

فهرست مطالب

۱۷	مقدمه مترجمان (ویرایش دوم).....
۱۹	بازنگری‌های انجام شده در ویرایش دوم.....
۲۳	مقدمه آقای حمید آذرخش.....

فصل اول: کلیات

۲۸	۱-۱ قراردادهای آتی.....
۲۹	۱-۲ تاریخچه بازارهای آتی.....
۳۱	۱-۳ بازارهای خارج از بورس OTC.....
۳۲	۱-۴ پیمان‌های آتی.....
۳۳	۱-۵ قراردادهای اختیار معامله.....
۳۶	۱-۶ تاریخچه بازارهای اختیار معامله.....
۳۷	۱-۷ انواع معامله گران.....
۳۸	۱-۸ پوشش دهندگان ریسک.....
۴۲	۱-۹ سفته‌بازان.....
۴۶	۱-۱۰ آریترازگران.....
۴۷	خلاصه فصل.....
۴۹	سؤال.....
۵۱	منابع برای مطالعه بیشتر.....

فصل دوم: سازوکار بازار قراردادهای آتی

۵۶	۲-۱ بستن موضع معاملاتی در قراردادهای آتی.....
۵۶	۲-۲ مشخصات قرارداد آتی.....
۶۲	۲-۳ هم‌گرایی قیمت آتی با قیمت نقد.....
۶۳	۲-۴ نقش حساب ودیعه.....
۶۹	۲-۵ نحوه گزارش قیمت‌ها.....
۷۵	۲-۶ کینز و هیکس.....
۷۶	۲-۷ تحویل.....
۷۸	۲-۸ انواع معامله گران.....
۸۱	۲-۹ مقررات.....
۸۳	۲-۱۰ حسابداری و مالیات.....

۱۵	پیمان‌های آتی در مقابل قراردادهای آتی	(۲-۱۱)
۸۷	نحوه گزارش قیمت ارزهای خارجی	(۲-۱۲)
۸۸	خلاصه فصل	
۹۰	سؤال	
۹۳	منابع برای مطالعه بیشتر	

فصل سوم: راهبردهای پوشش ریسک با استفاده از قراردادهای آتی

۹۹	مفاهیم اصلی	(۳-۱)
۱۰۴	نکاتی در مورد مزایا و معایب پوشش ریسک	(۳-۲)
۱۰۸	ریسک مبنا	(۳-۳)
۱۱۶	پوشش ریسک متقاطع	(۳-۴)
۱۲۲	قرارداد آتی شاخص سهام	(۳-۵)
۱۳۲	به جلو غلتاندن پوشش ریسک	(۳-۶)
۱۳۵	خلاصه فصل	
۱۳۸	سؤال	
۱۴۰	پیوست	
۱۴۲	منابع برای مطالعه بیشتر	

فصل چهارم: نرخ‌های بهره

۱۴۶	انواع نرخ‌ها	(۴-۱)
۱۴۹	اندازه‌گیری نرخ‌های بهره	(۴-۲)
۱۵۳	نرخ‌های صفر	(۴-۳)
۱۵۴	قیمت‌گذاری اوراق قرضه	(۴-۴)
۱۵۶	چگونگی تعیین نرخ‌های اوراق خزانه با کوپن صفر	(۴-۵)
۱۵۹	نرخ‌های بهره آتی	(۴-۶)
۱۶۲	توافق‌نامه نرخ بهره آتی	(۴-۷)
۱۶۵	تئوری‌های ساختار زمانی نرخ بهره	(۴-۸)
۱۶۶	خلاصه فصل	
۱۶۸	سؤال	
۱۶۹	پیوست	
۱۷۱	منابع برای مطالعه بیشتر	

فصل پنجم: تعیین قیمت قراردادهای و پیمانهای آتی

۱۷۶	داراییهای سرمایه‌ای در مقابل داراییهای مصرفی	۵-۱
۱۷۶	فروش استقراری	۵-۲
۱۷۸	مفروضات و علائم	۵-۳
۱۸۰	قیمت پیمان آتی برای یک دارایی سرمایه‌ای بدون درآمد	۵-۴
۱۸۳	قیمت پیمان آتی برای دارایی سرمایه‌ای با درآمد نقدی معین	۵-۵
۱۸۶	قیمت پیمان آتی برای دارایی سرمایه‌ای با بازده سود معین	۵-۶
۱۸۷	ارزش‌گذاری پیمانهای آتی	۵-۷
۱۸۹	آیا قیمت پیمان آتی و قیمت قرارداد آتی یکسان هستند؟	۵-۸
۱۹۰	قیمت‌های قراردادهای آتی شاخص سهام	۵-۹
۱۹۲	پیمانهای آتی و قراردادهای آتی ارزها	۵-۱۰
۱۹۷	قرارداد آتی کالا	۵-۱۱
۲۰۲	هزینه حمل	۵-۱۲
۲۰۲	اختیارات در مورد تحویل	۵-۱۳
۲۰۳	قیمت قراردادهای آتی و قیمت نقدی مورد انتظار	۵-۱۴
۲۰۶	خلاصه فصل	
۲۰۹	سؤال	
۲۱۰	پیوست	
۲۱۲	منابع برای مطالعه بیشتر	

فصل ششم: قراردادهای آتی نرخ بهره

۲۱۶	میشاق روزشمار کاری	۶-۱
۲۱۷	نحوه گزارش‌گری	۶-۲
۲۱۹	قرارداد آتی اوراق قرضه خزانه	۶-۳
۲۲۷	قرارداد آتی دلار اروپایی	۶-۴
۲۳۰	دیرش	۶-۵
۲۳۷	راهبردهای پوشش ریسک مبتنی بر دیرش	۶-۶
۲۴۳	خلاصه فصل	
۲۴۵	سؤال	
۲۴۶	منابع برای مطالعه بیشتر	

فصل هفتم: سوآپ (قراردادهای معاوضه)

۲۵۰	۷-۱	سازوکار سوآپ‌های نرخ بهره
۲۵۸	۷-۲	میشاق روزشمار
۲۵۹	۷-۳	تعهدنامه
۲۶۱	۷-۴	مبحث مزیت نسبی
۲۶۶	۷-۵	ماهیت نرخ‌های سوآپ
۲۶۷	۷-۶	تعیین نرخ‌های صفر لایبور/سوآپ
۲۶۸	۷-۷	ارزش‌گذاری سوآپ‌های نرخ بهره
۲۷۳	۷-۸	سوآپ ارز
۲۷۹	۷-۹	ارزیابی سوآپ ارز
۲۸۳	۷-۱۰	ریسک اعتباری
۲۸۵		خلاصه فصل
۲۸۷		سؤال
۲۸۹		منابع برای مطالعه بیشتر

فصل هشتم: سازوکار بازارهای اختیار معامله

۲۹۴	۸-۱	انواع اختیار معامله
۲۹۸	۸-۲	مواضع معاملاتی در قراردادهای اختیار معامله
۳۰۱	۸-۳	دارایی پایه
۳۰۳	۸-۴	مشخصات اختیار معامله سهام
۳۰۹	۸-۵	نحوه گزارش‌گری در روزنامه
۳۱۱	۸-۶	معاملات
۳۱۳	۸-۷	حق کمیسیون
۳۱۵	۸-۸	حساب ودیعه
۳۱۸	۸-۹	شرکت پایاپای اختیار معامله (OCC)
۳۱۹	۸-۱۰	مقررات
۳۲۰	۸-۱۱	مالیات
۳۲۱	۸-۱۲	وارانت، اختیار معامله سهام قابل اعمال و اوراق بهادار قابل تبدیل
۳۲۲	۸-۱۳	بازارهای خارج از بورس
۳۲۳		خلاصه فصل

۳۲۵	سوال
۳۲۶	منابع برای مطالعه بیشتر

فصل نهم: ویژگی‌های اختیار معاملات سهام

۳۳۰	عوامل تأثیرگذار بر قیمت اختیار معامله	۹-۱
۳۳۵	مفروضات و علائم	۹-۲
۳۳۶	تعیین سقف و کف قیمت اختیار معامله	۹-۳
۳۴۲	رابطه برابری اختیار فروش-خرید	۹-۴
۳۴۶	اعمال زودتر از موعد اختیارهای خرید صادره بر روی سهامی که سود نمی‌پردازد	۹-۵
۳۴۹	اعمال زودتر از موعد اختیار فروش صادره بر روی سهامی که سود نمی‌پردازند	۹-۶
۳۵۲	تأثیر سود	۹-۷
۳۵۳	مطالعات تجربی	۹-۸
۳۵۵	خلاصه فصل	
۳۵۸	سؤال	
۳۵۹	منابع برای مطالعه بیشتر	

فصل دهم: راهبردهای معاملاتی با استفاده از قراردادهای اختیار معامله

۳۶۴	راهبردهای ترکیب اختیار معامله با دادوستد نقدی سهام	۱۰-۱
۳۶۶	راهبردهای ترکیبی نامتقارن	۱۰-۲
۳۷۸	راهبردهای ترکیبی متقارن	۱۰-۳
۳۸۳	سایر بازده‌ها	۱۰-۴
۳۸۳	خلاصه فصل	
۳۸۶	سؤال	
۳۸۷	منابع برای مطالعه بیشتر	

فصل یازدهم: مقدمه‌ای بر مدل درخت دو جمله‌ای

۳۹۲	مدل دو جمله‌ای یک دوره‌ای	۱۱-۱
۳۹۷	ارزش گذاری بی تفاوت نسبت به ریسک	۱۱-۲
۴۰۰	درخت دو جمله‌ای دو دوره‌ای	۱۱-۳
۴۰۳	مثالی در مورد اختیار فروش	۱۱-۴
۴۰۴	اختیار معاملات آمریکایی	۱۱-۵

۴۰۶	دلتا.....	(۱۱-۶)
۴۰۸	مدل درخت دو جمله‌ای در عمل.....	(۱۱-۷)
۴۰۸	خلاصه فصل.....	
۴۱۰	سؤال.....	
۴۱۱	منابع برای مطالعه بیشتر.....	

فصل دوازدهم: ارزش‌گذاری اختیارات معامله (مدل بلک-شولز)

۴۱۶	فرآیند قیمت‌های سهام.....	(۱۲-۱)
۴۱۹	بازده مورد انتظار.....	(۱۲-۲)
۴۲۱	نوسان‌پذیری.....	(۱۲-۳)
۴۲۲	برآورد نوسان‌پذیری سهام با استفاده از داده‌های تاریخی.....	(۱۲-۴)
۴۲۵	مفروضات مدل بلک-شولز.....	(۱۲-۵)
۴۲۶	تجزیه و تحلیل بلک-شولز/مرتون.....	(۱۲-۶)
۴۳۱	ارزش‌گذاری بی‌تفاوت نسبت به ریسک.....	(۱۲-۷)
۴۳۲	نوسان‌پذیری ضمنی.....	(۱۲-۸)
۴۳۳	دلایل نوسان‌پذیری قیمت سهام چیست؟.....	(۱۲-۹)
۴۳۴	سود سهام.....	(۱۲-۱۰)
۴۳۷	خلاصه فصل.....	
۴۴۰	سؤال.....	
۴۴۱	منابع برای مطالعه بیشتر.....	

فصل سیزدهم: اختیارات شاخص سهام و ارز

۴۴۶	یک قاعده ساده.....	(۱۳-۱)
۴۴۸	رابطه‌های قیمت‌گذاری.....	(۱۳-۲)
۴۴۹	درخت‌های دو جمله‌ای.....	(۱۳-۳)
۴۵۰	اختیار معاملات صادره بر شاخص سهام.....	(۱۳-۴)
۴۵۹	اختیار معاملات ارزها.....	(۱۳-۵)
۴۶۳	خلاصه فصل.....	
۴۶۵	سؤال.....	
۴۶۶	منابع برای مطالعه بیشتر.....	

فصل چهاردهم: اختیار معامله قراردادهای آتی

۴۷۰	ماهیت اختیار معاملات قراردادهای آتی
۴۷۲	نحوه گزارش گری
۴۷۳	دلایل استقبال از اختیار معاملات قراردادهای آتی
۴۷۶	برابری اختیار فروش و اختیار خرید
۴۷۸	کرانه‌های قیمت اختیارهای خرید و فروش قراردادهای آتی
۴۷۹	قیمت‌گذاری اختیار معاملات قراردادهای آتی با استفاده از درخت دو جمله‌ای
۴۸۲	قیمت قراردادهای آتی همچون دارایی پایه دارای بازده سود
۴۸۳	قیمت‌گذاری اختیار معامله قراردادهای آتی با استفاده از مدل بلک
۴۸۴	مقایسه قیمت اختیار معامله قراردادهای آتی و اختیار معامله نقدی
۴۸۶	خلاصه فصل
۴۸۷	سؤال
۴۸۸	منابع برای مطالعه بیشتر

فصل پانزدهم: پارامترهای حساسیت ریسک

۴۹۲	تشریح صورت مسئله
۴۹۲	موضع معاملاتی پوشش داده شده و پوشش داده نشده
۴۹۳	راهبرد توقف زیان
۴۹۶	پوشش ریسک دلتا
۵۱۰	تتا
۵۱۳	گاما
۵۱۸	رابطه بین دلتا، تتا و گاما
۵۱۹	وگا
۵۲۲	روو (Rho)
۵۲۳	اقدام به پوشش ریسک در عرصه عمل
۵۲۴	تحلیل سناریو
۵۲۵	ایجاد موقعیت ساختگی اختیار معامله به منظور بیمه نمودن پرتفوی
۵۲۹	نوسان‌پذیری بازار سهام
۵۳۱	خلاصه فصل
۵۳۴	سؤال

منابع برای مطالعه بیشتر ۵۳۵

فصل شانزدهم: ارزش گذاری با استفاده از درخت دو جمله‌ای

۱۶-۱	مدل دو جمله‌ای برای سهامی که سود نمی‌پردازند	۵۴۰
۱۶-۲	استفاده از درخت دو جمله‌ای برای قیمت گذاری اختیار معامله‌های	۵۴۹
۱۶-۳	مدل درخت دو جمله‌ای برای سهامی که سود می‌پردازد	۵۵۲
۱۶-۴	بسط مدل درخت دو جمله‌ای	۵۵۶
۱۶-۵	رویه‌هایی برای بنا نهادن درخت دو جمله‌ای	۵۵۹
۱۶-۶	شییه سازی مونت کارلو	۵۶۰
	خلاصه فصل	۵۶۲
	سؤال	۵۶۴
	منابع برای مطالعه بیشتر	۵۶۵

فصل هفدهم: نوسان پذیری اسمایل

۱۷-۱	رابطه برابری قیمت اختیار فروش و اختیار خرید	۵۷۰
۱۷-۲	اختیار معاملات ارزهای خارجی	۵۷۲
۱۷-۳	اختیار معاملات سهام و شاخص سهام	۵۷۶
۱۷-۴	ساختار زمانی نوسان پذیری و ماتریس‌های نوسان پذیری	۵۷۹
۱۷-۵	هنگامی که یک نوسان شدید قابل پیش بینی باشد	۵۸۱
۱۷-۶	پژوهش‌های تجربی	۵۸۳
	خلاصه فصل	۵۸۷
	سؤال	۵۸۹
	منابع برای مطالعه بیشتر	۵۹۰

فصل هجدهم: ارزش در معرض ریسک

۱۸-۱	معیار VaR	۵۹۵
۱۸-۲	شییه سازی تاریخی	۵۹۸
۱۸-۳	روش مدل پارامتریک	۶۰۱
۱۸-۴	مدل خطی	۶۰۵
۱۸-۵	مدل جبری درجه دوم	۶۱۰
۱۸-۶	برآورد نوسان پذیری و درجه همبستگی	۶۱۳

۶۱۹	مقایسه روش‌ها.....	(۱۸-۷)
۶۲۰	آزمون استرس و آزمون بازخورد.....	(۱۸-۸)
۶۲۱	خلاصه فصل.....	
۶۲۳	سؤال.....	
۶۲۴	منابع برای مطالعه بیشتر.....	

فصل نوزدهم: قراردادهای اختیار معامله نرخ بهره

۶۳۰	دادوستد اختیار معاملات نرخ بهره.....	(۱۹-۱)
۶۳۲	اوراق قرضه با اختیار معامله نهفته یا ضمنی.....	(۱۹-۲)
۶۳۴	مدل بلک.....	(۱۹-۳)
۶۳۶	اختیار معاملات اوراق قرضه دلار اروپایی.....	(۱۹-۴)
۶۴۱	اختیار معامله سقف نرخ بهره.....	(۱۹-۵)
۶۴۸	اختیارات اروپایی سوآپ.....	(۱۹-۶)
۶۵۳	ساختار زمانی مدل‌ها.....	(۱۹-۷)
۶۵۵	خلاصه فصل.....	
۶۵۶	سؤال.....	
۶۵۷	منابع برای مطالعه بیشتر.....	

فصل بیستم: قراردادهای اختیار معامله غیرمعمول و سایر ابزارهای مالی غیراستاندارد

۶۶۳	قراردادهای اختیار معامله غیراستاندارد.....	(۲۰-۱)
۶۷۲	اوراق بهادار با پشتوانه وام‌های رهنی.....	(۲۰-۲)
۶۷۵	سوآپ‌های غیراستاندارد.....	(۲۰-۳)
۶۸۶	خلاصه فصل.....	
۶۸۸	سؤال.....	
۶۸۹	منابع برای مطالعه بیشتر.....	

فصل بیست و یکم: مشتقات اعتباری، آب‌وهوا، انرژی و بیمه

۶۹۴	مشتقات اعتباری.....	(۲۱-۱)
۶۹۷	مشتقات آب‌وهوا.....	(۲۱-۲)
۶۹۹	مشتقات انرژی.....	(۲۱-۳)
۷۰۴	مشتقات بیمه.....	(۲۱-۴)

۷۰۷	 خلاصه فصل
۷۰۸	 سؤال
۷۰۹	 منابع برای مطالعه بیشتر

فصل بیست و دوم: زبان‌های ناگوار مشتقات و آنچه می‌توانیم از آنها بیاموزیم

۷۱۴	 (۲۲-۱) درس‌هایی برای عموم استفاده‌کنندگان از مشتقات
۷۱۹	 (۲۲-۲) درس‌هایی برای نهادهای مالی
۷۲۵	 (۲۲-۳) درس‌هایی برای شرکت‌های غیرمالی
۷۲۷	 خلاصه فصل
۷۲۹	 منابع برای مطالعه بیشتر
۷۳۱	 واژه‌نامه اصطلاحات انگلیسی به فارسی
۷۵۳	 پاسخ برخی از سؤالات آخر فصل‌ها
۷۶۴	 جدول $N(x)$ زمانی که $x \geq 0$
۷۶۵	 جدول $N(x)$ زمانی که $x \leq 0$
۷۶۶	 فهرست برخی از وب‌سایت‌های مهم بورس آتی و اختیار معامله