

منبع رسمی پیام نور

ویژه رشته حسابداری

۸ فصل کامل و منسجم

پوشش کامل بدون حذفیات

۶۶ صفحه فشرده و دقیق

مثال‌های عددی بورس

۶۰ جدول محاسباتی

بازار سرمایه و ابزار تامین مالی اسلامی

خلاصه جامع و طبقه‌بندی‌شده – ۸ فصل کامل، بدون حذفیات

منبع: کتاب اصول و مبانی سرمایه‌گذاری در بورس اوراق – علی جعفری (انتشارات کیومرث)

کد درس: ۱۲۱۴۱۵۷ · دانشگاه پیام نور · مختص رشته حسابداری

آخرین به‌روزرسانی: شهریور ۱۴۰۵



مناسب برای رشته //
حسابداری (پیام‌نور)



ویژگی محتوا //
۶۰ جدول و مثال محاسباتی بورس



نویسنده جزوه //
تیم تألیف بژیک



کیفیت //
تضمین ۱۰۰٪ مطالب، بدون حذفیات

۱۰۰٪

پوشش کتاب

۸

فصل کامل

۶۶

صفحه جزوه

فصل اول: محیط سرمایه‌گذاری

مفهوم سرمایه‌گذاری

- ✓ افراد معمولاً تمام درآمدهای جاری خود را مصرف نمی‌کنند و بخشی از آن را در قالب سپرده‌گذاری بانکی، خرید سهام یا اوراق مشارکت دولتی به تعویق می‌اندازند تا با افزایش سرمایه، از امکان مصرف بیشتر در آینده بهره‌مند شوند.

💡 سرمایه‌گذاری فردی عبارت است از به تعویق انداختن مصرف فعلی برای دستیابی به امکان مصرف بیشتر در آینده؛ که این امر مستلزم پذیرش و لحاظ نمودن نرخ تورم به عنوان یک جزء جدایی‌ناپذیر اقتصاد است.

نرخ بازده واقعی

- ✓ انگیزه اصلی سرمایه‌گذار برای به تعویق انداختن مصرف، کسب یک بازده مثبت و افزایش قدرت خرید در آینده است.
- ✓ یک سرمایه‌گذار در صورتی بازده مثبت کسب خواهد نمود که نرخ بازده اسمی حاصل از سرمایه‌گذاری از نرخ تورم بیشتر باشد.
- ✓ به عنوان یک قانون کلی، معادله محاسبه نرخ بازده واقعی به شرح زیر است:
- ✓ $\text{نرخ تورم} - \text{نرخ بازده اسمی} = \text{نرخ بازده واقعی}$

نقش ریسک در سرمایه‌گذاری

- ✓ اوراق مشارکت منتشر شده توسط دستگاه‌های دولتی، به دلیل احتمال صفر در عدم پرداخت اصل و فرع بدهی، فاقد ریسک در نظر گرفته می‌شوند.
- ✓ توجه: این فایل رایگان نیست و منحصراً برای سایت "بژیک" با آدرس اینترنتی www.bzhik.ir تهیه و تنظیم شده است. تمام حقوق مادی و معنوی این محصول، متعلق به سایت "بژیک" می‌باشد؛ هر گونه کپی برداری و انتشار غیر قانونی آن توسط افراد سودجو، بدون اخطار قبلی، پیگرد قانونی در پی خواهد داشت؛ لذا بایستی مستقیماً از این سایت خریداری شود در غیر این صورت مسئولین راضی نمی‌باشند و حرام و حق الناس می‌باشد
- ✓ در مقابل، سرمایه‌گذاری‌های دارای ریسک (مانند سهام شرکت‌ها)، نیازمند پرداخت درصدی مازاد بر بازده بدون ریسک هستند که اصطلاحاً «صرف ریسک» نامیده می‌شود.
- ✓ سه عامل تعیین‌کننده بازده مورد توقع سرمایه‌گذار عبارتند از: نرخ بازده بدون ریسک، نرخ تورم مورد انتظار و ریسک مربوط به سرمایه‌گذاری. در نتیجه معادله زیر همواره برقرار است:
- ✓ $\text{نرخ بازده بدون ریسک} + \text{نرخ تورم مورد انتظار} + \text{صرف ریسک} = \text{بازده مورد توقع سرمایه‌گذار}$

💡 زیان بالقوه قابل اندازه‌گیری یک سرمایه‌گذاری را ریسک می‌نامند؛ که در محاسبات بازده مورد انتظار نقش محوری دارد.

دارائی‌های واقعی و دارائی‌های مالی

✓ دارائی‌ها در اقتصاد به دو دسته کلی واقعی و مالی تقسیم می‌شوند که هر یک کارکرد متفاوتی در ثروت‌آفرینی دارند:

✓ **دارائی‌های واقعی:** مستقیماً برای تولید کالا و ارائه خدمات (تولید ثروت) استفاده می‌شوند و ظرفیت تولیدی یک اقتصاد را تعیین می‌کنند. این دارائی‌ها ذاتاً دارای ارزش و انتفاع آتی هستند (مانند زمین، ساختمان، ماشین‌آلات و دارائی‌های نامشهود مثل سرقفلی).

✓ **دارائی‌های مالی:** اسنادی نظیر سهام و اوراق مشارکت هستند که ذاتاً فاقد ارزش بوده و نقش مستقیمی در تولید کالا ندارند، اما با گردآوری منابع مالی متناهی از عموم مردم، بستر لازم برای توسعه فعالیت‌های اقتصادی و انتقال سرمایه به بنگاه‌های تولیدی را فراهم می‌کنند.

دقت کنید: دارائی مالی صرفاً نماینده حق مالی یک شخص نسبت به منفعتی در آینده است؛ به بیان دیگر، دارائی‌های مالی با تخصیص درآمدها به دارندگان‌شان، جریان تولید کالا و ایجاد ثروت را در بستر اقتصاد ⚠ ممکن می‌سازند.

پیوند متقابل دارائی واقعی و مالی

✓ دارائی‌های مالی در روال عادی عملیات واحد تجاری، ابتدا ایجاد و سپس با ادای تعهد (بازخرید اوراق در سررسید) حذف می‌شود. برعکس، دارائی واقعی در اثر حادثه یا به دلیل استفاده در طول زمان از بین می‌رود یا خاصیت خود را از دست می‌دهد.

جدول ۱-۱ ثروت ملی در کشور آمریکا (پایان سال ۲۰۰۷)

دارائی‌ها	میلیارد دلار
املاک و مستغلات مسکونی	۲۸,۲۶۶
تجهیزات و نرم افزارها	۴,۴۹۸
موجودی کالا	۱,۷۵۹
کالاهای بادوام	۳,۹۶۶
املاک و مستغلات غیر مسکونی	۹,۵۴۹
جمع	۴۸,۰۳۸



جدول ۱-۲ ترازنامه خانوارها در آمریکا (پایان سال ۲۰۰۷)					
دارائی‌ها	میلیارد دلار	درصد	بدهی‌ها	میلیارد دلار	درصد
دارائی‌های واقعی:			بدهی‌ها:		
املاک و مستغلات	۲۲/۸۷۳	۳۲,۸	دیون رهنی	۱۰/۰۷۰	۱۴,۵
کالاهای با دوام	۳/۹۶۶	۵,۷	کارت‌های اعتباری	۲/۴۱۳	۳,۵
سایر دارائی‌های واقعی	۲۴۷	۰,۴	وام‌های بانکی	۲۲۲	۰,۳
جمع دارائی‌های واقعی	۲۷/۰۸۶	۳۸,۹	سایر بدهی‌ها	۷۲۸	۱
دارائی‌های مالی:			جمع بدهی‌ها	۱۳/۴۲۳	۱۹,۳
سپرده‌ها و صندوق بیمه عمر	۱۹/۹۹۰	۲۸,۷			
اوراق بهادار شرکت‌ها و موسسات	۱۲/۹۴۴	۱۸,۶			
صندوق سرمایه‌گذاری مشترک	۵/۱۲۳	۷,۴			
سایر دارائی‌های مالی	۴/۴۶۵	۶,۴			
جمع دارائی‌های مالی	۴۲/۵۲۲	۶۱,۱	ارزش ویژه	۵۶/۱۸۵	۸۰,۷
جمع	۶۹/۶۰۸	۱۰۰	جمع	۶۹/۶۰۸	۱۰۰

انواع دارائی‌های مالی

✓ دارایی‌های مالی به سه طبقه اصلی تقسیم می‌شوند:

- ✓ **اوراق بدهی:** دارای جریان درآمدی ثابت در طول دوره نگهداری هستند و صادرکننده متعهد به پرداخت بهره سالانه و اصل مبلغ در زمان سررسید است (مانند اوراق مشارکت).
- ✓ **اوراق سرمایه‌ای:** نشان‌دهنده مالکیت در شرکت هستند و دریافت‌های ثابتی ندارند، بلکه بازدهی آن‌ها وابسته به موفقیت و سودآوری عملیات شرکت است (مانند سهام عادی). در زمان انحلال شرکت، دارندگان این اوراق حقوق باقیمانده را پس از تسویه تمام بدهی‌ها دریافت می‌کنند.
- ✓ **اوراق مشتقه:** ابزارهایی مانند قراردادهای آتی هستند که عمدتاً برای کنترل ریسک یک دارایی مالی دیگر و پوشش ریسک خریداری می‌شوند؛ همچنین می‌توانند به طور عمده‌ای برای هدف‌های بورس‌بازی مورد استفاده قرار گیرند.

نقش دارایی مالی در چرخه فعالیت‌های اقتصادی

- ✓ **زمان‌بندی مصرف:** بازارهای مالی به افراد اجازه می‌دهند تا با خرید دارایی‌های مالی در دوره‌های مازاد درآمد و فروش آن‌ها در دوره‌های کسری درآمد، مصرف خود را در طول زمان و مقاطع زمانی مختلف جابجا نمایند.

