



بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

اصول و فنون تشکیل سبد سهام

آشنایی با بورس تهران و آموزش عملی
تئوری مدرن سرمایه گذاری به روش ساده
مجموعه ای کامل از تکنیکهای شناسایی و تشکیل سبد سهام
در محیط Excel به زبان ساده
با توضیحات کامل برای کلیه افراد علاقه مند به بازار سرمایه ،
دانشجویان و تحلیل گران سهام

تالیف: حسن ایزدی

۱۸۵۴ = ش. صدرک

ورود به کتابخانه سازمان بورس و اوراق بهادار
شماره..... ۴۹۱۷..... تاریخ..... ۱۵/۹/۸۸

اصول و فنون تشکیل سبد سهام



01BF000000004917

ن. ۱ الف ۹ الف / ۴۶۵۰. HG

H G
۴۴۸۰
الف ۹ الف

ایزدی ، حسن ، ۱۳۴۰ -

اصول و فنون تشکیل سبد سهام : آشنایی با بورس تهران و آموزش عملی
تئوری مدرن سرمایه گذاری به روش ساده مجموعه ای کامل از تکنیکهای
شناسایی و تشکیل سبد سهام در ... / تالیف حسن ایزدی .-

تهران : مرکز آموزش و تحقیقات صنعتی ایران ، ۱۳۸۳ .

۹۶ ص : مصور ، جدول ، نمودار . ISBN 964-7300-50-6

فهرست نویسی بر اساس اطلاعات فیبا .

۱. اوراق بهادار . ۲. اوراق بهادار - ایران - تهران . ۳. بورس - ایران -

تهران . الف مرکز آموزش و تحقیقات صنعتی ایران ب . عنوان : آشنایی با

بورس تهران و آموزش عملی تئوری مدرن سرمایه گذاری به روش

ساده مجموعه ای کامل از تکنیکهای شناسایی و تشکیل سبد سهام در .

۳۳۲/۶۳۳

HG۴۶۵۰ / الف ۹ الف ۶

۸۳-۲۶۷۳۷ م

کتابخانه ملی ایران

انتشارات مرکز آموزش و تحقیقات صنعتی ایران



● اصول و فنون تشکیل سبد سهام

● مولف: حسن ایزدی

● سال چاپ: ۱۳۸۳

● نوبت چاپ: اول

● تیراژ: ۲۵۰۰ نسخه

● لینوگرافی: عابد

● چاپ و صحافی: یاس

● قیمت: ۲۵۰۰ تومان

● شابک: ۹۶۴-۷۳۰۰-۵۰-۶

ISBN : 964-7300-50-6

● ناشر: انتشارات مرکز آموزش و تحقیقات صنعتی ایران

تهران - خیابان ایرانشهر شمالی شماره ۲۱۷

تلفن: ۸۳۰۰۹۷۳ و ۸۳۱۰۱۱۳ نمابر: ۸۳۰۱۲۶۵

حق چاپ محفوظ و مخصوص ناشر است.

فهرست مطالب

شماره صفحه	عنوان
۷	مقدمه ناشر
۹	یادداشت مؤلف
۱۱	فصل اول - آشنایی با بازار سرمایه
۱۱	تاریخچه مختصری از بورس
۱۳	موارد و مشکلات بورس در تهران
۱۳	ارکان بورس
۱۵	مزایای ورود شرکتها در تالار بورس
۱۵	شرایط پذیرش شرکتها در بورس تهران
۱۶	اصطلاحات ، تعاریف بازار بورس شرکتهای سرمایه گذاری
۱۹	خلاصه فصل اول
۲۰	پرسش ها
۲۱	فصل دوم - کلیات سرمایه گذاری
۲۱	نگرش عمومی به سرمایه گذاری
۲۳	شیوه های صحیح علمی و کاربردی سرمایه گذاری
۲۵	خلاصه فصل دوم
۲۶	پرسش ها
۲۷	فصل سوم - آشنایی با اصطلاحات و تعاریف سرمایه گذاری
۲۷	بازده به روش ساده
۲۸	بازده به روش مرکب

شماره صفحه	عنوان
۳۰	بازده انتظاری
۳۱	بازده بدون ریسک
۳۲	انواع ریسک
۳۳	واریانس - ریسک برای یک سهم
۳۴	منحنی توزیع نرمال
۳۷	استراتژی سرمایه گذاری
۳۹	استراتژی سرمایه گذاری بر روی سبدی از اوراق بهادار
۴۰	ضریب همبستگی
۴۱	ریسک سبد سهام
۴۲	محاسبه ریسک و بازده یک پرتفولیو با دو سهم
۴۶	خلاصه فصل سوم
۴۷	پرسش ها
۴۹	فصل چهارم - تئوری مدرن سرمایه گذاری
۴۹	مدل نمونه بهینه سازی سبد سهام
۵۱	انواع ریسک از نظر نوع سرمایه گذاری
۵۳	مفهوم بازار کارا
۵۵	انتخاب سبد های سرمایه گذاری کارا
۵۸	تاریخچه مدل مارکوویتز
۵۹	مشخصات اصلی نظریه مدرن پرتفولیو
۵۹	مفروضات نظریه مدرن پرتفولیو
۶۱	خلاصه فصل چهارم
۶۳	پرسش ها

شماره صفحه

عنوان

۶۵

فصل پنجم. ساخت مدل MPT در محیط Excel

۷۵

گزارشات

۷۸

جدول خلاصه بررسی سبد بهینه شده سهام

۷۹

ضریب تغییر

۸۰

نسبت شارپ

۸۱

محاسبه ریسک سیستماتیک

۸۳

صرف ریسک

۸۶

خلاصه فصل پنجم

۸۸

پرسش‌ها

۸۹

منابع و مآخذ

امروزه استفاده از دانش و تخصص گروه‌های تحلیلگر به عنوان یکی از راه‌های دستیابی به سودآوری بالا به همراه آرامش خاطر در بازارهای پرریسک نقش بسزایی را ایفا می‌کند.

علیرغم قدمت قابل توجه بازار بورس اوراق بهادار تهران ، مکانیزم‌های علمی انتخاب سبد سهام با کمترین ریسک ، گسترش نیافته است.

مرکز آموزش و تحقیقات صنعتی ایران در راستای توسعه و گسترش فرهنگ عمومی سرمایه‌گذاری با هدف ارتقاء کمی و کیفی تولیدات صنعتی ، علاوه بر برگزاری دوره‌ها و سمینارهای آموزشی در حوزه‌های اقتصادی ، بازرگانی و مالی در زمینه چاپ کتب مرتبط با حوزه سرمایه‌گذاری نیز اقدام نموده است.

کتاب حاضر به منظور آموزش عملی تکنیک‌های سرمایه‌گذاری و انتخاب سبدسهام به زبان ساده تهیه و منتشر گردیده است و مطالعه آن به علاقمندان سرمایه‌گذاری و خرید و فروش سهام در بورس ، تحلیل‌گران سرمایه‌گذاری و دانشجویان رشته‌های مالی توصیه می‌گردد.

امیداست اساتید ، صاحب‌بنظران و دانش‌پژوهان عزیز با راهنمایی‌ها و پیشنهادهای خود ، در اصلاح و تکمیل مباحث مطرح شده ما را یاری دهند.

انتشارات

مرکز آموزش و تحقیقات صنعتی ایران

یادداشت مؤلف :

کتاب اصول و فنون تشکیل سبد سهام بمنظور دستیابی به مجموعه سهام با بیشترین بازده و کمترین خطر طراحی گردیده است .

به هر صورت سرمایه گذاران باید روشی را برای انتخاب سهام و سپس خرید سرمایه گذاری انتخاب نمایند ، یکی از روشهای متداول در سطح بین المللی استفاده از تئوری مدرن سرمایه گذاری (Modern Portfolio Theory) می باشد .

سرمایه گذاران بمنظور کاهش ریسک سرمایه گذاری باید از تکنیک های مدرن انتخاب مجموعه سهام استفاده نمایند ، کتاب اصول و فنون تشکیل سبد سهام این امکان را بوجود می آورد تا به سهولت از بین انواع سهام برگزیده ، سبدهی تشکیل دهیم که در عین کاهش ریسک و خطر سرمایه گذاری از بیشترین بازده ممکن برخوردار باشیم .

ساده ترین امکان ساخت مدل ، در محیط Excel است که در حال حاضر یکی از ابزارهای محاسباتی مهم و عمومی می باشد با این حال سعی گردیده بیان مطالب به گونه ای صورت پذیرد که نیاز به اطلاعات گسترده کامپیوتر و خصوصاً Excel نباشد .

امید است مباحث مطروحه در این کتاب بتواند تحولی مثبت در انتخاب و نگهداری سبد سهام در بازار بورس بوجود آورد. نگارش این مجموعه به ترتیبی صورت پذیرفته است که می تواند مستقیماً در کلاسهای آموزشی سرمایه گذاری در بورس مورد استفاده قرار گیرد.

در خاتمه از آقای مجید متحدین و همکاران گرامی در شرکت پارس پرتفولیو و دوست عزیزم آقای حسن دست نشان که مرا برای تهیه این نوشتار تشویق نموده اند تشکر می نمایم .

این کتاب نیز همانند سایر آثار دیگر نیازمند نکته سنجی و ارائه نظرات و پیشنهادات شما خوانندگان گرامی برای اصلاحات لازم و بهبودی می باشد.