

تصمیم درست

در بازارهای مالی

رویکردی ساختارمند برای ایجاد سود مرکب در نظام پیچیده مالی

تالیف:

رضا زنگنه - حسام معماریان

آراد کتاب

فهرست

5.....	سخنی با مخاطب
7.....	مقدمه
9.....	بخش اول: ساختارها
12.....	انواع بازارها و دارایی‌ها
17.....	انواع قراردادهای بازارهای مالی
19.....	نگاه جامعه به ترید و سرمایه‌گذاری
24.....	بررسی فضای مجازی و درآمد دلاری از بازارهای مالی
27.....	مفهوم پیش‌بینی
35.....	ضرورت پرهیز از پیش‌بینی در بازارهای مالی
40.....	پذیرش ریسک نامتعارف و نگاه قمارگونه به دلیل لنگر ذهنی
42.....	درآمدهای جانبی و شغل ترید
45.....	شرکت‌های پراپ
47.....	ساختار درآمدی فعال و غیرفعال
49.....	علاقه و اجبار در بازارهای مالی
51.....	بخش دوم: اصول اولیه در مدیریت دارایی
52.....	ریسک و نقش آن در حفاظت از سرمایه (زنده ماندن)
54.....	نوسان قیمت، فرصت یا تهدید
62.....	مقایسه نگاه تک‌دارایی و سبدمحور به دارایی‌ها
66.....	اشتباهات رایج در مدیریت دارایی

- 67.....منفعل بودن یا دخالت زیاد در معاملات؟
- 69.....ترس و طمع و نابودی سرمایه
- 73.....بخش سوم و نهایی: تصمیم درست چیست؟
- 74.....چارچوب نظری سیستم مدیریت دارایی ما
- 76.....ساختار مجموعه مدیریت دارایی
- 84.....سخن پایانی
- 86.....پیوست

به سخنی با مخاطب ❦

نمی‌دانیم چه مدت پس از نگارش این کتاب آن را در دست گرفته‌اید یا پس از چه اندازه جست‌وجو و شاید زیان مالی به آن رسیده‌اید. با این حال، چند نکته را به خاطر داشته باشید:

1. پایان جست‌وجو

اینجا و این نوشته‌ها، آخرین جست‌وجوی شما خواهند بود. در دنیای پر از اطلاعات متناقض و سودجویانه، اطمینان داشته باشید که دیگر نیازی به پرسه‌زنی برای راستی‌آزمایی داده‌های مفید نخواهید داشت. ما کوشش کرده‌ایم همه پرسش‌های بنیادین شما را پیش‌بینی و پاسخ دهیم تا مسیر یادگیری‌تان را کوتاه و هدفمند سازیم.

2. روشنگری در دل ابهام

زمان نگارش این کتاب همزمان با فضای پر از ابهام و مسموم مفاهیم بازارهای مالی در کشور بوده است؛ بنابراین ناگزیر به تشریح و شفاف‌سازی برخی فرهنگ‌های اشتباه و سودجویانه پرداخته‌ایم. ممکن است اکنون که در حال مطالعه این کتاب هستید، به لطف روشنگری و آگاه‌سازی عمومی، آن فضای مبهم از میان رفته باشد. امیدواریم چنین باشد و بخش‌های مربوط به عارضه‌یابی و شفاف‌سازی‌ها در این کتاب، عملاً غیرقابل باور به نظر برسند!

3. تعهد متقابل

ما در این کتاب مسئولیتی دوسویه تعریف کرده‌ایم. از یک سو متعهدیم مطالب را روشن، مستند و به‌روز نگه داریم، و از سوی دیگر روی همراهی فعال شما حساب می‌کنیم. قطعاً در این صورت می‌توان انتظار داشت مفاهیم ارائه شده به دانشی زنده و کاربردی بدل شود.

رضا زنگنه - حسام معماریان

زمستان 1403

مقدمه

زندگی روزمره، دستاوردها و هر آنچه که اکنون هستیم حاصل انتخاب‌های بزرگ و کوچک ماست. ما بر اساس داده‌ها و اطلاعاتی که در اختیار داریم دانش می‌اندوزیم و تلاش می‌کنیم به‌طور آگاهانه یا ناخودآگاه انتخاب‌های خود را روزبه‌روز بهینه‌سازی کنیم. حال اگر داده‌های دریافتی مان ناکافی یا اشتباه باشد قطعاً انتخاب‌هایمان نسنجیده و دور از منطق و علم خواهند بود. اگر دانشی که برایش زمان و هزینه صرف کرده‌ایم ناپخته و صرفاً تئوری باشد دست به تصمیمات مهلک می‌زنیم. از همه مهم‌تر اگر هدفی که تعیین کرده‌ایم واقع‌بینانه نباشد و بر پایه مقایسه با دیگران یا فضای مجازی چیده شود، گویی در پی سرابی دویده‌ایم.

همان‌طور که اشاره کردیم اینجا و این کتاب، آخرین تلاش شما برای اتخاذ یک تصمیم درست خواهد بود؛ تصمیمی در بازارهای مالی که هرگز منجر به پشیمانی نمی‌شود و همواره بابت این انتخاب، خود را تحسین خواهید کرد. چارچوب علمی و پشتوانه تحقیقاتی این مطالب به شما امکان می‌دهد در بلندمدت با آسودگی خاطر، بخش اعظم دغدغه‌های خود یعنی مدیریت دارایی‌های مالی را سامان دهید و نیازی به پیگیری بی‌وقفه اخبار اقتصادی و سیاسی نداشته باشید.

پایه و اساس ساختار درست در سرمایه‌گذاری، بهره‌گیری از سیستم‌های تکرارپذیر و قابل پیاده‌سازی است؛ یعنی فرآیندی که صرف‌نظر از شرایط لحظه‌ای بازار بارها می‌توان آنها را با دقت اجرا کرد و نتایج قابل اندازه‌گیری گرفت. اگر فرآیند ما شفاف و مستند نباشد هر سود یا زیانی بیشتر شبیه تصادف است تا

دستاوردی پایدار. برای مثال، اینکه بیت کوین یک رشد تاریخی داشته پس حتما خوب است یا بازار سهام افت کرده پس حتما بد است نتیجه همان قضاوت شهودی مغزمان است که بر مبنای داده‌های پراکنده و پر از نویز شکل می‌گیرد. اینجا قرار است ماهیت چارچوبی را درک کنیم که با هر سرمایه در هر سن و سالی با هر شرایطی و در هر زمانی قابل اجرا باشد. این یک پارادایم مالی جامع است نه توصیه‌ای مقطعی و نه واکنشی به یک رویداد هیجانی.

در نتیجه از چرخه خسته‌کننده پرسش‌های مداوم مانند چی بخرم؟ چه بازاری؟ چه سهامی؟ چقدر بخرم؟ چه زمانی بخرم؟ چه زمانی بفروشم؟ الان زمان رونق چه بازاری است؟ امسال سال چه بازاری است؟ اگر جنگ بشود چه؟ اگر رکود داشته باشیم، دارایی من چه می‌شود؟ رهایی می‌یابید. هدف ما آن است که گام به گام به شما بیاموزیم چگونه با تکیه بر اصول سرمایه‌گذاری نظیر تنوع‌بخشی، تمرکز روی فهم و کیفیت دارایی، مدیریت ریسک و کنترل هیجانات، سواد مالی خود را افزایش داده و هوشمندانه تفاوت بین منبع اطلاعاتی درست و اشتباه را برای مدیریت دارایی‌های خود تشخیص دهید.

در صفحات پیش رو به یک مبانی نظری می‌پردازیم و با مثال‌های عینی، شکست‌ها و پیروزی‌های واقعی، شما را در مسیر دانستن تا توانستن همراهی می‌کنیم. باور داریم که با پایان این کتاب نه تنها به درکی روشن از بازارهای مالی می‌رسید، بلکه مهارتی ماندگار برای زیست مالی هوشمندانه به دست می‌آورید؛ مهارتی که سرمایه حقیقی شما در تمام سال‌های پیش رو خواهد بود.