

مدیریت ریسک مالی

«جلد دوم»

www.ketab.ir

حمیدرضا قاسمی

مصطفی گرگانی

آندرا رستی آندرا سیرونی



شماره ۴۹۹

سرشناسه: رستی، آندرا Resti, Andrea

عنوان و نام پدیدآور: مدیریت ریسک مالی / آندرا رستی، آندرا سیرونی؛ ترجمه حمیدرضا قاسمی، مصطفی گرگانی.

مشخصات نشر: تهران: دانشگاه صنعتی خواجه نصیرالدین طوسی، انتشارات، ۱۳۹۳.

مشخصات ظاهری: ج: مصور، جدول، نمودار.

فروست: دانشگاه صنعتی خواجه نصیرالدین طوسی؛ شماره ۴۹۹.

شابک: ج ۱: 978-600-6383-69-9 :: ج ۲: 978-622-6655-71-2

وضعیت فهرست نویسی: فیپا

یادداشت: بخش عمده کتاب حاضر برگرفته از کتاب «مدیریت ریسک و ارزش سهامداران در بانکداری» نوشته آندرا رستی.

آندرا سیرونی است.

یادداشت: عنوان اصلی: Risk management and shareholders' value in banking : from risk measurement models to capital allocation policies, 2007.

یادداشت: ج. (۲ چاپ اول: ۱۳۹۹ (فیپا).

یادداشت: جلد دوم ترجمه مصطفی گرگانی، حمیدرضا قاسمی.

موضوع: مهندسی مالی

یادداشت: واژه‌نامه. موضوع: مدیریت ریسک

موضوع: سازمان‌های مالی — مدیریت ریسک

موضوع: خطر نرخ بهره

شناسه افزوده: گرگانی، مصطفی، -۱۳۶۵ مترجم

شناسه افزوده: قاسمی، حمیدرضا، -۱۳۶۴ مترجم

رده‌بندی کنگره: ۱۳۹۳ HG۱۷۶ /۷/۵۴م۴

رده‌بندی دیویی: ۶۵۸/۵

شماره کتابشناسی ملی: ۲۵۰۰۲۱۱

press.kntu.ac.ir



ناشر: دانشگاه صنعتی خواجه نصیرالدین طوسی

عنوان: مدیریت ریسک مالی "جلد دوم"

ترجمه و گردآوری: مهندس حمیدرضا قاسمی، مهندس مصطفی گرگانی.

نوبت چاپ: اول

تاریخ انتشار: اسفند ۱۳۹۹

شمارگان: ۲۰۰ جلد

ویرایش: ویراستار دانشگاه صنعتی خواجه نصیرالدین طوسی

چاپ: دیرین‌نگار

صحافی: گرنامی

قیمت: ۱۰۵۰۰۰ تومان

تمام حقوق برای ناشر محفوظ است

خیابان میرداماد غربی - شماره ۴۷۰ - انتشارات دانشگاه صنعتی خواجه نصیرالدین طوسی - تلفن: ۸۸۸۸۱۰۵۲

میدان ونک - خیابان ولی‌عصر (عج) - بالاتر از چهارراه میرداماد - شماره ۲۶۲۶ - مرکز پخش و فروش انتشارات

تلفن: ۸۸۷۷۲۲۷۷، رایانامه: press@kntu.ac.ir - تارنما (فروش برخط): press.kntu.ac.ir

فهرست مطالب

۱۵	 مقدمه
۲۹	 فصل نهم
۲۹	 مدل‌های امتیازدهی اعتباری
۲۹	 ۱-۹ مقدمه
۳۰	 ۲-۹ تحلیل تفکیک خطی
۳۰	 ۱-۲-۹ تابع تفکیک
۳۸	 ۲-۲-۹ لاندای ویلکس
۳۸	 ۳-۲-۹ مدل امتیازدهی Z آلمن
۳۹	 ۴-۲-۹ تبدیل امتیاز اعتباری به احتمال نکول
۴۱	 ۵-۲-۹ هزینه خطای تفکیک
۴۴	 ۶-۲-۹ انتخاب متغیرهای تفکیک
۴۵	 ۷-۲-۹ برخی فرضیات پشتیبان تحلیل تفکیک
۴۶	 ۳-۹ مدل‌های رگرسیون
۴۶	 ۱-۳-۹ مدل احتمال خطی
۴۸	 ۲-۳-۹ مدل‌های لاجیت و پراپیت
۴۹	 ۴-۹ مدل‌های استنتاجی
۴۹	 ۱-۴-۹ شبکه‌های عصبی
۵۳	 ۲-۴-۹ الگوریتم‌های ژنتیک
۵۷	 ۵-۹ کاربردها، محدودیت‌ها و مشکلات مدل‌های امتیازدهی اعتباری
۶۱	 فصل دهم
۶۱	 مدل‌های بازار سرمایه
۶۱	 ۱-۱۰ مقدمه
۶۲	 ۲-۱۰ روش مبتنی بر دامنک‌های اوراق قرضه شرکتی

- ۱۰-۲-۱ نرخ‌های بهره مرکب پیوسته ۶۲
- ۱۰-۲-۲ تخمین احتمال نکول یک‌ساله ۶۳
- ۱۰-۲-۳ احتمالات نکول بیشتر از یک‌سال ۶۵
- ۱۰-۲-۴ یک روش جایگزین ۶۸
- ۱۰-۲-۵ مزایا و محدودیت‌های روش مبتنی بر دامنک‌های اوراق قرضه شرکتی ۷۱
- ۱۰-۳-۱ مدل‌های ساختاری مبتنی بر قیمت‌های سهام ۷۳
- ۱۰-۳-۱-۱ مقدمه‌ای بر مدل‌های ساختاری ۷۳
- ۱۰-۳-۲ ساختار عمومی مدل مرتون ۷۴
- ۱۰-۳-۳ قاعده تحلیل ادعاهای شرطی مدل مرتون ۷۶
- ۱۰-۳-۴ ارزش وام و دامنک تعادلی در مدل مرتون ۷۹
- ۱۰-۳-۵ احتمال نکول در مدل مرتون ۸۱
- ۱۰-۳-۶ ساختار زمانی دامنک‌های احتمالی و احتمالات نکول ۸۲
- ۱۰-۳-۷ مزایا و محدودیت‌های مدل مرتون ۸۴
- ۱۰-۳-۸ مدل KMV برای محاسبه V_t و σ_V ۸۷
- ۱۰-۳-۹ مدل KMV و محاسبه PD ۹۱
- ۱۰-۳-۱۰ مزایا و محدودیت‌های مدل KMV ۹۵

فصل یازدهم ۱۰۱

LGD و ریسک بازاریابی ۱۰۱

- ۱۱-۱ مقدمه ۱۰۱
- ۱۱-۲ عوامل مؤثر بر نرخ‌های بازاریابی ۱۰۳
- ۱۱-۳ تخمین نرخ‌های بازاریابی ۱۰۵
- ۱۱-۳-۱ LGD بازار و LGD نکول ۱۰۵
- ۱۱-۳-۲ محاسبه LGD استنتاجی ۱۰۷
- ۱۱-۴ تخمین LGD از طریق داده‌های گذشته ۱۱۱

۱۱۴.....	۵-۱۱ نتایج مطالعات تجربی منتخب
۱۱۸.....	۶-۱۱ ریسک بازایی
۱۲۲.....	۷-۱۱ ارتباط بین ریسک نکول و ریسک بازایی
۱۲۹.....	فصل دوازدهم
۱۲۹.....	نظام‌های رتبه‌بندی
۱۲۹.....	۱-۱۲ مقدمه
۱۳۰.....	۲-۱۲ تخصیص رتبه
۱۳۰.....	۱-۲-۱۲ تفاوت رتبه‌بندی داخلی و رتبه‌بندی نهادهای رتبه‌بندی
۱۳۴.....	۲-۲-۱۲ تخصیص رتبه توسط نهادهای رتبه‌بندی
۱۴۳.....	۳-۲-۱۲ ارزیابی رتبه‌بندی در سیستم‌های داخلی بانک‌ها
۱۴۷.....	۳-۱۲ کمی کردن رتبه‌بندی
۱۴۷.....	۱-۳-۱۲ رویکردهای ممکن
۱۴۸.....	۲-۳-۱۲ رویکرد اکچوئری: نرخ‌های نکول گذشته‌ای، تجمعی و سالانه
۱۵۷.....	۳-۳-۱۲ رویکرد اکچوئری: نرخ‌های انتقال
۱۵۹.....	۴-۱۲ اعتبارسنجی رتبه‌بندی
۱۶۰.....	۱-۴-۱۲ برخی معیارهای کیفی
۱۶۰.....	۲-۴-۱۲ معیارهای کمی برای معتبرسازی تخصیص رتبه
۱۷۰.....	۳-۴-۱۲ اعتبارسنجی مرحله کمی‌سازی رتبه‌بندی
۱۷۳.....	فصل سیزدهم
۱۷۳.....	مدل‌های پرتفوی
۱۷۳.....	۱-۱۳ مقدمه
۱۷۵.....	۲-۱۳ انتخاب افق زمانی و سطح اطمینان
۱۷۵.....	۱-۲-۱۳ انتخاب افق زمانی ریسک
۱۷۹.....	۲-۲-۱۳ انتخاب سطح اطمینان

۱۸۲.....	۳-۱۳ راهبرد انتقال: سنجه اعتباری
۱۸۳.....	۱-۳-۱۳ تخمین ریسک برای یک حد ریسک اعتباری منفرد
۱۹۰.....	۲-۳-۱۳ تخمین ریسک پرتفوی با دو حد ریسک
۱۹۷.....	۳-۳-۱۳ تخمین همبستگی دارایی
۲۰۰.....	۴-۳-۱۳ تخمین ریسک پرتفوی با n موقعیت اعتباری
۲۰۳.....	۵-۳-۱۳ مزایا و محدودیت‌های مدل سنجه اعتباری
۲۰۴.....	۴-۱۳ راهبرد ساختاری: روش مدیر پرتفوی
۲۰۸.....	۵-۱۳ روش اقتصاد کلان: دیدگاه پرتفوی اعتباری
۲۰۹.....	۱-۵-۱۳ تخمین احتمالات نکول شرطی
۲۱۰.....	۲-۵-۱۳ تخمین ماتریس انتقال شرطی
۲۱۲.....	۳-۵-۱۳ قوت‌ها و محدودیت‌های روش دیدگاه پرتفوی اعتباری
۲۱۲.....	۶-۱۳ راهبرد اکچوثری: مدل CreditRisk+
۲۱۳.....	۱-۶-۱۳ تخمین توزیع احتمال نکول‌ها
۲۱۵.....	۲-۶-۱۳ توزیع احتمال زیان‌ها
۲۱۸.....	۳-۶-۱۳ توزیع زیان‌های پرتفوی کل
۲۲۰.....	۴-۶-۱۳ عدم قطعیت در مورد نرخ نکول میانگین و همبستگی‌ها
۲۲۶.....	۵-۶-۱۳ مزایا و محدودیت‌های مدل CreditRisk+
۲۲۷.....	۷-۱۳ مقایسه مختصر مدل‌های اصلی
۲۳۲.....	۸-۱۳ برخی از محدودیت‌های مدل‌های ریسک اعتباری
۲۳۳.....	۱-۸-۱۳ مواجهه با ریسک بازایی
۲۳۴.....	۲-۸-۱۳ فرض استقلال ریسک حد ریسک و ریسک نکول
۲۳۵.....	۳-۸-۱۳ فرض استقلال ریسک اعتباری و ریسک بازار
۲۳۶.....	۴-۸-۱۳ عدم امکان پیش‌آزمایی
۲۳۷.....	فصل چهاردهم
۲۳۷.....	برخی کاربردهای مدل‌های اندازه‌گیری ریسک اعتباری

۲۳۷.....	۱-۱۴ مقدمه
۲۳۸.....	۲-۱۴ قیمت‌گذاری وام
۲۴۰.....	۱-۲-۱۴ هزینه زیان مورد انتظار
۲۴۱.....	۲-۲-۱۴ هزینه سرمایه اقتصادی جذب‌شده توسط زیان‌های غیر منتظره
۲۴۷.....	۳-۱۴ اندازه‌گیری عملکرد تعدیل‌شده با ریسک
۲۴۹.....	۴-۱۴ اعمال محدودیت‌ها روی واحدهای پذیرنده ریسک
۲۵۱.....	۵-۱۴ بهینه‌سازی ترکیب پرتفوی وام
۲۵۵.....	فصل پانزدهم
۲۵۵.....	ریسک طرف مقابل در مشتقات OTC
۲۵۵.....	۱-۱۵ مقدمه
۲۵۷.....	۲-۱۵ ریسک تسویه و پیش از تسویه
۲۵۸.....	۳-۱۵ تخمین ریسک پیش از تسویه
۲۵۹.....	۱-۲-۱۵ دو روش پیشنهادشده توسط کمیته‌ی بیل (۱۹۸۸)
۲۶۲.....	۲-۲-۱۵ یک رویکرد پیشرفته‌تر
۲۶۶.....	۳-۲-۱۵ تخمین حد ریسک معادل وام یک سوآپ نرخ بهره
۲۷۱.....	۴-۲-۱۵ اثر استهلاک و انتشار
۲۷۸.....	۵-۳-۱۵ حداکثر حد ریسک (PE) و میانگین حد ریسک مورد انتظار (AEE)
۲۸۳.....	۶-۳-۱۵ روش‌های دیگر برای محاسبه LEE
۲۸۴.....	۷-۳-۱۵ شباهت‌ها و تفاوت‌های معادل وام و ارزش در معرض ریسک
۲۸۵.....	۴-۱۵ اندازه‌گیری عملکرد تعدیل‌شده با ریسک
۲۸۷.....	۵-۱۵ ابزارهای کاهش ریسک پیش از تسویه
۲۸۷.....	۱-۵-۱۵ توافق‌نامه‌های تهاثر دوجانبه
۲۹۳.....	۲-۵-۱۵ ودایع اطمینان
۲۹۵.....	۳-۵-۱۵ تجدید نرخ و تضامین
۲۹۵.....	۴-۵-۱۵ ماشه‌های اعتباری و اختیارات بازخرید فوری

پیشگفتار

در جلد اول کتاب، ریسک‌های نرخ بهره و بازار به تفصیل مورد بحث و بررسی قرار گرفته است. جلد حاضر (جلد دوم) در ادامه جلد اول به معرفی دو حوزه دیگر از ریسک یعنی ریسک اعتباری (بخش سوم) و ریسک عملیاتی (بخش چهارم) می‌پردازد. مطالب کتاب، برگرفته از کتاب «مدیریت ریسک و ارزش سهامداران در بانکداری»، نوشته آقایان آندره رستی و آندره سیرونی می‌باشد.

بخش‌های این کتاب، به بررسی گروه‌های اصلی ریسک تأثیرگذار بر سودآوری و توانگری مالی بانک می‌پردازد. بخش سوم از ریسک‌ها، ریسک اعتباری است که در فصل‌های نهم تا پانزدهم معرفی شده‌اند. اصطلاح «ریسک اعتباری» به امکان یک تغییر غیرمنتظره در ارزش اعتباری یک طرف قرارداد، اشاره دارد که منجر به تغییر غیرمنتظره متناظر، در ارزش بازار حد ریسک اعتباری مربوطه شود.

بخش چهارم ریسک‌ها (فصل ۱۶)، ریسک عملیاتی است که «ریسک زیان ناشی از فرایندهای داخلی، افراد و سیستم‌های ناکافی یا شکست‌خورده و یا زیان ناشی از رویدادهای خارجی» را خاطر نشان می‌سازد.

امیدواریم کتاب حاضر، بتواند کمک مؤثری به پژوهشگران و دانشجویان و همچنین بانک‌ها و نیز سایر مؤسسات مالی، در شناسایی و اندازه‌گیری انواع ریسک‌ها نماید.

لازم به ذکر است کتاب پیش رو مسلماً عاری از اشتباه نبوده و خواهشمند است نقطه نظرات ارزشمند خود را جهت بهبود کیفیت مطالب به پست الکترونیکی ذیل ارسال فرمایید.

Knturisk.book۲۰۱۴@gmail.com