

## فهرست مطالب

## فصل ۱: مقدمه‌ای بر تئوری نوین سرمایه‌گذاری

۲	گسترش تئوری نوین سرمایه‌گذاری
۶	چرا باید تئوری نوین سرمایه‌گذاری را فرا گرفت؟
۹	منابع

## فصل ۲: بازار و اوراق بهادار

۱۱	اوراق بهادار
۱۳	اوراق قرضه دولتی (آمریکا)
۱۸	اوراق بهادار شرکت‌ها با سود ثابت
۲۷	سهام شرکت‌ها
۳۰	سهام شرکت‌های سرمایه‌گذار و صندوقهای مشترک سرمایه‌گذاری
۳۳	اوراق بهادار مشتقه
۳۷	بازارهای مالی
۳۷	تفاوت بین بازارهای دست اول و دست دوم [اولیه و ثانویه]
۳۹	بازارهای سازمان‌یافته برای سهام عادی و اوراق قرضه
۴۴	بازار خارج از بورس
۴۵	درگوشه و کنار بازار
۴۸	روش‌های معامله به وسیله رایانه
۵۲	درگوشه و کنار بازار
۵۲	در مرکز یک گردباد
۵۵	خلاصه
۶۱	منابع

## فصل ۳: برخی از مفاهیم آماری

۶۳	توزیع احتمال: ساده یا حاشیه‌ای
۶۵	واریانس و ارزش مورد انتظار جامعه
۶۶	واریانس و میانگین نمونه
۶۸	توزیع احتمال توام
۶۸	کوواریانس نمونه
۷۱	کوواریانس جامعه

۷۴	ضریب همبستگی
۷۷	ضریب تعیین
۷۸	رابطه بین یک سهم مجموعه سهام (پرتفوی) بازار
۷۹	خط ویژگی
۷۹	عامل بتا
۸۱	واریانس بازده
۸۵	خلاصه

#### فصل ۴: تشکیل پرتفوی چند سهم

۹۶	ریسک و بازده مورد انتظار پرتفوی
۹۶	نرخ بازده پرتفوی
۹۹	نرخ بازده مورد انتظار پرتفوی
۱۰۰	واریانس پرتفوی
۱۰۲	خط ترکیب
۱۰۵	قضیه‌هایی در مورد همبستگی مثبت و منفی کامل
۱۱۱	وام گرفتن و وام دادن با نرخ بدون ریسک
۱۱۵	واریانس بازده یک مجموعه از سرمایه‌گذاری‌ها (پرتفوی)

#### فصل ۵: تعیین مجموعه کارآ

۱۲۹	کمترین واریانس و مجموعه‌های کارآ
۱۳۱	در تهیه مجموعه‌ای کارآ از طریق فروش استقراضی
۱۳۴	خط‌های بازده مورد انتظار همانند
۱۳۶	لوزی‌هایی با واریانس همانند
۱۳۹	خط تعیین‌کننده
۱۴۳	تعیین حداقل واریانس بدون فروش استقراضی
۱۴۸	دو ویژگی مهم مجموعه سهام با حداقل واریانس
۱۶۰	تعیین مجموعه کارآ: روش سه بعدی
۱۶۲	لوزی‌هایی با انحراف معیارهای همانند
۱۶۴	خط تعیین‌کننده
۱۷۶	معیارهایی برای میزان ریسک‌گریزی
۱۷۹	انواع تابع ریسک‌گریزی

## فصل ۶: الگوهای عامل

۲۰۰	الگوهای عامل ریسک برای برآورد نوسان بازده.....
۲۰۰	الگوی تک عاملی.....
۲۱۵	الگوهای چند عاملی.....
۲۱۹	در فرصت بسیار اندک.....
۲۲۳	با استفاده از الگوی چند عاملی برآورد واریانس پرتفوی: یک مثال
۲۲۴	الگوهای عامل برای برآورد بازده مورد انتظار.....
۲۲۶	ویژگی های شرکت (عواملی) که موجب بازدهی های مورد انتظار متفاوت می شوند.....
۲۲۶	خرید و فروش همزمان.....
۲۲۹	مراحل بازار و عوامل.....
۲۳۲	ریسک.....
۲۳۲	نقدینگی.....
۲۳۳	پایین بودن قیمت سهام.....
۲۳۴	رشد بالقوه.....
۲۳۵	عوامل فنی.....
۲۳۷	برآورد و پیش بینی بازدهی های عامل.....
۲۴۰	آزمون صحت الگوهای عامل بازده مورد انتظار.....
۲۴۳	استفاده از الگوهای عامل برای شبیه سازی عملکرد پرتفوی.....
۲۴۵	خلاصه.....

## فصل ۷: تخصیص دارایی ها

۲۶۸	تخصیص استراتژیک دارایی ها.....
۲۶۹	شناسایی طبقه های دارایی.....
۲۷۱	برآورد ریسک و بازده مورد انتظار برای طبقات مختلف دارایی ها.....
۲۷۴	مجموعه کاراً.....
۲۸۱	شبیه سازی مونت کارلو.....
۲۸۳	تعیین ریسک استراتژی های سرمایه گذاری.....
۲۸۴	هدف های مصرف در آینده: اسمی و واقعی.....
۲۸۵	تجزیه و تحلیل دارایی ها و بدهی ها از نظر دریافت مستمری مشخص از صندوق های بازنشستگی
۲۹۰	تخصیص دارایی ها در دوره زمانی کوتاه مدت.....
۲۹۲	بهره برداری از بارهای بیش فعال.....
۲۹۴	استفاده از الگوهای عامل برای تخصیص دارایی ها به روش بالا به پایین.....
۳۰۲	مجموعه مسائل رایانه ای.....

## فصل ۸: الگوی قیمت‌گذاری دارایی‌های سرمایه‌ای

۳۰۱	الگوی قیمت‌گذاری دارایی‌های سرمایه‌ای
۳۱۲	خط بازار سرمایه
۳۱۸	محاسبه ریسک یک قلم دارایی
۳۱۹	رابطه بین ریسک یک قلم دارایی و نرخ بازده مورد انتظار آن
۳۲۱	تعیین جایگاه خط و ویژگی در الگوی قیمت‌گذاری دارایی‌های سرمایه‌ای
۳۲۲	جایگاه هر یک از دارایی‌ها در فضای بازده مورد انتظار و انحراف معیار
۳۲۶	فشارهای بازار برای پذیرفتن قیمت‌های تعادلی
۳۳۱	الگوی قیمت‌گذاری دارایی‌های سرمایه‌ای در حالتی که دارایی بدون ریسک باشد
۳۳۵	شرایط لازم برای کارایی پرتفوی بازار
۳۳۶	هنگامی که پرتفوی بازار دارای کارایی است
۳۳۸	زمانی که پرتفوی بازار بدون کارایی است
۳۳۸	اگر اختلاف نظر وجود داشته باشد، چه خواهید شد؟
۳۳۹	اگر برخی از ما نتوانیم فروش استقراضی نماییم، چه خواهد شد؟
۳۴۰	فرار از مالیات
۳۴۱	ارزش فعلی سودهایی که در آینده کسب خواهد شد
۳۴۲	سرمایه‌گذاران خارجی
۳۴۲	توزیع غیرعادی بازده
۳۴۴	قیمت‌گذاری بدون کارایی به وسیله بازار
۳۵۱	مجموع مسائل

## فصل ۹: الگوی قیمت‌گذاری دارایی‌های سرمایه‌ای: آزمون‌های تجربی

۳۶۱	آزمون‌های اولیه در مورد الگوی قیمت‌گذاری دارایی‌های سرمایه‌ای
۳۶۱	آزمون بلک، جنسن و شولز (۱۹۷۲)
۳۶۴	تحقیق فاما - مک بت (۱۹۷۴)
۳۶۸	انتقادهای رول در مورد آزمون‌های الگوی قیمت‌گذاری دارایی‌های سرمایه‌ای
۳۶۹	آزمون‌های پیشین به عنوان یک اقدام سفسطه آمیز
۳۷۵	آیا می‌توان الگوی قیمت‌گذاری دارایی‌های سرمایه‌ای را آزمون کرد؟
۳۷۸	تازه‌ترین آزمون‌ها درباره الگوی قیمت‌گذاری دارایی‌های سرمایه‌ای

## فصل ۱۰: تئوری قیمت‌گذاری آربیتراژ

۳۹۲	استخراج تئوری قیمت‌گذاری آربیتراژ
۳۹۹	سازگاری تئوری قیمت‌گذاری، آربیتراژ با الگوی قیمت‌گذاری دارایی‌های سرمایه‌ای

۴۰۱	.....	آزمون‌های تجربی در مورد تئوری قیمت‌گذاری آربیتراژ
۴۰۱	.....	نخستین آزمون‌های تجربی

### فصل ۱۱: محاسبه عملکرد پرتفوی با الگوی قیمت‌گذاری دارایی‌ها

۴۲۰	.....	نیاز به محاسبه عملکرد با منظور کردن ریسک
۴۲۲	.....	معیار سنجش عملکرد با منظور کردن ریسک بر مبنای الگوی قیمت‌گذاری
۴۲۲	.....	دارایی‌های سرمایه‌ای
۴۲۵	.....	شاخص جنسن
۴۲۸	.....	شاخص ترنیور
۴۳۰	.....	شاخص شارپ
۴۳۲	.....	نقاط ضعف در محاسبه عملکرد بر مبنای شاخص‌های جنسن، ترنیور و شارپ
۴۳۲	.....	تعیین قیمت‌گذاری بازار به روشی نادرست
۴۳۵	.....	تشخیص شاخص بازار به روشی نادرست
۴۴۱	.....	محاسبه عملکرد با استفاده از تئوری قیمت‌گذاری آربیتراژ

### فصل ۱۲: محاسبه عملکرد بدون الگوی قیمت‌گذاری دارایی‌ها

۴۴۲	.....	نرخ بازده مبتنی بر ارزش یا زمان
۴۴۳	.....	عملکرد براساس شاخص‌های شناخته شده
۴۴۷	.....	مسئله مطرح در رهبری محدود در یک شاخص
۴۴۹	.....	اثر تعیین مبنا برای تدوین استراتژی سرمایه‌گذاری (برای مدیران)
۴۷۰	.....	عملکرد در مقایسه با گروه‌های همتا
۴۷۰	.....	گروه‌های همتای واقعی
۴۷۳	.....	گروه‌های همتا با ساختارهای مشابه
۴۷۴	.....	استفاده از الگوهای عامل برای تعیین ساختار گروه‌های همتا
۴۷۸	.....	محاسبه عملکرد بر مبنای ضریب پرتفوی
۴۸۴	.....	الگوسازی بر مبنای بازی محض
۴۸۶	.....	تجزیه و تحلیل سبک یا شیوه مدیریت
۴۸۷	.....	فرایند
۴۸۷	.....	نقدی بر تجزیه و تحلیل سبک یا شیوه مدیریت
۴۹۶	.....	تعیین پرتفویی که دارای کمترین نوسان تفاوت‌ها باشد