

دانشگاه تربیت مدرس
دانشکده علوم انسانی
پایان نامه جهت اخذ دانشنامه کارشناسی ارشد

موضوع :

کارایی سرمایه گذاری در سهام عادی مورد معامله در سازمان بورس اوراق بهادار تهران

استاد راهنما: جناب آقای دکتر حسنعلی قنبری
استاد مشاور: جناب آقای دکتر مرتضی قره باغیان
نگارش: عزت اله عباسیان
سال تحصیلی: آذرماه ۱۳۷۱

فهرست مطالب

مقدمه

- فصل اول

موضوع

طرح مساله

فرضیات

اهداف تحقیق

ضرورت ودلائل انتخاب موضوع

طراحی پایان نامه

- فصل دوم

تاریخچه بورس در جهان

بورس در ایران

تعریف بورس

انواع بورس

انواع اوراق بهادار

شرایط پذیرش سهام شرکتها در سازمان بورس

اوراق بهادار تهران

وظایف شرکت ها در قبال ارائه آمار و اطلاعات و گزارشات به

سازمان بورس

شرایط قبول کارگزاران به عضویت در سازمان بورس

اوراق بهادار تهران

نقش بورس در جذب پس انداز های کوچک و سرگردان و تامین مالی

صنایع تولیدی

- فصل سوم

مفاهیم و ارائه مدل پیشنهادی

۱- مفاهیم

تعریف ریسک و انواع ریسک

بازده

بازده مورد انتظار

مجموعه دارایی portfolio

۲- مدل قیمت گذاری دارایی سرمایه ای (C.A.P.M)

کلیات

اصل غلبه

منحنی کارایی (مرز کارایی)

ریسک و بازدهی مجموعه دارایی دوتایی

ریسک و بازدهی یکمجموعه درایی n تایی

ریسک متناسب یک دارایی در ریسک مجموعه دارایی

درایی بدون ریسک

تعادل در بازارهای سرمایه

مجموعه درایی بازار

استنتاج C.A.P.M

ضریب بتا () در روش C.A.P.M چیست؟

انتقادات وارده به روش C.A.P.M

- فصل چهارم

- بکارگیری مدل C.A.P.M با استفاده از آمار و اطلاعات سازمان

- بورس اوراق بهادار تهران

جامعه آماری و نمونه آماری مورد استفاده

نرخ بازدهی دارایی بدون ریسک , R_f

نرخ بازدهی منتظره بازار , $E(R_m)$

ضرایب

تجزیه و ترکیب (تعدیل) داده ها

یافته های مدل

منحنی کارایی

روشهای انتخاب مجموعه دارایی

روش انتخاب مجموعه دارایی ساده لوحانه (ساده اندیشی) Naïve

روش انتخاب مجموعه دارایی حداکثر بازده

" " " " سهم بازار

" " " " حداقل ریسک

اثر ایجاد تنوع در سرمایه گذاری

ضمیمه الف فصل چهارم

- فصل پنجم

- خلاصه

نتایج

پیشنهادات

فهرست منابع و ماخذ

مقدمه :

یکی از مهمترین عوامل تولید در اقتصاد هر کشور سرمایه است . چگونگی بکارگیری سرمایه و نتایجی که از آن حاصل می شود از مهمترین خواسته های سرمایه گذاران می باشد. یکی از راهها , سرمایه گذاری در بورس اوراق بهادار می باشد که در این پایان نامه با تلاش پی گیر و مستمر , و کاوش علمی که انجام یافته است سهام شرکت های پذیرفته شده در سازمان بورس اوراق بهادار تهران از نظر ریسک و بازدهی بررسی گردیده است و با نتایجی که در پایان بررسی گرفته شده , سهام شرکتهایی که از بازدهی بالاتر و ریسک کمتری برخوردارند معرفی شده و سرمایه گذاری روی آنها توصیه شده است. در انجام این پژوهش بر خود واجب و لازم می دانم تا از راهنمایی و زحمات بی دریغ و پی گیر جناب آقای دکتر حسنعلی قنبری به عنوان استاد راهنما و از مشاوره و راهنمایی جناب آقای دکتر مرتضی قره باغیان به عنوان استاد مشاور کمال تشکر و قدردانی بنمایم.