

۲۵/۲/۸۸

هوشمندانه ترین کتاب سرمایه گذاری که تا به حال خوانده اید.

راه ساده و بدون استرس برای رسیدن به اهداف
سرمایه گذاری شما

نویسنده: دانیل آر. سولین

مترجم: احسان زارع

نشر چالش

سرشناسه	: سولین، دانیل آر. Solin, Daniel R
عنوان و نام پدیدآور	: هوشمندانه‌ترین کتاب سرمایه‌گذاری که تا به حال خوانده‌اید: راه ساده و بدون استرس برای رسیدن به اهداف سرمایه‌گذاری شما/ نویسنده دانیل آر. سولین؛ مترجم احسان زارع.
مشخصات نشر	: تهران: چالش، ۱۴۰۳.
مشخصات ظاهری	: ۱۸۷ ص: جدول، نمودار.
شابک	: ۹۷۸-۶۲۲-۷۷۷۵-۶۱-۷
وضعیت فهرست‌نویسی	: فیبا
یادداشت	: عنوان اصلی: The smartest investment book you'll ever read: the simple, stress free way to reach your investment goals, 2006.
عنوان دیگر	: راه ساده و بدون استرس برای رسیدن به اهداف سرمایه‌گذاری شما.
موضوع	: سرمایه‌گذاری Investments
شناسه افزوده	: زارع، احسان، ۱۳۶۲- (ارشد مدیریت بازرگانی)، مترجم.
رده‌بندی کنگره	: HG۴۵۲۱
رده‌بندی دیویی	: ۳۳۲/۶۸۸



هوشمندانه‌ترین کتاب سرمایه‌گذاری که تا به حال خوانده‌اید.

نویسنده: دانیل آر. سولین

مترجم: احسان زارع

امور فنی و صفحه‌آرایی: نشر چالش

اجرای طرح جلد: حسین آقازاده

چاپ اول: تابستان ۱۴۰۳

جواب و صحافی: نور حکمت

شابک: ۹۷۸-۶۲۲-۷۷۷۵-۶۱-۷

شمارگان: ۵۰۰ نسخه

نشر چالش: تهران، خیابان انقلاب، خ ۱۲ فروردین، خ وحید نظری، شماره ۱۰۰

فروشگاه چالش: تهران، خیابان انقلاب، خ ۱۲ فروردین، خ وحید نظری، شماره ۱۰۲

تلفن: ۶۶۴۱۴۶۱۰

تلفن: ۶۶۴۱۷۴۱۵

قیمت: ۱۸۰۰۰۰ تومان

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

فهرست



یادداشت مترجم..... ۶

مقدمه نویسنده: ما متفاوتیم، اما یکی هستیم..... ۸

بخش اول: یک سرمایه‌گذار هوشمند شوید: زندگی سرمایه‌گذاری خود را برای همیشه تغییر دهید.

فصل ۱: داستان باور نکردنی یک شامپانزه!..... ۱۱

فصل ۲: یک داستان واقعی باور نکردنی!..... ۱۳

فصل ۳: سرمایه‌گذاری هوشمندانه به زمان کمتری از یک صبحانه نیاز دارد..... ۱۹

فصل ۴: مستقیم به اصل مطلب برس!..... ۲۳

فصل ۵: سرمایه‌گذاری هوشمندانه به سادگی منطقی است..... ۲۹

بخش دوم: کارگزار یا مشاور شما مانع از تبدیل شدن شما به یک سرمایه‌گذار هوشمند می‌شود.

فصل ۶: کارگزاران وقتی فعالانه عمل می‌کنند، پول در می‌آورند..... ۳۵

فصل ۷: بازی برای بازنده‌ها..... ۳۹

فصل ۸: چرا سرمایه‌گذاران به دنبال سرمایه‌گذاری فعال هستند؟..... ۴۳

فصل ۹: افسانه‌ی فعالیت..... ۴۹

فصل ۱۰: مشکل سرمایه‌گذاری بیش‌فعال چیست؟..... ۵۱

فصل ۱۱: کارگزاران در کنار شما نیستند..... ۵۵

فصل ۱۲: کارگزاران بیش‌فعال، دانش‌آموزان کم‌کار..... ۵۹

فصل ۱۳: نظراتان درباره این احتمالات چیست؟..... ۶۱

- فصل ۱۴: هیچ کس نمی تواند بازار را زمان بندی کند..... ۶۵
- فصل ۱۵: هیچ کس نمی تواند به طور مداوم بازار را شکست دهد..... ۶۹
- فصل ۱۶: هیچ کس نمی تواند مدیران صندوق «داغ» را انتخاب کند..... ۷۳
- فصل ۱۷: چرا این صندوق سرمایه گذاری مشترک را توصیه می کنیم؟..... ۷۷
- فصل ۱۸: سرمایه گذاری بیش فعال گران است..... ۸۱
- فصل ۱۹: اگر مثل اردک راه می رود و مثل اردک کواک کواک می کند، احتمالاً یک اردک است..... ۸۵
- فصل ۲۰: کارگزاران هزینه ها را می فهمند، اما ریسک را نمی فهمند..... ۸۹
- فصل ۲۱: سهام زیاد، اوراق قرضه کم..... ۹۳
- فصل ۲۲: ریسک و پاداش..... ۹۷
- فصل ۲۳: مراقب صندوق های اختصاصی کارگزاری ها باشید!..... ۱۰۱
- فصل ۲۴: مراقب خرید اعتباری باشید!..... ۱۰۳
- فصل ۲۵: مراقب صندوق های پوشش ریسک باشید!..... ۱۰۵
- فصل ۲۶: سهام ارزشی-پاداش بدون ریسک؟..... ۱۰۹
- فصل ۲۷: چرا هیچ کس به شما نگفته است؟..... ۱۱۳
- فصل ۲۸: رسانه های مالی بخشی از مشکل هستند..... ۱۱۷
- فصل ۲۹: پورنوگرافی مالی..... ۱۲۱
- فصل ۳۰: آیا کارگزار شما باید فقط به نفع شما عمل کند و با پول شما محتاط باشد؟..... ۱۲۵

بخش سوم: سرمایه گذاران هوشمند بهتر می دانند.

- فصل ۳۱: چه کسی به من باور دارد؟..... ۱۲۹
- فصل ۳۲: چه زمانی سرمایه گذاران هوشمند به یک مشاور نیاز دارند؟..... ۱۳۵

بخش چهارم: راه واقعی که سرمایه‌گذاران هوشمند ۹۵٪ از «حرفه‌ای‌ها» را شکست می‌دهند.

فصل ۳۳: فرآیند چهار مرحله‌ای.....	۱۴۱
فصل ۳۴: گام اول: تخصیص دارایی‌های خود را تعیین کنید.....	۱۴۳
فصل ۳۵: گام دوم: افتتاح حساب کارگزاری و خرید صندوق‌های قابل معامله در بورس (ETF).....	۱۴۹
فصل ۳۶: گام سوم: سرمایه‌گذاری‌های خود را انتخاب کنید.....	۱۵۱
فصل ۳۷: گام چهارم: پورتفولیوی خود را مجدداً متعادل کنید.....	۱۵۵
فصل ۳۸: درباره صندوق‌های درآمدی چطور؟.....	۱۵۷
فصل ۳۹: عقب‌نشینی نکنید.....	۱۶۱
فصل ۴۰: برنامه‌های بازنشستگی برای سرمایه‌گذاران هوشمند کجا هستند؟.....	۱۶۵
فصل ۴۱: آیا دیوانگان آسایشگاه را تسخیر کرده‌اند؟.....	۱۶۷
فصل ۴۲: هوشمندترین سرمایه‌گذار که تا به حال یک کتاب سرمایه‌گذاری خوانده است.....	۱۶۹
فصل ۴۳: کارآمدی بازارها غیرقابل باور است؟.....	۱۷۳
پیوست A: پرسشنامه تخصیص دارایی‌ها.....	۱۷۵
پیوست B: خلاصه ریسک و بازده.....	۱۸۵

یادداشت مترجم

در طی سال‌های فعالیت‌م در بورس اوراق بهادار، همواره مطالعه منابع مختلف و درک دیدگاه‌های متفاوت در مورد سرمایه‌گذاری، برایم مزیت‌های سودمند ایجاد کرده است. یکی از کتاب‌های ارزشمند در این حوزه، کتاب هوشمندانه‌ترین کتاب سرمایه‌گذاری که تاکنون خوانده‌اید، اثر دانیل ار سولین می‌باشد. در طی مراحل ارتباط با نویسنده و ناشر، استقبال و همفکری ایشان برای ترجمه کتاب در ایران قابل توجه بود. دانیل ار سولین که به‌عنوان یکی از ۱۰۰ نفر تأثیرگذار در جهان توسط مجله تایم در سال ۲۰۱۰ انتخاب شد، نویسنده‌ای با سابقه‌ی درخشان در زمینه سرمایه‌گذاری است که با بیش از ۲۰ کتاب پرفروش تحسین شده، توسط وال استریت ژورنال، نیویورک تایمز، بنیاد ونگارد و بسیاری از ستون نویسان مالی، مطرح است. وی در طول دورانی حرفه‌ای خود، به خاطر انتقاد صریحش از صنعت مالی و ارائه مشاوره مالی سالم به مردم شناخته شده است. دانیل ار سولین یک نویسنده و سرمایه‌گذار شناخته شده با سابقه‌ی اثبات‌شده در ارائه مشاوره مالی سالم است. وی در این کتاب به زبانی ساده و قابل فهم، اصول بنیادی سرمایه‌گذاری را به خواننده آموزش می‌دهد و به او کمک می‌کند تا با دیدی روشن و استراتژی‌های اثبات‌شده، به‌سوی ثروت گام بردارد. با وجود کتاب‌های متعدد در زمینه سرمایه‌گذاری، تعداد کمی از آن‌ها نقطه‌ی عطفی در مسیر سرمایه‌گذاری فعالان بازارهای مالی ایجاد کرده‌اند، اما این کتاب به اصول بنیادی سرمایه‌گذاری صحیح می‌پردازد. سولین، افسانه‌های رایج سرمایه‌گذاری را از بین می‌برد و به خوانندگان می‌آموزد، که چگونه با احساسات خود در هنگام سرمایه‌گذاری مقابله کنند. یکی از نقاط قوت این کتاب، مثال‌های واقعی و داستان‌های جذابی است که سولین برای توضیح مفاهیم کلیدی استفاده می‌کند. در مجموع، «هوشمندترین

کتاب سرمایه‌گذاری که تا به حال خوانده‌اید» منبع ارزشمندی برای هر کسی است که به دنبال بهبود دانش و مهارت‌های سرمایه‌گذاری خود است. این کتاب اطلاعات و توصیه‌هایی را ارائه می‌دهد، که در سایر کتاب‌های سرمایه‌گذاری موجود نیست. امیدوارم مطالعه‌ی آن برای مخاطبان و سرمایه‌گذاران بازارهای مالی سودمند باشد.

احسان زارع

کارشناس ارشد مدیریت بازرگانی

Conservativeinvestor1400@gmail.com

www.ketab.ir

مقدمه نویسنده

ما متفاوتیم، اما یکی هستیم.

با افتخاری قابل درک، کانادایی‌ها تفاوت‌های خود را با همسایگان آمریکایی‌شان جشن می‌گیرند. با این حال، وقتی صحبت از سرمایه‌گذاری به میان می‌آید، شباهت‌های قابل توجهی بین این دو کشور وجود دارد. در هر دو کشور، صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک با مدیریت فعال به شدت تبلیغ می‌شوند. مدیران فعال در کانادا رکورد ضعیفی در شکست دادن سهم‌های بدون مدیریت (شاخص کل) نسبت به هم‌تایان آمریکایی خود دارند، در حالی که برای این عملکرد ضعیف، هزینه‌های بالاتری را دریافت می‌کنند. صندوق‌های پوشش ریسک و سایر سرمایه‌گذاری‌های «جایگزین» در هر دو کشور به خوبی درک نشده‌اند و باعث می‌شوند سرمایه‌گذاران ریسک‌هایی را متحمل شوند که نه آن‌ها را درک می‌کنند و نه توانایی پرداخت آن را دارند. سرمایه‌گذاران در هر دو کشور این تصور اشتباه را دارند که سرمایه‌گذاری بسیار پیچیده و دشوار است و نیازمند خدمات کارگزاران و مشاوران برای ارائه راهنمایی‌های لازم است. کارگزاران و مشاورانی که سرمایه‌گذاران در هر دو کشور برای مشاوره به آن‌ها مراجعه می‌کنند، دارای تضاد منافع هستند و اغلب از اصول اولیه مالی، آموزش ضعیفی دیده‌اند. در نتیجه، آن‌ها اغلب بیش از آن که مفید باشند، مضر هستند.

معرفی:

واقعیت این است که سرمایه‌گذاری نسبتاً ساده و آسان است. اکثر سرمایه‌گذاران نیازی به هیچ توصیه یا راهنمایی از سوی به اصطلاح متخصصان سرمایه‌گذاری ندارند. در عوض، اکثر سرمایه‌گذاران می‌توانند با صرف زمانی کمتر از ۹۰ دقیقه در سال، یکی از چهار نمونه سبد سهام (سبد سهام هم‌وزن - سبد سهام رشدی - سبد

سهام ارزشی - سید سهام ۶۰ درصد سهام ۴۰ درصد اوراق قرضه) را انتخاب کنند و بر اساس بازده تاریخی، به احتمال زیاد بازدهی را به دست آورند که از ۹۵ درصد یا بیشتر مدیران سرمایه‌گذاری حرفه‌ای بالاتر است. اجازه دهید این را خیلی رک و پوست‌کنده بگوییم: مسیر نابودی مالی با تماس با کارگزار یا مشاور مالی شما که به شما قول می‌دهد «بازار را شکست دهد» آغاز می‌شود. کانادایی‌ها بهتر است کنترل امور مالی خود را به دست بگیرند و هرگز با هیچ کارگزار یا مشاور مالی معامله‌ای انجام ندهند.

www.ketab.ir