

الاستِوَاقُ المَالِيَّةُ والنَّقْدِيَّةُ

د. خالد وهيب الراوي



الفهرس

الموضوع	الصفحة
الفصل الأول : مفاهيم الاستثمار الأساسية	7
أهداف الفصل	7
المقدمة	7
فائدة الخلو من المخاطر	10
المعدلات الحقيقية الطبيعية	10
المعدلات خالية المخاطر الاسمية	13
معادلة فيشر	14
معادلة فيشر للمعدل الاسمي الخالي من الخطر	15
معادلة فيشر التقريبية	17
قياس العوائد المتحققة	19
تعاريف أساسية	19
حسابات العائد	21
استعمال سلاسل قيمة الوحدة	29
التوزيعات المتقطعة لقيم الاستثمارات المستقبلية	31
الوصف	31
العائد المتوقع	35
التباين والانحراف المعياري	35
العودة إلى الوصف	37
توزيعات العائد المستمر	38

43	تطبيق لعوائد (S & P 500) الماضية الفعلية
43	مراجعة العوائد الماضية
50	أفق الاستثمار
51	عدم التأكد بالمحفظة ومدى الاستثمار
52	عوائد فترة الاحتفاظ
54	عوائد فترة الاحتفاظ لسندات الخزانة والأسهم
58	توزيع العوائد الهندسية
60	تخصيص الأصول وأفق الاستثمار
61	الفروقات في توزيع العوائد المدفوعة
62	اختلاف الرغبة لتقبل الخطر
63	تأثيرات ارتباط العائد
64	أمثلة محلولة
72	الخلاصة
76	أسئلة الفصل الأول
76	مصادر الفصل الأول
77	الفصل الثاني : قرارات الاستثمار تحت ظروف عدم التأكد
77	أهداف الفصل
77	المقدمة
78	بعض التعاريف الأساسية
78	اتخاذ القرارات ونظرية الاحتمالات
82	احتساب القيمة المتوقعة
92	المخاطر بمرور الزمن
100	نظرية المحفظة
107	نظرية محفظة الاستثمار والتوازن في أسواق رأس المال
109	أمثلة محلولة

118	الخلاصة
119	أسئلة الفصل الثاني
126	مصادر الفصل الثاني
127	الفصل الثالث: تخطيط الربحية
127	أهداف الفصل
127	المقدمة
128	تحليل نقطة التعادل أداة مهمة في تخطيط الربح
130	العلاقة بين التكلفة / الحجم / الربح
132	الرافعة المستقبلية
137	هامش الأمان
139	تحليل التعادل النقدي
142	محددات تحليل نقطة التعادل الخطية
145	أمثلة محلولة
150	أسئلة الفصل الثالث
154	مصادر الفصل الثالث
155	الفصل الرابع : الإضافات لتسعير الموجودات الرأسمالية (نظرية الأربتراج)
155	المقدمة
156	نظرية الأربتراج
157	محددات عوائد الأوراق المالية
163	المحافظ الاستثمارية للعامل
167	العوامل المسعرة
170	نماذج (CAPM) للعامل المتعدد
179	أمثلة محلولة
183	الخلاصة

185	 أسئلة الفصل الرابع
190	 مراجع الفصل الرابع
192	 الفصل الخامس : إدارة الأوراق المالية ذات الدخل الثابت
192	 المقدمة
195	 السقف الزمني والعوائد المتحققة سنوياً
196	 محددات العوائد المتحققة
198	 محددات مخاطر السند
198	 كيف يقلل خطر معدل الفائدة.
209	 التحصين ضد خطر معدل الفائدة
210	 مبادئ الفترة الزمنية
216	 تخصيص النقد
218	 تخصيص الأصل
220	 تنويع السند
223	 استثمار السند الدولي
224	 الإدارة الفعالة للسند
226	 التعامل على تحولات منحني العائد
229	 مقايضات السند
232	 مقايضات الضريبة
234	 التحسين الطارئ (الممكن)
236	 أمثلة محلولة
244	 الخلاصة
246	 أسئلة الفصل الخامس
252	 مصادر الفصل الخامس
254	 الفصل السادس : تقييم ملكية الأوراق المالية
254	 المقدمة

255	عوائد الملكية
258	أسعار مقاصة السوق
260	طرق تقييم بديلة
267	نموذج تقييم الأرباح الموزعة
270	نموذج النمو غير الثابت
273	نموذج النمو الثابت
281	نموذج الأسهم
283	القيمة المضافة السوقية
287	طرق أخرى في التقييم
291	تقييم التدفق النقدي
293	تقييم فرص الاستثمار
297	السعر ونمو الإيرادات
298	أمثلة محلولة
305	الخلاصة
306	أسئلة الفصل السادس
312	مصادر الفصل السادس
313	الفصل السابع : إدارة ملكية الأوراق المالية
313	المقدمة
314	الإدارة السلبية للملكية
316	ما هو مقدار الحاجة للتنويع؟
318	كيف يستطيع المستثمرون الأفراد التنويع؟
322	الإدارة السلبية بواسطة المؤسسات الاستثمارية
326	الاختلافات بالفهرسة الصافية
326	الإدارة الفعالة للملكية
327	الإدارة الفعالة بواسطة المستثمرين بالمنشآت

332	التحليل الأساسي الكلاسيكي
332	التحليل من الأعلى إلى الأسفل
336	مراجعة القوائم المالية
348	مصادر خطر الاستثمار
350	تحليل النسب المالية
351	تقييم الإدارة
352	المعلومات الداخلية
354	مثال لتحليل أساسي (IBM)
365	أمثلة محلولة
371	الخلاصة
373	أسئلة الفصل السابع
380	مصادر الفصل السابع