

دانشگاه شهید چمران اهواز
معاونت آموزشی و تحصیلات تکمیلی
طرح درس ویژه درس‌های تحصیلات تکمیلی دانشگاه

<p>آدرس ایمیل: Ha.sinaei11@gmail.com</p>	<p>مرتبه علمی: استاد</p>	<p>نام و نام خانوادگی استاد: حسنعلی سینایی</p>
<p>نیمسال تحصیلی: اول ۹۸-۹۷</p>	<p>گروه: مدیریت</p>	<p>دانشکده: اقتصاد و علوم اجتماعی</p>
<p>تعداد واحد: ۲</p>	<p>نام درس: مدیریت سرمایه گذاری و ارزشیابی اوراق بهادار</p>	<p>دوره تحصیلی: کارشناسی ارشد</p>
<p>جایگاه درس در برنامه درسی دوره: این درس از دروس اصلی و تخصصی دوره است</p>		
<p>هدف کلی: آشنا نمودن دانشجویان با مباحث و موضوعات سرمایه گذاری در اوراق بهادار و چگونگی تجزیه و تحلیل و ارزشیابی اوراق بهادار است بگونه دانشجویان از دوره آشنایی لازم برای فعالیت در بازار بورس و مؤسسات مالی که فعالیت مشابه انجام می دهند دارا باشد.</p>		
<p>اهداف یادگیری: دانشجو پس از پایان دوره بایستی با مفاهیم سرمایه گذاری و ریسک و بازده آشنا باشد بازار معاملات اوراق بهادار به شکل بازار بورس و بازار خارج از بورس و قواعد ضوابط کلی آنها آشنا باشد با انواع اوراق بهادار و سرمایه گذاری در آنها آشنا باشد در شناسایی انواع ریسک سرمایه گذاری و اندازه گیری آن توانا باشد دو اندازه گیری بازده یک ورقه بهادار و یک سبد تسلط داشته باشد در تشکیل سبد سهام و اوراق بهادار آشنایی پیدا کرده باشد.</p>		
<p>رفتار ورودی: دانشجو قبل از ورود به دوره می بایست با مباحث زیر آشنایی داشته باشد قلمرو مدیریت امور مالی تجزیه و تحلیل نسبتهای مالی برنامه ریزی شود پیش بینی مالی و برنامه ریزی مالی عامل بهره در تصمیم گیریهای مالی بودجه بندی سرمایه ای ساختار سرمایه هزینه سرمایه</p>		

مواد و امکانات آموزشی:

روش تدریس:

- ۱- در مواردی که تعداد دانشجویان حدود ده نفر است بخشی از جلسات با مشارکت دانشجو و درس در قالب پرسشها و پاسخ پیش می رود.
 - ۲- در مواردی که تعداد دانشجویان زیادتر از تعداد یاد شده است تدریس عمدتاً توسط استاد صورت می پذیرد و پرسش و پاسخ محدودتر است.
- همچنین با توجه به امکانات فضای مجازی، هر دوره از دانشجویان گروهی تشکیل می شود که در خارج از کلاس امکان پرسش و پاسخ و نظارت بر مطالعه انجام تکالیف را در حین هفته فراهم گروه است.

وظایف دانشجو:

- ۱- شرکت فعال در کلاس ها با آمادگی قبلی
- ۲- انجام تکالیف تعیین شده براساس برنامه زمان بندی که در جلسه اول ترم و با توجه به شرایط دانشجویان تعیین می گردد.
- ۳- آزمون پایان ترم

شیوه آزمون و ارزیابی:

ارزیابی براساس سه مورد بالا صورت می گیرد و برای هر یک از موارد فوق نمره ای اختصاص داده می شود.

۱- کتاب مدیریت سرمایه گذاری اثر چارلز بی جونز ترجمه دکتر رضا تهرانی و عسکر نور بخش انتشارات نگاه دانش

2- Robert Kolb Investments. Kolb Publishing Company, Miami, 2004, fourth Edition.

۳- کتاب بازارهای ناکارآ: مقدمه ای بر مالی رفتاری ترجمه حسنعلی سینیایی و سید مهدی محمدی

۴- مقاله تصمیم گیری برای انتخاب سبد سهام مقایسه الگوریتم های ژنتیک و زنبور عسل، نویسندگان، حسنعلی سینیایی و سعید زمانی مجله

مدیریت اجرایی دانشگاه مازندران نیمه اول ۱۳۹۳

۵- مقاله آزمون کمیته سازی ندامت مورد انتظار جهت انتخاب پرتفوی متشکل از صندوقهای سرمایه گذاری نویسندگان: حسنعلی سینیایی،

علی مهرابی، هادی بصیرزاده و مهسا صمندر مجله اقتصاد مقناری دانشگاه شهید چمران اهواز

۶- مقاله ارزیابی کارایی و عملکرد نسبی شرکتها با رویکرد تحلیل پوششی رازها به منظور تشکیل سبد سهام نویسندگان حسنعلی سینیایی و

رسول گشتاسی مهرلوی مجله دانش حسابداری زمستان ۱۳۹۱ دانشگاه شهید باهنر کرمان

۷- مقاله به کارگیری مدل میانگین واریانس میتی بر اعتبار برای تشکیل سببی از صندوق های سرمایه گذاری مشترک نویسندگان

حسنعلی سینیایی و مهسا صمندر مجله مدل سازی پیشرفته ریاضی دانشگاه شهید چمران اهواز

۸- طرح پژوهشی دانشگاه شهید چمران آزمون کارایی بازار سرمایه در سطح ضعیف: مورد مطالعه بورس تهران و بورس نیویورک

نویسندگان حسنعلی سینیایی، و پویا محمدی

۹- مقاله ارزیابی عملکرد و رتبه بندی صندوق های سرمایه گذاری نویسندگان حسنعلی سینیایی، هادی بصیرزاده، مهسا صمندر مجله راهبرد

مدیریت مالی دانشگاه الزهرا بهار ۱۳۹۴

۱۰- مقاله عکس العمل سرمایه گذاران به عملکرد مالی شرکتها نویسندگان حسنعلی سینیایی، مهر علی صادقی رودسری مجله مدیریت اجرایی

دانشگاه مازندران نیمه اول ۱۳۹۸

همکاران ارجمندی توانند برای آگاهی بیشتر درباره روش‌ها و فنون تدریس و به‌ویژه روش تهیه طرح درس، نگاه کنند به: حسن شعبانی، مهارت‌های آموزشی و پرورشی (روشها و فنون تدریس)، ۲ جلد، تهران: سازمان مطالعه و تدوین کتب علوم انسانی دانشگاهها (سمت)، ۱۳۹۰.

هفته یکم
(۹۸/۶/۲۹ تا ۹۸/۶/۲۳)

مقدمه ای برای فهم سرمایه گذاری
ماهیت سرمایه گذاری
برخی از تعاریف
نگاهی گذار بر سرمایه گذاری
چرا سرمایه گذاری می کنیم؟
اهمیت مطالعه سرمایه گذاری
سرمایه گذاری به عنوان حرفه
بیان فرایند سرمایه گذاری
ماهیت اصلی تصمیمات سرمایه گذاری
ساختار فرآیند تصمیم گیری
عوامل خارجی تاثیر گذار بر فرایند تصمیم گیری
عدم اطمینان
عرصه سرمایه گذاری جهانی
ظهور اینترنت
سرمایه گذاران فردی در مقابل سرمایه گذاران نهادی و ...
بحث کارایی بازار
خلاصه
واژه های کلیدی
سوالات

هفته دوم
(۹۸/۶/۳۰ تا ۹۸/۷/۵)

انواع اوراق بهادار:
ساختار دارایی های مالی
چشم انداز بین المللی
دارایی های غیرقابل معامله
گواهی سپرده
حسابهای سپرده بازار پول
اوراق قرضه پس انداز دولتی
اوراق قرضه پس انداز دولتی
اوراق بهادار بازار پول
سرمایه گذاری های بازار سرمایه
اوراق بهادار با سود ثابت
اوراق بهادار صاحبان سهام
سایر انواع اوراق بهادار
اوراق بهادار منتج از سهام (اوراق مشتقه)
پیمانهای آتی
جایگزین سرمایه گذاری غیرمستقیم
شرکتهای سرمایه گذاری با سرمایه باز
شرکتهای سرمایه گذاری با سرمایه ثابت و مشخص
مباحثی در خصوص سرمایه گذاری مستقیم در مقابل
خلاصه
واژه های کلیدی
سوالات
مساله

هفته سوم
(۹۸۷/۶ تا ۹۸۷/۱۲)

بازارهای اوراق بهادار:
اهمیت بازارهای مالی
بازارهای اولیه
موسسه تامین سرمایه
عرضه خصوصی و عمومی اوراق بهادار
بازارهای ثانویه: ساختار
بازارهای سهام
بازار حراج
بازارهای مبتنی بر چانه زنی
بازار سوم و چهارم
بازارهای خارجی
مقایسه بازارهای سهام
شاخص های بازار سهام
بازارهای اوراق قرضه
اوراق قرضه خزانه (دولتی)
اوراق قرضه نهادهای دولتی
اوراق قرضه شهرداری ها
اوراق قرضه شرکتهای
بازارهای در حال تغییر اوراق بهادار
محرکی برای تغییرات بازار
جهانی سازی بازارهای اوراق بهادار
نقش سازمان بورس نیویورک در بازار جهانی
GLOBEX- بازار آینده
خلاصه
واژه های کلیدی
سوالات
ضمیمه

هفته چهارم
(۹۸۷/۱۹ تا ۹۸۷/۱۳)

نحوه معامله اوراق بهادار:
معاملات کارگزاری
شرکتهای کارگزاری
کارگزاران سهام، یا مشاوران مالی
انواع حسابهای کارگزاری
کارمزد
سرمایه گذاری بدون کارگزار
رنحوه ارائه سفارشات
سفارشات در بورس های سازمان یافته
سفارشات در بازار خارج از بورس
انواع سفارشات
حمایت از سرمایه گذاران در بازارهای اوراق بهادار
قوانین دولتی
قوانین خصوصی (مربوط به سازمانها و موسسات خاص)
سایر حمایتهای از سرمایه گذاران
اعتبار
فروش استقراضی
خلاصه
واژه های کلیدی
سوالات
مسائل

هفته پنجم
(۹۸۷۶/۲۰ تا ۹۸۷۷/۲۶)

مفاهیم ریسک و بازده:

بازده

بازده تحقق یافته در مقابل بازده مورد انتظار

اجزای بازده

ریسک

منابع ریسک

انواع ریسک

اندازه گیری و بازده

بازده

بازده های تعدیل شده در برابر تورم

ریسک

خلاصه آماری از بازده کل سالانه

تخمین ریسک و بازده

مساله عدم اطمینان

رابطه ریسک و بازده

خلاصه

واژه های کلیدی

سوالات

مسئل تشریحی

مسائل

هفته ششم
(۹۸/۸/۳ تا ۹۸/۷/۲۷)

تئوری پرتقلیو:
مدل مارکوتیتز
محاسبات مربوط به گذشته و آینده
ورودی های مورد نیاز
بازده مورد انتظار یک اوراق بهادار
ریسک یک اوراق بهادار
بازده مورد انتظار پرتقلیو
ریسک پرتقلیو
ایجاد ارتباط میان ضریب همبستگی و کوواریانس
مفهوم ریسک پرتقلیو
مثالی از محاسبه ریسک و بازده پرتقلیو
تعیین پرتقلیو کارا
انتخاب یک پرتقلیو بهینه
مدل تک شاخص (تک عامل)
استفاده از مدل برای تخمین ورودی ها
مدل های چند شاخص (چند عاملی)
ارزشیابی مدل تک شاخص
خلاصه
واژه های کلیدی
سوالات
مسائل تشریحی

هفته هفتم
(۹۸/۸/۴ تا ۹۸/۶/۱۰)

مفروضات تئوری بازار سرمایه
معرفی دارایی بدون ریسک
ترکیب دارایی های با ریسک و بدون ریسک
امکانات قرض دهی (وام دهی)
امکانات وام گیری
پرتفلیو بازار
قاعده جدا سازی
مرز کارایی جدید
خط بازار سرمایه
خط بازار اوراق بهادار
دو منبع ریسک
رابطه میان ریسک و بازده مورد انتظار
اوراق بهادار زیر ارزش ذاتی و بالای ارزش ذاتی
تخمین «SML»
آزمون های CAPM
تئوری قیمت گذاری آربیتراژ
بکارگیری مدل APT در تصمیمات سرمایه گذاری
سخن پایانی در خصوص قیمت گذاری داراییها
مثالهایی از قیمت گذاری آربیتراژ با یک و دو عامل ریسک
خلاصه
واژه های کلیدی
سوالات
مسائل

هفته هشتم
(۹۸/۸/۱۷ تا ۹۸/۸/۱۱)

ارزیابی عملکرد سرمایه گذاری:
چارچوبی برای ارزیابی عملکرد پرتفلیو
معیارهای عملکرد پرتفلیو
معیار بازده به تغییر پذیری (معیار شارپ)
معیار بازدهی به نوسان پذیری بازده (معیار ترینر)
مقایسه معیارهای شارپ و ترینر
اندازه گیری تنوع پرتفلیو
معیار بازده تفاضلی جنسن
مسائلی در مورد اندازه گیری پرتفلیو
مباحثی دیگر در خصوص ارزیابی عملکرد
نظارت بر عملکرد
اسناد عملکرد
خلاصه
واژه های کلیدی
سوالات
مسایل

هفته نهم
(۹۸/۸/۲۴ تا ۹۸/۸/۱۸)

سهام عادی:
شناخت سهام عادی
ویژگی های عام
ویژگی های خاص
بازار سهام
مالکیت سهام
فعالیت معاملات
بازده سهام عادی
فهم بازده سهام
اندازه گیری بازده سهام
ریسک سهام عادی
منابع ریسک
انواع ریسک
ریسک و بازده تاریخی سهام عادی
خلاصه
واژه های کلیدی
سوالات
مسائل

هفته دهم
(۹۸/۹/۱ تا ۹۸/۸/۲۵)

ارزشیابی سهام عادی:

روش ارزش فعلی

نرخ بازده مورد انتظار برای سهام عادی

جریان نقدی

مورد انتظار برای سهام عادی

مدل تنزیل سود تقسیمی

مدل نرخ بدون رشد

مدل نرخ رشد ثابت

مدل نرخ رشد چندگانه (متغیر)

ارزش ذاتی

روش ضریب قیمت به سود هر سهم (P/E)

عوامل تعیین کننده در ضریب قیمت به سود هر سهم (P/E)

ضریب قیمت به سود هر سهم و نرخ بهره

کدام روش مناسب است؟

سایر روشها و تکنیک های ارزشیابی

نسبت قیمت به ارزش دفتری

نسبت قیمت به فروش

خلاصه واژه های کلیدی

سوالات

مسائل تشریحی

مسائل

هفته یازدهم
(۹۸/۹/۸ تا ۹۸/۹/۲)

سهام عادی: تجزیه و تحلیل و استراتژیها
بهره گیری از نگرش جهانی
تحلیلی بر برخی مباحث مهم در حیطه سهام عادی
تاثیرات کلی بازار بر سهام عادی
حداقل بازده مورد انتظار
ایجاد پرتفوی سهام
استراتژی منفعلانه
استراتژی خرید و نگهداری
صندوق های مبتنی بر شاخص
استراتژی فعال
گزینش اوراق بهادار
چرخش بخشی
موقعیت سنجی بازار
بازارهای عقلایی و استراتژی های فعال
رویکردهای تحلیل و گزینش سهام
تحلیل تکنیکی (نموداری)
تحلیل بنیادی
مفاهیم مالی رفتاری
چارچوبی برای تحلیل بنیادی
رویکرد «پایین به بالا» نسبت به تحلیل بنیادی
رویکرد «بالا به پایین» نسبت به تحلیل بنیادی
چارچوبی شماتیک برای تحلیل بنیادی
خلاصه
واژه های کلیدی
سوالات

هفته دوازدهم
(۹۸/۹/۱۵ تا ۹۸/۹/۹)

کارایی بازار:
مفهوم بازار کارآ
بازار کارآ چیست؟
چرا باید انتظار داشت که بازار کارآ باشد؟
اشکال مختلف بازار کارآ
شواهدی از کارآیی بازار
شواهدی از شکل ضعیف کارایی بازار
شواهدی از شکل نیمه قوی کارآیی بازار
شواهدی از شکل قوی کارآیی بازار
کاربردهای فرضیه بازار کارآ
برخی از استنباطات در مورد کارایی بازار
خلاصه
واژه های کلیدی
سوالات

هفته سیزدهم
(۹۸/۹/۲۲ تا ۹۸/۹/۱۶)

تجزیه و تحلیل اقتصادی بازار:

اقتصاد و بازار سهام

چرخه تجاری

پیش بینی های کلان اقتصادی

شناخت بازار سهام

بازار چیست

عوامل تعیین کننده قیمت سهام

ارزشابی بازار

جریان سود سهام

ضریب فزاینده

ترکیب دو حالت

پیش بینی تغییرات در بازار

استفاده از چرخه تجاری برای پیش بینی بازار

استفاده از متغیرهای کلیدی برای پیش بینی بازار

استفاده از مدل های ارزشیابی برای پیش بینی بازار

خلاصه

واژه های کلیدی

سوالات

مسائل

هفته چهاردهم
(۹۸/۹/۲۹ تا ۹۸/۹/۳۳)

تجزیه و تحلیل صنعت:
عملکرد صنایع در طول زمان
ارزش تجزیه و تحلیل صنعت
ثبات عملکرد صنایع
صنعت چیست؟
طبقه بندی صنایع
سایر طبقه بندی صنایع
تجزیه و تحلیل صنایع
چرخه عمر صنعتی
تجزیه و تحلیل چرخه تجاری
جنبه های کیفی تحلیل صنعت
ارزیابی چشم اندازهای آتی صنعت
خلاصه
واژه های کلیدی
سوالات

هفته پانزدهم
(۹۸/۹/۳۰ تا ۹۸/۱۰/۶)

تجزیه و تحلیل شرکت:

تحلیل بنیادی

جنبه های حسابداری درآنها (سود)

صورت های مالی

مشکل سودهای گزارش شده

تحلیل سودآوری یک شرکت

تحلیل نرخ بازده حقوق صاحبان سهام (ROE)

کدام یک از سودها اهمیت دارند؟

بدست آوردن تخمین هایی از سود

تخمین نرخ رشد داخلی

استفاده از تخمین های سود

یک پیش بینی از EPS

- تخمین های تحلیل گران اوراق بهادار از سود

- تخمین های روندی از سود

صحت پیش بینی های سود

شگفتی های سود

اطلاعات مفید برای سرمایه گذاران در مورد ...

نسبت P/E (نسبت قیمت به سود هر سهم)

عوامل تعیین کننده نسبت P/E

درصد سود پرداختی

حداقل نرخ بازده مورد انتظار

نرخ رشد مورد انتظار

تحلیل نسبت P/E

چرا نسبت P/E در شرکتهای مختلف، متفاوت است؟

خلاصه

واژه های کلیدی

سوالات

سوالات تشریحی

مسائل

هفته شانزدهم
(۹۸/۱۰/۱۳ تا ۹۸/۱۰/۷)

تجزیه و تحلیل تکنیکی:

تجزیه و تحلیل تکنیکی (نموداری) چیست؟

- منطق تجزیه و تحلیل تکنیکی (نموداری) چیست؟
- چارچوبی برای تجزیه و تحلیل تکنیکی
- تکنیک های تجزیه و تحلیل کل بازار
- تئوری «داو»
- خط بالا-پایین (افت و خیز بازار)
- میانگین متحرک
- افت و خیزهای جدید
- حجم معامله
- نقدینگی صندوق های مشترک سرمایه گذاری
- نسبت فروش استقراضی
- نظریه مخالف
- تکنیک های تجزیه و تحلیل سهام خاص
- شاخص های تکنیکی
- نمودارهای الگوی قیمت
- توان نسبی
- برخی استنتاجات در خصوص تجزیه و تحلیل تکنیکی
- خلاصه
- واژه های کلیدی
- سوالات

درس سمینار در مسائل مالی
کارشناسی ارشد مدیریت مالی