناسایی 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	به‌جای 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	 ماهیت 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 کشور
۲۲۸	 طبقه‌بندی بازار بر مبنای مرحله‌ی انتشار
۲۲۸	 سهام خصوصی و سهام فروخته شده به صورت عرضه عمومی
۲۲۸	 سهام خصوصی
۲۲۹	 ساختار عرضه خصوصی صندوق‌های سرمایه‌گذار 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 بار، اولیه
۲۷۵	مراجعه و رو به فرآیند عرضه‌ی اولیه
۲۷۷	سوال‌های پایان فصل
۲۷۹	۴ بازار ثانویه
۲۷۹	فهرست شدن در بورس اوراق بهادار
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	.....	معاینات نظارت بر نهادهای مالی
۳۱۱	.....	ناوحت نظارت بر بورس ها و ناشران
۳۱۵	.....	فرآیند پذیرش در بورس اوراق بهادار تهران
۳۲۱	.....	سازوکار داد و ستد 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 نزدیک و بورس اوراق بهادار نیویورک
۳۳۵	.....	سازوکار داد و ستد بازارهای خارج از بورس
۳۳۷	.....	مزایا و معایب بازارسازی بر مبنای مظنه گذاری
۳۳۷	.....	خدمات نرم افزاری در نزدیک
۳۳۸	.....	سیستم فوق مونتاژ نزدیک
۳۳۸	.....	نحوه ی ارائه ی اطلاعات در نزدیک
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 بر گه های صورتی
۳۴۴	اعضای بازار بر گه های صورتی
۳۴۴	مقررات حاکم بر سیستم مظنه گذاری بر گه های صورتی
۳۴۵	سازوکار داد و ستد گه های صورتی
۳۴۶	تسویه در نهاد گه های صورتی
۳۴۶	رقابت های نزدیک و بورس اوراق بهادار نیویورک
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 موسسه 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 معامله‌ها از تحویل.....
۳۷۷	اثر بستن نتر سهام بر تحویل فیزیکی.....
۳۷۷	تأثیرهای حق عدم برد تسیمی بعد از روز معامله اما قبل از روز تحویل.....
۳۷۸	حجم داد و ستدهای بازار.....
۳۷۹	اوراق بهادار تسویه نشده و اوراق بهادار مجوزدار.....
۳۷۹	هزینه‌ی معامله‌ها.....
۳۷۹	تهاتر یا 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 تنوع‌بخشی
۴۱۵	 مقررات حاکم بر صندوق‌های سرمایه‌گذاری در آمریکا
۴۱۵	 الزامات ثبت در SEC
۴۱۶	 خلاص ارزش‌دارایی‌ها
۴۲۰	 وجوه مشترک صندوق‌های سرمایه‌گذاری با سرمایه‌ی باز و بسته
۴۲۳	 بررسی عمل‌کرد آتی صندوق
۴۲۳	 بازدهی سرمایه‌گذاری صندوق‌های سرمایه‌گذاری
۴۲۴	 بازدهی دوره نگاه‌داری با توجه به سرمایه‌گذاری مجدد سود جاری و سرمایه‌ای صندوق
۴۲۵	 ارزیابی 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 صندوق سرمایه‌گذاری
۴۴۶	اطلاعات راجع به عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری
۴۵۱	صندوق‌های سرمایه‌گذاری بسته: مبالغ بورس و پوششی
۴۵۱	اطلاعات عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری بسته
۴۵۲	صندوق‌های سرمایه‌گذاری مبتنی بر بررسی
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 کارمزدهای 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 عرضه سهام شرکت‌های هلدینگ
۴۷۹	گزارش‌های فصلی دوره‌ای شرکت‌های هلدینگ ثبت نشده در SEC
۴۸۰	داد و ستد شرکت‌های هلدینگ با شرکت‌های زیر مجموعه
۴۸۱	فعالیت شرکت‌های سرمایه‌گذاری و موارد احتمال سوء استفاده
۴۸۱	مزایای استفاده از شرکت‌های هلدینگ
۴۸۳	مطالعه‌ی موردی
۴۸۳	ساختار صندوق سرمایه‌گذاری در هندوستان
۴۸۴	مقررات صندوق‌های سرمایه‌گذاری در هندوستان
۴۸۸	راهنمایی اصلی برای استفاده از NAV 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 بر اساس سهام شناور آزاد
۵۳۶.....	طبقه‌بندی شاخص‌ها بر مبنای دامنه‌ی شمول
۵۳۷.....	اطلاعات بازار سهام
۵۳۷.....	متوسط قیمت داو جونز و نمایش آن در رسانه‌ها و بورس‌ها
۵۳۸.....	شاخص‌های برابر سهم در عمل و نمایش آن در رسانه‌ها و بورس‌ها
۵۴۴.....	جزئیات بیش‌تر رایج به شاخص‌های قیمتی-وزنی در عمل
۵۴۵.....	مقسوم علیه‌های داو جونز در عمل
۵۴۶.....	اطلاعات بیش‌تر راجع به شاخص‌های ارزش‌های مبنای سال
۵۴۸.....	مطالعه‌ی موردی
۵۴۸.....	خدمات شاخص در کشور هندوستان
۵۴۸.....	شاخص‌های قیمت
۵۴۸.....	شاخص حساسیت قیمت‌های سهام عادی بورس اوراق بهادار بهینه
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 بر اساس سهام شناور آزاد بورس اوراق بهادار تهران
۵۵۹.....	مسائل حل شده
۵۶۰.....	سوال‌های چند گزینته‌ای

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 رتبه‌بندی ناشران خارجی
۵۷۳	فرآیند رتبه‌بندی
۵۷۴	تاثیر رتبه‌بندی بر وسعت مالی 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	روش شناسی 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	روش شناسی رتبه‌بندی ICRA

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