

۲۴۲۸۸۹۲

دوره اولی ۱۳۹۲

به نام خالق مکتب

مروری جامع بر

مدیریت
سرمایه گذاری
و
ریسک

◀ آزمون ارشد آزاد سال های ۹۱ تا ۹۴

◀ آزمون ارشد سراسری سال های ۸۹ تا ۱۴۰۲

◀ آزمون دکتری سراسری ۹۲ تا ۱۴۰۲

دکتر محمد گرجی آرا

حوریه السادات حسینی

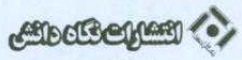


انتشارات نگاه دانش

سرشناسه	گرچی آرا، محمد
عنوان و نام پدیدآور	مروری جامع بر مدیریت سرمایه‌گذاری و ریسک: آزمون ارشد ... / محمد گرچی آرا، حوریه‌السادات حسینی؛ ویراستار علمی غلامحسین مسلمانی
وضعیت ویراست	ویراست ۴۵.
مشخصات نشر	تهران: نگاه دانش، ۱۴۰۲
مشخصات ظاهری	۵۳۵ ص
شابک	۹۷۸-۹۶۴-۱۵۷-۶۲۸-۰
وضعیت فهرست‌نویسی	فیبا
یادداشت	جاب نششم
موضوع	سرمایه‌گذاری -- راهنمای آموزشی (عالی) Investments—Study and teaching (Higher) سرمایه‌گذاری -- آزمون‌ها و تمرین‌ها (عالی) Investments -- Examinations, questions, etc. (Higher) سرمایه‌گذاری -- مدیریت -- آزمون‌ها و تمرین‌ها (عالی) Investments -- Management -- Examinations, questions, etc. (Higher) مدیریت ریسک -- راهنمای آموزشی (عالی) Risk management -- Study and teaching (Higher) مدیریت ریسک -- آزمون‌ها و تمرین‌ها (عالی) Risk management -- Examinations, questions, etc (Higher) دانشگاه‌ها و مدارس عالی -- ایران -- آزمون‌ها Universities and colleges -- Iran -- Examinations آزمون دوره‌های تحصیلات تکمیلی -- ایران Graduate Record Examinations -- Iran حوریه‌السادات
شناسه افزوده	۱۰۰۴۵۱۴
رده بندی کنگره	۳۳۲/۶
رده‌بندی دیویی	۹۳۹۳۵۷
شماره کتابشناسی ملی	


 نشر نگاه دانش
 www.negahedaneh.com


 گروه الکترونیک نشر نگاه دانش
 www.negahedaneh.com



مروری جامع بر مدیریت سرمایه‌گذاری و ریسک
 محمد گرچی آرا - حوریه‌السادات حسینی
 غلامحسین مسلمانی
 نگاه دانش
 علیرضا جواهریان
 پرستو روهبانی
 نششم - ۱۴۰۲
 ۵۰۰ جلد
 ۲۲۰,۰۰۰ تومان
 باختر / طیف‌نگار
 ۹۷۸-۹۶۴-۱۵۷-۶۲۸-۰

- ◆ نام کتاب:
- ◆ مولفین:
- ◆ ویراستار علمی:
- ◆ ناشر:
- ◆ طراح جلد:
- ◆ صفحه‌آرایی:
- ◆ نوبت چاپ:
- ◆ تیراژ:
- ◆ قیمت:
- ◆ لیست‌گرافی / چاپ و صحافی:
- ◆ شابک:

لطفاً از طریق تلگرام و ایمیل، نظرات خود را با ما در میان بگذارید. اگر اشکال علمی، نگارشی، تایپی و یا ... در این کتب مشاهده کردید، خوشحال می‌شویم که آن را از طریق آدرس‌های زیر برای ما ارسال کنید.

ایمیل: Negahedaneh.edit@gmail.com تلگرام: [@entesharatnegahedaneh](https://t.me/entesharatnegahedaneh)

انقلاب - خ ۱۲ فروردین - ساغتمان ناشران پلاک ۲۷۱ - طبقه ۲ - واحد ۴ ، تلفن: ۶۶۹۵۴۸۹۲ - تلفکس: ۶۶۴۸۹۱۵۴
 کلبه‌ی حقوق این اثر برای ناشر محفوظ است و هیچ‌کس حقیقتی و حقوقی حق چاپ و برداشت تمام یا قسمتی از اثر را به صورت چاپی، فنتوکپی، جزوه و حتی دست‌نویسی ندارد و متخلفین به موجب بند ۵ از ماده ۲ قانون حمایت از ناشرین تحت پیگرد قانونی قرار می‌گیرد.

ویرایش دوم این کتاب به کادر محترم درمان تقدیم می‌شود

اگر تلاش این عزیزان نبود، ضایعه بیماری کووید بیش از این دردناک بود.

متناسب با دغدغه‌های جامعه دانشگاهی کشور در حوزه مالی و نیاز به یک کتاب که به طور خلاصه شاکله اصلی درس سرمایه‌گذاری و ریسک را پوشش دهد، در سال ۹۴ کتاب حاضر توسط گروه مؤلفین، گردآوری و ترجمه گردید و با استقبال دانشجویان رشته مالی نیز مواجه شد. پس از گذشت بیش از ۶ سال از تألیف کتاب این نیاز احساس می‌شد که متناسب با بازخورد دانشجویان و اساتید گرامی نیاز به بازنگری و باز تألیف برخی از سرفصل‌ها و اضافه شدن نکات و موارد جدید به کتاب می‌باشد. لذا با همت مدیریت انتشارات نگاه دانش ویرایش جدید این کتاب در اسفند ماه سال ۱۴۰۰ در اختیار دانشجویان گران قدر قرار گرفت.

مهم ترین دغدغه‌ای که این کتاب به آن پاسخ می‌دهد آن است که، پراکندگی سرفصل حتی در کتاب‌های بین المللی یکی از نکاتی است که باعث سردرگمی دانشجویان و عدم علاقه آن‌ها به درس سرمایه‌گذاری و ریسک می‌شود. لذا نیت از تألیف کتاب حاضر این بوده است که، دانشجویان رشته مالی، خط اصلی سیر تئوریک نظریات سرمایه‌گذاری و ریسک را با چارچوبی منظم فراگیرند و در این راه فصل‌های کتاب متناسب با مسیر تحول نظریات سرمایه‌گذاری تدوین شده است. همچنین در تألیف این کتاب سعی بر آن بوده است که از کلیه منابع درسی بین المللی، درس مدیریت سرمایه‌گذاری و ریسک متناسب با سرفصل‌های شورای عالی انقلاب فرهنگی، درس نامه‌ای جامع تهیه شود که نیاز دانشجویان و داوطلبان رشته مالی را به مطالعه چندین کتاب و منبع درسی برطرف سازد، چرا که خواندن چندین منبع وقت‌گیر بوده و امکان دارد به علت گستردگی مباحث، سردرگمی مضاعفی را برای دانشجویان گرامی ایجاد نماید. در نگارش این کتاب منابعی مانند کتاب‌های سرمایه‌گذاری ویلیام شارب، کتاب سرمایه‌گذاری بادی، کین و مارکوس، کتاب سرمایه‌گذاری جونز، کتاب‌های مهندسی مالی و مدیریت ریسک جان هال، کتاب سرمایه‌گذاری هاوگن، کتاب تجزیه و تحلیل سرمایه‌گذاری و مدیریت سبد ریسک و مهندسی مالی رایلی و براون، کتاب نظریه جدید سبد دارایی و سرمایه‌گذاری التون و گروبر، کتاب ارزش‌گذاری دموکران، کتاب مدیریت مالی پیشرفته با رویکرد کاربردی دمودران و منابع سطح دوم آزمون CFA مدنظر قرار بوده است و مباحث مهم آن‌ها در تألیف این کتاب در نظر گرفته شده است.

همچنین در طی دوران تألیف تمامی اهتمام گروه مولفان بر آن بوده است که، نثری روان و ساده به توضیح کامل مطالب پرداخته شود و از اطاله کلام پرهیز گردد و مطالب تکمیلی هر سرفصل جهت جلوگیری از طولانی شدن متن به پیوست هر فصل انتقال یافته است. مطالعه پیوست‌ها را به کلیه دانشجویان عزیز توصیه می‌نمایم، حتی اگر به نظر وقت‌گیر باشد و تمرین پیوست‌هایی که در آن روابط اثبات شده است می‌تواند کمک شایانی به دانشجویان برای درک روابط نماید. همچنین سرفصل‌های این کتاب با سرفصل‌های کتاب ۲۰۰۰ تست مدیریت سرمایه‌گذاری و ریسک انتشارات نگاه دانش مطابق است و دانشجویان گرانقدر می‌توانند برای تمرین بیشتر و کسب مهارت تست‌زنی پس از مطالعه هر فصل به کتاب مذکور مراجعه نمایند.

از سرفصل‌های این کتاب، ویدئوهایی تهیه شده است که لینک آن بر روی کانال تلگرام @riskclass بروزرسانی می‌گردد و استفاده از آن‌ها با هدف توسعه علم مالی در ایران برای دانشجویان گرامی به صورت رایگان می‌باشد. پیشنهاد گروه مولف آن است که برای درک بهتر مطالب از ویدئوهای مذکور استفاده گردد.

در پایان بر خود لازم می‌دانم از مدیریت انتشارات نگاه دانش کمال تشکر و قدردانی را داشته باشم که اگر پیگیری‌های ایشان نبود ویرایش دوم کتاب هیچگاه آماده نمی‌شد. همچنین از حمایت‌های شرکت محترم اسپار ایرانیان نهایت قدردانی را دارم که انتشار این کتاب را میسر نمودند. همچنین از کلیه خوانندگان، اساتید، صاحب‌نظران و دانشجویان گرانقدر تقاضا دارم تا نظرات و پیشنهادهای سازنده خود را در رابطه با این کتاب و یا سایر کتاب‌های تألیف شده توسط گروه مؤلفین به اینجانب ارائه دهند تا در چاپ‌های بعدی مشکلات احتمالی کتاب به حداقل ممکن کاهش یابد.

محمد گرجی‌آرا

www.Gorjiara.ir

فصل اول: معرفی مفاهیم اولیه سرمایه‌گذاری

۱. مفاهیم پایه سرمایه‌گذاری و ریسک ۱۱
- ۱-۱. تعریف سرمایه‌گذاری ۱۱
- ۲-۱. معرفی دارایی‌ها ۱۲
- ۳-۱. معیارهای تصمیم‌گیری در رابطه با سرمایه‌گذاری‌ها ۱۳
- ۴-۱. انواع سرمایه‌گذاران ۱۴
- ۵-۱. فرآیند سرمایه‌گذاری ۱۵
- ۶-۱. محیط سرمایه‌گذاری ۱۶
۲. بازارهای مالی ۱۶
- ۱-۲. تعریف بازارهای مالی ۱۶
- ۲-۲. روش‌های انتقال وجوه در بازارهای مالی ۱۷
- ۳-۲. طبقه‌بندی انواع بازارهای مالی ۱۷
۳. ابزارهای مالی ۲۰
- ۱-۳. سرمایه‌گذاری به شیوه مستقیم ۲۱
- ۲-۳. سرمایه‌گذاری غیرمستقیم ۲۸
۴. نهادهای مالی ۲۸
- ۱-۴. نقش نهادهای واسطه‌ها (ی مالی) ۲۸
- ۲-۴. معرفی انواع نهادهای مالی ۳۱
- ۳-۴. صندوق‌های سرمایه‌گذاری ۳۴

فصل دوم: شاخص بازارهای مالی

۱. شاخص‌های بازار اوراق بهادار ۳۵
۲. انواع شاخص‌ها ۳۵
۳. روش‌های محاسبه شاخص‌های قیمتی بازار اوراق بهادار ۳۶
- ۱-۳. شاخص قیمتی بی وزن به روش میانگین حسابی ۳۸
- ۲-۳. شاخص قیمتی با وزن ارزش بازاری سهام به روش میانگین حسابی ۴۰
- ۳-۳. شاخص قیمتی با وزن برابر ۴۱
۴. شاخصهای بورس اوراق بهادار تهران ۴۴
- ۱-۴. شاخص قیمتی بورس اوراق بهادار تهران ۴۴
- ۲-۴. شاخص نقدی بورس اوراق بهادار تهران ۴۵
- ۳-۴. شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران ۴۵
- ۴-۴. شاخص ۵۰ شرکت فعال (بتر) ۴۵
- ۴-۴. شاخص شناور آزاد ۴۶
- ۵-۴. شاخص‌های صنایع ۴۶
۵. شاخص‌های اوراق قرضه ۴۶

فصل سوم: خرید و فروش اوراق بهادار

۱. انواع سفارش برای خرید اوراق بهادار ۴۷
- ۱-۱. انواع سفارش در بازار خارج از بورس ۴۷
- ۲-۱. انواع سفارش در بورس‌های سازمان‌یافته ۴۸
۲. مشخصات سفارش‌ها ۴۸
۳. محدوده زمانی سفارش‌ها ۴۸
۴. انواع سفارش (شرایط قیمت) ۴۹
۵. انواع معاملات اوراق بهادار ۵۰
۶. خرید اعتباری ۵۱
- ۱-۶. ودیعه اولیه ۵۱
- ۲-۶. ودیعه واقعی ۵۲
- ۳-۶. حداقل ودیعه ۵۴
- ۴-۶. نرخ بازدهی خرید اعتباری ۵۷
۷. فروش استقراضی ۵۸
- ۱-۷. ودیعه اولیه ۶۰
- ۲-۷. ودیعه واقعی ۶۰
- ۳-۷. حداقل ودیعه ۶۳
- ۴-۷. نرخ بازدهی در حالت فروش استقراضی ۶۵

فصل چهارم: ریسک و بازدهی

۱. مفاهیم پایه ریسک و بازدهی ۶۷
۲. بازده کل ۶۷
۳. نرخ بازده ۶۷
- ۱-۳. محاسبه نرخ بازده تحقق‌یافته ۶۸
- ۲-۳. بازده نسبی ۷۴
۴. میانگین حسابی و میانگین هندسی نرخ‌های بازده ۷۵
- ۱-۴. میانگین حسابی ۷۵
- ۲-۴. میانگین هندسی ۷۵
۵. محاسبه نرخ بازده مورد انتظار ۷۶
- ۱-۵. محاسبه بازده مورد انتظار از طریق صرف ریسک ۷۶
- ۲-۵. محاسبه بازده مورد انتظار از طریق امید ریاضی ۷۷
۶. ریسک ۷۷
- ۱-۶. تفاوت عدم اطمینان و ریسک ۷۸
- ۲-۶. اجزاء ریسک ۷۸
۷. معیارهای محاسبه ریسک ۸۱
- ۱-۷. معیارهای نوسان ۸۱

www.ketab.ir

۱۲۳	۱. مدل مارکوویتز
۱۲۵	۲. تعیین مرز کارا
۱۲۶	۱-۲. تعیین مجموعه‌ی حداقل واریانس
۱۲۶	۲-۲. تعیین مرز کارا
۱۲۸	۳-۲. مرز کارا در حالت مجاز بودن فروش استقراسی
۱۲۸	۳. انتخاب پرتفوی بهینه
۱۳۰	پیوست ۱
۱۳۱	پیوست ۲
۱۳۱	پیوست ۳
۱۳۲	پیوست ۴

فصل ششم: تئوری بازار سرمایه

۱۳۳	۱. مفروضات تئوری بازار سرمایه
۱۳۴	۲. دارایی بدون ریسک
۱۳۴	۳. خط تخصیص سرمایه ((CAL
۱۳۴	۱-۳. خط تخصیص سرمایه در حالت وام‌گیری و وام‌دهی با نرخ بدون ریسک
۱۳۵	۲-۳. خط تخصیص سرمایه در حالت وام‌گیری و وام‌دهی با نرخ‌های متفاوت
۱۳۷	۴. مرز کارا در حالت مجاز بودن وام‌دهی و وام‌گیری در نرخ بدون ریسک
۱۳۸	۱-۴. خط بازار سرمایه ((CML
۱۴۰	۲-۴. تئوری بازار سرمایه
۱۴۳	۳-۴. قضیه‌ی فصل یک (سازمانی یا تجزیه)
۱۴۳	۴-۴. خط بازار سرمایه در دنیای دو دارایی
۱۴۳	۵-۴. مرز کارا در حالت مجاز بودن وام‌دهی و عدم وجود وام‌گیری
۱۴۵	۶-۴. مرز کارا در حالت مجاز بودن وام‌گیری و عدم وجود وام‌دهی
۱۴۵	۷-۴. مرز کارا در حالت امکان وام‌دهی و وام‌گیری در نرخ‌های متفاوت
۱۴۵	۵. انتخاب پرتفوی بهینه از روی خط بازار سرمایه
۱۴۸	پیوست ۱
۱۵۰	پیوست ۲

فصل هفتم: مدل‌های عاملی

۱۵۱	۱. داده‌های مورد نیاز برای تحلیل سید دارایی
۱۵۲	۲. معرفی مدل‌های عاملی
۱۵۲	۳. مدل‌های تک عاملی
۱۵۴	۱-۳. مفروضات مدل‌های تک عاملی
۱۵۴	۲-۳. نرخ بازدهی مورد انتظار هر دارایی بر طبق مدل تک عاملی
۱۵۵	۳-۳. واریانس هر دارایی با استفاده از مدل تک عاملی
۱۵۶	۴-۳. کوواریانس با استفاده از مدل‌های تک عاملی

۸۴	۲-۷. معیارهای ریسک نامطلوب
۸۹	۳-۷. معیارهای حساسیت
۹۰	۸. تابع مطلوبیت و منحنی‌های بی‌تفاوتی برای انسان عاقل اقتصادی
۹۱	۱-۸. مطلوبیت
۹۱	۲-۸. مطلوبیت نهایی
۹۲	۳-۸. مقایسه مطلوبیت ثروت ریسکی و بدون ریسک
۹۴	۴-۸. معادل اطمینان و صرف ریسک
۹۵	۵-۸. منحنی‌های بی‌تفاوتی
۹۶	۹. تابع مطلوبیت و منحنی‌های بی‌تفاوتی برای انسان غیرعاقل اقتصادی
۹۶	۱-۹. سرمایه‌گذاران ریسک طلب
۹۶	۲-۹. سرمایه‌گذاران ریسک خنثی
۹۸	پیوست ۱
۱۰۱	پیوست ۲
۱۰۳	پیوست ۳

فصل پنجم: تجزیه و تحلیل و بهینه‌سازی پرتفوی

۱۰۵	بخش اول: تجزیه و تحلیل پرتفوی
۱۰۵	۱. پرتفوی (یا پرتفیلو)
۱۰۵	۲. بازده پرتفوی
۱۰۵	۳. ریسک پرتفوی
۱۰۷	۴. کوواریانس
۱۰۸	۱-۴. ماتریس واریانس-کوواریانس
۱۰۹	۲-۴. حالات مختلف کوواریانس
۱۰۹	۵. ضریب همبستگی
۱۱۰	۱-۵. ماتریس همبستگی
۱۱۱	۲-۵. حالات مختلف ضریب همبستگی
۱۱۱	۶. تجزیه و تحلیل پرتفوی متشکل از دو دارایی ریسک‌دار
۱۱۲	۱-۶. تأثیر ضریب همبستگی بر پرتفوی متشکل از دو دارایی ریسک‌دار
۱۱۶	۲-۶. پرتفوی حداقل واریانس
۱۱۶	۳-۶. پرتفوی متشکل از دو دارایی ریسکی در حالت مجاز بودن فروش استقراسی
۱۱۷	۷. تجزیه و تحلیل پرتفوی متشکل از سه دارایی ریسک‌دار
۱۱۸	۱-۷. بررسی ترکیبات وزنی سه دارایی
۱۱۹	۲-۷. خطوط بازده همسان
۱۲۰	۳-۷. بیضی‌های هم واریانس
۱۲۱	۴-۷. رابطه ریسک و بازده پرتفوی متشکل از سه دارایی
۱۲۱	۸. ریسک و بازده پرتفوی متشکل از N دارایی
۱۲۲	۹. ریسک پرتفوی و تنوع‌بخشی
۱۲۳	بخش دوم: بهینه‌سازی پرتفوی

۱۹۰	.....	۱۱. چند نکته در رابطه با CAPM
۱۹۱	.....	۱۲. مقایسه‌ی مدل بازار و CAPM
۱۹۲	.....	۱۳. تخمین مدل بتای اساسی
۱۹۵	.....	پیوست ۱
۱۹۷	.....	پیوست ۲
۱۹۷	.....	پیوست ۳

فصل نهم: مدل قیمت‌گذاری آربیتراژ

۲۰۱	.....	۱. تعریف آربیتراژ
۲۰۲	.....	۲. سبدهای سرمایه‌گذاری آربیتراژ
۲۰۶	.....	۳. استخراج مدل آربیتراژ در حالت تک عاملی
۲۰۷	.....	۴. معرفی پرتفوی عامل محض
۲۰۸	.....	۵. استخراج نمودار مدل آربیتراژ در حالت تک عاملی
۲۰۹	.....	۶. استخراج مدل آربیتراژ در حالت چند عاملی
۲۱۰	.....	۷. مقایسه CAPM و APT
۲۱۰	.....	۷-۱. مدل تک عاملی
۲۱۲	.....	۷-۲. مدل‌های چند عاملی
۲۱۴	.....	پیوست ۱

فصل دهم: مدل‌های ارزیابی عملکرد پرتفوی

۲۱۷	.....	۱. محاسبه نرخ بازدهی پرتفوی
۲۱۸	.....	۲. محاسبه ریسک پرتفوی
۲۱۸	.....	۳. مدل‌های ارزیابی عملکرد تعدیل شده بر مبنای ریسک
۲۱۹	.....	۳-۱. معیار آدانش به تغییر پذیری
۲۲۰	.....	۳-۲. معیار مودیلیانی جیلر (M_p^T)
۲۲۲	.....	۳-۳. معیار ترینر (آدانش به‌نوسانپذیری بازده)
۲۲۴	.....	۳-۴. معیار آلفای جنسن
۲۲۶	.....	۳-۵. معیار نسبت ارزیابی (نسبت اطلاعاتی)
۲۲۷	.....	۴. انتقادهای وارده بر معیارهای ارزیابی عملکرد
۲۲۸	.....	۵. تحلیل اسناد عملکرد
۲۲۸	.....	۶. استفاده از مدل‌های قیمت‌گذاری دیگر در ارزیابی عملکرد

فصل یازدهم: تئوری کارایی بازار سرمایه

۲۲۹	.....	۱. کارایی عملیاتی
۲۳۰	.....	۲. کارایی اطلاعاتی
۲۳۱	.....	۲-۱. کارایی اطلاعاتی ضعیف
۲۳۱	.....	۲-۲. کارایی اطلاعاتی نیمه قوی
۲۳۳	.....	۲-۳. کارایی اطلاعاتی قوی
۲۳۵	.....	۲-۴. ملزومات کارایی اطلاعاتی بازار
۲۳۵	.....	۲-۵. آزمونهای کارایی اطلاعاتی

۱۵۶	.....	۳-۵. مدل بازار
۱۵۸	.....	۳-۶. مدل‌های تک عاملی برای پرتفوی دارایی‌ها
۱۶۰	.....	۳-۷. اثر تنوع بخشی بر ریسک پرتفوی
۱۶۱	.....	۳-۸. تعیین متغیرهای مورد نیاز برای تعیین مرز کارا توسط مدل بازار
۱۶۲	.....	۴. مدل دو عاملی
۱۶۲	.....	۴-۱. نرخ بازدهی مورد انتظار در مدل‌های دو عاملی
۱۶۲	.....	۴-۲. ریسک در مدل‌های دو عاملی
۱۶۳	.....	۴-۳. کوواریانس در مدل‌های دو عاملی
۱۶۴	.....	۵. مدل‌های چند عاملی
۱۶۴	.....	۵-۱. نرخ بازدهی مورد انتظار در مدل‌های دو عاملی
۱۶۴	.....	۵-۲. ریسک در مدل‌های چند عاملی
۱۶۵	.....	۵-۳. کوواریانس در مدل‌های چند عاملی
۱۶۶	.....	۶. مدل‌های عاملی بخشی
۱۶۷	.....	۷. روش‌های تخمین مدل‌های عاملی
۱۶۷	.....	۷-۱. روش سری زمانی
۱۶۷	.....	۷-۲. روش مقطعی (رویکرد بخشی)
۱۶۷	.....	۷-۳. روش تحلیل عاملی
۱۶۸	.....	پیوست ۱
۱۶۹	.....	پیوست ۲
۱۷۰	.....	پیوست ۳
۱۷۰	.....	پیوست ۴
۱۷۱	.....	پیوست ۵
۱۷۱	.....	پیوست ۶

فصل هشتم: مدل قیمت‌گذاری دارایی‌های سرمایه‌ای

۱۷۳	.....	۱. مفروضات مدل قیمت‌گذاری دارایی‌های سرمایه‌ای
۱۷۵	.....	۲. معرفی ریسک سیستماتیک برای تبیین بازدهی تعادلی
۱۷۷	.....	۳. استفاده از بتا به عنوان معیار ریسک سیستماتیک
۱۷۸	.....	۴. استخراج رابطه مدل قیمت‌گذاری دارایی‌های سرمایه‌ای
۱۷۹	.....	۵. معرفی خط بازار اوراق بهادار
۱۸۲	.....	۶. مقایسه خط بازار اوراق بهادار (SML) با خط بازار سرمایه (CML)
۱۸۳	.....	۷. ارزش گذاری اوراق بهادار با استفاده از SML
۱۸۴	.....	۷-۱. اوراق بهادار زیر ارزش ذاتی
۱۸۴	.....	۷-۲. اوراق بهادار بالاتر از ارزش ذاتی
۱۸۶	.....	۷-۳. محاسبه قیمت تعادلی
۱۸۷	.....	۸. استخراج مدل CAPM از داده‌های تاریخی
۱۸۷	.....	۸-۱. آزمون‌های مرحله اول
۱۸۷	.....	۸-۲. آزمون‌های مرحله دوم
۱۸۸	.....	۹. مدل CAPM بتای صفر
۱۸۹	.....	۱۰. انتقادات وارده به CAPM

- ۲۷۷..... ۱-۲. مدل تنزیل جریان نقد آزاد شرکت
- ۲۷۹..... ۲-۲. مدل تنزیل جریان نقد حقوق صاحبان سهام
- ۲۷۹..... ۳. مدل‌های ارزش‌گذاری نسبی
- ۲۸۰..... ۱-۳. معرفی نسبت قیمت به درآمد هر سهم $(\frac{P}{E})$
- ۲۸۱..... ۲-۳. معرفی نسبت قیمت به فروش به ازای هر سهم $(\frac{P}{E})$
- ۲۸۲..... ۳-۳. نسبت قیمت به جریان نقدی به ازای هر سهم $(\frac{P}{E})$
- ۲۸۲..... ۴-۳. نسبت قیمت به ارزش دفتری هر سهم $(\frac{P}{E})$
- ۲۸۳..... ۵-۳. مزایا و معایب مدل‌های نسبی
- ۲۸۳..... ۴. مدل‌های ارزش‌گذاری مبتنی بر دارایی‌ها
- ۲۸۴..... ۵. اقدامات رقیق‌کننده سود هر سهم
- ۲۸۵..... ۶. تصاحب و ادغام
- ۲۸۷..... ۷. دسته‌بندی انواع مدل‌های ارزش‌گذاری و کارکردهای آن‌ها
- ۲۸۸..... کارکردهای انواع مدل‌های ارزش‌گذاری
- ۲۸۹..... کارکردهای مدل‌های تنزیل جریان‌های نقدی
- ۲۹۰..... ۸. بررسی اثر نظرات تحلیل‌گر بر انتخاب مدل ارزش‌گذاری
- ۲۹۱..... پیوست ۱
- ۲۹۴..... پیوست ۲
- ۲۹۸..... پیوست ۳

فصل چهاردهم: معاملات آتی و قراردادهای تاخت

- ۲۹۹..... ۱. تعریف معاملات آتی
- ۳۰۰..... ۲. معاملات آتی
- ۳۰۰..... ۳. قراردادهای آتی (FORWARD CONTRACTS)
- ۳۰۱..... ۱-۳. قرارداد آتی خرید (LONG POSITION)
- ۳۰۲..... ۲-۳. قرارداد آتی فروش (SHORT POSITION)
- ۳۰۳..... ۴. نحوه تعیین قیمت توافقی در معاملات آتی
- ۳۰۵..... ۵. ارزش قراردادهای منتشره قبلی
- ۳۰۷..... ۶. قرارداد آتی نرخ ارز
- ۳۰۸..... ۷. قرارداد آتی نرخ بهره
- ۳۱۰..... ۸. پیمان آتی (FUTURE CONTRACTS)
- ۳۱۰..... ۹. حساب ودیعه (سپرده - MARGIN)
- ۳۱۰..... ۱-۹. ودیعه اولیه
- ۳۱۰..... ۲-۹. تعدیل حساب ودیعه
- ۳۱۲..... ۳-۹. حداقل ودیعه
- ۳۱۲..... ۴-۹. اخطار ترمیم ودیعه (MARGIN CALL)
- ۳۱۲..... ۱۰. استفاده‌کنندگان از معاملات آتی
- ۳۱۳..... ۱۱. روش‌های خروج از معاملات آتی
- ۳۱۳..... ۱۲. معاملات تاخت (سواب SWAP)

- ۳۴۰..... ۳. کارایی تخصیصی
- ۳۴۰..... ۴. مشاهداتی درباره بازارهای کاملاً کارا
- ۳۴۲..... ۵. کاربردهای فرضیه بازار کارا

فصل دوازدهم: ارزش‌گذاری اوراق با درآمد ثابت

- ۲۴۳..... ۱. معرفی اوراق قرضه
- ۲۴۴..... ۲. انواع اوراق قرضه
- ۲۴۴..... ۱-۲. طبقه‌بندی از دیدگاه سررسید
- ۲۴۴..... ۲-۲. طبقه‌بندی از دیدگاه پشتوانه قرضه
- ۲۴۴..... ۳-۲. طبقه‌بندی به لحاظ اختیارات ضمنی قرضه
- ۲۴۵..... ۴-۲. طبقه‌بندی به لحاظ شرایط پرداخت کوپن
- ۲۴۵..... ۵-۲. طبقه‌بندی اوراق قرضه با نام و بی نام
- ۲۴۵..... ۶-۲. طبقه‌بندی انواع شرط‌ها در اوراق قرضه
- ۲۴۷..... ۷-۲. طبقه‌بندی انواع نرخ کوپن اوراق قرضه
- ۲۴۷..... ۸-۲. طبقه‌بندی انواع پولی کوپن اوراق قرضه
- ۲۴۷..... ۳. محاسبه بازدهی قرضه
- ۲۴۸..... ۱-۳. نرخ بازده جاری
- ۲۴۸..... ۲-۳. نرخ بازده تا سررسید
- ۲۴۹..... ۴. بررسی ریسک اوراق بهادار با درآمد ثابت
- ۲۴۹..... ۵. اثرات تغییر نرخ بهره بر قیمت اوراق با درآمد ثابت
- ۲۵۰..... ۱-۵. معرفی معیار دیرش
- ۲۵۶..... ۲-۵. معرفی معیار تحذب
- ۲۵۷..... ۳-۵. مصون‌سازی پرتفوی قرضه
- ۲۵۸..... ۴-۵. استراتژی مدیریت پرتفوی قرضه با استفاده از دیرش
- ۲۵۸..... ۶. ارزش‌گذاری اوراق قرضه
- ۲۵۹..... ۱-۶. محاسبه نرخ آتی اوراق قرضه
- ۲۶۰..... ۷. ساختار زمانی نرخ بهره
- ۲۶۲..... ۱-۷. نظریه‌های کلاسیک ساختار زمانی نرخ بهره
- ۲۶۶..... ۲-۷. نظریه‌های مدرن ساختار زمانی نرخ بهره
- ۲۶۶..... ۸. محاسبه شکاف بازدهی قرضه (SPREAD)
- ۲۶۷..... ۹. ارزش‌گذاری اوراق بدهی توسط هزینه سرمایه
- ۲۶۸..... پیوست ۱
- ۲۶۹..... پیوست ۲
- ۲۷۰..... پیوست ۳
- ۲۷۰..... پیوست ۴

فصل سیزدهم: ارزش‌گذاری اوراق مالکیت

- ۲۷۳..... ۱. مدل‌های تنزیل سود نقدی
- ۲۷۳..... ۱-۱. اوراق سهام ممتاز
- ۲۷۴..... ۲-۱. اوراق سهام عادی
- ۲۷۷..... ۲. مدل‌های ارزش‌گذاری جریان نقد آزاد

سوالات آزمون کارشناسی ارشد - سراسری سال ۹۴	۳۹۸
پاسخنامه سوالات آزمون کارشناسی ارشد - سراسری سال ۹۴	۳۹۲
سوالات آزمون کارشناسی ارشد - سراسری سال ۹۵	۳۹۶
پاسخنامه سوالات آزمون کارشناسی ارشد - سراسری سال ۹۵	۳۹۸
سوالات آزمون کارشناسی ارشد - سراسری سال ۹۶	۴۰۱
پاسخنامه سوالات آزمون کارشناسی ارشد - سراسری سال ۹۶	۴۰۳
سوالات آزمون کارشناسی ارشد - سراسری سال ۹۷	۴۰۶
پاسخنامه سوالات آزمون کارشناسی ارشد - سراسری سال ۹۷	۴۰۸
سوالات آزمون کارشناسی ارشد - سراسری سال ۹۸	۴۱۵
پاسخنامه سوالات آزمون کارشناسی ارشد - سراسری سال ۹۸	۴۱۲
سوالات آزمون کارشناسی ارشد - سراسری سال ۹۹	۴۱۴
پاسخنامه سوالات آزمون کارشناسی ارشد - سراسری سال ۹۹	۴۱۶
سوالات آزمون کارشناسی ارشد - سراسری سال ۱۴۰۰	۴۱۹
پاسخنامه سوالات آزمون کارشناسی ارشد - سراسری سال ۱۴۰۰	۴۲۱
سوالات آزمون کارشناسی ارشد - سراسری سال ۱۴۰۱	۴۲۴
پاسخنامه سوالات آزمون کارشناسی ارشد - سراسری سال ۱۴۰۱	۴۲۵
سوالات آزمون کارشناسی ارشد - سراسری سال ۱۴۰۲	۴۳۰
پاسخنامه سوالات آزمون کارشناسی ارشد - سراسری سال ۱۴۰۲	۴۳۲
سوالات آزمون دکتری - سال ۹۲	۴۳۶
پاسخنامه سوالات آزمون دکتری - سال ۹۲	۴۳۹
سوالات آزمون دکتری - سال ۹۳	۴۴۵
پاسخنامه سوالات آزمون دکتری - سال ۹۳	۴۵۰
سوالات آزمون دکتری - سال ۹۴	۴۵۵
پاسخنامه سوالات آزمون دکتری - سال ۹۴	۴۶۱
سوالات آزمون دکتری - سال ۹۶	۴۶۸
پاسخنامه سوالات آزمون دکتری - سال ۹۶	۴۷۳
سوالات آزمون دکتری - سال ۹۷	۴۷۸
پاسخنامه سوالات آزمون دکتری - سال ۹۷	۴۸۳
سوالات آزمون دکتری - سال ۹۸	۴۸۸
پاسخنامه سوالات آزمون دکتری - سال ۹۸	۴۹۲
سوالات آزمون دکتری - سال ۹۹	۴۹۷
پاسخنامه سوالات آزمون دکتری - سال ۹۹	۵۰۱
سوالات آزمون دکتری - سال ۱۴۰۰	۵۰۶
پاسخنامه سوالات آزمون دکتری - سال ۱۴۰۰	۵۱۰
سوالات آزمون دکتری - سال ۱۴۰۱	۵۱۷
پاسخنامه سوالات آزمون دکتری - سال ۱۴۰۱	۵۲۱
سوالات آزمون دکتری - سال ۱۴۰۲	۵۲۷
پاسخنامه سوالات آزمون دکتری - سال ۱۴۰۲	۵۳۱

۱-۱۲. سوآپ نرخ بهره	۳۱۴
۲-۱۲. سوآپ بدهی	۳۱۵
پیوست ۱	۳۱۶
پیوست ۲	۳۱۶

فصل پنزدهم: اختیار معاملات و استراتژی‌های آن

۱. اختیار خرید	۳۱۸
۲. اختیار فروش	۳۲۰
۳. سازوکار خرید و فروش اختیار معاملات	۳۲۳
۴. معرفی مفهوم ارزش زمانی در اختیار معاملات	۳۲۳
۵. بررسی روش‌های ارزش‌گذاری اختیار معاملات	۳۲۴
۵-۱. ارزش‌گذاری دو جمله‌ای	۳۲۴
۲-۵. مدل قیمت‌گذاری اختیار بلک و شولز	۳۲۷
۶. معرفی انواع استراتژی‌های اختیار معاملات	۳۳۱
۱-۶. استراتژی اختیار خرید پوشش یافته	۳۳۱
۲-۶. استراتژی اختیار فروش پوشش یافته	۳۳۲
۳-۶. استراتژی استرادل (STRADDLE)	۳۳۳
۴-۶. استراتژی استراگل	۳۳۴
۷. رابطه تساوی قیمت اختیار خرید و اختیار فروش	۳۳۵

ضمائم: سوالات کنگور آزاد - سراسری - ۹۵

سوالات آزمون کارشناسی ارشد - آزاد سال ۹۱	۳۳۹
پاسخنامه سوالات آزمون کارشناسی ارشد - آزاد سال ۹۱	۳۴۱
سوالات آزمون کارشناسی ارشد - آزاد سال ۹۲	۳۴۳
پاسخنامه سوالات آزمون کارشناسی ارشد - آزاد سال ۹۲	۳۴۴
سوالات آزمون کارشناسی ارشد - آزاد سال ۹۳	۳۴۷
پاسخنامه سوالات آزمون کارشناسی ارشد - آزاد سال ۹۳	۳۴۹
سوالات آزمون کارشناسی ارشد - آزاد سال ۹۴	۳۵۱
پاسخنامه سوالات آزمون کارشناسی ارشد - آزاد سال ۹۴	۳۵۲
سوالات آزمون کارشناسی ارشد - سراسری سال ۸۹	۳۵۴
پاسخنامه سوالات آزمون کارشناسی ارشد - سراسری سال ۸۹	۳۵۷
سوالات آزمون کارشناسی ارشد - سراسری سال ۹۰	۳۶۲
پاسخنامه سوالات آزمون کارشناسی ارشد - سراسری سال ۹۰	۳۶۵
سوالات آزمون کارشناسی ارشد - سراسری سال ۹۱	۳۶۹
پاسخنامه سوالات آزمون کارشناسی ارشد - سراسری سال ۹۱	۳۷۱
سوالات آزمون کارشناسی ارشد - سراسری سال ۹۲	۳۷۴
پاسخنامه سوالات آزمون کارشناسی ارشد - سراسری سال ۹۲	۳۷۷
سوالات آزمون کارشناسی ارشد - سراسری سال ۹۳	۳۸۱
پاسخنامه سوالات آزمون کارشناسی ارشد - سراسری سال ۹۳	۳۸۳