

## فهرست مطالب

### فصل ۱: مقدمه‌ای بر مدیریت ریسک بازارهای مالی

۱۹	ریسک بازارهای مالی چیست؟
۲۱	احتمال
۲۱	تغییرات معکوس
۲۲	مدت زمان بوجود آمدن یک ریسک
۲۲	چه کسی در معرض ریسک بازارهای مالی قرار دارد؟
۲۲	مؤسسات غیرمالی
۲۳	مؤسسات مالی
۲۴	بانک‌ها
۲۴	کمپانی‌های امین و اتحادیه‌های اعتباری
۲۵	صندوق‌های سرمایه‌گذاری
۲۵	صندوق‌های بازنشستگی
۲۶	شرکت‌های بیمه
۲۷	دولت‌ها
۲۸	سرمایه‌گذاران حقیقی
۲۸	مدیریت ریسک بازارهای مالی چیست؟
۲۹	یک سیستم ساده مدیریت ریسک بازارهای مالی
۲۹	تشخیص دادن ریسک بازارهای مالی
۲۹	اندازه‌گیری ریسک بازارهای مالی
۳۰	اصلاح کردن ریسک بازارهای مالی
۳۲	خلاصه مطلب

### فصل ۲: مقدمه‌ای بر مشتقات

۳۳	یک مشتقه چیست؟
۳۳	خصوصیات مشترک تمام مشتقات
۳۵	مقایسه مشتقات بازار بورس و فرابورس
۳۶	انعطاف پذیری
۳۶	حریم خصوصی
۳۶	نقد شوندگی و خنثی کردن
۳۷	سود یا زیان یک معامله مشتقه در بورس

۳۸	ریسک اعتبار
۳۹	تسویه روزانه
۳۹	قانون مندی
۳۹	روش تسویه حساب نهایی
۴۰	تسویه فیزیکی
۴۱	تسویه نقدی
۴۱	مشتقات بر پایه تحویل آینده
۴۲	قرارداد تحویل آینده با تسویه فیزیکی
۴۲	قرارداد تحویل آینده با تسویه نقدی
۴۲	استفاده از مشتقات بر پایه تحویل آینده در مدیریت ریسک
۴۳	قیمت گذاری تحویل آینده: مدل هزینه حمل
۴۴	آربیتراژ
۴۶	مشتقات بر پایه اختیار
۴۷	خصوصیات مهم مشتقات بر پایه اختیار
۵۱	استفاده از واژگان
۵۲	خرید اختیار (Long Call)
۵۳	فروش اختیار خرید (Short Call)
۵۵	خرید اختیار فروش (Long Put)
۵۶	فروش اختیار فروش (Short Put)
۵۸	استفاده از مشتقات بر پایه اختیار در مدیریت ریسک
۵۹	قیمت گذاری اختیار
۶۱	توازن بین اختیار خرید و اختیار فروش
۶۶	مدل های قیمت گذاری اختیار
۶۶	مدل دو جمله ای تک پرپود
۷۷	بسط دو جمله ای تک پرپود
۷۸	مدل قیمت گذاری اختیار بلک شولز
۸۰	ارزش اختیارهای سبک امریکایی
۸۱	اختیارهای خرید
۸۳	اختیارهای فروش
۸۴	افت و خیز
۸۴	افت و خیز سابقه

۸۷	افت و خیز ضمنی
۸۸	حساسیت‌های اختیار: حروف یونانی
۸۹	دلتا ( $\delta$ )
۹۰	گاما ( $\gamma$ )
۹۰	تتا ( $\theta$ )
۹۱	وگا (Vega)
۹۱	RHO ( $\rho$ )
۹۱	حروف یونانی در عمل
۹۴	اختیارهای خاص
۹۴	اختیار قیمت میانگین
۹۵	یک اختیار نگاه به عقب
۹۵	اختیارهای مانع
۹۶	اختیارهای ترکیبی
۹۶	قیمت گذاری اختیار خاص
۹۹	سوآپ‌ها
۱۰۰	ویژگی‌های مهم سوآپ‌ها
۱۰۰	رابطه در تحویل آینده
۱۰۱	قیمت گذاری سوآپ
۱۰۲	استفاده از سوآپ در مدیریت ریسک
۱۰۳	سوآپ‌شن
۱۰۳	استفاده از سوآپ‌شن در مدیریت ریسک

### فصل ۳: بازارهای سهام

۱۰۵	سکیوریتی‌های بازار سهام
۱۰۶	عرضه سهام در بازار سهام
۱۰۸	بازارهای سهام
۱۰۹	سیستم‌های معاملاتی جایگزین
۱۱۰	بازارهای سهام امریکا
۱۱۱	بازارهای بین‌المللی سهام
۱۱۱	شاخص‌های بازار سهام
۱۱۱	استفاده از شاخص‌های سهام
۱۱۱	(۱) شاخص‌های سهام بعنوان یک عدد

۱۱۲	..... شاخص های سهام به عنوان ابزار اندازه گیری کارایی
۱۱۲	..... شاخص های بازار برای ایجاد صندوق های شاخص سهام
۱۱۳	..... مدیریت ریسک
۱۱۳	..... شاخص های بازار آمریکا
۱۱۳	..... میانگین صنعت داو جونز (DJIA)
۱۱۳	..... شاخص کامپوزیت S&P500
۱۱۴	..... شاخص NASDAQ100
۱۱۴	..... شاخص های بین المللی
۱۱۵	..... سرمایه گذاری در شاخص های بازار سهام
۱۱۶	..... معامله کردن سهام در برابر معامله کردن سکیوریتی درآمد ثابت و ارز خارجی
۱۱۸	..... زمین بازی بازار سهام مسطح نیست

#### فصل ۴: تشخیص و اندازه گیری ریسک بازار سهام

۱۲۱	..... تشخیص ریسک بازار سهام
۱۲۱	..... صندوق هایی که در بازار سهام سرمایه گذاری می کنند
۱۲۲	..... صندوق های بازنشستگی
۱۲۲	..... صندوق های سرمایه گذاری متقابل
۱۲۳	..... واسطه های سرمایه گذاری که عرضه های اولیه سهم را یکجا می خرند
۱۲۴	..... واسطه های سرمایه گذاری که بازارگردان ها در سهام هستند
۱۲۴	..... اندازه گیری ریسک بازار سهام: تئوری پورتفوی و قیمت گذاری دارایی
۱۲۵	..... بازده مورد انتظار و انحراف معیار یک سکیوریتی تکی
۱۲۸	..... بازده مورد انتظار و انحراف معیار یک پورتفوی از سکیوریتی ها
۱۳۴	..... اهمیت این محاسبات در چیست؟
۱۳۶	..... میانگین بازده تاریخی، واریانس تاریخی، انحراف معیار تاریخی و همبستگی تاریخی
۱۳۷	..... تجزیه و تحلیل میانگین - واریانس
۱۳۸	..... فرضیات تجزیه و تحلیل میانگین - واریانس
۱۳۸	..... پورتفوی های کارآمد از دارایی های ریسکی
۱۴۲	..... پورتفوی های کارآمد دارایی های ریسکی و دارایی های بدون ریسک:
۱۴۴	..... خط تخصیص سرمایه (CAL)
۱۴۶	..... مدل قیمت گذاری دارایی سرمایه ای (CAPM)
۱۴۶	..... فرضیات مدل قیمت گذاری دارایی سرمایه ای CAPM
۱۴۷	..... خط بازار سرمایه (CML)

۱۴۸	خط بازار سکیوریتی (SML)
۱۵۱	بناهای پورترفوی
۱۵۱	مباحثات روی CAPM
۱۵۱	مدل بازار
۱۵۲	ریسک سیستماتیک و غیرسیستماتیک
۱۵۵	ضریب تعیین
۱۵۶	متنوع کردن و ریسک غیرسیستماتیک
۱۵۷	استفاده کاربردی از مدل قیمت گذاری دارایی سرمایه‌ای
۱۶۰	میانگین موزون هزینه سرمایه (WACC)
۱۶۳	ارزش فعلی جریان نقدی آینده

### فصل ۵: مشتقات بازار سهام

۱۶۵	آتی‌های سهم تکی
۱۶۵	قیمت منصفانه آتی‌های تک سهم
۱۶۹	کاربردهای مدیریت ریسک: آتی‌های تک سهم
۱۶۹	آتی‌های شاخص سهام
۱۷۰	ارزش منصفانه آتی‌های شاخص سهام
۱۷۱	کاربردهای مدیریت ریسک: آتی‌های شاخص سهام
۱۷۱	اختیارهای بازار سهام که در بورس معامله می‌شوند
۱۷۲	کاربردهای مدیریت ریسک: اختیارهای بازار سهام
۱۷۳	سوآپ‌های بازار سهام
۱۷۳	ساختار اولیه
۱۷۸	سوآپ بازار سهام با یک اصل پول متغیر
۱۸۰	کاربردهای مدیریت ریسک: سوآپ‌های سهام

### فصل ۶: مدیریت ریسک بازار سهام

۱۸۱	مدیریت کردن ریسک یک تک سهم با استفاده از اختیارهای بازار سهام
۱۸۱	ایجاد یک حداقل قیمت فروش
۱۸۴	ایجاد یک حداکثر قیمت خرید
۱۸۴	پوشش دادن با استفاده از دلتا
۱۸۵	پوشش‌های ریسک دلتای خنثی
۱۸۸	مدیریت کردن یک پورترفوی بازار سهام با استفاده از آتی‌های شاخص سهام
۱۹۶	مدیریت کردن ریسک بازار سهام با استفاده از سوآپ‌های بازار سهام

۱۹۸	..... سوآپ خارج از یک شاخص سهام
۲۰۱	..... مدیریت کردن ریسک خرید کلی سهام
۲۰۳	..... استفاده از مشتقات

## فصل ۷: بازار نرخ بهره

۲۰۵	..... خصوصیات ابزارهای نرخ بهره
۲۰۷	..... سپرده‌ها و وام‌ها
۲۰۷	..... بازارهای داخلی
۲۰۸	..... سپرده‌ها از اشخاص و کسب و کارها
۲۰۹	..... وام‌ها به اشخاص حقیقی و کسب و کارها
۲۱۰	..... توافق خرید مجدد یا ریپور
۲۱۲	..... بازار بین‌المللی
۲۱۶	..... نرخ بهره پیشنهادی بین بانکی ارزان (LIBOR):
۲۱۷	..... سکیوریتی‌ها
۲۱۷	..... بازار پول (Money Market)
۲۱۸	..... اوراق خزانه‌داری کوتاه‌مدت
۲۲۰	..... اوراق کوتاه‌مدت شرکتی (CP)
۲۲۰	..... پذیرش بانکی (BA)
۲۲۲	..... بازار اوراق (Bond Market)
۲۲۸	..... اوراق قرضه دولتی فدرال
۲۲۹	..... اوراق قرضه دولتی ایالتی و شهری
۲۲۹	..... اوراق قرضه شرکتی
۲۳۱	..... اوراق قرضه قابل تبدیل
۲۳۴	..... اوراق با نرخ شناور
۲۳۴	..... شاخص‌های اوراق
۲۳۵	..... استفاده از شاخص‌های اوراق
۲۳۵	..... ساختار زمانی نرخهای بهره
۲۳۶	..... (۱) نظریه انتظارات خالص
۲۳۷	..... (۲) نظریه نقدشوندگی
۲۳۸	..... (۳) نظریه بخش‌بندی بازار
۲۳۸	..... (۴) نظریه ترجیح زمان سررسید
۲۳۹	..... سیکل اقتصاد و اثر آن روی قیمت اوراق بدهی

۲۴۰	..... سیاست پولی
۲۴۱	..... سیاست نرخ بهره
۲۴۱	..... عملیات بازار باز
۲۴۲	..... سیاست مالی
۲۴۲	..... رابطه بین بازارهای مالی
۲۴۳	..... بازارهای جهانی اوراق
۲۴۳	..... بازارهای سهام
۲۴۴	..... بازارهای کامودیتی

### فصل ۸: تشخیص و اندازه گیری ریسک نرخ بهره

۲۴۵	..... تشخیص دادن ریسک نرخ بهره
۲۴۵	..... بانک‌ها
۲۴۵	..... سود بهره خالص
۲۴۷	..... پورتهفوی‌های حساس به نرخ بهره
۲۴۷	..... صندوق‌های سرمایه‌گذاری
۲۴۸	..... واسطه‌های سرمایه‌گذاری که در موجودی خود اوراق دارند
۲۴۸	..... شرکت‌ها
۲۴۸	..... استقراض در آینده مشخص
۲۴۹	..... استقراض با نرخ شناور
۲۴۹	..... اندازه‌گیری ریسک نرخ بهره
۲۵۰	..... استفاده از دیرش
۲۵۱	..... (۳) خاصیت دیرش
۲۵۱	..... یک ضعف در دیرش
۲۵۲	..... تحدب
۲۵۴	..... تحدب و دیرش دلاری
۲۵۵	..... ارزش قیمت یک واحد پایه (PVBP)
۲۵۶	..... دیرش پورتهفوی
۲۵۷	..... افت و خیز بازده

### فصل ۹: مشتقات نرخ بهره

۲۵۹	..... آتی‌های رخ بهره
۲۵۹	..... آتی‌های بازار پول
۲۶۰	..... قیمت‌گذاری شاخص

۲۶۰	محاسبه سود و زیان یک قرارداد آتی‌های بازار پول
۲۶۱	قیمت منصفانه آتی‌های بازار پول
۲۶۴	آتی‌های اوراق قرضه
۲۶۵	محاسبه سود یا زیان یک قرارداد آتی‌های اوراق
۲۶۵	اوراق قابل تحویل
۲۶۶	فاکتورهای تبدیل
۲۶۷	صورت حساب
۲۶۹	هزینه حمل اوراق
۲۷۱	مبنای اوراق
۲۷۳	ارزان‌ترین اوراق برای تحویل (CTD)
۲۷۵	نرخ ریپوی ضمنی:
۲۷۷	قیمت منصفانه آتی‌های اوراق
۲۷۹	دیرش داری و PVBP یک قرارداد آتی اوراق
۲۸۰	اختیارهای نرخ بهره که در بازار قانون‌مند معامله می‌شوند
۲۸۰	اختیارها روی بازده خزانه‌داری امریکا:
۲۸۱	اختیارهای اوراق آتی
۲۸۱	نرخ بهره آینده فرابورس
۲۸۱	توافقات نرخ آینده (FRA)
۲۸۳	ارزش منصفانه برای نرخ ثابت
۲۸۴	سوآپ‌های نرخ بهره
۲۸۵	رابطه با FRA ها
۲۸۶	اختیارهای نرخ بهره فرابورس (OTC)
۲۸۶	کپ‌ها (Caps)
۲۸۷	نرخ فلورها (Floor)

### فصل ۱۰: مدیریت کردن ریسک نرخ بهره

۲۹۱	مدیریت کردن ریسک هزینه‌های قرض کردن آینده
۲۹۱	وام‌های پربود تکی
۲۹۱	توافقات نرخ آینده (FRA)
۲۹۴	آتی‌های نرخ بهره بازار پول
۲۹۶	وام‌های با چند پربود
۲۹۶	سری FRA ها



- ۲۹۸ ..... مدیریت کردن ریسک هزینه‌های جاری قرض کردن
- ۲۹۸ ..... تبدیل کردن یک وام با نرخ بهره شناور به یک وام با نرخ بهره ثابت
- ۳۰۰ ..... تثبیت حداکثر نرخ برای وام‌های نرخ بهره شناور
- ۳۰۱ ..... کم کردن هزینه وام‌های نرخ بهره شناور با فروختن یک فلور
- ۳۰۱ ..... تثبیت نرخ بهره روی وام‌های نرخ شناور با یک نرخ بهره کولار (collar)
- ۳۰۱ ..... یک نرخ بهره کولار چیست؟
- ۳۰۲ ..... هزینه یک کولار نرخ بهره
- ۳۰۴ ..... مدیریت کردن ریسک اوراق با قراردادهای آتی اوراق
- ۳۰۴ ..... نسبت پوشش ریسک
- ۳۰۴ ..... مدل فاکتور تبدیل
- ۳۰۷ ..... مدل ارزش قیمت یک واحد پایه (PVBP)
- ۳۰۹ ..... حفاظت کردن پورتهوی‌های اوراق

### فصل ۱۱: بازار ارزش خارجی

- ۳۱۱ ..... بازار تبدیل ارز خارجی چیست؟
- ۳۱۲ ..... غیرمتمرکز
- ۳۱۴ ..... مظنه‌های نرخ تبدیل ارز
- ۳۱۵ ..... شرکت کنندگان بین بانکی چگونه مبادلات ارز خارجی را انجام می‌دهند
- ۳۱۵ ..... کارگزارهای تبدیل ارز خارجی
- ۳۱۷ ..... سیستم‌های کارگزاری الکترونیکی
- ۳۱۸ ..... نقش دلار امریکا
- ۳۱۸ ..... مظنه‌های امریکایی و اروپایی
- ۳۱۹ ..... قدرت گرفتن و ضعیف شدن ارزها
- ۳۲۰ ..... قراردادهای بازار و مظنه دهی
- ۳۲۲ ..... نرخهای برابری متقاطع
- ۳۲۳ ..... تعیین نرخهای تبدیل ارز خارجی
- ۳۲۳ ..... دیدگاه بنیادی
- ۳۲۶ ..... یک دیدگاه کوتاه‌مدت
- ۳۲۸ ..... مداخله بانک مرکزی
- ۳۲۹ ..... بازارهای نقدی و تحویل آینده
- ۳۲۹ ..... بازار نقدی
- ۳۳۰ ..... تسویه کردن یک مبادله تبدیل ارز خارجی

۳۳۰	..... بازار تحویل آینده
۳۳۱	..... قیمت‌های بیشتر و کمتر تحویل آینده
۳۳۳	..... توازن نرخ بهره
۳۳۷	..... ساختار کار یک بازار ارز خارجی
۳۴۰	..... یک روز کاری یک متصدی رسیدگی به حساب مشتریان ارز خارجی

### فصل ۱۲: تشخیص و اندازه‌گیری بازار ارز خارجی

۳۴۳	..... چه مؤسساتی در معرض ریسک بازار ارز خارجی هستند؟
۳۴۶	..... اندازه‌گیری ریسک ارز خارجی
۳۴۸	..... اندازه‌گیری ریسک سکیوریتی‌های خارجی

### فصل ۱۳: مشتقات ارز خارجی

۳۵۳	..... مشتقات فرابورس
۳۵۴	..... اختیارات ارز فرابورس
۳۵۵	..... سوآپ‌های ارز
۳۵۸	..... مشتقات ارز که در بازار بورس معامله می‌شوند
۳۵۹	..... محاسبه سود و زیان یک قرارداد آتی ارز CME
۳۶۰	..... ارزش منصفانه یک قرارداد آتی‌های ارز CME
۳۶۰	..... اختیارات ارز بازار بورس
۳۶۲	..... اختیارات آتی‌های CME

### فصل ۱۴: مدیریت کردن ریسک ارز خارجی

۳۶۳	..... مدیریت کردن ریسک برگرداندن و ریسک معامله
۳۶۳	..... ریسک برگرداندن
۳۶۴	..... ریسک معامله
۳۶۴	..... صادرکنندگان
۳۶۵	..... واردکننده‌ها
۳۶۶	..... مدیریت کردن ریسک معامله
۳۶۶	..... پوشش ریسک معامله با استفاده از قراردادهای تحویل آینده
۳۶۷	..... پوشش ریسک معامله با آتی‌ها
۳۶۷	..... استراتژی مدیریت کردن ریسک معامله بدون مشتقات
۳۶۸	..... مدیریت کردن ریسک ارز پورتنفوی‌ها و سکیوریتی‌های خارجی
	..... استفاده از آتی‌های ارز برای پوشش ریسک همراه با هزینه (یا ارز جاری بازار) سکیوریتی خارجی
۳۶۹	.....