

عنوان	صفحه
فصل اول: مفاهیم سرمایه گذاری	
مقدمه	۱
تعاریف سرمایه گذاری	۱
محیط سرمایه گذاری	۱
فرآیند سرمایه گذاری	۲
عوامل اثرگذار بر فرآیند تصمیم گیری	۳
تست های تألیفی فصل اول	۵
پاسخنامه تست های تألیفی فصل اول	۶
آزمون فصل اول	۸
فصل دوم: بازارها و ابزارهای مالی	
مقدمه	۹
انتقال وجوه بین پس انداز کنندگان و وام گیرندگان	۹
روش های سرمایه گذاری	۹
سرمایه گذاری مستقیم	۱۰
اوراق بهادار غیر قابل معامله	۱۰
اوراق بهادار قابل معامله	۱۱
اوراق بهادار بازار پول	۱۱
اوراق بهادار بازار سرمایه	۱۲
سایر اوراق بهادار	۱۳
سرمایه گذاری غیر مستقیم	۱۳
صندوق سرمایه گذاری	۱۳
انواع صندوق های سرمایه گذاری	۱۴
بازارهای مالی	۱۵
تست های تألیفی فصل دوم	۱۷
پاسخنامه تست های تألیفی فصل دوم	۲۱
سؤالات آزمون های بازار سرمایه فصل دوم	۲۶
پاسخنامه سؤالات آزمون های بازار سرمایه فصل دوم	۲۸
تست های طبقه بندی شده فصل دوم	۳۰
پاسخنامه تست های طبقه بندی شده فصل دوم	۳۱
آزمون فصل دوم	۳۲
فصل سوم: خرید و فروش اوراق بهادار	
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
تست های تألیفی فصل سوم	۳۹
پاسخنامه تست های تألیفی فصل سوم	۴۱

مدرسین شریف



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

مدرسین شریف



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
فصل هفتم: نظریه پرتفوی	
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
فصل هشتم: مدل‌های عاملی	
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

مدرس‌ان شریف



فهرست مطالب

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

مدرس‌ان شریف



صفحه	عنوان
فصل یازدهم: ارزیابی عملکرد سبد سرمایه‌گذاری	
۲۳۹	مقدمه.....
۲۳۹	اندازه‌گیری بازده سبد سرمایه‌گذاری.....
۲۳۹	نرخ بازده موزون پولی (MWRR).....
۲۴۰	نرخ بازده موزون زمانی (TWRR).....
۲۴۱	بازده صندوق‌های سرمایه‌گذاری.....
۲۴۱	ارزیابی عملکرد سبد سرمایه‌گذاری.....
۲۴۴	تست‌های تألیفی فصل یازدهم.....
۲۴۶	پاسخنامه تست‌های تألیفی فصل یازدهم.....
۲۴۸	سؤالات آزمون‌های بازار سرمایه فصل یازدهم.....
۲۴۹	پاسخنامه سؤالات آزمون‌های بازار سرمایه فصل یازدهم.....
۲۵۰	تست‌های طبقه‌بندی شده فصل یازدهم.....
۲۵۱	پاسخنامه تست‌های طبقه‌بندی شده فصل یازدهم.....
۲۵۳	آزمون فصل یازدهم.....
فصل دوازدهم: تجزیه و تحلیل تکنیکی و بنیادی	
۲۵۴	مقدمه.....
۲۵۴	تجزیه و تحلیل تکنیکی.....
۲۵۴	تجزیه و تحلیل کل بازار.....
۲۵۵	تجزیه و تحلیل بنیادی.....
۲۶۰	تست‌های تألیفی فصل دوازدهم.....
۲۶۳	پاسخنامه تست‌های تألیفی فصل دوازدهم.....
۲۶۷	سؤالات آزمون‌های بازار سرمایه فصل دوازدهم.....
۲۷۰	پاسخنامه سؤالات آزمون‌های بازار سرمایه فصل دوازدهم.....
۲۷۳	تست‌های طبقه‌بندی شده فصل دوازدهم.....
۲۷۶	پاسخنامه تست‌های طبقه‌بندی شده فصل دوازدهم.....
۲۷۹	آزمون فصل دوازدهم.....
فصل سیزدهم: ارزش‌گذاری اوراق بهادار بدون ریسک	
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	منحنی‌های بازدهی.....
۲۸۴	نظریه‌های کلاسیک ساختار زمانی نرخ بهره.....
۲۸۴	نظریه صرف انتظارات (نظریه انتظارات نارایب (محض)) (Unbiased Expectation Theory).....
۲۸۵	نظریه رجحان نقدینگی (Liquidity Preference theory).....
۲۸۵	صرف نقدینگی (Liquidity Premium).....
۲۸۵	نظریه رجحان نقدینگی و منحنی‌های 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 (بخش‌بندی بازارها) (Market Segmentation Theory).....
۲۸۸	تست‌های تألیفی فصل سیزدهم.....
۲۸۹	پاسخنامه تست‌های تألیفی فصل سیزدهم.....

مدرسین شریف



فهرست مطالب

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

مدرس شریف



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.....
	فصل شانزدهم: قراردادهای تاخت (Swap Contracts)
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	سؤالات آزمون دکتری ۱۴۰۳.....
۴۰۰	پاسخنامه آزمون دکتری ۱۴۰۳.....
۴۰۲	سؤالات آزمون کارشناسی ارشد ۱۴۰۳.....
۴۰۳	پاسخنامه آزمون کارشناسی ارشد ۱۴۰۳.....
۴۰۵	سؤالات آزمون دکتری ۱۴۰۴.....
۴۰۷	پاسخنامه آزمون دکتری ۱۴۰۴.....
۴۱۷	سؤالات آزمون کارشناسی ارشد ۱۴۰۴.....
۴۱۹	پاسخنامه آزمون کارشناسی ارشد ۱۴۰۴.....
۴۲۱	پاسخنامه آزمون‌ها.....
۴۲۲	منابع و مراجع.....

مدرسان شریف

