

به نام آنکه جان را فکرت آموخت

**بِسْمِ اللّٰهِ الرَّحْمٰنِ الرَّحِیْمِ**

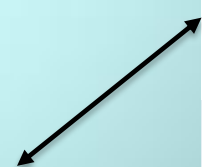
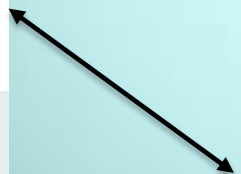
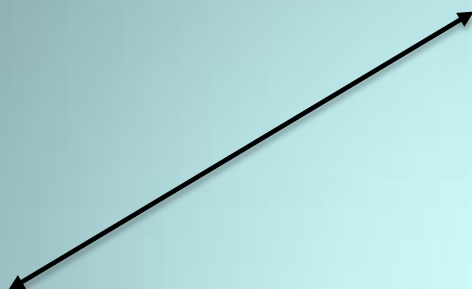
# نقش مهندسی مالی در مدیریت سرمایه‌گذاری

حسین عبده تبریزی

میثم رادپور

ویراست اول: ۴ بهمن ماه سال نودوشش  
اوابار ارائه شده در دانشکده‌ی مدیریت دانشگاه تهران

# حوزه‌های عمده



# مسائل عمده‌ی مدیریت سرمایه‌گذاری

✓ تخصیص دارایی

✓ انتخاب سبد

✓ مدیریت ریسک

# مدیریت سرمایه‌گذاری

## تعریف

حرفه‌ی مدیریت دارایی‌هایی نظیر اوراق بهادار (سهام و اوراق قرضه، و سایر اوراق بهادار) یا دیگر دارایی‌ها نظیر املاک و مستغلات جهت تحقق اهداف خاص سرمایه‌گذاران است.

# کدام دارایی‌ها

## طبقات اصلی دارایی

- وجه نقد و ابزار بازار پول مانند گواهی سپرده
- اوراق بهادار با درآمد ثابت مانند اوراق قرضه
- حق مالی مانند سهام

## طبقات بدیل دارایی

- کالاهای اساسی مانند فلزات گران بها
- املاک و مستغلات (مسکونی و تجاری)
- صندوق‌های سهامی خاص و ...

# ویژگی‌های ریسک و بازدهی ملک



# ترازنامه‌ی بنگاه مالی

نمونه‌ی ترازنامه‌ی یک بنگاه بانک	
بدهی و سرمایه	دارایی
سپرده‌های جاری	صندوق
سپرده‌های پس‌انداز	سهام
سایر بدهی‌ها	اوراق بهادار با درآمد ثابت
حقوق صاحبان سهام	املاک و مستغلات

تخصیص دارایی



# ترازنامه‌ی بنگاه مالی

نمونه‌ی ترازنامه‌ی یک بنگاه بانک	
بدهی و سرمایه	دارایی
سپرده‌های جاری	صندوق
سپرده‌های پس‌انداز	سهام معدنی
سایر بدهی‌ها	سهام خودروسازی
حقوق صاحبان سهام	اوراق قرضه‌ی شهرداری‌ها
	وام‌های تجاری
	املاک و مستغلات تجاری

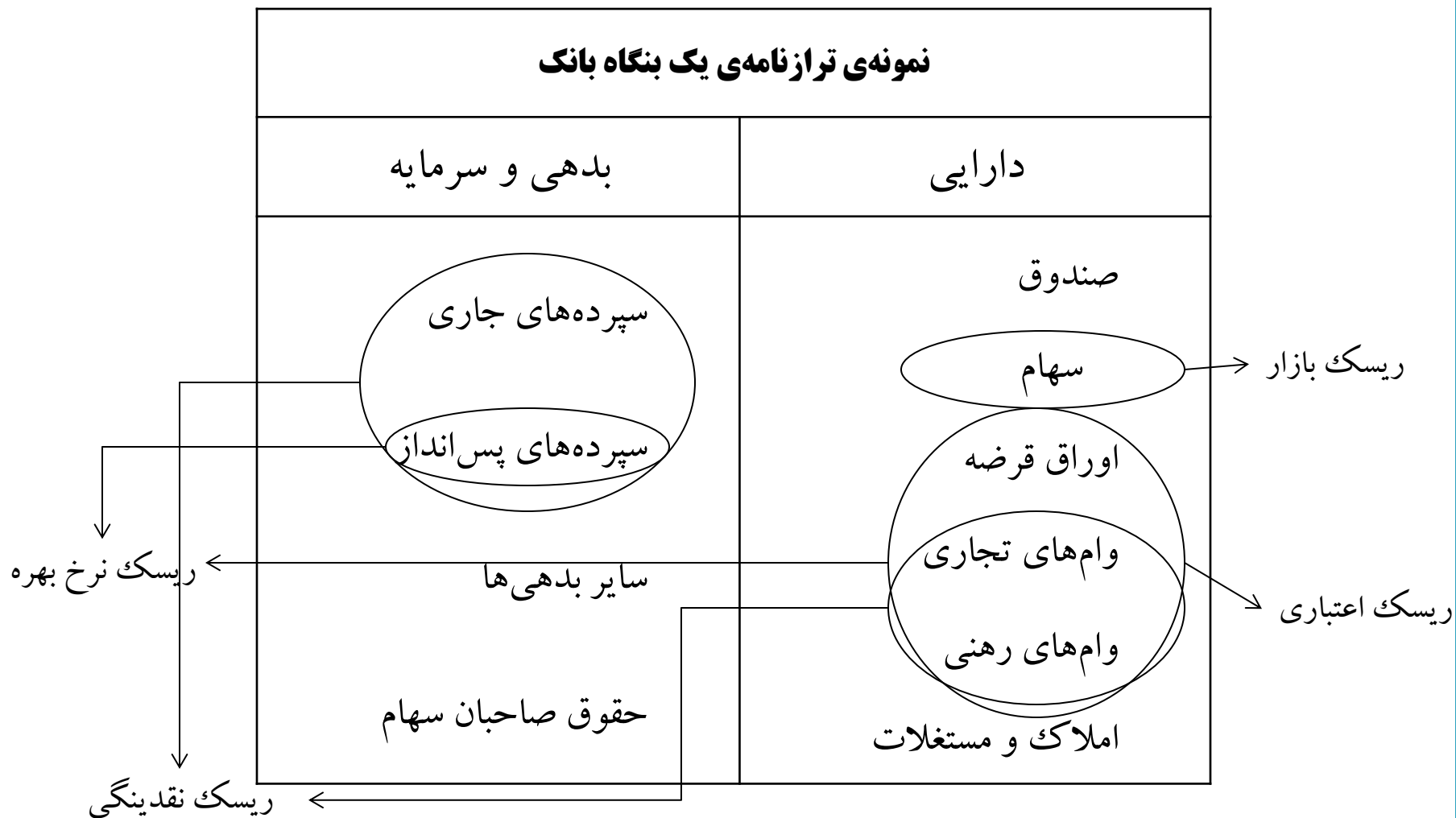
انتخاب سبد

## نقش اساسی مهندسی مالی



قیمت گذاری دارایی

# ترازنامه‌ی بنگاه مالی



# مهندسی مالی

اندازه‌گیری و  
مدیریت ریسک‌های  
مالی

پوشش ریسک‌های  
مالی

# ترازنامه‌ی بنگاه مالی

نمونه‌ی ترازنامه‌ی یک بنگاه بانک	
بدهی و سرمایه	دارایی
<p>سپرده‌های جاری</p> <p>سپرده‌های پس‌انداز</p> <p>سایر بدهی‌ها</p> <p>حقوق صاحبان سهام</p>	<p>صندوق</p> <p>سهام</p> <p>اوراق قرضه</p> <p>وام‌های تجاری</p> <p>وام‌های رهنی</p> <p>املاک و مستغلات</p>

مدیریت دارایی-بدهی



- تطابق نقد
- تطابق سررسید
- تطابق تحدد
- تطابق تلاطم

با تشکر