

MAHAN BUSINESS SCHOOL

MAHAN BUSINESS SCHOOL



مدیریت سبد و سرمایه گذاری
مدرس: دکتر عماد کوشا





- معرفی ابزار مشتقه
- نقش ابزار های مشتقه در مدیریت سبد
- نحوه طراحی و مدیریت سبد کاربردی
- نگاهی تاثیر مدیریت سبد در کسب و کار
- پروژه مدیریت سبد و سرمایه گذاری

- تفاوت معامله گری و سرمایه گذاری
- ویژگی های یک معامله گر موفق
- مسیر راه یک معامله گر موفق
- ریسک های معامله گری
- تعریف سرمایه گذاری
- تعریف ریسک و بازده
- انواع دارایی ها
- مبانی مدیریت سبد و مدل های آن



• تفاوت اصلی معامله گری با سرمایه گذاری چیست؟

1

معامله گری

جریان نقدی

پایداری کم

استقلال

2

سرمایه گذاری

صبر

پایداری زیاد

ریسک نقدینگی



ویژگی های یک معامله گر موفق

- بازدهی در مقابل ریسک
- پایداری و مانایی بازدهی در بازه زمانی معنادار
- تجربه با سرمایه قابل قبول
- تعداد ضرر پشت سر هم
- ضرر هر معامله
- مدیریت سرمایه



نقشه راه یک معامله گر موفق

مبانی بازار

تحلیل

مدیریت
ریسک و
سرمایه

طراحی
استراتژی
معاملاتی
اولیه

تست و
ارزیابی
استراتژی

بهبود
استراتژی

تست در
فضای واقعی
با سرمایه کم

افزایش
تدریجی
سرمایه و
ریسک



ریسک های معامله گری



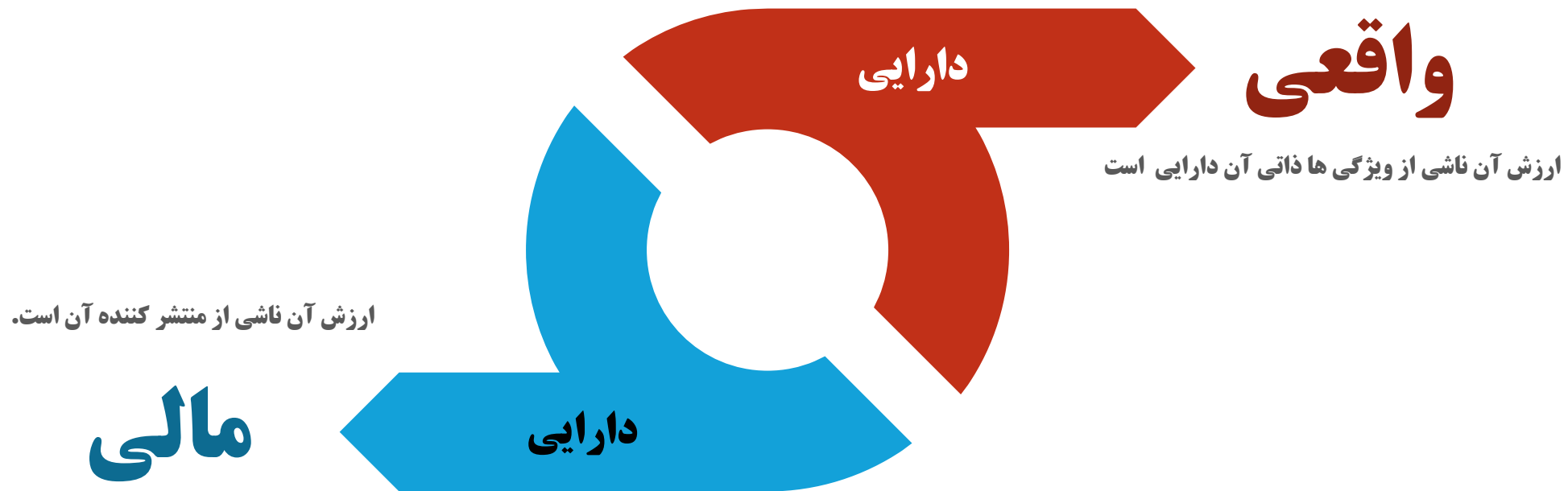
مدیریت سبد و سرمایه گذاری | مدرس: دکتر عماد کوشا



- به تعویق انداختن مصرف فعلی برای دستیابی به امکان مصرف بیشتر در آینده را سرمایه گذاری می نامند.
- در تعریف دیگر تبدیل کردن وجوه نقد و سایر وجوه مالی به انواع مختلف دارایی که برای مدتی در آینده نگه داری خواهند شد.

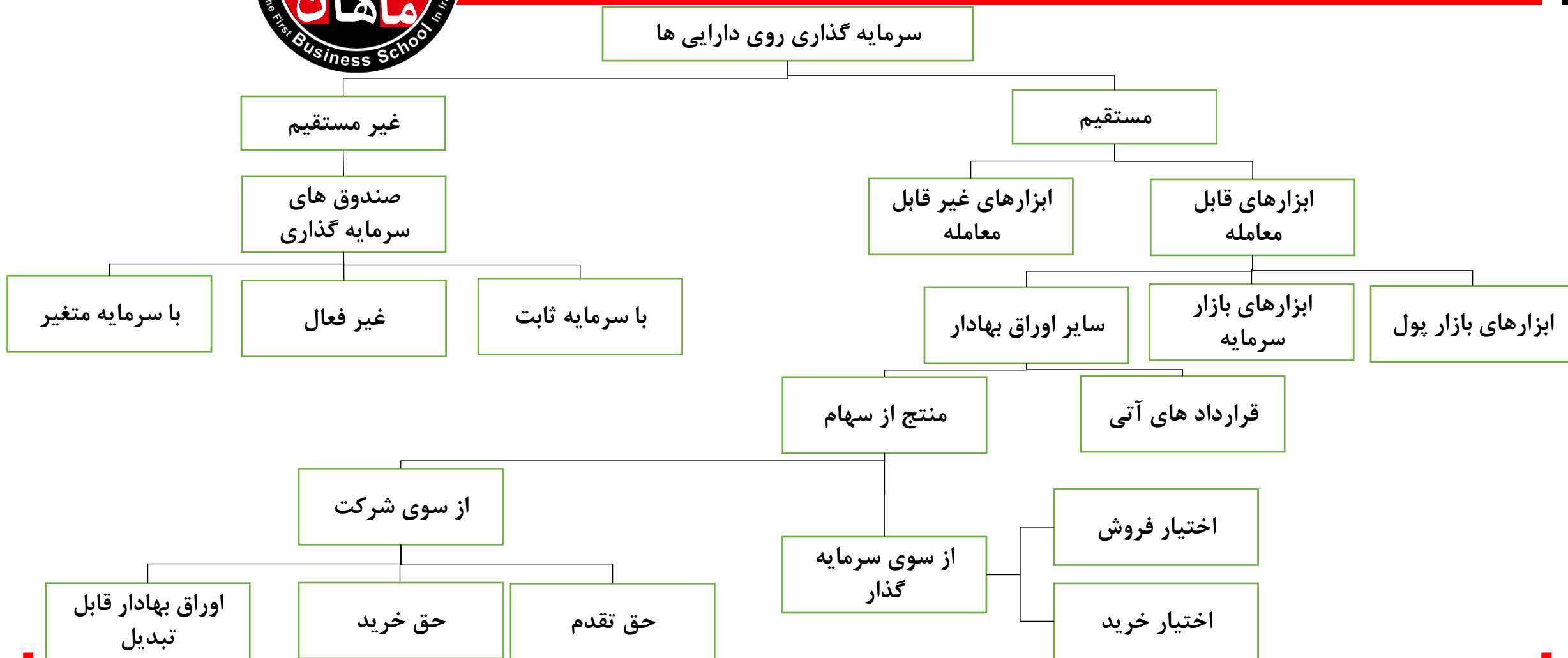


انواع دارایی ها



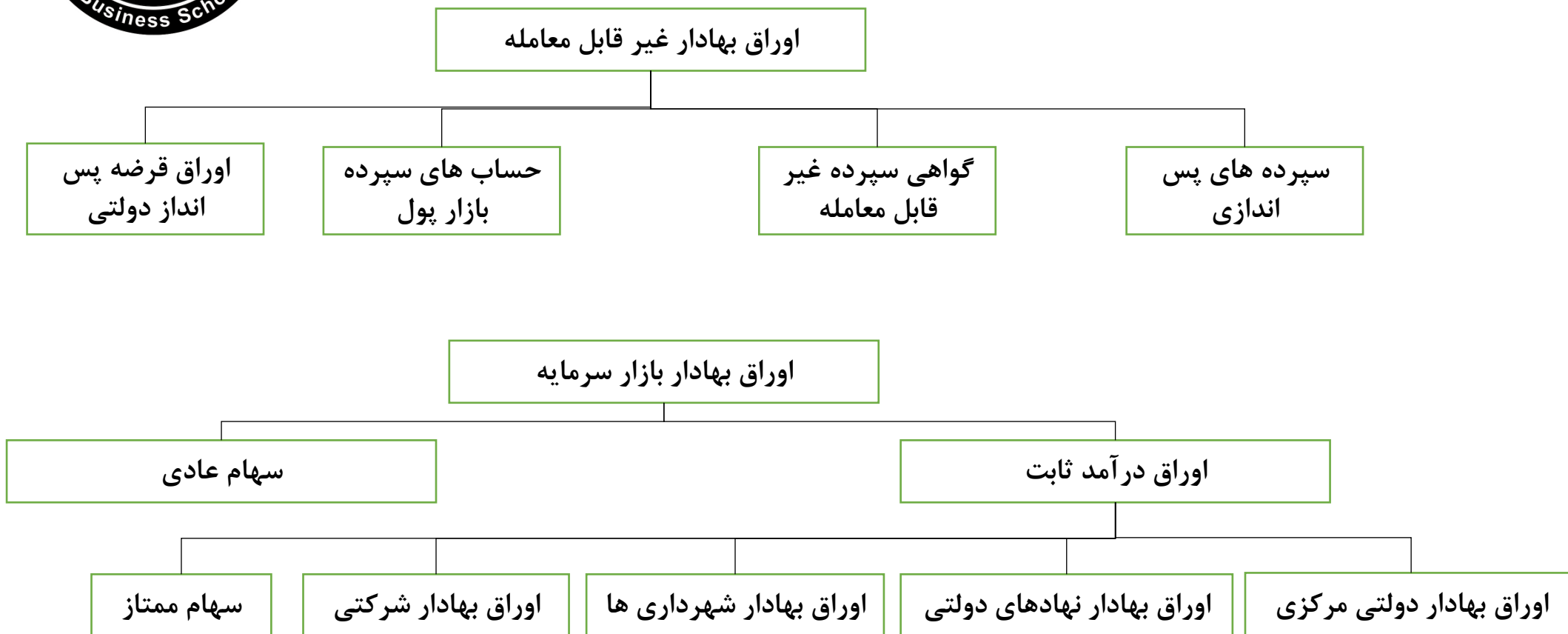


روش های سرمایه گذاری روی دارایی ها



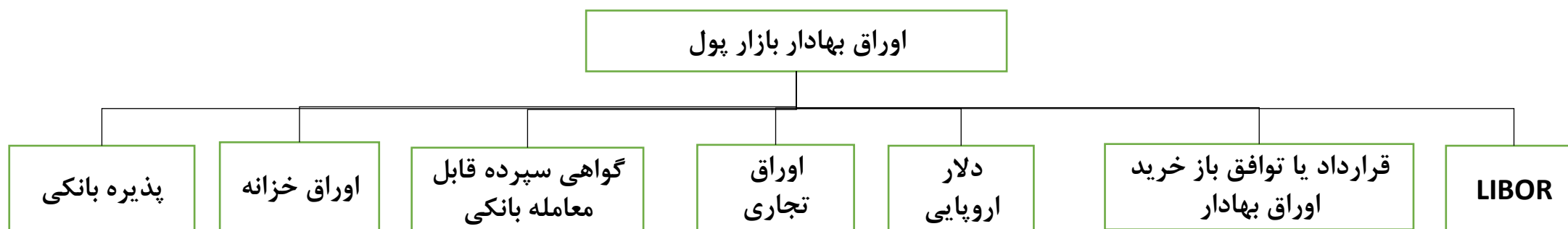


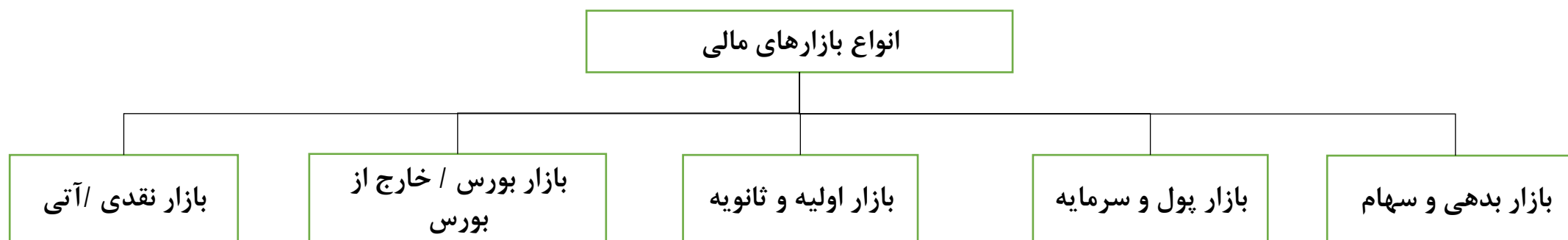
اوراق بهادار





اوراق بهادار







بازده و انواع آن

• پاداش شامل تغییر قیمت و همچنین منافع حاصل از مالکیت را بازده می نامیم.

1 بازده تحقق یافته
بازده ای است که
کسب شده است

2 بازده مورد انتظار
بازدهی که سرمایه
گذا انتظار دارد
محقق شود



• ریسک در مالی یعنی چه؟

1 بازده تحقق یافته
بازده ای است که
کسب شده است

2 بازده مورد انتظار
بازدهی که سرمایه
گذا انتظار دارد
محقق شود

(۱) عدم اطمینان نسب به کسب

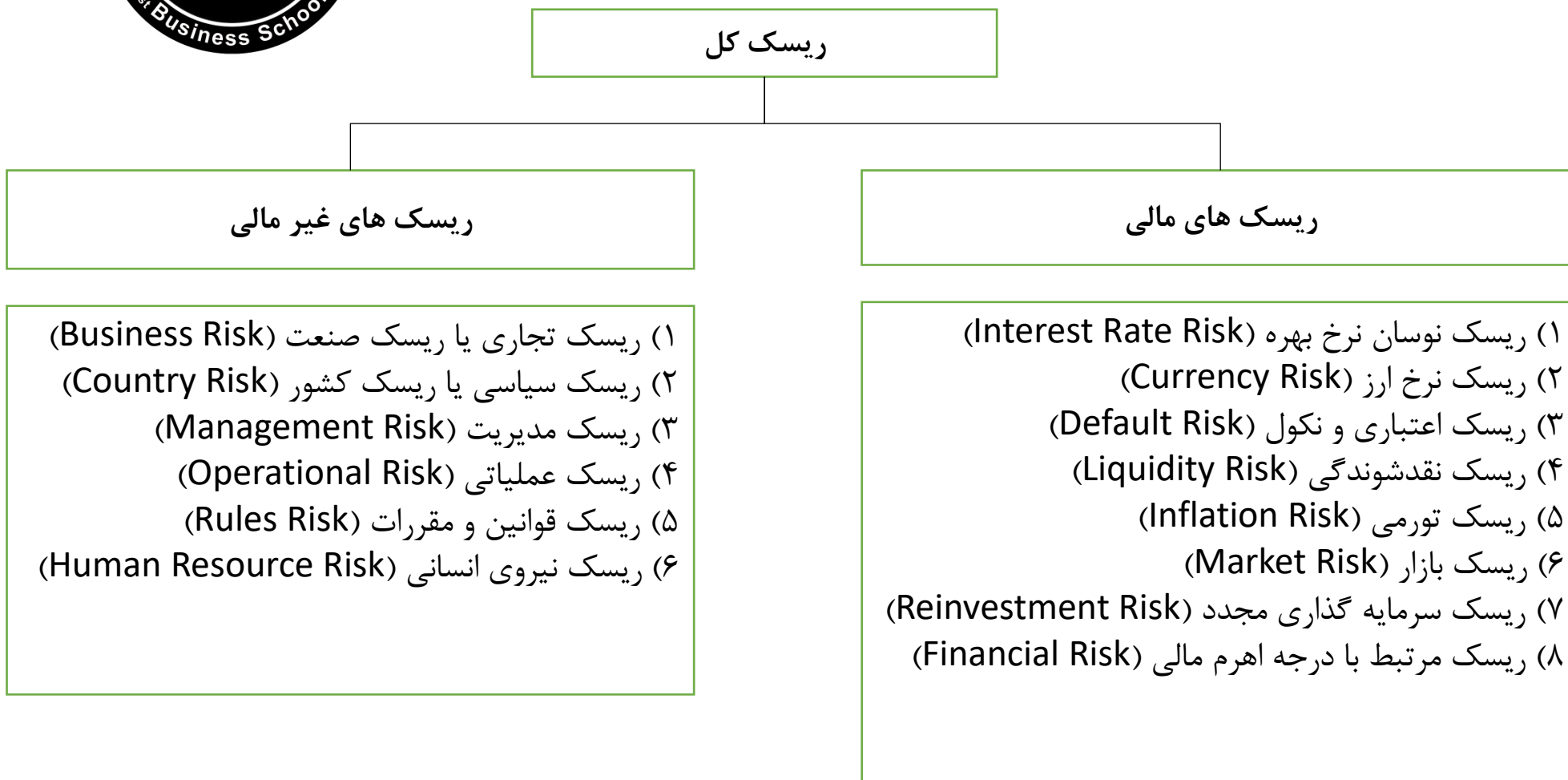
بازده مورد انتظار

(۲) نوسان پذیری بازده

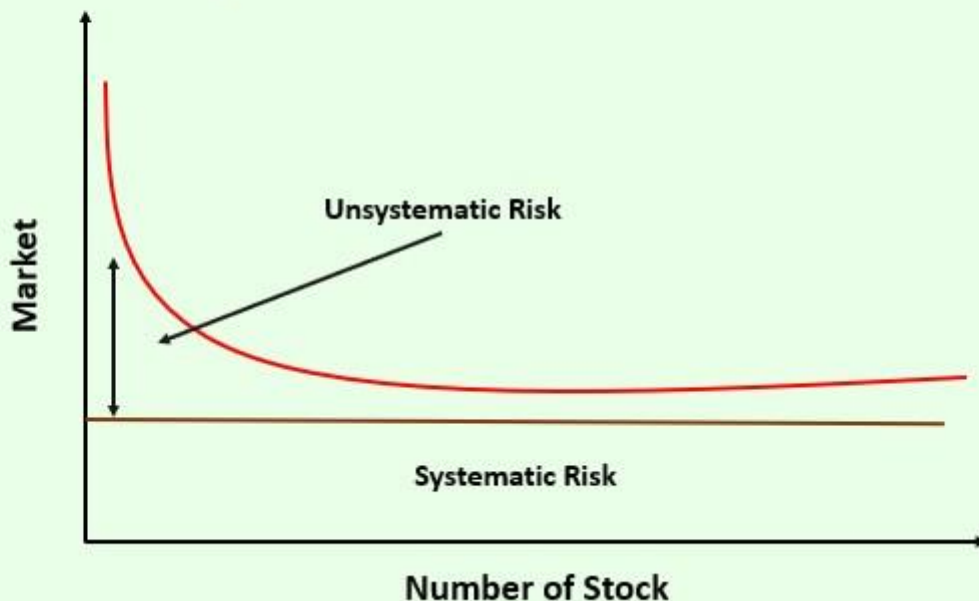
(۳) متوسط نوسانات بازده از بازده مورد انتظار



انواع ریسک از نظر منابع



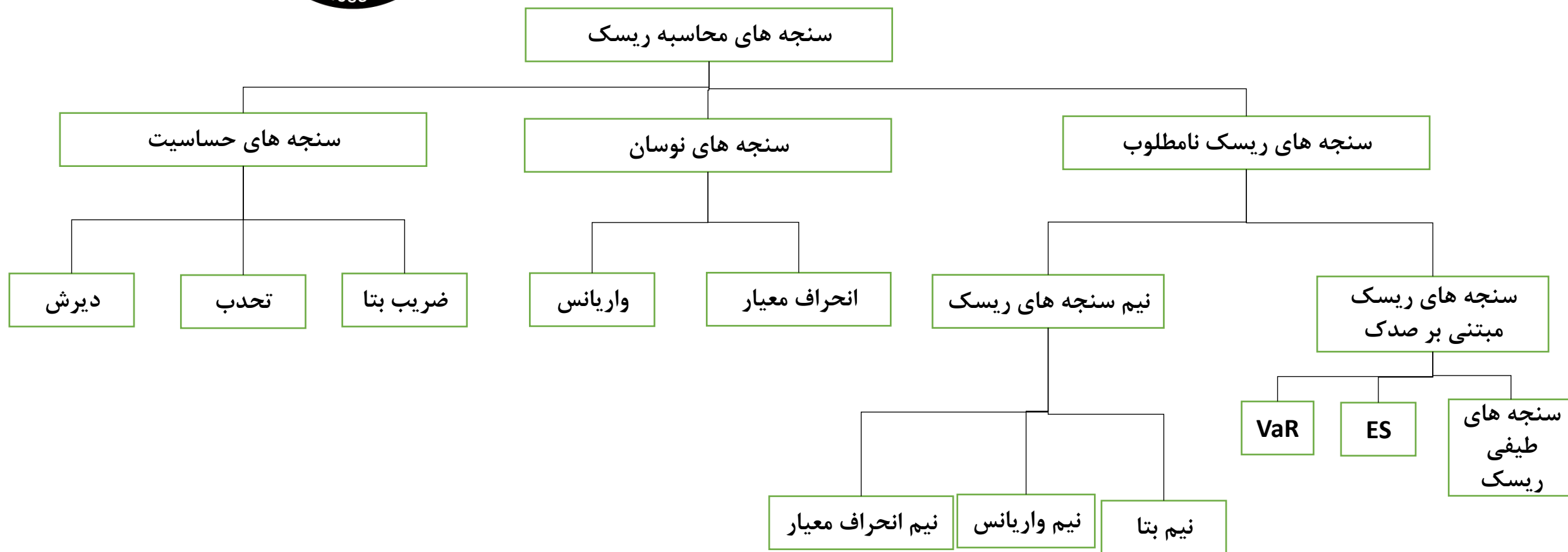
Systematic Risk



- ریسک مالی، تجاری و نقد شوندگی از ریسک های غیر سیستماتیک هستند.
- ریسک نرخ بهره، نرخ ارز، قدرت خرید (تورم)، سیاسی، بازار و ... از جمله ریسک های سیستماتیک هستند.



شاخص های اندازه گیری ریسک



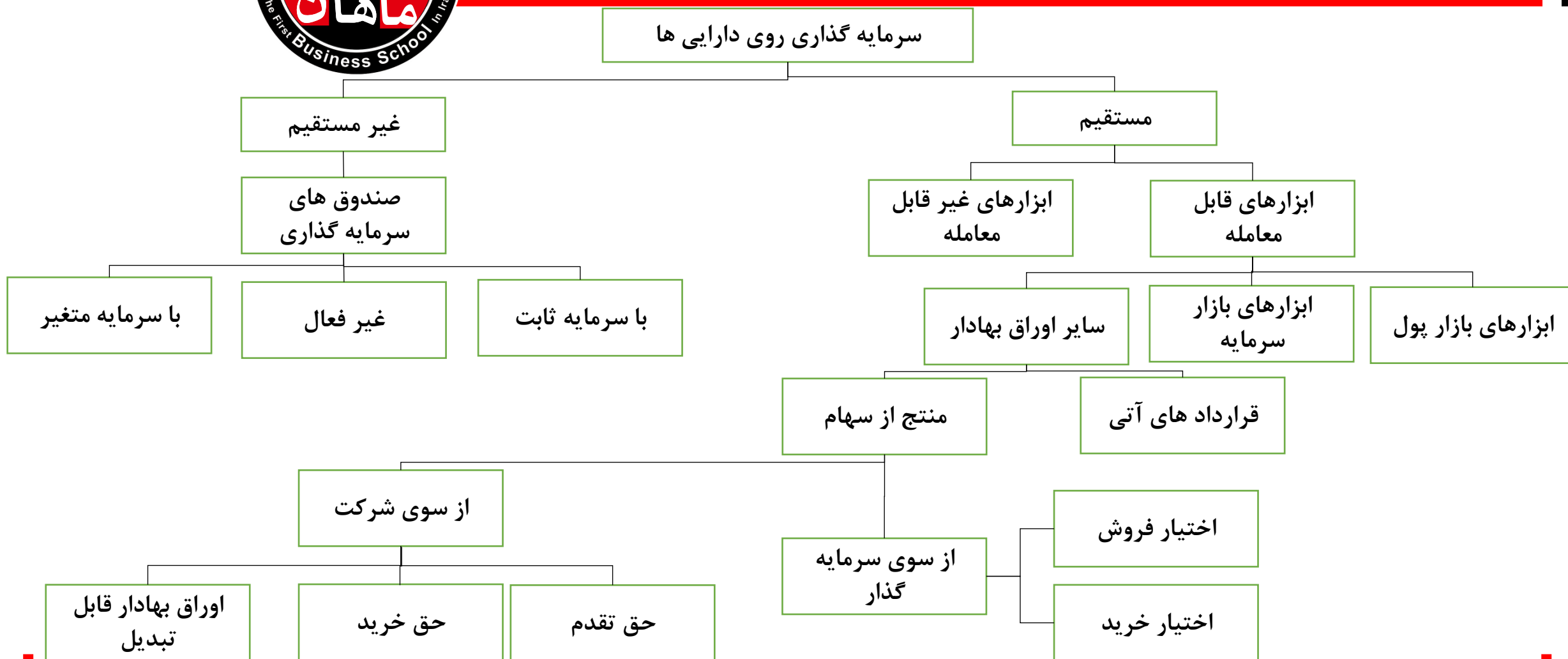


نظریه های مدیریت پرتفوی



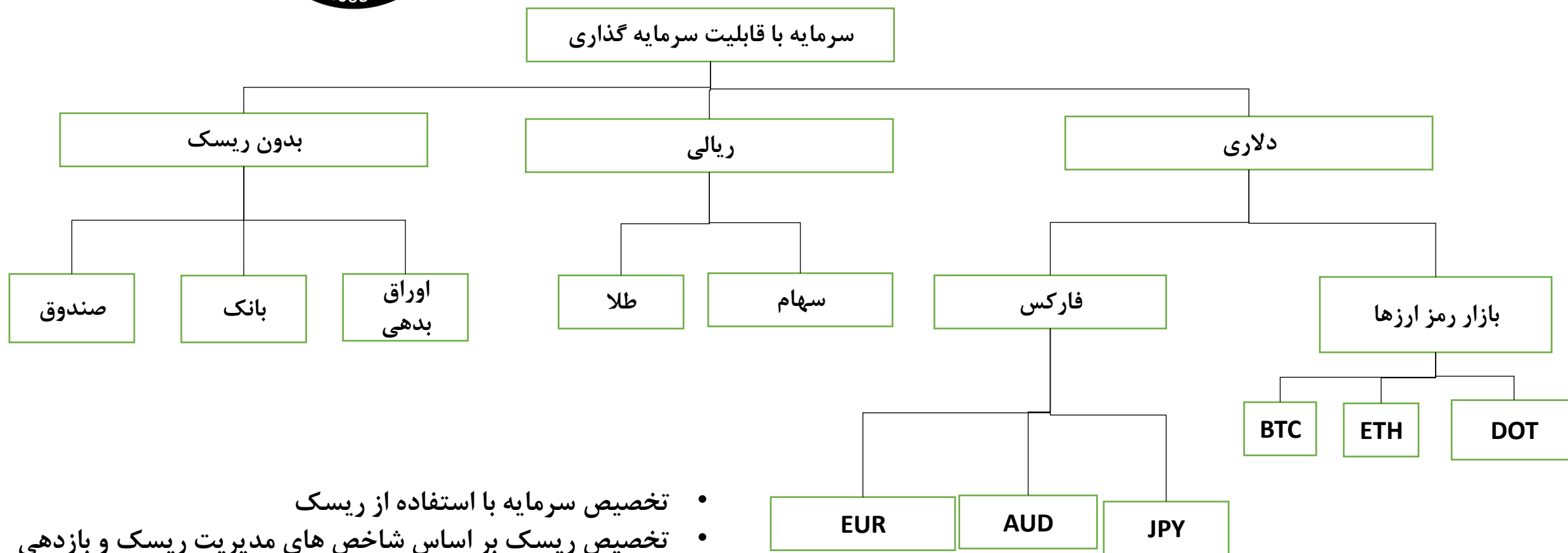


روش های سرمایه گذاری روی دارایی ها





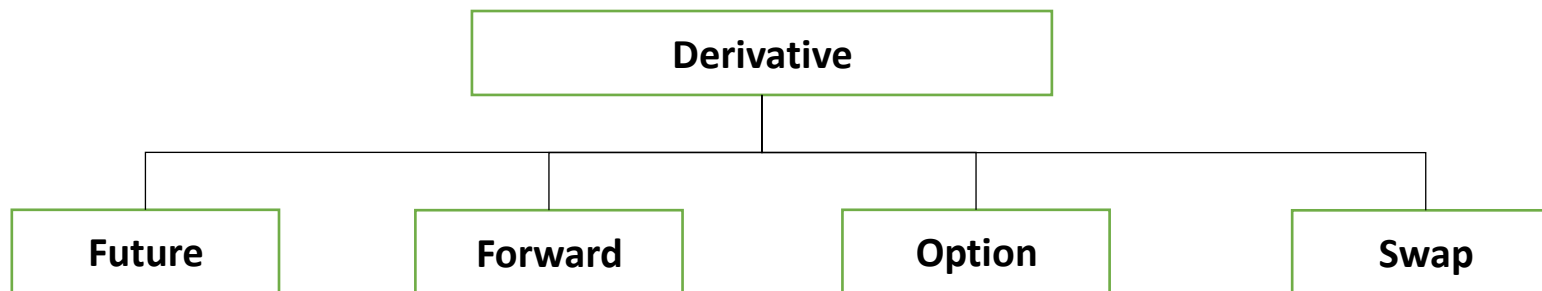
مدیریت سبد مبتنی بر ریسک





ابزار مشتقه چیست؟

- ابزار مشتقه یک اوراق بهادار است که ارزش آن مشتق گرفته شده از (وابسته به) ارزش یک دارایی دیگر می باشد.
- ابزارهای مشتقه نقش کلیدی در انتقال ریسک در یک اقتصاد بازی می کنند.



- ابزارهای مشتقه در بازارهای بورس و خارج از بورس (OTC)



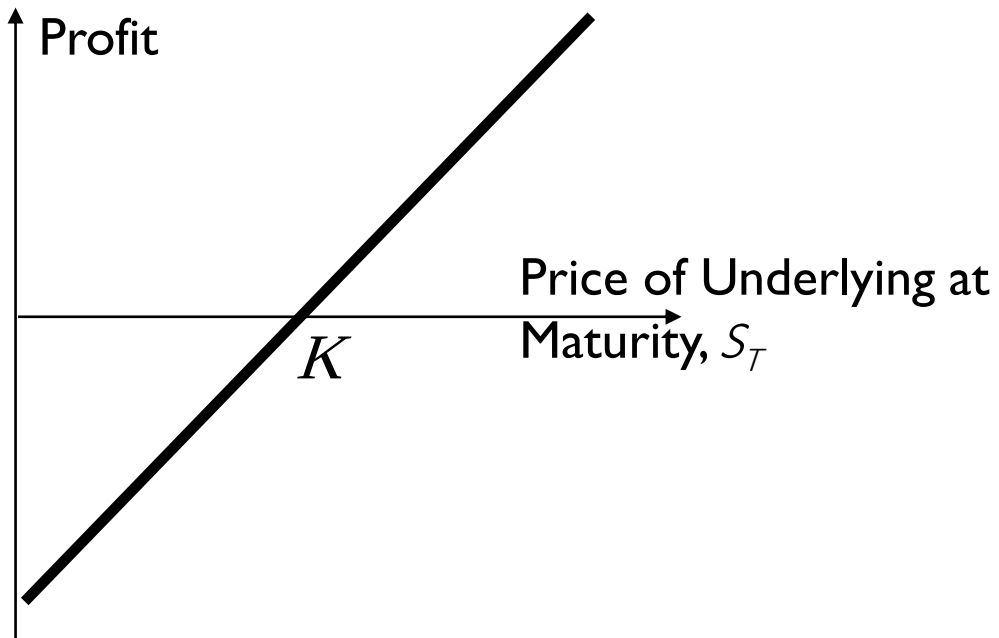
ابزار مشتقه چه کاربردی دارد؟

- To hedge risks
- To speculate (take a view on the future direction of the market)
- To lock in an arbitrage profit
- To change the nature of a liability
- To change the nature of an investment without incurring the costs of selling one portfolio and buying another

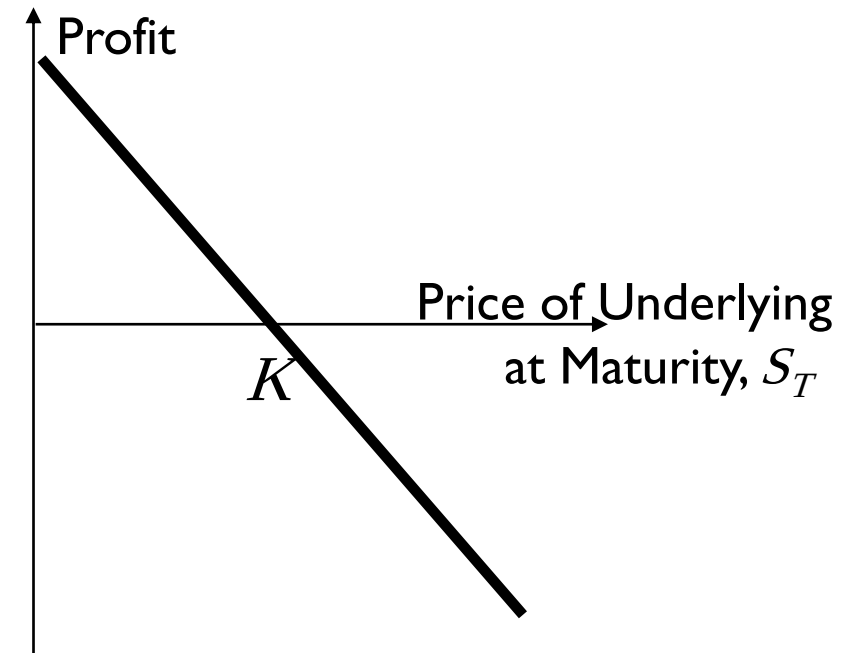


قرارداد آتی

	ثمن / وجه نقد		مثن / محصول	
	حال	آینده	حال	آینده
نقدی	✓		✓	
نسبه		✓	✓	
سلف	✓			✓
قرارداد آتی - کالی به کالی	✓			✓



Profit from a Long Forward Position



Profit from a Short Forward Position

(K = delivery price=forward price at time contract is entered into) (K = delivery price=forward price at time contract is entered into)

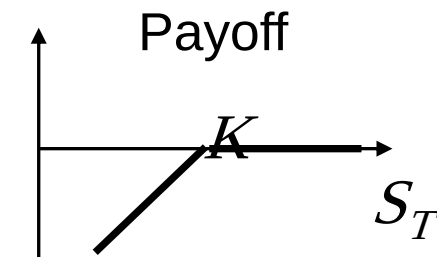
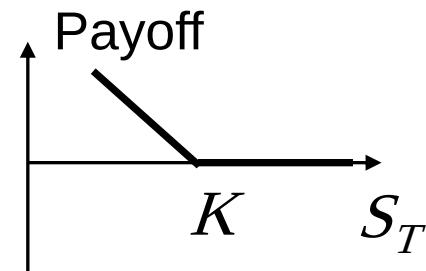
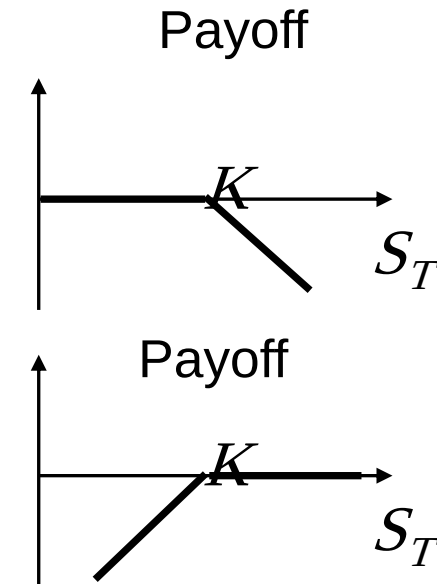
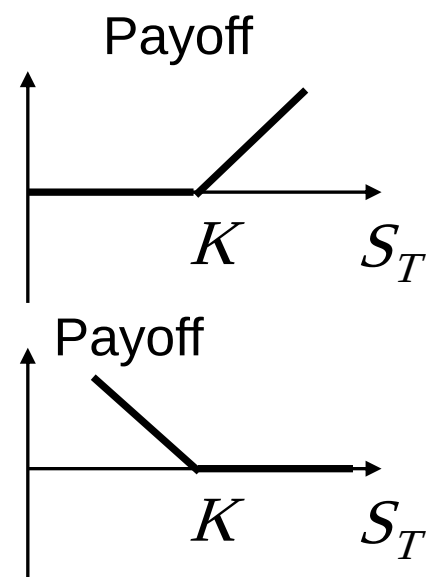
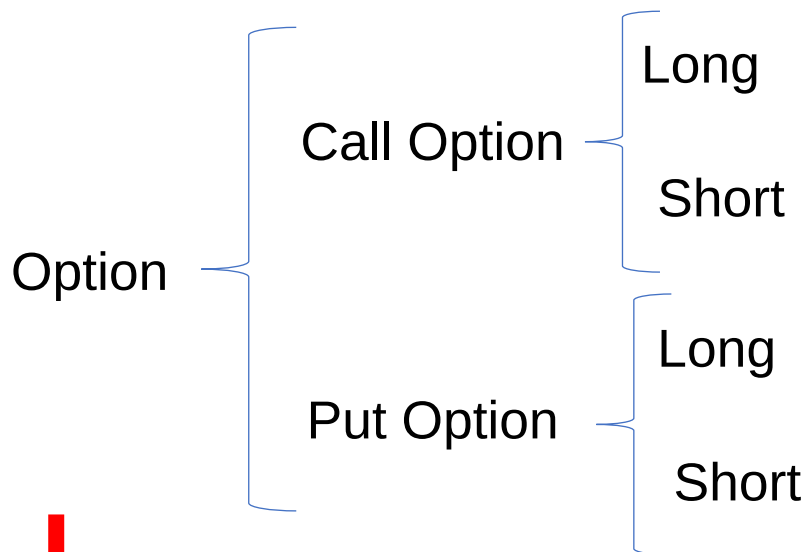


قرارداد آتی

لیست قراردادهای آتی

دارایی پایه	نماد معاملاتی	اولین روز معاملاتی	اندازه قرارداد	ساعت معامله	حد نوسان روزانه قیمت	کارمزد معاملات	مهلت آمادگی تحویل	جریمه نکول در فرایند تحویل	امیدنامه	مشخصات قرارداد
سکه طلای تمام بهار آزادی طرح امام خمینی (ره)	GC	۱۳۸۷/۰۹/۰۵	۱۰ عدد سکه	-	-	-	-	-	لینک	لینک
زعفران رشته ای بریده ممتاز (نگین)	SAF	۱۳۹۷/۰۳/۰۲	۱۰۰ گرم زعفران	شنبه تا چهارشنبه: ۱۰ الی ۱۷ پنجشنبه: ۱۰ الی ۱۶ و در آخرین روز معاملاتی: ۱۰ الی ۱۵:۳۰	(+/-) ۵%	۰/۰۰۰۶۸ ارزش هر قرارداد	تا ۱۵ دقیقه پس از اتمام جلسه معاملاتی آخرین روز معاملاتی	۱% ارزش قرارداد	لینک	لینک
زعفران رشته ای درجه یک (پوشال معمولی)	OSF	۱۳۹۷/۰۸/۱۵	۱۰۰ گرم زعفران	شنبه تا چهارشنبه: ۱۰ الی ۱۷ پنجشنبه: ۱۰ الی ۱۶ و در آخرین روز معاملاتی: ۱۰ الی ۱۵:۳۰	(+/-) ۵%	۰/۰۰۰۶۸ ارزش هر قرارداد	تا ۱۵ دقیقه پس از اتمام جلسه معاملاتی آخرین روز معاملاتی	۱% ارزش قرارداد	لینک	لینک
زیره سبز	CS	۱۳۹۸/۰۴/۱۷	۱۰۰ کیلوگرم	شنبه تا چهارشنبه: ۱۰ الی ۱۷ پنجشنبه: ۱۰ الی ۱۶ و در آخرین روز معاملاتی: ۱۰ الی ۱۵:۳۰	(+/-) ۵%	۰/۰۰۰۶۸ ارزش هر قرارداد	تا ۱۵ دقیقه پس از اتمام جلسه معاملاتی آخرین روز معاملاتی	۱% ارزش قرارداد	لینک	لینک
پسته	PS	۱۳۹۸/۰۷/۲۱	۱۰۰ کیلوگرم	شنبه تا چهارشنبه: ۱۰ الی ۱۷ پنجشنبه: ۱۰ الی ۱۶ و در آخرین روز معاملاتی: ۱۰ الی ۱۵:۳۰	(+/-) ۵%	۰/۰۰۰۶ ارزش هر قرارداد	تا ۱۵ دقیقه پس از اتمام جلسه معاملاتی آخرین روز معاملاتی	۱% ارزش قرارداد	لینک	لینک

- A call option is an option to buy a certain asset by a certain date for a certain price (the strike price)
- A put option is an option to sell a certain asset by a certain date for a certain price (the strike price)





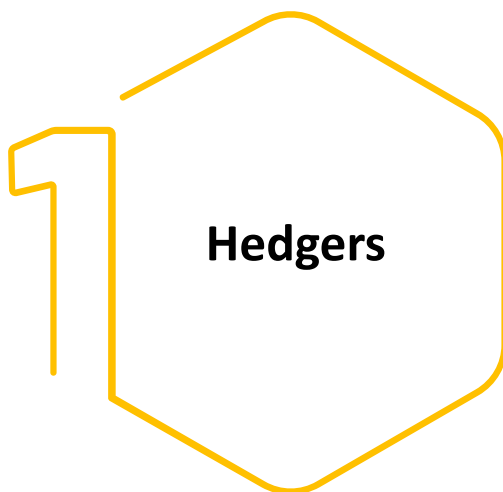
حق اختیار

لیست دارایی های پایه قراردادهای اختیار معامله

دارایی پایه	نماد معاملاتی	اولین روز معاملاتی	النازه قرارداد	ساعت معامله	حد نوسان روزانه قیمت	کارمزد معاملات	مهلت ارائه درخواست اعمال	جریمه نکول در فرآیند تحویل	امیدنامه	مشخصات قرارداد
سکه طلای تمام بهار آزادی طرح امام خمینی (ره)	GC	۹۵/۰۹/۲۴	یک سکه	شنبه تا چهارشنبه ۱۰ الی ۱۷ پنجشنبه ها ۱۰ الی ۱۶	-	۰/۰۰۱۳۶ ارزش هر قرارداد	۱۵ دقیقه پس از پایان آخرین جلسه معاملاتی	۱/۰ درصد ارزش فعلی معامله (حجم ضربدر قیمت نقدی)	لینک	لینک
زعفران رشته ای بریده ممتاز (نگین)	SF	۹۷/۱۲/۱۲	۱۰۰ گرم	شنبه تا چهارشنبه ۱۰ الی ۱۷ پنجشنبه ها ۱۰ الی ۱۶	-	۰/۰۰۰۰۸ ارزش هر قرارداد	۱۵ دقیقه پس از پایان آخرین جلسه معاملاتی	۱/۰ درصد ارزش فعلی معامله (حجم ضربدر قیمت نقدی)	لینک	لینک



انواع معامله گران





نقش مدیریت سبد و سرمایه گذاری در مدیریت کسب و کار

- جریان نقدی
- پوشش ریسک با استفاده از ابزارهای مشتقه
- بازدهی مطلوب در مقابل تورم (سپر تورمی)
- سپر مالیاتی



با توجه به ماهیت کسب و کاری خود یا مالی شخصی خود، یک سبد سرمایه گذاری طراحی کنید.

- ۱- بازدهی مورد انتظار سبدی که طراحی کرده اید چقدر است؟
- ۲- میزان ریسک این سبد را محاسبه کنید؟
- ۳- بیشترین ضرری ممکنه است این سبد به شما تحمیل کند چقدر است؟
- ۴- در چه صورتی وزن دارایی های سبد خود را تغییر می دهید؟

لطفا جواب خود را در قالب یک فایل Excel که شامل سبد شما، داده های خام بازارهای انتخابی شماست تحویل نمایید.



مدیریت سبد و سرمایه گذاری
مدرس: دکتر عماد کوشا