

استراتژی‌های سرمایه‌گذاری در ایران

نویسنده

دکتر محمد شمشیری، دکتر مهدی علیزاده برمی

www.ketab.ir

تهران، ۱۴۰۲

سرشناسه	: شمشری، محمد، ۱۳۶۸ -
عنوان و نام پدیدآور	: استراتژی سرمایه‌گذاری در ایران / نویسنده محمد شمشری، مهدی علیزاده برمی؛ ویراستار مریم قاسمی.
مشخصات نشر	: تهران، فوژان کتاب، ۱۴۰۲.
مشخصات ظاهری	: ۲۲۵ ص.
شابک	: ۹۷۸-۶۲۲-۵۸۶۹-۵۳-۰
وضعیت فهرست نویسی	: فیبا
یادداشت	: کتابنامه: ص. ۲۱۶ - ۲۱۹.
موضوع	: سرمایه‌گذاری -- ایران -- تجزیه و تحلیل Investment analysis -- Iran سرمایه‌گذاری -- ایران -- برنامه‌ریزی Investments -- Iran -- Planning
شناسه افزوده	: علیزاده برمی، مهدی، ۱۳۶۰
رده بندی کنگره	: HG۵۵۲۹
رده بندی دیویی	: ۳۳۲/۶۰۹۵۵
شماره کاتالانسی ملی	: ۹۳۳۳۹۱
اطلاعات رکورد کاتالانسی	: فیبا



نشر فوژان

استراتژی سرمایه‌گذاری در ایران

شمارگان: ۵۰۰ نسخه

نوبت چاپ: اول، ۱۴۰۲

حروف چینی و صفحه‌آرایی: شراره فلاحی

طراح جلد: مجید سعیدجو

قیمت: ۲۳۵,۰۰۰ تومان

چاپ/صحافی: سیمغ زرین / کیمیا

تمامی حقوق این اثر محفوظ است. تکثیر یا تولید مجدد آن به طور کلی و جزئی (چاپ، فتوکپی، فایل صوتی، تست سازی انتشار الکترونیکی...) بدون اجازه مکتوب ناشر ممنوع بوده و قابل پیگیری قانونی است.

شابک: ۹۷۸-۶۲۲-۵۸۶۹-۵۳-۰

آدرس: تهران، میدان انقلاب، خ لبافی‌نژاد بین کارگر جنوبی و اردیبهشت

نیش کوچه درخشان پلاک ۲، طبقه اول.

تلفن: ۰۹۱۲۶۸۶۰۹۳۳-۶۶۴۰۸۵۰۱-۶۶۴۹۰۲۰۹

WWW.FOZHANPUB.IR

فهرست مطالب

۵	مقدمه
	فصل اول: استراتژی‌های سرمایه‌گذاری
۵	سرمایه‌گذاری
۷	دانش و فهم مرتبط با سرمایه‌گذاری
۸	بهبود دانش در ارتباط با سرمایه‌گذاری
۸	دو مفهوم سرمایه‌گذاری
۹	انواع سرمایه‌گذاری
۹	انواع مختلف سرمایه‌گذاران بر اساس ریسک
۱۰	انواع سرمایه‌گذاری بر اساس گروه‌ها
۱۱	اهداف سرمایه‌گذاری
۱۲	عناصر اصلی مؤثر بر سرمایه‌گذاری
۲۷	تفاوت سرمایه‌گذاری و شرط‌بندی و واسطه‌گری (دلالتی)
	فصل دوم: تحلیل بنیادی سرمایه‌گذاری
۵۰	اصول تحلیل بنیادی
۵۰	چارچوب تحلیل بنیادی
۵۱	تجزیه و تحلیل اقتصاد
۵۱	ساختار کلی اقتصاد و عوامل مؤثر بر وضعیت اقتصادی
۵۸	استفاده از چرخه تجاری برای پیش‌بینی بازار
	فصل سوم: تحلیل تکنیکی سرمایه‌گذاری
۷۲	تحلیل تکنیکی

- ۷۶ عوامل اثرگذار بر دیدگاه تحلیل تکنیکی
- ۷۷ انواع الگوهای تکنیکال در بازار سرمایه
- ۷۹ انواع تحلیل تکنیکی
- ۸۵ تفاوت بین تجزیه و تحلیل بنیادی تجزیه و تحلیل فنی
- ۸۵ رابطه تجزیه و تحلیل فنی و بنیادی
- ۸۶ استراتژی تجاری و نقد تحلیل تکنیکی
- ۸۷ انتقاد از تحلیل تکنیکی

فصل چهارم: استراتژی‌های سرمایه‌گذاری ارزشی

- ۹۱ متغیرهای مؤثر بر پیش‌بینی قیمت
- ۹۴ خصوصیات اصلی سرمایه‌گذاری ارزشی
- ۹۴ نقش سرمایه‌گذاری ارزشی در بلندمدت
- ۹۴ اصل سرمایه‌گذاری ارزشی
- ۹۷ نسبت‌های اساسی در سرمایه‌گذاری ارزشی
- ۹۷ وجود حرکات چشم‌گیر بین سرمایه‌گذاران و خریداران
- ۱۰۴ دلیل پایین بودن قیمت سرمایه‌گذاری به نسبت قیمت واقعی
- ۱۰۵ مدیریت ریسک در سرمایه‌گذاری ارزشی
- ۱۰۷ مشکل سرمایه‌گذاری ارزشی

فصل پنجم: استراتژی سرمایه‌گذاری رشد

- ۱۱۱ سرمایه‌گذاری رشدی
- ۱۱۲ صنعت رشد
- ۱۱۲ خصوصیات صنعت رشدی
- ۱۱۳ تبدیل یک صنعت رشدی به یک صنعت ارزشی
- ۱۱۳ اهمیت فروش در صنایع رشدی
- ۱۱۴ آمادگی شرکت‌های رشدی برای مقابله با رقبا
- ۱۱۹ مقایسه موفقیت استراتژی رشد در مقایسه با استراتژی‌های دیگر

فصل ششم: استراتژی سرمایه‌گذاری خرید و نگهداری

- ۱۲۱ هزینه فرصت
- ۱۲۲ هزینه فرصت وجه نقد یا پس‌انداز
- ۱۲۳ استراتژی خرید و نگهداری
- ۱۲۶ نسبت سرمایه مالی
- ۱۳۲ روش مبتنی بر نقش دارایی در ایجاد خالص درآمد برای سرمایه‌گذاران

فصل هفتم: استراتژی سرمایه‌گذاری مومتوم (شتاب) و استراتژی سرمایه‌گذاری معکوس

- ۱۳۷ شنا در جهت حرکت آب (استراتژی مومتوم)
- ۱۴۱ شنا برخلاف جهت حرکت آب (استراتژی معکوس)
- ۱۴۴ دانش رفتاری در ارتباط با سرمایه‌گذاری
- ۱۴۷ قانون استراتژی سرمایه‌گذاری معکوس
- ۱۴۹ مقایسه استراتژی‌های مومتوم و معکوس

فصل هشتم: استراتژی سرمایه‌گذاری خطرپذیر

- ۱۵۵ عناصر کسب‌وکار
- ۱۵۶ رویکرد ارزیابی، انتخاب و مدیریت سرمایه‌گذاری در کسب‌وکارهای نوپا
- ۱۵۹ اهمیت و تأثیر استراتژی سرمایه‌گذاری خطرپذیر
- ۱۶۰ نوپا بودن سیستم‌های مالی کشور
- ۱۶۱ مؤسسات سرمایه‌گذار خطرپذیر
- ۱۶۶ نوآوری استراتژی

فصل نهم: استراتژی سرمایه‌گذاری تدافعی و تهاجمی

- ۱۷۰ استراتژی تدافعی
- ۱۷۱ استراتژی تهاجمی
- ۱۷۲ تفاوت استراتژی تهاجمی نوآورانه و استراتژی تدافعی

فصل دهم: استراتژی سرمایه‌گذاری در شرکت‌های کوچک

- ۱۷۶ کسب‌وکارهای کوچک و متوسط
- ۱۷۷ معیارهای سنجش شرکت‌های کوچک و متوسط

- ۱۸۰ خصوصیات کیفی کسب‌وکارهای کوچک و متوسط
- ۱۸۰ اهمیت استراتژی سرمایه‌گذاری شرکت‌های کوچک
- ۱۸۱ دلایل ایجاد و توسعه کسب‌وکارهای کوچک و متوسط
- ۱۸۴ تأمین سرمایه بنگاه‌ها و کسب‌وکارهای کوچک
- ۱۸۵ پررنگ بودن نقش دولت در بخش تولید
- ۱۸۶ عدم توسعه بازارهای مالی در کسب‌وکارهای کوچک
- ۱۸۶ نبود چرخه حمایتی از بنگاه‌های کوچک و متوسط
- ۱۸۷ موانع پیش روی بنگاه‌های کوچک و متوسط

فصل یازدهم: استراتژی سبد سرمایه‌گذاری و تخصیص دارایی‌ها

- ۱۸۹ هدف کلی تشکیل سبد سرمایه‌گذاری
- ۱۹۰ مدیریت سبد سرمایه‌گذاری
- ۱۹۰ اهداف مدیریت سبد سرمایه‌گذاری
- ۱۹۲ انواع مختلف دارایی‌های یک سبد سرمایه‌گذاری
- ۱۹۹ وظیفه سبد سرمایه‌گذاری
- ۲۰۳ تخصیص دارایی‌ها
- ۲۰۸ رویکردهای بهینه‌سازی پرتفوی و تخصیص دارایی‌های مالی
- ۲۱۰ انواع حالت‌های تخصیص دارایی

مقدمه

سرمایه‌گذاری فقط به افراد و سازمان‌های ثروتمند اختصاص ندارد و هر فرد یا سازمانی با هر سرمایه‌ای می‌تواند این فعالیت را انجام دهد. هدف از سرمایه‌گذاری این است که مقداری از سرمایه‌ای که برای گذران زندگی روزمره به آن نیاز نیست، در شکل‌های گوناگون و به امید افزایش دارایی، به فعالیت یا سرمایه‌گذاری سودآور اختصاص داده شود. در همین راستا باید دانست که لازمه پیشرفت و حرکت یک کسب‌وکار به سمت رشد و توسعه، تغذیه مالی است و اگر از این جهت یک بنگاه اقتصادی ضعیف باشد با بحران بزرگی روبه‌رو می‌شود؛ زیرا رشد، نیازمند افزایش فعالیت است و افزایش فعالیت، نیازمند وجود سرمایه است. از این رو، وجود و استفاده از دانش مدیریت مالی، سرمایه‌گذاری و ریسک با هدف تشکیل دامنه‌های رشد و بقا در جهان پیچیده و پرقاب‌ت تجاری امروز، امری ضروری است.

دانش سرمایه‌گذاری در تمامی کشورها از جمله کشورهای توسعه‌یافته صنعتی، پیشرفت‌های چشم‌گیری داشته است. در ایران، این دانش جزء علوم جدیدی است که مسیر پیش روی خود را با سرعت طی می‌کند و در دهه اخیر، نظاره‌گر جهش بلندی در مراکز علمی کشور بوده‌ایم. اگرچه در روند مطالعاتی این حوزه، دگرگونی‌ها و آشفتگی‌هایی دیده می‌شود و هنوز قطب‌های مطالعاتی؛ مانند مدیریت ریسک، مهندسی مالی، اقتصادسنجی مالی، ریاضیات مالی و نحوه جای خود را تثبیت نکرده‌اند و نتوانسته‌اند شکل پایداری به خود بگیرند، تلاش‌های ارزشمندی در این زمینه انجام شده است؛ زیرا آشنایی با سرمایه‌گذاری، اصول و استراتژی‌های آن گام مهمی است که نمی‌توان از آن چشم‌پوشی کرد. استراتژی‌های سرمایه‌گذاری زیادی وجود دارند که با هدف پیش‌بینی روند بازده سرمایه‌گذاری می‌توان از آن‌ها استفاده کرد. هر سرمایه‌گذار می‌تواند با توجه به مطالعاتی که در زمینه عوامل و شرایط مؤثر بر سرمایه‌گذاری خاص خود انجام داده و با توجه به آشنایی خود با انواع مختلف استراتژی‌های سرمایه‌گذاری، یک استراتژی را انتخاب کند و تحلیل خود را بر اساس آن انجام دهد.

در کتاب حاضر قصد داریم انواع استراتژی‌های سرمایه‌گذاری؛ مانند تحلیل بنیادی، تحلیل تکنیکال، استراتژی سرمایه‌گذاری ارزشی، استراتژی سرمایه‌گذاری رشد، استراتژی سرمایه‌گذاری خرید و نگهداری، استراتژی سرمایه‌گذاری مومنتوم و معکوس، استراتژی سرمایه‌گذاری خطرپذیر، استراتژی تهاجمی و تدافعی، استراتژی کسب‌وکارهای متوسط و کوچک، استراتژی سبد سرمایه‌گذاری و استراتژی تخصیص دارایی‌ها در ایران را بررسی کنیم. هر کدام از این استراتژی‌ها می‌توانند راهنمای بسیار خوبی برای تصمیم‌گیری یک سرمایه‌گذار در انتخاب بخش‌های مختلف اقتصادی برای سرمایه‌گذاری باشند.