
مدیریت عملی ریسک سرمایه

دکتر حمیدرضا آراین،

PhD CFA FRM

hamidreza.arian@utoronto.ca

ما تمایل داریم به ریسک به عنوان یک عنصر منفی نگاه کنیم، به عنوان چیزی که باید اجتناب کرد یا به عنوان تهدیدی که امیدواریم تحقق نیابد. با این حال در جهان سرمایه به جای اینکه ریسک مطلوب یا نامطلوب قلمداد شود از اصول جدایی ناپذیر بازی پیچیده معامله است، همان طور که اصل پنجم هندسه نا اقلیدسی از دید یک هندسه دان لازم و حیاتیست.

تحولات اقتصاد جهانی پس از بحران مالی سالهای ۲۰۰۷ و ۲۰۰۸ موجب بازبینی روش های مدیریت ریسک مالی توسط متخصصان مدیریت ریسک شده است. تئوری این روش ها برای دانشگاهیان تازگی ندارند و سالها مورد بررسی قرار گرفته اند. آنچه که متخصصان مالی را به چالش کشیده، از یک سو بررسی فرض های مدل های ریسک مالی، و از سوی دیگر یافتن روشهای بهینه برای پیاده سازی ابزار های اندازهگیری مدیریت ریسک است. در این کارگاه آموزشی روشهای اندازه گیری و مدیریت ریسک در تصمیم گیری های سرمایه گذاری را مورد بررسی قرار می دهیم. در آغاز با نگاهی اجمالی بازارهای بورس کالا، اوراق بهادار، قراردادهای آتی، قیمت نقدی مورد انتظار، اختیار معاملات و سوآپ را مرور میکنیم. در ادامه نحوه ی مدیریت پوشش دهندگان ریسک، اندازهگیری ریسک مالی، ریسک اعتباری، ریسک نقدینگی و مدیریت سرمایه بلندمدت را در بازارهای مسکن و صندوق های پوششی مورد بررسی قرار میدهم. از آنجایی که در معاملات مالی روش های عددی اندازه گیری ریسک از اهمیت ویژه ای برای طرفین برخوردار است، در حین ارائه مطالب مثالهای محاسباتی متنوعی برای سبد های اوراق بهادار، قرارداد های انرژی، گاز، نفت و صندوق های اهرم مالی

ارائه میکنیم.

Applied Investment Risk Management

Dr. Hamidreza Arian, PhD CFA FRM

Hamidreza.arian@utoronto.ca

In our everyday life, we tend to look at risk as a negative element, as something that should be avoided or as a threat that we hope will not impact us. However, in the world of modern investment management, instead of being a desirable or undesirable element, it is an integral part of the complex game of trading and investment, as the fifth principle of non-Euclidean geometry is necessary and inevitable for a mathematician working in the field.

The changes in the global economy after the financial crisis of 2007 and 2008 have led to a review of risk management practices by risk specialists. The theory of these methods is not new to academics and has been studied for years. What challenges financial professionals is, on the one hand, a review of the assumptions of financial risk models, and, on the other hand, finding optimal ways to implement risk management/measurement tools. In this workshop, we will examine methods for measuring and managing risk in investment decisions. In the beginning, we look at stock markets, securities, futures, expected fair prices, options and swap markets. In the following, we will examine risk management, risk measurement, credit risk, liquidity risk and long-term capital management in housing markets for Real Estate Investment Trusts (REITS) and hedge funds. Since financial risk management procedures are of particular importance to the counterparties in financial transactions, during the workshop we present various computational examples on investment portfolios of energy, gas, oil, and leverage contracts.
