

تئوری‌ها و مسائل
مدیریت سرمایه‌گذاری:
پاسخ تشریحی

گردآوری و تألیف:
روح‌اله فرهادی



انتشارات بورس وابسته به شرکت اطلاع رسانی و خدمات بورس
دفتر: تهران، خیابان حافظ، نرسیده به جمهوری، بن بست ازهری،
شماره ۱۰، تلفن: ۶۴۰۸۴۰۰۰
نمایشگاه و فروشگاه: تهران، میدان ونک، خیابان ملاصدرا، شماره
۲۵، تلفن: ۸۸۶۴۸۱۹۲ دورنگار: ۸۸۶۴۸۱۹۶
تارنمای انتشارات: www.boursepub.ir
رایانامه: info@boursepub.ir

تئوری‌ها مسائل مدیریت سرمایه‌گذاری: پاسخ تشریحی

■ گردآورنده: مؤلف: روح‌اله فرهادی

■ ناشر: انتشارات بورس وابسته به شرکت اطلاع رسانی و خدمات بورس

■ ویراستار: هارویرت

■ صفحه‌آرا: علیرضا جعفری

■ طراح جلد: امیرحسین

■ چاپ دوم: زمستان ۱۳۹۶

■ قیمت: ۴۰,۰۰۰ تومان

■ شمارگان: ۱۰۰۰ نسخه

■ چاپ و صحافی: اسپید

■ شابک: ۹۷۸-۶۰۰-۵۹۵۹-۸۷-۱

همه حقوق محفوظ و متعلق به ناشر است.

سرشناسه: فرهادی، روح‌اله

عنوان و نام پدیدآور: تئوری‌ها و مسائل مدیریت سرمایه‌گذاری: پاسخ تشریحی

/ گردآوری و تألیف: روح‌اله فرهادی

مشخصات نشر: تهران: شرکت اطلاع رسانی و خدمات بورس، انتشارات بورس، ۱۳۹۳.

مشخصات ظاهری: ۴۵۰ ص.

شابک: ۹۷۸-۶۰۰-۵۹۵۹-۸۷-۱

وضعیت فهرست‌نویسی: فیا

موضوع: سرمایه‌گذاری

موضوع: سرمایه‌گذاری — آزمون‌ها و تمرین‌ها (عالی)

رده‌بندی کنگره: ۱۳۹۳ ۹۴ت ۴۵۲۱/ HG

رده‌بندی دیویی: ۳۳۲/۶

شماره کتابشناسی ملی: ۳۷۴۴۵۶۵

فهرست مطالب

۱.....	سخن ناشر
۳.....	سخن مترجم
۵.....	مروری بر مفاهیم فصل اول: محیط سرمایه‌گذاری
۷.....	پرسش‌ها و مسائل فصل اول
۱۳.....	مروری بر مفاهیم فصل دوم: طبقات دارایی و بازارهای مالی
۱۵.....	پرسش‌ها و مسائل فصل دوم
۱۹.....	پرسش‌ها و مسائل CFA
۲۱.....	مروری بر مفاهیم فصل سوم: چگونگی معامله اوراق بهادار
۲۳.....	پرسش‌ها و مسائل فصل سوم
۳۰.....	پرسش‌ها و مسائل CFA
۳۳.....	مروری بر مفاهیم فصل چهارم: شرکت‌های سرمایه‌گذاری
۳۵.....	پرسش‌ها و مسائل فصل چهارم
۴۲.....	پرسش چالشی
۴۳.....	مروری بر مفاهیم فصل پنجم: مروری بر بازده و ریسک دارایی‌ها
۴۵.....	پرسش‌ها و مسائل فصل پنجم
۴۹.....	مسائل چالشی
۵۰.....	پرسش‌ها و مسائل CFA
۵۳.....	مروری بر مفاهیم فصل ششم: تخصیص سرمایه
۵۵.....	پرسش‌ها و مسائل فصل ششم
۶۳.....	مسائل چالشی
۶۵.....	پرسش‌ها و مسائل CFA
۶۷.....	پرسش‌ها و مسائل ضمیمه فصل ششم
۶۹.....	مروری بر مفاهیم فصل هفتم: سبدهای ریسکی بهینه
۷۱.....	پرسش‌ها و مسائل فصل هفتم
۷۶.....	مسائل چالشی
۷۸.....	پرسش‌ها و مسائل CFA
۸۵.....	مروری بر مفاهیم فصل هشتم: مدل شاخصی
۸۷.....	پرسش‌ها و مسائل فصل هشتم
۹۶.....	مسئله چالشی
۹۷.....	پرسش‌ها و مسائل CFA
۹۹.....	مروری بر مفاهیم فصل نهم: مدل CAPM

۱۰۱	پرسش‌ها و مسائل فصل نهم
۱۰۷	مسئله چالشی
۱۰۸	پرسش‌ها و مسائل CFA
۱۱۳	مروری بر مفاهیم فصل دهم: مدل APT و مدل‌های چندعاملی
۱۱۵	پرسش‌ها و مسائل فصل دهم
۱۲۱	پرسش‌ها و مسائل چالشی
۱۲۳	پرسش‌ها و مسائل CFA
۱۲۷	مروری بر مفاهیم فصل یازدهم: فرضیه بازار کارا
۱۲۹	پرسش‌ها و مسائل فصل یازدهم
۱۳۳	پرسش چالشی
۱۳۳	پرسش‌ها و مسائل CFA
۱۳۹	مروری بر مفاهیم فصل دهم: مدل‌های رفتاری و تجزیه و تحلیل تکنیکال
۱۴۱	پرسش‌ها و مسائل فصل دهم
۱۴۸	پرسش چالشی
۱۴۸	پرسش‌ها و مسائل CFA
۱۵۳	مروری بر مفاهیم فصل سیزدهم: شاخص‌های از بازده اوراق بهادار
۱۵۵	پرسش‌ها و مسائل فصل سیزدهم
۱۶۱	پرسش‌ها و مسائل CFA
۱۶۳	مروری بر مفاهیم فصل چهاردهم: قیمت و بازده قرضه
۱۶۵	پرسش‌ها و مسائل فصل چهاردهم
۱۷۴	مسئله چالشی
۱۷۵	پرسش‌ها و مسائل CFA
۱۸۱	مروری بر مفاهیم فصل پانزدهم: ساختار زمانی نرخ بهره
۱۸۳	پرسش‌ها و مسائل فصل پانزدهم
۱۸۹	پرسش‌ها و مسائل چالشی
۱۹۲	پرسش‌ها و مسائل CFA
۱۹۹	مروری بر مفاهیم فصل شانزدهم: مدیریت سبد اوراق بهادار با درآمد ثابت
۲۰۱	پرسش‌ها و مسائل فصل شانزدهم
۲۱۵	پرسش‌ها و مسائل CFA
۲۲۷	مروری بر مفاهیم فصل هفدهم: تجزیه و تحلیل کلان اقتصادی
۲۲۹	پرسش‌ها و مسائل فصل هفدهم
۲۳۲	پرسش‌ها و مسائل CFA
۲۴۱	مروری بر مفاهیم فصل هجدهم: مدل‌های ارزش‌گذاری سهام
۲۴۳	پرسش‌ها و مسائل فصل هجدهم
۲۵۰	پرسش‌ها و مسائل چالشی
۲۵۱	پرسش‌ها و مسائل CFA
۲۶۵	مروری بر مفاهیم فصل نوزدهم: تجزیه و تحلیل صورت‌های مالی
۲۶۷	پرسش‌ها و مسائل فصل نوزدهم
۲۷۰	پرسش‌ها و مسائل CFA
۲۸۵	مروری بر مفاهیم فصل بیستم: بازارهای اختیار معامله
۲۸۷	پرسش‌ها و مسائل فصل بیستم
۳۰۱	پرسش‌ها و مسائل چالشی
۳۰۳	پرسش‌ها و مسائل CFA
۳۰۷	مروری بر مفاهیم فصل بیست و یکم: ارزش‌گذاری اختیار معامله

۳۰۹.....	پرسش‌ها و مسائل فصل بیست و یکم
۳۲۳.....	پرسش‌ها و مسائل چالشی
۳۲۵.....	پرسش‌ها و مسائل CFA
۳۳۱.....	مروری بر مفاهیم فصل بیست و دوم: بازار قراردادهای آتی
۳۳۳.....	پرسش‌ها و مسائل فصل بیست و دوم
۳۳۷.....	پرسش‌ها و مسائل چالشی
۳۳۸.....	پرسش‌ها و مسائل CFA
۳۴۱.....	مروری بر مفاهیم فصل بیست و سوم: مدیریت ریسک
۳۴۳.....	پرسش‌ها و مسائل فصل بیست و سوم
۳۵۰.....	پرسش‌ها و مسائل چالشی
۳۵۲.....	پرسش‌ها و مسائل CFA
۳۵۹.....	مروری بر مفاهیم فصل بیست و چهارم: ارزیابی عملکرد سرمایه‌گذاری
۳۶۱.....	پرسش‌ها و مسائل فصل بیست و چهارم
۳۷۰.....	پرسش چالشی
۳۷۱.....	پرسش‌ها و مسائل CFA
۳۷۹.....	مروری بر مفاهیم فصل بیست و پنجم: تنوع بخشی بین‌المللی
۳۸۱.....	پرسش‌ها و مسائل فصل بیست و پنجم
۳۸۳.....	پرسش چالشی
۳۸۴.....	پرسش‌ها و مسائل CFA
۳۹۱.....	مروری بر مفاهیم فصل بیست و ششم: صندوق ریسک‌پذیر
۳۹۳.....	پرسش‌ها و مسائل فصل بیست و ششم
۴۰۰.....	مسئله چالشی
۴۰۳.....	مروری بر مفاهیم فصل بیست و هفتم: تئوری سرمایه‌گذاری فعال
۴۰۵.....	پرسش‌ها و مسائل فصل بیست و هفتم
۴۰۷.....	مروری بر مفاهیم فصل بیست‌وهشتم: سیاست سرمایه‌گذاری
۴۰۹.....	پرسش‌ها و مسائل فصل بیست و هشتم
۴۱۱.....	پرسش‌ها و مسائل CFA
۴۳۱.....	فرهنگ اصطلاحات سرمایه‌گذاری
۴۴۹.....	منابع

سخن مترجم

کتاب پیش‌روی شما مجموعه پرسش‌ها و مسائل سرمایه‌گذاری به همراه پاسخ تشریحی آن است. در تدوین کتاب تلاش بر این بوده است که فصول آن مطابق با فصول کتاب مدیریت سرمایه‌گذاری نوشته بادی، کین و مارکوس (BKM) باشد. ترتیب پرسش‌ها و مسائل حفظ شده و با توجه به هدف کتاب که یادگیری دانشجویان است، پاسخ تشریحی در ادامه هر سوال ارائه شده است.

در جمع‌آوری و ارائه پاسخ‌های تشریحی، پدیدآورنده سعی نموده که از اظهار نظر شخصی اجتناب کرده و از منابع علمی از جمله خود کتاب و پاسخ‌های ارائه شده در منابع علمی مراکز علمی خارجی، به ارائه پاسخ تشریحی پرداخته شود. به عقیده پدیدآورنده، پرسش‌ها و مسائل طرح شده در کتاب اصلی متنوع و در برخی موارد چالشی است و لذا مرور کامل کتاب مدیریت سرمایه‌گذاری (BKM) و کتاب‌های موجود در حوزه علوم مالی و سرمایه‌گذاری، یادگیری دانشجویان را تسهیل کرده و موجب درک بهتر تئوری‌های سرمایه‌گذاری و مسائل کاربردی آن می‌شود. در خاتمه لازم می‌دانم از کلیه عزیزانی که در گردآوری کتاب حاضر کمک کرده و نیز انتشارات بورس که در نشر و توزیع این کتاب پشتیبانی لازم را به عمل آورده است، نهایت قدردانی و تشکر به عمل آورم.

روح اله فرهادی

R.farhadi@st.atu.ac.ir