

۱۵۸۴۹۷۱

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

وایسپاری

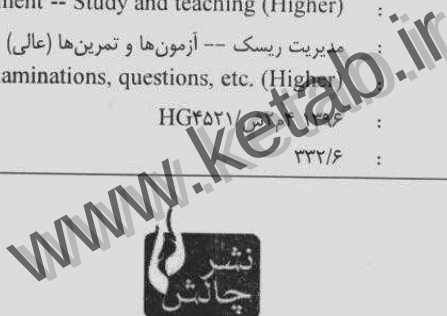
مدیریت سرمایه‌گذاری و ریسک

"حل مسائل پیشرفته و کاربردی"

نویسنده: شاهین شایان آرانی

نشر چالش

سرشناسه	:	شایان آرانی، شاهین، ۱۳۳۷.
عنوان و نام پدیدآورنده	:	مدیریت سرمایه‌گذاری و ریسک: حل مسایل پیشرفته و کاربردی/نویسنده: شاهین شایان آرانی.
مشخصات نشر	:	تهران: چالش، ۱۳۹۷.
مشخصات ظاهری	:	۳۷۱ص: جدول، نمودار.
شابک	:	۹۷۸-۶۰۰-۹۷۹۸۱-۷-۹
وضعیت فهرست‌نویسی	:	فیبا
موضوع	:	سرمایه‌گذاری -- مدیریت Investments -- Management
موضوع	:	مدیریت ریسک Risk management
موضوع	:	سرمایه‌گذاری -- راهنمای آموزشی (عالی)
موضوع	:	Investments -- Study and teaching (Higher)
موضوع	:	سرمایه‌گذاری -- آزمون‌ها و تمرین‌ها (عالی)
موضوع	:	Investments -- Examinations, questions, etc. (Higher)
موضوع	:	مدیریت ریسک -- راهنمای آموزشی (عالی)
موضوع	:	Risk management -- Study and teaching (Higher)
موضوع	:	مدیریت ریسک -- آزمون‌ها و تمرین‌ها (عالی)
موضوع	:	Risk management -- Examinations, questions, etc. (Higher)
رده‌بندی کنگره	:	HG۴۵۲۱/س۳۳۲/۶
رده‌بندی دیویی	:	۳۳۲/۶



www.chalesh.ir

مدیریت سرمایه‌گذاری و ریسک

نویسنده: شاهین شایان آرانی

طرح جلد: شاهین شایان آرانی اجرای طرح جلد: چاووش

امور فنی و صفحه‌آرایی: نشر چالش لیتوگرافی، چاپ و صحافی: فرشپوه

چاپ سوم: تابستان ۱۴۰۰ شمارگان: ۵۰۰

شابک: ۹۷۸-۶۰۰-۹۷۹۸۱-۷-۹

نشر چالش: تهران، خیابان انقلاب، خ ۱۲ فروردین، خ وحید نظری، شماره ۱۰۰، واحد ۹ تلفن: ۶۶۴۱۴۶۱۰

نشر چالش: تهران، خیابان انقلاب، خ ۱۲ فروردین، خ وحید نظری، شماره ۱۰۲، تلفن: ۶۶۴۱۷۴۱۵

قیمت: ۱۷۰۰۰۰ تومان

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

فهرست

پیشگفتار.....	۵
بخش اول: ارزش‌های فعلی، آتی و خالص فعلی.....	۹
بخش دوم: ساختار زمانی نرخ‌های بازدهی تا سررسید، آتی و آتی.....	۳۵
بخش سوم: مدل‌های ارزشیابی اوراق بهادار.....	۷۱
بخش چهارم: مدل‌های ارزیابی ریسک اوراق بهادار.....	۱۱۷
بخش پنجم: اوراق مالی مشتقه.....	۱۵۹
بخش ششم: ارزشیابی اوراق مالی مشتقه.....	۲۰۳
بخش هفتم: مصونیت سازی با اوراق مالی مشتقه.....	۲۴۹
بخش هشتم: مدیریت ریسک جامع در بنگاه‌ها.....	۲۹۱
بخش نهم: انتشار در بازار اولیه و معاملات در بازار ثانویه اوراق بهادار.....	۳۳۵
بخش دهم: ارکان و مدل‌های نظارتی بازار سرمایه.....	۳۵۳

پیشگفتار

برای مدت طولانی سعی داشتم تا مجموعه‌ای از مسائل مرتبط با مدیریت سرمایه‌گذاری، اوراق مالی مشتقه و ریسک را در سطح کاربردی و با استفاده از تجربیات عملی و آموزشی برای استفاده مدیران فعال در بازار سرمایه و دانشجویان دوره کارشناسی ارشد و دکترای مدیریت مالی دانشگاه‌ها تهیه و به چاپ برسانم. با توجه به فرصت مناسبی که در زندگی برای مطالعه و جمع‌بندی افکار، فارغ از کارهای اجرایی پیدا کردم، اقدام به این مهم نمودم.

کتاب حاضر، حاصل این سعی می‌باشد که تجربیات اجرایی نزدیک به ۳۰ سال در حوزه‌های مالی، سرمایه‌گذاری در داخل و خارج از کشور به اضافه تدریس به مدت ۸ سال در دانشگاه‌ها و ۲۰ سال برگزاری دوره‌های مدیریت مالی، مهندسی مالی و مالیه اسلامی در داخل و خارج از کشور را به خود اختصاص داده است. سعی گردیده تا در ۳۵۰ مسئله طراحی شده، توضیحات لازم ارائه شده و راه‌حل‌های پیشنهادی با نگرشی واقع‌بینانه نسبت به محیط اجرایی ایران تهیه گردند. فرض بر این است که خوانندگان محترم با مبانی و اصول مدیریت سرمایه‌گذاری پیشرفته در سطح حداقل لیسانس و ریاضیات لازم و مرتبط با آن‌ها آشنایی کامل دارند.

پیش‌شرط مطالعه و استفاده صحیح از این کتاب، آشنایی با تئوری و مبانی سرمایه‌گذاری به شرح زیر می‌باشد:

۱. ساختار زمانی نرخ سوددهی یا بازدهی تا سررسید، نرخ‌های آنی و آتی
۲. روش‌های ارزشیابی انواع اوراق بهادار
۳. شاخص‌های بازار اوراق بهادار
۴. تجزیه و تحلیل صورت‌های مالی
۵. معاملات پیش‌فروش، ایمن‌سازی و فرصت‌طلبانه (آربیتراژ)
۶. ریسک اوراق بهادار، نحوه اندازه‌گیری و مدیریت آن

۷. روش‌های ارزشیابی قراردادهای آتی، آتی و اختیار معاملات و کاربرد آن‌ها در اجرای استراتژی‌های مرتبط با ایمن‌سازی ارزش‌ها
۸. تئوری‌های بازار سرمایه و نظریه‌های کارایی بازار
۹. اصول مدیریت سبدهای سرمایه‌گذاری در سطح ملی و بین‌المللی
۱۰. ویژگی‌های بازار اولیه و ثانویه اوراق بهادار
۱۱. ساختار قوانین و مقررات و مدل‌های نظارتی بازار سرمایه

کلیه سرفصل‌های بالا در یک دوره یک‌ساله لیسانس پیشرفته و یا فوق‌لیسانس مدیریت سرمایه‌گذاری مورد بحث، تجزیه و تحلیل قرار می‌گیرند. مسائل مطرح شده در این کتاب به‌عنوان متمم یک چنین دوره‌هایی و به‌صورت جداگانه قابل استفاده می‌باشند. سعی گردیده که به‌صورت خلاصه در هر فصل، مبانی و توضیحات مکمل برای حل مسائل بیان گردیده و سپس به ارائه مسائل و راه‌حل‌های پیشنهادی پرداخته شود. در بعضی از موارد برای روشن‌تر نمودن موضوع، توضیحات اضافی در متن مسئله ارائه شده است. بعضی از مسائل در قالب بحث‌های گروهی و نظریه‌پردازی ارائه گردیده و جواب قطعی برای آن‌ها متصور نبوده ولی جواب منطقی متصور می‌باشد. باید توجه نمود که بعضی از مسائل دارای یک جواب خاص نمی‌باشند و به‌طور کلی با در نظر گرفتن مبانی و تئوری‌های موجود در بازارهای مالی، واقعیت‌های عملیاتی و منطق و علم مدیریت مالی، سرمایه‌گذاری و ریسک، جواب مسئله باید ارائه گردد. ضمناً در انتهای هر فصل منابع مرتبط و مفید جهت اطلاع ارائه گردیده است.

به دلیل اهمیت و نقش اوراق بهادار، مدیریت سرمایه‌گذاری و مخاطرات و نیاز شدید به امر آشنایی، آگاهی و آموزش‌های علمی و عملیاتی لازم، اقدام به نگارش این کتاب گردید. امیدوارم با آشنایی و ارائه روش‌های کاربردی تصمیم‌گیری در این حوزه، تجربه و تخصص لازم برای مشتاقان در کشور ارائه گردد.

این کتاب را به دو فرزند عزیزم که برکت‌های زندگی و عامل‌های شادی و امید من می‌باشند هدیه می‌نمایم. لازم است از کلیه عزیزانی که در کمک به نگارش، چاپ و

ویراستاری این کتاب زحمات زیادی کشیدند قدردانی نمایم. امیدوارم این تلاش مورد پذیرش خداوند متعال و مردم عزیز کشورم قرار بگیرد.

شاهین شایان آرانی

۲۰ دی ماه ۱۳۹۶

www.ketab.ir