

## فهرست مطالب

عنوان	صفحه
<b>فصل اول: مفاهیم سرمایه‌گذاری</b>	
مقدمه .....	۱
تعاریف سرمایه‌گذاری .....	۱
محیط سرمایه‌گذاری .....	۱
فرآیند سرمایه‌گذاری .....	۲
عوامل اثرگذار بر فرآیند تصمیم‌گیری .....	۳
تست‌های تألیفی فصل اول .....	۵
پاسخنامه تست‌های تألیفی فصل اول .....	۶
آزمون فصل اول .....	۸
<b>فصل دوم: بازارها و ابزارهای مالی</b>	
مقدمه .....	۹
انتقال وجوه بین پس‌اندازکنندگان و وام‌گیرندگان .....	۹
روش‌های سرمایه‌گذاری .....	۹
سرمایه‌گذاری مستقیم .....	۱۰
اوراق بهادار غیرقابل معامله .....	۱۰
اوراق بهادار قابل معامله .....	۱۱
اوراق بهادار بازار پول .....	۱۱
اوراق بهادار بازار سرمایه .....	۱۲
سایر اوراق بهادار .....	۱۳
سرمایه‌گذاری غیرمستقیم .....	۱۳
صندوق سرمایه‌گذاری .....	۱۳
انواع صندوق‌های سرمایه‌گذاری .....	۱۴
بازارهای مالی .....	۱۵
تست‌های تألیفی فصل دوم .....	۱۷
پاسخنامه تست‌های تألیفی فصل دوم .....	۲۱
سؤالات آزمون‌های بازار سرمایه فصل دوم .....	۲۶
پاسخنامه سؤالات آزمون‌های بازار سرمایه فصل دوم .....	۲۸
تست‌های طبقه‌بندی شده فصل دوم .....	۳۰
پاسخنامه تست‌های طبقه‌بندی شده فصل دوم .....	۳۱
آزمون فصل دوم .....	۳۲
<b>فصل سوم: خرید و فروش اوراق بهادار</b>	
مقدمه .....	۳۳
انواع سفارش .....	۳۳
خرید اعتباری .....	۳۴
ودیعه اولیه .....	۳۴
ودیعه واقعی .....	۳۴
بازدهی در خرید اعتباری .....	۳۵
فروش استقراضی .....	۳۷
نحوه تقسیم سود نقدی پس از فروش استقراضی .....	۳۷
ودیعه اولیه .....	۳۷
ودیعه واقعی و حداقل ودیعه .....	۳۷
بازدهی در فروش استقراضی .....	۳۸
تست‌های تألیفی فصل سوم .....	۳۹
پاسخنامه تست‌های تألیفی فصل سوم .....	۴۱

# مدرسین شریف



## فهرست مطالب

صفحه	عنوان
۴۳	سؤالات آزمون‌های بازار سرمایه فصل سوم
۴۴	پاسخنامه سؤالات آزمون‌های بازار سرمایه فصل سوم
۴۵	تست‌های طبقه‌بندی شده فصل سوم
۴۶	پاسخنامه تست‌های طبقه‌بندی شده فصل سوم
۴۷	آزمون فصل سوم
<b>فصل چهارم: کارایی بازار سرمایه</b>	
۴۸	مقدمه: نظریه کارایی بازار چگونه مطرح شد؟
۴۸	انواع کارایی
۴۸	ویژگی‌های بازار کارا
۴۹	اشکال سه‌گانه کارایی اطلاعاتی بازار سرمایه
۵۰	آزمون‌های کارایی بازار سرمایه
۵۱	تست‌های تألیفی فصل چهارم
۵۲	پاسخنامه تست‌های تألیفی فصل چهارم
۵۴	سؤالات آزمون‌های بازار سرمایه فصل چهارم
۵۵	پاسخنامه سؤالات آزمون‌های بازار سرمایه فصل چهارم
۵۶	تست‌های طبقه‌بندی شده فصل چهارم
۵۶	پاسخنامه تست‌های طبقه‌بندی شده فصل چهارم
۵۷	آزمون فصل چهارم
<b>فصل پنجم: شاخص‌های بازار اوراق بهادار</b>	
۵۸	تعریف شاخص
۵۸	طبقه‌بندی شاخص‌های بورس
۵۹	روش میانگین‌گیری حسابی برای محاسبه شاخص (براساس شیوه‌های مختلف وزن‌دهی)
۶۰	روش میانگین‌گیری هندسی برای محاسبه شاخص
۶۲	تست‌های تألیفی فصل پنجم
۶۳	پاسخنامه تست‌های تألیفی فصل پنجم
۶۵	سؤالات آزمون‌های بازار سرمایه فصل پنجم
۶۶	پاسخنامه سؤالات آزمون‌های بازار سرمایه فصل پنجم
۶۸	تست‌های طبقه‌بندی شده فصل پنجم
۶۹	پاسخنامه تست‌های طبقه‌بندی شده فصل پنجم
۷۰	آزمون فصل پنجم
<b>فصل ششم: ریسک و بازده</b>	
۷۱	بازده
۷۱	سود نقدی و سود سرمایه
۷۱	بازده کل (Total Return)
۷۳	میانگین حسابی و هندسی بازده
۷۳	ریسک
۷۳	انواع ریسک
۷۵	ریسک سیستماتیک و ریسک غیرسیستماتیک
۷۵	اندازه‌گیری ریسک
۷۶	مسأله عدم اطمینان
۷۷	بازده اوراق قرضه
۷۷	ریسک قیمت اوراق قرضه
۷۸	دیرش
۸۰	قوانین دیرش



## فهرست مطالب

عنوان	صفحه
تحدب .....	۸۰
قوانین تحدب.....	۸۰
تست‌های تألیفی فصل ششم.....	۸۱
پاسخنامه تست‌های تألیفی فصل ششم.....	۸۴
سؤالات آزمون‌های بازار سرمایه فصل ششم.....	۸۷
پاسخنامه سؤالات آزمون‌های بازار سرمایه فصل ششم.....	۹۰
تست‌های طبقه‌بندی شده فصل ششم .....	۹۴
پاسخنامه تست‌های طبقه‌بندی شده فصل ششم.....	۹۹
آزمون فصل ششم.....	۱۰۴
<b>فصل هفتم: نظریه پرتفوی</b>	
مقدمه .....	۱۰۶
مدل مارکوویتز و مفروضات آن.....	۱۰۶
سیری ناپذیری (رکودستیزی) و ریسک‌گریزی.....	۱۰۷
مطلوبیت.....	۱۰۷
معادل اطمینان و صرف ریسک.....	۱۰۸
منحنی بی‌تفاوتی.....	۱۰۸
بازده مورد انتظار پرتفوی.....	۱۱۰
ریسک پرتفوی.....	۱۱۰
ضریب همبستگی.....	۱۱۱
ماتریس واریانس - کوواریانس.....	۱۱۲
ترکیبات دو دارایی ریسک‌دار.....	۱۱۴
پرتفوی حداقل ریسک (واریانس).....	۱۱۶
مرز کارا (مجموعه کارا).....	۱۱۷
مرز کارا در حالت فروش استقراضی مجاز.....	۱۱۷
نحوه به دست آوردن مجموعه حداقل واریانس.....	۱۱۷
انتخاب سبد سرمایه‌گذاری بهینه.....	۱۲۰
تست‌های تألیفی فصل هفتم.....	۱۲۵
پاسخنامه تست‌های تألیفی فصل هفتم.....	۱۳۱
سؤالات آزمون‌های بازار سرمایه فصل هفتم.....	۱۳۹
پاسخنامه سؤالات آزمون‌های بازار سرمایه فصل هفتم.....	۱۴۳
تست‌های طبقه‌بندی شده فصل هفتم.....	۱۴۷
پاسخنامه تست‌های طبقه‌بندی شده فصل هفتم.....	۱۵۳
آزمون فصل هفتم.....	۱۵۹
<b>فصل هشتم: مدل‌های عاملی</b>	
مقدمه.....	۱۶۰
مدل‌های عاملی.....	۱۶۰
مدل‌های تک‌عاملی.....	۱۶۰
نرخ بازدهی مورد انتظار.....	۱۶۱
واریانس.....	۱۶۱
کوواریانس بین دو ورقه بهادار.....	۱۶۱
مدل بازار.....	۱۶۲
ریسک سبد سرمایه‌گذاری و تأثیر تنوع‌بخشی بر روی آن.....	۱۶۲
تعداد پارامترهای لازم برای شناسایی پرتفوی بهینه.....	۱۶۳
مدل‌های دوعاملی.....	۱۶۴



## فهرست مطالب

صفحه	عنوان
۱۶۵	نرخ بازدهی مورد انتظار، واریانس و کوواریانس طبق مدل دوعاملی
۱۶۵	مدل‌های دوعاملی و تنوع‌بخشی
۱۶۶	مدل‌های چندعاملی
۱۶۶	تخمین مدل‌های عاملی
۱۶۸	تست‌های تألیفی فصل هشتم
۱۷۱	پاسخنامه تست‌های تألیفی فصل هشتم
۱۷۴	سؤالات آزمون‌های بازار سرمایه فصل هشتم
۱۷۴	پاسخنامه سؤالات آزمون‌های بازار سرمایه فصل هشتم
۱۷۵	تست‌های طبقه‌بندی شده فصل هشتم
۱۷۸	پاسخنامه تست‌های طبقه‌بندی شده فصل هشتم
۱۸۲	آزمون فصل هشتم
<b>فصل نهم: مدل تعادلی قیمت‌گذاری دارایی سرمایه‌ای</b>	
۱۸۳	مقدمه
۱۸۳	مفروضات مدل CAPM
۱۸۳	نظریه تجزیه یا تفکیک (Separation Theory) و سبد سرمایه‌گذاری بازار
۱۸۴	خط بازار سرمایه CML (CML: Capital Market Line)
۱۸۶	خط بازار اوراق بهادار SML (Security Market Line)
۱۸۸	اوراق بهادار زیر قیمت (Under Value)، بالای قیمت (Over Value)
۱۸۹	ارتباط مدل‌های عاملی و مدل قیمت‌گذاری دارایی سرمایه‌ای
۱۹۰	تست‌های تألیفی فصل نهم
۱۹۶	پاسخنامه تست‌های تألیفی فصل نهم
۲۰۲	سؤالات آزمون‌های بازار سرمایه فصل نهم
۲۰۴	پاسخنامه سؤالات آزمون‌های بازار سرمایه فصل نهم
۲۰۶	تست‌های طبقه‌بندی شده فصل نهم
۲۱۳	پاسخنامه تست‌های طبقه‌بندی شده فصل نهم
۲۲۰	آزمون فصل نهم
<b>فصل دهم: مدل تعادلی قیمت‌گذاری آربیتراژ</b>	
۲۲۱	مقدمه
۲۲۱	مفهوم آربیتراژ
۲۲۱	مفروضات مدل قیمت‌گذاری آربیتراژ (APT)
۲۲۱	مدل قیمت‌گذاری APT با یک عامل
۲۲۳	اوراق بهادار زیر قیمت و بالای قیمت ارزش‌گذاری شده
۲۲۴	تفسیر معادله قیمت‌گذاری آربیتراژ (APT)
۲۲۵	مدل قیمت‌گذاری آربیتراژ (APT) با دو عامل
۲۲۵	مدل قیمت‌گذاری آربیتراژ (APT) با چند عامل
۲۲۵	ترکیب نظریه قیمت‌گذاری آربیتراژ و مدل قیمت‌گذاری سرمایه‌ای
۲۲۷	تست‌های تألیفی فصل دهم
۲۲۹	پاسخنامه تست‌های تألیفی فصل دهم
۲۳۲	سؤالات آزمون‌های بازار سرمایه فصل دهم
۲۳۲	پاسخنامه سؤالات آزمون‌های بازار سرمایه فصل دهم
۲۳۳	تست‌های طبقه‌بندی شده فصل دهم
۲۳۵	پاسخنامه تست‌های طبقه‌بندی شده فصل دهم
۲۳۷	آزمون فصل دهم

# مدرسان شریف



صفحه	عنوان
<b>فصل یازدهم: ارزیابی عملکرد سبد سرمایه گذاری</b>	
۲۳۹	مقدمه.....
۲۳۹	اندازه گیری بازده سبد سرمایه گذاری.....
۲۳۹	نرخ بازده موزون پولی (MWR).....
۲۴۰	نرخ بازده موزون زمانی (TWRR).....
۲۴۱	بازده صندوق های سرمایه گذاری.....
۲۴۱	ارزیابی عملکرد سبد سرمایه گذاری.....
۲۴۴	تست های تألیفی فصل یازدهم.....
۲۴۶	پاسخنامه تست های تألیفی فصل یازدهم.....
۲۴۸	سؤالات آزمون های بازار سرمایه فصل یازدهم.....
۲۴۹	پاسخنامه سؤالات آزمون های بازار سرمایه فصل یازدهم.....
۲۵۰	تست های طبقه بندی شده فصل یازدهم.....
۲۵۱	پاسخنامه تست های طبقه بندی شده فصل یازدهم.....
۲۵۳	آزمون فصل یازدهم.....
<b>فصل دوازدهم: تجزیه و تحلیل تکنیکی و بنیادی</b>	
۲۵۴	مقدمه.....
۲۵۴	تجزیه و تحلیل تکنیکی.....
۲۵۴	تجزیه و تحلیل کل بازار.....
۲۵۵	تجزیه و تحلیل بنیادی.....
۲۶۰	تست های تألیفی فصل دوازدهم.....
۲۶۳	پاسخنامه تست های تألیفی فصل دوازدهم.....
۲۶۷	سؤالات آزمون های بازار سرمایه فصل دوازدهم.....
۲۷۰	پاسخنامه سؤالات آزمون های بازار سرمایه فصل دوازدهم.....
۲۷۳	تست های طبقه بندی شده فصل دوازدهم.....
۲۷۶	پاسخنامه تست های طبقه بندی شده فصل دوازدهم.....
۲۷۹	آزمون فصل دوازدهم.....
<b>فصل سیزدهم: ارزش گذاری اوراق بهادار بدون ریسک</b>	
۲۸۰	نرخ بهره اسمی بیشتر است یا نرخ بهره واقعی؟.....
۲۸۰	رابطه بین نرخ بهره اسمی و نرخ بهره واقعی.....
۲۸۱	نرخ بازدهی تا سررسید (Yield to Maturity).....
۲۸۱	نرخ نقدی (Spot Rate).....
۲۸۲	نرخ آتی (Forward Rate).....
۲۸۳	منحنی های بازدهی.....
۲۸۴	نظریه های کلاسیک ساختار زمانی نرخ بهره.....
۲۸۴	نظریه صرف انتظارات (نظریه انتظارات ناریب (محض)) (Unbiased Expectation Theory).....
۲۸۵	نظریه رجحان نقدینگی (Liquidity Preference theory).....
۲۸۵	صرف نقدینگی (Liquidity Premium).....
۲۸۵	نظریه رجحان نقدینگی و منحنی های بازدهی (ساختار زمانی نرخ سود).....
۲۸۶	منحنی بازدهی نزولی.....
۲۸۶	منحنی بازدهی تخت.....
۲۸۶	منحنی بازدهی صعودی.....
۲۸۷	نظریه رفتار ترجیحی (بخش ترجیحی) (Preferred Habitat Theory).....
۲۸۷	نظریه جدا بودن بازارها (بخش بندی بازارها) (Market Segmentation Theory).....
۲۸۸	تست های تألیفی فصل سیزدهم.....
۲۸۹	پاسخنامه تست های تألیفی فصل سیزدهم.....

# مدرسان شریف



## فهرست مطالب

صفحه	عنوان
۲۹۱	سؤالات آزمون‌های بازار سرمایه فصل سیزدهم
۲۹۲	پاسخنامه سؤالات آزمون‌های بازار سرمایه فصل سیزدهم
۲۹۳	تست‌های طبقه‌بندی شده فصل سیزدهم
۲۹۵	پاسخنامه تست‌های طبقه‌بندی شده فصل سیزدهم
۲۹۸	آزمون فصل سیزدهم
<b>فصل چهاردهم: قرارداد آتی و پیمان آتی</b>	
۲۹۹	مقدمه
۲۹۹	مبانی قرارداد و پیمان آتی
۳۰۰	تفاوت قرارداد آتی و پیمان آتی
۳۰۰	پیمان آتی (Forward Contract)
۳۰۱	نحوه تحویل یا تسویه در پیمان‌های آتی
۳۰۱	انواع پیمان‌های آتی
۳۰۲	مشکلات قراردادی در بازار پیمان آتی
۳۰۳	قرارداد آتی (Future Contract)
۳۰۳	مکانیزم بازار قرارداد آتی
۳۰۵	همگرایی قیمت آتی با قیمت نقدی
۳۰۵	ریسک پایه یا مبنا (Basis risk)
۳۰۶	ارزش و قیمت قرارداد و پیمان آتی
۳۰۶	قیمت قراردادهای پیمان‌های آتی
۳۰۸	تعیین ارزش قرارداد یا پیمان آتی
۳۱۰	تست‌های تألیفی فصل چهاردهم
۳۱۲	پاسخنامه تست‌های تألیفی فصل چهاردهم
۳۱۴	سؤالات آزمون‌های بازار سرمایه فصل چهاردهم
۳۱۶	پاسخنامه سؤالات آزمون‌های بازار سرمایه فصل چهاردهم
۳۱۸	تست‌های طبقه‌بندی شده فصل چهاردهم
۳۲۱	پاسخنامه تست‌های طبقه‌بندی شده فصل چهاردهم
۳۲۵	آزمون فصل چهاردهم
<b>فصل پانزدهم: قرارداد اختیار معامله</b>	
۳۲۶	مقدمه
۳۲۶	اختیار معامله
۳۲۶	مفاهیم پایه
۳۲۶	اختیار معامله اروپایی
۳۲۶	اختیار معامله آمریکایی
۳۲۷	اختیار خرید (call option)
۳۲۸	اختیار خرید بی‌قیمت، باقیمت و به قیمت
۳۲۸	اختیار فروش (put option)
۳۲۹	اختیار فروش باقیمت، بی‌قیمت و به قیمت
۳۳۰	بازدهی حاصل از خرید یا فروش اختیار معامله
۳۳۰	استراتژی‌های اختیار معامله
۳۳۱	استراتژی‌های ترکیبی متقارن
۳۳۵	استراتژی‌های ترکیبی نامتقارن (تفاضلی)
۳۴۱	تعالی اختیار خرید و فروش (Put – Call – Parity)
۳۴۱	مدل درخت دو جمله‌ای قیمت‌گذاری اختیار معامله (Binomial Option Pricing Model or BOPM)
۳۴۲	مدل دو جمله‌ای یک دوره‌ای



## فهرست مطالب

صفحه	عنوان
۳۴۲	حالت کلی
۳۴۴	مدل بلک شولز برای قیمت‌گذاری اختیار معامله اروپایی (BSOPM)
۳۴۴	فرمول قیمت‌گذاری بلک شولز
۳۴۶	تست‌های تألیفی فصل پانزدهم
۳۴۹	پاسخنامه تست‌های تألیفی فصل پانزدهم
۳۵۲	سؤالات آزمون‌های بازار سرمایه فصل پانزدهم
۳۵۵	پاسخنامه سؤالات آزمون‌های بازار سرمایه فصل پانزدهم
۳۵۷	تست‌های طبقه‌بندی شده فصل پانزدهم
۳۶۱	پاسخنامه تست‌های طبقه‌بندی شده فصل پانزدهم
۳۶۶	آزمون فصل پانزدهم
<b>فصل شانزدهم: قراردادهای تاخت (Swap Contracts)</b>	
۳۶۸	مقدمه
۳۶۸	تعاریف پایه
۳۶۸	سازوکار معاملات تاخت
۳۶۸	نکات مربوط به قراردادهای تاخت
۳۶۹	انواع قراردادهای تاخت
۳۷۱	تفاوت تاخت ارز با تاخت نرخ بهره
۳۷۲	تست‌های تألیفی فصل شانزدهم
۳۷۳	پاسخنامه تست‌های تألیفی فصل شانزدهم
۳۷۴	سؤالات آزمون‌های بازار سرمایه فصل شانزدهم
۳۷۴	پاسخنامه سؤالات آزمون‌های بازار سرمایه فصل شانزدهم
۳۷۵	تست‌های طبقه‌بندی شده فصل شانزدهم
۳۷۶	پاسخنامه تست‌های طبقه‌بندی شده فصل شانزدهم
۳۷۷	آزمون فصل شانزدهم
۳۷۸	آزمون‌های خودسنجی
۳۸۶	سؤالات آزمون دکتری ۱۴۰۱
۳۸۸	پاسخنامه آزمون دکتری ۱۴۰۱
۳۹۰	سؤالات آزمون کارشناسی ارشد ۱۴۰۱
۳۹۱	پاسخنامه آزمون کارشناسی ارشد ۱۴۰۱
۳۹۳	سؤالات آزمون دکتری ۱۴۰۲
۳۹۴	پاسخنامه آزمون دکتری ۱۴۰۲
۳۹۶	سؤالات آزمون کارشناسی ارشد ۱۴۰۲
۳۹۷	پاسخنامه آزمون کارشناسی ارشد ۱۴۰۲
۳۹۹	پاسخنامه آزمون‌ها
۴۰۰	منابع و مراجع

# مدرسان شریف

