

سرمایه‌گذار محافظه‌کار

تالیف:
احسان زارع

آراد کتاب

سرشناسه	: زارع، احسان، ۱۹۶۲-
عنوان و پدیدآور	: سرمایه‌گذار محافظه‌کار / تالیف: احسان زارع.
مشخصات نشر	: تهران، آراد کتاب،
مشخصات ظاهری	: ۲۵۶ ص، مصور،
شابک	: ۹۷۸-۶۰۰-۱۸۶-۴۷۵-۹
یادداشت	: کتابنامه
موضوع	: سرمایه‌گذاری - تجزیه و تحلیل
موضوع	: بورس
موضوع	: مدیریت ریسک
موضوع	: طلا - جنبه‌های اقتصادی
موضوع	: نفت - صنعت و تجارت - جنبه‌های اقتصادی
رده بندی کنگره	: HG۴۵۲۹
رده بندی دیویی	: ۳۳۲ / ۶
شماره کتابخانه ملی	: ۶۲۱۷۶۵۸

سرمایه‌گذار محافظه‌کار

✑ تالیف : احسان زارع	✑ ناشر: آراد کتاب
✑ نوبت چاپ: اول ۱۳۹۹	✑ تیراژ: ۵۰۰ جلد
✑ چاپ و صحافی : عطا - امید	✑ قیمت: ۷۴۵۰۰۰ ریال
شابک: ۹۷۸-۶۰۰-۱۸۶-۴۷۵-۹	

حق چاپ برای ناشر محفوظ است. کلیه حقوق و حق چاپ متن، طرح روی جلد و عنوان کتاب با نگرش به قانون حمایت حقوق مؤلفان، مصنفان و هنرمندان مصوب ۱۳۴۸ برای انتشارات آراد کتاب محفوظ است و متخلفین تحت پیگرد قانونی قرار می‌گیرند.

مرکز پخش و فروش:

انتشارات آراد کتاب تلفن: ۶۶۹۷۵۲۸۵ - ۶۶۴۸۲۲۲۶ - ۰۹۳۵۳۰۶۲۴۵۸

خرید آنلاین از سایت: www.aradbook.com

یادت باشد دنیا گرد است
هر وقت احساس کردی به آخر رسیدی
شاید در نقطه ی شروع باشی
زندگی
ساختنی ست
نه ، ماندنی !
بمان برای ساختن
نساز، برای ماندن!
منتظر نباش
کسی برایت گل بیاورد!
خاک را زیر رو کن
بذرا بکار
از آن مراقبت کن
گل خواهد داد...
گابریل گارسیا مارکنز

فهرست مطالب

صفحه	عنوان
6	یادداشت نویسنده.....
9	♦ بخش اول: بورس
10	فصل 1: بازار، رود خروشان
11	سهام در برابر اوراق قرضه
12	وال استریت در اذهان مردم.....
16	فصل 2: روش‌های تحلیل بورس.....
17	تحلیل تکنیکال
19	تحلیل بنیادی
22	ترازنامه.....
25	صورت سود و زیان.....
31	فصل 3: بازار نفت
32	بیماری هلندی
36	تکانه‌های نفتی
38	نفت و بورس
45	فصل 4: انتخابات سیاسی
46	انتخابات امریکا
48	انتخابات ایران
52	فصل 5: سوگیری شناختی.....
55	انواع سوگیری‌ها.....
60	فصل 6: عمق بازار
65	چرخه‌ی احساسی سهام‌دار
72	روباه یا خارپشت؟.....
76	فصل 7: مزایای تصحیح باورها.....
90	ویژگی‌های سهام ارزنده
105	فصل 8: بحران بانکی
108	حباب‌ها
111	پس اندازکننده و وام گیرنده.....
115	فصل 9: املاک و مستغلات
122	اوراق تسهیلات مسکن

124.....	فصل 10: سرمایه‌گذار
129.....	سفته باز
137.....	قمارباز
144.....	فصل 11: انقلاب صنعتی و صنعت دیجیتال

◆ بخش دوم: طلا

151.....	فصل 1: شناخت طلا
155.....	استخراج طلا
160.....	تب طلا
165.....	فصل 2: طلا نماگر تورم
171.....	فصل 3: موافقان و مخالفان طلا
177.....	فصل 4: بورس کالا و صندوق طلا
185.....	طلا در جامعه‌ی ایرانی
190.....	فصل 5: نقره سرمایه‌گذاری آینده

◆ بخش سوم: ریسک

195.....	فصل 1: آینده غیرقابل پیش‌بینی
201.....	فصل 2: ضریب β
203.....	نسبت‌های مالی Roe و Roa
205.....	فصل 3: مدیریت ریسک
212.....	روانشناسی ریسک
227.....	فصل 4: ابزارهای کم‌ریسک
229.....	صندوق‌های ETF
232.....	اوراق مشارکت
234.....	عرضه‌ی اولیه سهام
237.....	فصل 5: ابزارهای پرریسک
238.....	بازاردارایی فکری
240.....	صندوق‌های جسورانه و پروژه
242.....	بازار دو طرفه و فروش تعهدی
245.....	فصل 6: اقتصاد جدید
250.....	منابع

یادداشت نویسنده

در طی سال‌هایی که در بورس اوراق بهادار به فعالیت، مشغول بوده‌ام، همواره، بر آن بوده‌ام، تا یادگیری نکات مهم بازارها را، جزئی از برنامه روزانه خود کنم. تجربه‌ی فعالیت این سالها، نشان داده است که، داشتن یک نگاه محافظه‌کارانه در سرمایه‌گذاری علاوه بر اینکه بازدهی مناسبی به همراه می‌آورد، در برابر احتمالات و نوسانات بازارها، ابزاری، در جهت حفظ سرمایه و مدیریت ریسک می‌باشد. به دلیل توجه بر اصل حفظ سرمایه، بر خلاف باور عموم مردم، واکنش سرمایه‌گذاران بزرگ دنیا، نسبت به یک موقعیت سرمایه‌گذاری، واکنشی احتیاطی، است و کمتر اسیر احساسات، هیجان و ریسک زیاد می‌شوند و همواره با تحقیق و تعمق، وارد یک فرآیند سرمایه‌گذاری می‌شوند. مشکل سرمایه‌داری مدرن، پیچیدگی بسیار زیاد، است، اما آدمی همواره به دنبال آن است که، هر چیز پیچیده را بسیار ساده کند، ولی ساده کردن بسیار زیاد پیچیدگی‌ها، به شکل مؤثری ما را از منفعت و سود دور میکند، به جای آن باید با یک نگاه تحلیلی و تجربه‌گرا، میزان بازده را به شکل مؤثری، افزایش دهیم.

وارن بافت سرمایه‌گذار معروف وال استریت، معتقد است که: هرگز پول از دست ندهید. این سخن بیانگر توصیه وی، برای پرهیز از ریسک زیاد در این شغل پر مخاطره است. این سرمایه‌گذار مورد احترام زمان ما، فعالیت اقتصادی‌اش را بر پایه‌ی بیمه بنا کرده است. وی منبع مالی شرکت بافندگی خود را، با فعالیت در حوزه‌ی بیمه تأمین کرد و شرکت را به صورت موتور سرمایه‌گذاری درآورد.

این کتاب، با توجه به نگاه محافظه‌کارانه در سرمایه‌گذاری، در سه بخش اصلی بورس، طلا و ریسک، نگاشته شده است. در این میان، بازارهای نفت، بانک، مسکن و در خلال مباحث، بازار ارز نیز، مورد تحلیل و بررسی گرفته است. واقعیت این است که، بازار پر قدرت بورس، همواره سهم مهمی در ثروت‌سازی داشته است و بازار جذابی همچون طلا در پورتفوی سرمایه‌گذاران حرفه‌ای، جایگاه ویژه ای دارد. از طرفی بیمه در سرمایه‌گذاری، یعنی کم کردن ریسک و این اولویت سرمایه‌گذار است، تا با شناخت جنبه‌های مختلف ریسک مالی در بازارها، سرمایه‌ی خود را، در کوران بحران‌ها محافظت کند.

یک کارشناس هواشناسی در مورد وضع هوای آینده قضاوت می‌کند و تصمیم می‌گیرد، یک قاضی در مورد مضمون به جرم قضاوت می‌کند، یک فرمانده در مورد زمان حمله تصمیم می‌گیرد. در کسب و کار و سیاست و در بسیاری از جنبه‌های استراتژی نظامی، اغلب تصمیمات مهم، نقش حیاتی دارند. قضاوت با شناخت خودتان، توانایی‌ها و سوگیری‌ها آغاز می‌شود

وسپس به شناخت سایر افراد منجر می‌شود. قضاوت، در مورد گروه‌های کوچک و نحوه‌ی پاسخ آنها، به چالش‌ها یا اطلاعات، بسیار پیچیده‌تر است. در بازارهای مالی، یک فعال اقتصادی در مورد ارزش‌ها، قضاوت می‌کند و تصمیم می‌گیرد. قطعاً یک فعال اقتصادی با ذهنیت قدرتمند، که از تجزیه و تحلیل مناسب برخوردار باشد، راه سود آوری در بازارها را خواهد یافت. دنیای بازارها دنیای بزرگی است که هر روز نکاتی برای آموختن در بطن خود، دارند. تجارت، جنگ معین کردن ارزش‌هاست و این ارزش‌ها است که، هر روز در بازار، با قیمتی متفاوت میان خریدار و فروشنده مبادله می‌شوند. امروزه با رشد علم و تکنولوژی، فعالیت در بازارهای اقتصادی به یک کار تخصصی تبدیل شده است. در جهان امروز، سرمایه‌گذاری حرفه‌ای، همانند مشاغل پزشکی و یا خلبانی یک کار تخصصی محسوب می‌گردد که، نیازمندی‌های دوره‌های آموزشی ویژه می‌باشد. موفقیت در این حرفه، نیازمند دانستن علوم گسترده‌ای همانند مدیریت، اقتصاد و بازاریابی، روانشناسی، حسابداری، حقوق و سیاست است. مالکولم گلاذول روزنامه‌نگار، نویسنده، و جامعه‌شناس کانادایی می‌گوید: ده هزار ساعت تمرین برای رسیدن به سطح استادی و تبدیل شدن به کارشناسی در سطح جهانی در هر زمینه‌ای ضروری است. در این راستا، تلاش شده است تا در جهت شناخت پیچیدگی‌های بازار بورس و طلا، همچنین شناخت و تحلیل ریسک و ابزارهای متنوع موجود در بازار سرمایه، گفتاری مرتبط با مبحث روانشناسی مالی و رفتاری، ارائه گردد. این کتاب برای فعالان بازار بورس و سرمایه‌گذاران مشتاق به بازار طلا، در جهت حفظ و رشد سرمایه با تحلیل مدیریت ریسک مالی، نگاشته شده است. به امید آنکه، برای دانشجویان رشته‌های مدیریت بازرگانی، اقتصاد، بازاریابی و حسابداری، نیز مؤثر و مفید باشد.

احسان زارع

کارشناس ارشد مدیریت بازرگانی