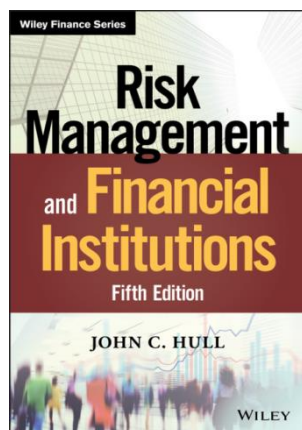


بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

مدیریت ریسک و نهادهای مالی

ویرایش پنجم



جان . سی . هال

سرشناسنامه : هال، جان، ۱۹۴۶ - م.
 John C. Hull
 عنوان و نام پدیدآور : مدیریت ریسک و نهادهای مالی - نویسنده: جان سی هال - مترجم: شرکت تامین سرمایه امید
 مشخصات نشر : تهران: ترمه، ۱۳۹۹.
 مشخصات ظاهری : ۹۴۴ص.
 شابک : ۹۷۸-۹۶۴-۹۷۸-۸۰۳-۶-۶
 وضعیت فهرست‌نویسی : فیپا
 یادداشت : Risk Management and Financial Institutions (fifth edition) : عنوان اصلی:
 موضوع : مدیریت ریسک
 موضوع : سازمان‌های مالی -- مدیریت
 شناسه افزوده : شرکت تامین سرمایه امید، مترجم
 رده‌بندی دیویی : ۳۳۲/۱۰۶۸۱
 رده‌بندی کنگره : HD۶۱
 شماره کتابشناسی ملی : ۶۱۶۴۹۵۷



- ◆ نام کتاب: مدیریت ریسک و نهادهای مالی
- ◆ نویسنده : جان سی هال
- ◆ ترجمه : شرکت تامین سرمایه امید
- ◆ صفحه‌آرایی: انتشارات ترمه
- ◆ طراح جلد: روجا غمگسار
- ◆ نوبت چاپ: اول ۱۳۹۹
- ◆ ناشر: انتشارات ترمه
- ◆ تیراژ: ۱۰۰ نسخه
- ◆ چاپ و صحافی: آزاده- اقبال
- ◆ قیمت: ۱,۸۰۰,۰۰۰ ریال
- ◆ شابک: ۹۷۸-۹۶۴-۹۷۸-۸۰۳-۶-۶

آدرس ناشر: تهران- خ انقلاب- خ ۱۲ فروردین- پلاک ۲۸۶، طبقه دوم، واحد ۸
 تلفن: ۶۶۹۶۱۷۶۹-۶۶۹۶۱۸۰۴
 دفتر فروش انتشارات ترمه و مرکز فروش شهرستان‌ها: تهران- خ انقلاب- خ ۱۲ فروردین- پلاک ۲۸۶، طبقه همکف
 تلفن: ۶۶۴۸۱۵۱۴-۶۶۴۳۳۰۱
 فاکس: ۶۶۴۹۶۶۲۸

برای اطلاع از نحوه خرید اینترنتی انتشارات ترمه به وبسایت ما به آدرس زیر مراجعه فرمایید.

www.termehbook.ir Info@termehbook.ir

بیاپید به حقوق دیگران احترام بگذاریم

دوست عزیز، این کتاب حاصل دسترنج چندین ساله مؤلف، مترجم و ناشر آن است. تکثیر و فروش آن به هر شکلی بدون اجازه از پدیدآورنده کاری غیراخلاقی، غیرقانونی و غیرشرعی است. نتیجه این عمل نادرست موجب رواج بی‌اعتمادی در جامعه و بروز بی‌آمدهای ناگوار در زندگی و محیطی ناسالم برای خود و فرزندانمان می‌گردد.

تمامی حقوق این اثر محفوظ است. تکثیر یا تولید مجدد آن کل یا جزء، به هر صورت

[چاپ، کپی، صوت، تصویر و انتشار الکترونیکی] بدون اجازه مکتوب ناشر ممنوع است

پیشگفتار

تکامل روش‌های مدیریت مالی و قوانین نهادهای مالی در طول سه سال گذشته تداوم یافته است. مؤسسات مالی و مدیریت ریسک نیز در واکنش به این تغییرات، توسعه‌یافته و به‌روزرسانی شده‌اند. این کتاب همانند دیگر کتاب مشهور من به نام «اختیارها، قراردادهای آتی و دیگر مشتقات»^۱ به گونه‌ای طراحی شده است که مناسب مدیران و دانشجویان باشد. این کتاب برای افراد در حال تحصیل برای کسب مدارک FMA و PRM نیز سودمند است.

این کتاب، برای دوره‌های دانشگاهی مدیریت ریسک یا نهادهای مالی مناسب است. لازم نیست دانشجویان پیش از گذراندن دوره‌های مربوط به این کتاب، دوره‌های ابزارهای مشتقه را گذرانده باشند. اما اگر این دوره‌ها را گذرانده باشند، به برخی از مطالب نه فصل اول این کتاب، احتیاجی ندارند. به منظور کاربردی بودن کتاب برای طیف گسترده‌ای از مخاطبان، سطح پیچیدگی‌های ریاضی و روش‌های ارائه مطالب به دقت مدیریت شده است. برای مثال، در بخش مربوط به توابع مفصل^۲ در فصل ۱۱، بعد از مثال دقیق عددی، بینشی در مورد مطلب ارائه داده‌ام. همچنین در بخش توضیح روش‌های درست‌نمایی بیشینه^۳ در فصل ۱۰ و تئوری مقداری حدی^۴ در فصل ۱۳، برای خوانندگان مثال‌های عددی و جزئیات کافی ارائه دادم تا بتوانند صفحات گسترده خودشان را ایجاد کنند. همچنین فایل‌های صفحه گسترده اکسل را برای کاربردهای مختلف در وبسایت خودم به نشانی زیر قرار دادم.

<http://www-2.rotman.utoronto.ca/~hull>

این کتابی در مورد مدیریت ریسک است و در آن مطالب اندکی در رابطه با ارزشیابی مشتقات وجود دارد. (ارزشیابی مشتقات تمرکز اصلی در دو کتاب دیگر من است.) پیوست‌های پایان کتاب شامل مطالبی است که ارزشیابی و دیگر نتایج مهم در مدیریت ریسک را به صورت خلاصه ارائه می‌کند. نرم‌افزار RMFI (ورژن ۱/۰۰) برای این کتاب طراحی شده است و می‌توانید آن را از وبسایت من دانلود کنید.

مطالب جدید

ویرایش پنجم به‌طور کامل به‌روزرسانی شده و شامل بسیاری مطالب جدید است. به‌طور مشخص:

-
1. Options, Futures, and Other Derivatives
 2. copulas
 3. maximum likelihood methods
 4. extreme value theory

۱. یک فصل جدید در رابطه با نوآوری مالی اضافه شد (فصل ۲۸).
۲. یک فصل جدید در رابطه با قوانین بازارهای مشتقات فرابورس اضافه شد (فصل ۱۷). این فصل، معاملات تسویه شده و تسویه نشده را تحت پوشش قرار می‌دهد و مدل ودیعه اولیه استاندارد^۱ (SIMM) را توضیح می‌دهد.
۳. برای ارائه توضیحات جامع‌تر و در نظر گرفتن تغییرات اخیر، فصل مربوط به مرور مقدماتی دفتر معاملات بازنویسی شد (فصل ۱۸).
۴. برای بازتاب بهتر نحوه مدیریت نرخ بهره در بازار و نحوه به‌کارگیری رویکرد مدل‌سازی برای SIMM و FRTB، فصل مربوط به رویکرد مدل‌سازی برای برآورد ارزش در معرض ریسک و زیان مورد انتظار (فصل ۱۴) بازنویسی شد.
۵. فصل مربوط به ریسک‌های عملیاتی (فصل ۲۳) بازنویسی شد تا پیشرفت‌های قانونی در این حوزه را نشان دهد.
۶. فصل مربوط به مدیریت ریسک نمونه (فصل ۲۵) بازنویسی شد تا چیزی بیشتر از مدل‌های ارزشیابی را تحت پوشش قرار دهد و الزامات قانونی همچون SR 11-7 را نیز دربرگیرد.
۷. در بخش‌های مختلف این کتاب، پیشرفت‌های اخیر مانند IFRS 9 و SACCR تحت پوشش قرار گرفتند.

اسلایدها

می‌توانید با مراجعه به وبسایت من یا از طریق وبسایت آموزش عالی وایلی^۲، صدها اسلاید پاورپوینت دانلود کنید. مدرسان مجاز هستند از این اسلایدها برای رفع نیازهای خود، استفاده نمایند.

پرسش‌ها و مسئله‌ها

مسئله‌های پایان هر فصل به دو دسته «پرسش‌ها و مسئله‌های عملی» و «پرسش‌های بیشتر» تقسیم‌بندی می‌شوند. پاسخ‌های بخش «پرسش‌ها و مسئله‌های عملی»، در پایان کتاب ارائه شده‌اند. پاسخ‌های بخش «پرسش‌های بیشتر» و صفحات گسترده مربوط به آن‌ها، در وبسایت آموزش عالی وایلی در دسترس قرار دارند.

1. Standard Initial Margin Model
2. Wiley Higher Education

مطالب مدرسان

مطالب آموزشی مربوط به اساتید و مدرسان، در وبسایت آموزش عالی وایلی در دسترس اساتید قرار دارد. این مطالب شامل پاسخهای بخش «پرسش‌های بیشتر» (همراه با صفحات گسترده اکسل)، یادداشت‌هایی در رابطه با تدریس و پیشنهادهای برای سازماندهی دوره است.

تقدیر و تشکر

افراد بسیاری در تهیه این کتاب نقش داشته‌اند. من از تعامل با دانشگاهیان و متخصصان بسیاری در حوزه‌های مدیریت ریسک استفاده کرده‌ام. مایل هستم از دانشجویان MBA خود و دانشجویان مقطع ارشد رشته مالی و مدیریت ریسک مالی در دانشگاه تورنتو^۱ تشکر کنم که بسیاری از آنها برای بهبود مطالب این کتاب پیشنهادهای ارائه دادند.

همچنین لازم است تا از آلن وایت^۲، یکی از همکارانم در دانشگاه تورنتو سپاس ویژه داشته باشم. آلن و من به مدت ۳۰ سال به‌طور مشترک به تحقیق در حوزه مشتقات و مدیریت ریسک پرداختیم. در طول این زمان، ما ساعات بیشماری را به بحث در رابطه با موضوعات کلیدی پرداختیم. بسیاری از ایده‌های جدید این کتاب و روش‌های جدید مورد استفاده برای توضیح ایده‌های قدیمی، نظرات آلن هستند. بیشتر کارهای مربوط به توسعه نرم‌افزار RMFI را آلن انجام داده است.

همچنین از اشخاص بسیاری در وایلی به ویژه بیل فالون^۳، مایک هنتون^۴، کیمبرلی مونرو هیل^۵، جودی هوارتز^۶ و استون کایریتز^۷ برای اشتیاق، پیشنهادهای و تشویق‌های ایشان سپاسگزارم.

من پذیرای نظرات خوانندگان این کتاب هستم. آدرس ایمیل من:

hull@rotman.utoronto.ca

جان هال

دانشکده مدیریت جوزف ال روتمن^۸، دانشگاه تورنتو

-
1. University of Toronto
 2. Alan White
 3. Bill Falloon
 4. Mike Henton
 5. Kimberly Monroe-Hill
 6. Judy Howarth
 7. Steven Kyritz
 8. Joseph L. Rotman School of Management

به نام خداوند بخشنده و مهربان

همه سازمان‌ها اعم از کوچک و بزرگ، سهامی عام یا خاص، دولتی و غیردولتی در هر سطحی از عملکرد و در هر زمان و مکان با دامنه‌ای از ریسک‌ها که ممکن است بر کارکرد و دستیابی آنها به اهدافشان تأثیر بگذارد، مواجه هستند. شواهد موجود نیز نشان می‌دهند که با تحولات جهانی اخیر، دامنه این ریسک‌ها در حال افزایش است. بدیهی است میزان اهمیت این ریسک‌ها برای همه سازمان‌ها یکسان نیست. مدیریت ریسک به عنوان یک دارایی استراتژیک شناخته می‌شود که می‌تواند مزیت رقابتی ایجاد نماید. طی سالیان متمادی و با گسترش بازارها و نهادهای مالی، عدم توجه به حوزه مدیریت ریسک به خصوص طی بحران‌های مالی و اعتباری سبب ورشکستگی بسیاری از سازمان‌ها و شرکت‌های بزرگ و آسیب دیدن جدی اقتصادها شده است. ظهور رشته تخصصی مدیریت ریسک به عنوان پاسخی عملی به مسئله فوق، موجب تغییرات قابل توجهی در سازوکار استراتژیک شرکت‌ها گردید و همراه با خود، توسعه پایدار را به ارمغان آورد.

با در نظر گرفتن اهمیت روزافزون مبحث مدیریت ریسک چه در بعد آکادمیک و چه در بعد عملیاتی، فقدان مرجعی جامع برای بررسی آنچه طی سال‌های متمادی در این حوزه ارائه شده است و آنچه که امروز به عنوان یک رویکرد در پیاده‌سازی ارکان مختلف آن مورد توافق جوامع علمی و کسب‌وکار در دنیا قرار دارد، احساس می‌شد. شرکت تأمین سرمایه امید در راستای مسئولیت‌پذیری اجتماعی و با توجه به سابقه درخشان در معرفی و ترجمه کتب مرجع مالی برای کمک به فعالان بازار پول و سرمایه و دانشجویان و پژوهش‌گران دانشگاهی اقدام به ترجمه کتابی ارزشمند در این حوزه نموده است.

کتاب «مدیریت ریسک و نهادهای مالی» (ویرایش پنجم)، اثر جان سی. هال، در ۲۹ فصل به بررسی دقیق و جامعی تمامی مفاهیم مدیریت ریسک در نهادهای مالی می‌پردازد. این کتاب که در ۱۰۸۳ صفحه توسط انتشارات معتبر وایلی منتشر گردیده تعادل هوشمندانه‌ای میان ابعاد تئوریک و عملیاتی مدیریت ریسک برقرار نموده است. کتاب حاضر می‌تواند توسط فعالان نهادهای مالی به خصوص حوزه ریسک مورد بهره‌برداری قرار گیرد. همچنین این کتاب می‌تواند به عنوان یک مرجع دانشگاهی برای اساتید، پژوهشگران و دانشجویان حوزه مالی مورد استفاده قرار گیرد. شایان ذکر است کتاب دیگر این نویسنده در حوزه ابزارهای مشتقه، سال‌هاست در بسیاری از دانشگاه‌های داخل و خارج از کشور به عنوان مرجع اصلی و پایه برای تدریس مفاهیم مربوط به مهندسی مالی توسط اساتید دانشگاهی مورد استفاده قرار می‌گیرد.

امید است انتشار این کتاب موجب ارتقای سطح علمی فعالان مالی و اقتصادی در شرایط دشوار عصر حاضر و بحران‌های پیش‌رو شده و ثبات در نهادهای مالی و در نتیجه تعالی اقتصادی کشور عزیزمان را به همراه داشته باشد.

در پایان از تلاش همکاران مدیریت ریسک و مهندسی مالی به خصوص آقای محمدحسین بادامی که مسئولیت ترجمه و ویرایش علمی کتاب حاضر را برعهده داشته‌اند، قدردانی می‌گردد.

حبیب‌رضا حدادی

مدیرعامل شرکت تأمین سرمایه امید

فهرست مطالب



فصل اول. مقدمه

۲	۱-۱ ریسک و بازده برای سرمایه‌گذاران.....
۴	۱-۱-۱ کمی‌سازی ریسک.....
۴	۲-۱-۱ فرصت‌های سرمایه‌گذاری.....
۷	۲-۱ مرز کارا.....
۱۰	۳-۱ مدل قیمت‌گذاری دارایی‌های سرمایه‌ای.....
۱۲	۱-۳-۱ فرضیات.....
۱۴	۲-۳-۱ آلفا.....
۱۶	۴-۱ نظریه قیمت‌گذاری آربیتراژ.....
۱۷	۵-۱ ریسک و بازده شرکت‌ها.....
۱۸	۱-۵-۱ هزینه‌های ورشکستگی.....
۲۱	۲-۵-۱ نهادهای مالی.....
۲۱	۳-۵-۱ مقررات.....
۲۲	۶-۱ مدیریت ریسک به‌وسیله نهادهای مالی.....
۲۴	۷-۱ رتبه‌بندی اعتباری.....
۲۵	مرور مطالب.....
۲۶	مطالعات بیشتر.....
۲۶	پرسش‌ها و مسئله‌های تمرینی.....
۲۸	پرسش‌های بیشتر.....

فصل دوم. بانکها

۳۰	۱-۲ بانکداری تجاری.....
۳۳	۲-۲ الزامات سرمایه در یک بانک تجاری کوچک.....
۳۵	۱-۲-۲ کفایت سرمایه.....
۳۷	۳-۲ تضمین سپرده.....
۳۹	۴-۲ بانکداری سرمایه‌گذاری.....
۴۱	۱-۴-۲ عرضه اولیه عمومی.....
۴۲	۲-۴-۲ رویکرد حراج هلندی.....
۴۵	۳-۴-۲ خدمات مشاوره.....
۴۷	۵-۲ معامله اوراق بهادار.....

۴۸	۶-۲ تضاد منافع بالقوه در بانکداری
۵۰	۷-۲ بانک‌های بزرگ امروزی
۵۱	۱-۷-۲ حسابداری
۵۳	۸-۲ مدل توزیع وام
۵۴	۹-۲ ریسک‌های بانک‌ها
۵۶	مرور مطالب
۵۶	مطالعات بیشتر
۵۷	پرسش‌ها و مسئله‌های تمرینی
۵۸	پرسش‌های بیشتر

فصل سوم. شرکت‌های بیمه و طرح‌های بازنشستگی

۶۲	۱-۳ بیمه عمر
۶۲	۱-۱-۳ بیمه عمر مدت‌دار
۶۳	۲-۱-۳ بیمه مادام‌العمر
۶۵	۳-۱-۳ بیمه عمر متغیر
۶۵	۴-۱-۳ بیمه عمر جامع
۶۶	۵-۱-۳ بیمه عمر جامع متغیر
۶۶	۶-۱-۳ بیمه عمر اعطایی
۶۶	۷-۱-۳ بیمه عمر گروهی
۶۷	۲-۳ قراردادهای مستمری
۶۸	۳-۳ جداول مرگ‌ومیر
۷۳	۴-۳ ریسک طول عمر و مرگ و میر
۷۴	۱-۴-۳ مشتقات طول عمر
۷۴	۵-۳ بیمه اموال و خسارات
۷۶	۱-۵-۳ اوراق قرضه CAT
۷۷	۲-۵-۳ نسبت‌های محاسبه شده به وسیله بیمه‌گرهای اموال و خسارات
۷۸	۶-۳ بیمه سلامت
۸۰	۷-۳ خطر اخلاقی و کژگزینی
۸۰	۱-۷-۳ خطر اخلاقی
۸۱	۲-۷-۳ کژگزینی
۸۲	۸-۳ بیمه اتکایی
۸۳	۹-۳ الزامات سرمایه‌ای
۸۳	۱-۹-۳ شرکت‌های بیمه عمر
۸۴	۲-۹-۳ شرکت‌های بیمه اموال و خسارت
۸۴	۱۰-۳ ریسک‌های پیش روی شرکت‌های بیمه
۸۵	۱۱-۳ مقررات

۸۵	..... ۱-۱۱-۳ آمریکا
۸۸	..... ۲-۱۱-۳ اروپا
۸۸	..... ۱۲-۳ طرح‌های بازنشتگی
۹۱	..... ۱-۱۲-۳ آیا برنامه‌های بازنشتگی با مزایای مشخص ماندگار هستند؟
۹۳	..... مرور مطالب
۹۵	..... مطالعات بیشتر
۹۵	..... پرسش‌ها و مسئله‌های تمرینی
۹۷	..... پرسش‌های بیشتر

فصل چهارم. صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک، ETFها و صندوق‌های سرمایه‌گذاری پوششی

۱۰۰	..... ۱-۴ صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک
۱۰۳	..... ۱-۱-۴ صندوق‌های شاخصی
۱۰۴	..... ۲-۱-۴ هزینه‌ها
۱۰۶	..... ۳-۱-۴ صندوق‌های سرمایه‌گذاری با سرمایه ثابت
۱۰۶	..... ۲-۴ صندوق‌های سرمایه‌گذاری قابل معامله در بورس
۱۰۸	..... ۳-۴ مدیریت فعالانه در مقابل مدیریت منفعلانه
۱۱۱	..... ۴-۴ مقررات
۱۱۲	..... ۵-۴ صندوق‌های سرمایه‌گذاری پوششی
۱۱۴	..... ۱-۵-۴ کارمزدها
۱۱۷	..... ۲-۵-۴ انگیزش‌های مدیران صندوق‌های سرمایه‌گذاری پوششی
۱۱۹	..... ۳-۵-۴ کارگزاران ممتاز
۱۲۱	..... ۶-۴ استراتژی‌های صندوق سرمایه‌گذاری پوششی
۱۲۱	..... ۱-۶-۴ استراتژی خرید/فروش سهام
۱۲۳	..... ۲-۶-۴ صندوق‌های فروش تخصصی
۱۲۳	..... ۳-۶-۴ اوراق بهادار درمانده
۱۲۴	..... ۴-۶-۴ آربیتراژ ادغام
۱۲۵	..... ۵-۶-۴ آربیتراژ قابل تبدیل
۱۲۶	..... ۶-۶-۴ آربیتراژ درآمد ثابت
۱۲۶	..... ۷-۶-۴ بازارهای نوظهور
۱۲۷	..... ۸-۶-۴ استراتژی اقتصاد کلان جهانی
۱۲۸	..... ۹-۶-۴ قراردادهای آتی مدیریت شده
۱۲۸	..... ۷-۴ عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری پوششی
۱۳۰	..... مرور مطالب
۱۳۲	..... مطالعات بیشتر
۱۳۲	..... پرسش‌ها و مسئله‌های تمرینی
۱۳۳	..... پرسش‌های بیشتر

فصل پنجم. معامله در بازارهای مالی

۱۳۵.....	۱-۵ بازارها.....
۱۳۶.....	۱-۱-۵ بازارهای معامله بورس.....
۱۳۷.....	۲-۱-۵ بازارهای خارج از بورس.....
۱۳۷.....	۲-۵ اتاق‌های پایاپای.....
۱۳۸.....	۳-۵ موقعیت‌های خرید و فروش در دارایی‌ها.....
۱۳۹.....	۱-۳-۵ فروش استقراضی.....
۱۴۲.....	۴-۵ بازارهای مشتقه.....
۱۴۳.....	۵-۵ مشتقات ساده.....
۱۴۴.....	۱-۵-۵ پیمان‌های آتی.....
۱۴۶.....	۲-۵-۵ قرارداد آتی.....
۱۵۰.....	۳-۵-۵ سوآپ‌ها.....
۱۵۳.....	۴-۵-۵ اختیار معامله.....
۱۵۷.....	۵-۵-۵ اختیار معامله نرخ بهره.....
۱۵۹.....	۶-۵ مشتقات غیرسنتی.....
۱۵۹.....	۱-۶-۵ مشتقات آب‌وهوا.....
۱۶۰.....	۲-۶-۵ مشتقات نفتی.....
۱۶۱.....	۳-۶-۵ مشتقات گاز طبیعی.....
۱۶۲.....	۴-۶-۵ مشتقات برق.....
۱۶۳.....	۷-۵ اختیار معامله پیچیده و محصولات ساختاریافته.....
۱۶۷.....	۸-۵ چالش‌های مدیریت ریسک.....
۱۶۹.....	مرور مطالب.....
۱۷۰.....	مطالعات بیشتر.....
۱۷۱.....	پرسش‌ها و مسئله‌های تمرینی.....
۱۷۴.....	پرسش‌های بیشتر.....

فصل ششم. بحران اعتباری ۲۰۰۷-۲۰۰۸

۱۷۷.....	۱-۶ بازار مسکن آمریکا.....
۱۷۸.....	۱-۱-۶ کاهش الزامات وام‌دهی.....
۱۸۰.....	۲-۱-۶ ترکیدن حباب.....
۱۸۲.....	۲-۶ تبدیل به اوراق بهادار.....
۱۸۳.....	۱-۲-۶ اوراق بهادار با پشتوانه دارایی.....
۱۸۶.....	۲-۲-۶ CDOهای ABS.....
۱۸۸.....	۳-۲-۶ CDOها و CDOهای ABS در عمل.....
۱۹۱.....	۳-۶ زیان‌ها.....

۱۹۲.....	۴-۶ چه چیزی اشتباه بود؟
۱۹۲.....	۴-۶ ۱- آربیتراژ قانونی
۱۹۳.....	۴-۶ ۲- انگیزه‌ها
۱۹۴.....	۵-۶ درس‌هایی از بحران
۱۹۶.....	مرور مطالب
۱۹۷.....	مطالعات بیشتر
۱۹۸.....	پرسش‌ها و مسئله‌های تمرینی
۱۹۹.....	پرسش‌های بیشتر

فصل هفتم. ارزشیابی و تحلیل سناریو: دنیای ریسک - خنثی و دنیای واقعی

۲۰۲.....	۱-۷ نوسان و قیمت دارایی
۲۰۳.....	۲-۷ ارزشیابی ریسک - خنثی
۲۰۵.....	۲-۷ ۱- کاربرد برای پیمان آتی
۲۰۶.....	۲-۷ ۲- کاربرد برای اختیارات معامله دوگانه
۲۰۷.....	۲-۷ ۳- کاربرد بلک-شولز-مرتون
۲۰۸.....	۲-۷ ۴- خروجی‌های گسسته
۲۰۹.....	۲-۷ ۵- کاربرد برای احتمالات نکول
۲۱۰.....	۳-۷ تحلیل سناریو
۲۱۱.....	۴-۷ زمانی که باید از هر دو جهان استفاده شود
۲۱۲.....	۵-۷ محاسبات در عمل
۲۱۳.....	۶-۷ برآورد فرایندهای جهان واقعی
۲۱۵.....	مرور مطالب
۲۱۶.....	مطالعات بیشتر
۲۱۶.....	پرسش‌ها و مسئله‌های تمرینی
۲۱۷.....	پرسش‌های بیشتر

فصل هشتم. معامله‌گران چگونه ریسک‌های خود را مدیریت می‌کنند

۲۲۰.....	۱-۸ دلتا
۲۲۱.....	۱-۸ ۱- محصولات خطی
۲۲۴.....	۱-۸ ۲- محصولات غیر خطی
۲۲۹.....	۱-۸ ۳- هزینه‌ها از کجا می‌آیند
۲۲۹.....	۱-۸ ۴- صرفه‌جویی ناشی از مقیاس
۲۳۰.....	۲-۸ گاما
۲۳۱.....	۲-۸ ۱- ایجاد یک پرتفوی گاما خنثی
۲۳۲.....	۳-۸ وگا
۲۳۵.....	۴-۸ تتا

۲۳۶.....	۵-۸ رو.....
۲۳۶.....	۶-۸ محاسبه حروف یونانی.....
۲۳۸.....	۷-۸ بسط‌های سری‌های تیلور.....
۲۴۰.....	۸-۸ واقعیت‌های پوشش ریسک.....
۲۴۱.....	۹-۸ پوشش اختیار معامله‌های پیچیده.....
۲۴۳.....	۱۰-۸ تحلیل سناریو.....
۲۴۴.....	مرور مطالب.....
۲۴۵.....	مطالعات بیشتر.....
۲۴۵.....	پرسش‌ها و مسئله‌های تمرینی.....
۲۴۷.....	پرسش‌های بیشتر.....

فصل نهم: ریسک نرخ بهره

۲۵۰.....	۱-۹ مدیریت خالص درآمد بهره.....
۲۵۳.....	۱-۱-۹ نقدینگی.....
۲۵۴.....	۲-۹ انواع نرخ.....
۲۵۴.....	۱-۲-۹ نرخ‌های خزانه.....
۲۵۴.....	۲-۲-۹ لایبور.....
۲۵۵.....	۳-۲-۹ لایبور/ منحنی صفر سواب.....
۲۵۷.....	۴-۲-۹ لایبور در مقابل نرخ خزانه.....
۲۵۷.....	۵-۲-۹ نرخ OIS.....
۲۵۹.....	۶-۲-۹ نرخ‌های ریپو.....
۲۶۰.....	۳-۹ دیرش.....
۲۶۲.....	۱-۳-۹ دیرش اصلاح شده.....
۲۶۳.....	۲-۳-۹ دیرش دلاری.....
۲۶۴.....	۴-۹ تحذب.....
۲۶۶.....	۱-۴-۹ تحذب دلار.....
۲۶۶.....	۵-۹ تعمیم.....
۲۶۸.....	۱-۵-۹ ایمن‌سازی پورتفوی.....
۲۶۸.....	۶-۹ تغییرات غیرموازی منحنی بازدهی.....
۲۶۸.....	۱-۶-۹ دیرش جزئی.....
۲۷۱.....	۲-۶-۹ دلتاهای بخشی.....
۲۷۲.....	۳-۶-۹ محاسبه دلتا برای تسهیل پوشش ریسک.....
۲۷۲.....	۷-۹ تحلیل مؤلفه‌های اصلی.....
۲۷۶.....	۱-۷-۹ استفاده از تحلیل مؤلفه‌های اصلی برای محاسبه دلتا.....
۲۷۷.....	۸-۹ گاما و وگا.....
۲۷۸.....	مرور مطالب.....

۲۷۹	مطالعات بیشتر
۲۷۹	پرسش‌ها و مسئله‌های تمرینی
۲۸۰	پرسش‌های بیشتر

فصل دهم. نوسان

۲۸۳	۱-۱۰ تعریف نوسان
۲۸۵	۱-۱-۱۰ نرخ واریانس
۲۸۵	۲-۱-۱۰ روزهای کاری یا روزهای تقویمی
۲۸۶	۲-۱۰ نوسان‌های ضمنی
۲۸۷	۱-۲-۱۰ شاخص VIX
۲۸۸	۳-۱۰ آیا تغییرات درصدی روزانه در متغیرهای مالی نرمال هستند؟
۲۹۱	۴-۱۰ قانون توانی
۲۹۳	۵-۱۰ نظارت بر نوسان روزانه
۲۹۵	۱-۵-۱۰ طرح‌های وزن‌دهی
۲۹۶	۶-۱۰ مدل میانگین متحرک وزنی نمایی
۲۹۸	۷-۱۰ مدل GARCH (1,1)
۳۰۰	۱-۷-۱۰ وزن‌ها
۳۰۰	۸-۱۰ انتخاب میان مدل‌ها
۳۰۱	۹-۱۰ روش‌های درست نمایی بیشینه
۳۰۱	۱-۹-۱۰ برآورد واریانس ثابت
۳۰۲	۲-۹-۱۰ برآورد EWMA یا GARCH (1,1)
۳۰۶	۳-۹-۱۰ این مدل چقدر خوب است؟
۳۰۸	۱۰-۱۰ استفاده از GARCH (1,1) برای پیش‌بینی نوسان آینده
۳۰۹	۱-۱۰-۱۰ ساختارهای زمانی نوسان
۳۱۱	۲-۱۰-۱۰ تأثیر تغییرات نوسان
۳۱۲	مرور مطالب
۳۱۲	مطالعات بیشتر
۳۱۳	پرسش‌ها و مسئله‌های تمرینی
۳۱۵	پرسش‌های بیشتر

فصل یازدهم. همبستگی‌ها و مفصل‌ها

۳۱۷	۱-۱۱ تعریف همبستگی
۳۱۸	۱-۱-۱۱ همبستگی یا وابستگی
۳۲۰	۲-۱۱ نظارت بر همبستگی
۳۲۱	EWMA ۱-۲-۱۱
۳۲۲	GARCH ۲-۲-۱۱

۳-۱۱	ماتریس‌های همبستگی و کوواریانس	۳۲۲
۱-۳-۱۱	شرط سازگاری برای کوواریانس‌ها	۳۲۳
۴-۱۱	توزیع‌های نرمال چندمتغیری	۳۲۵
۱-۴-۱۱	تولید نمونه‌های تصادفی از توزیع‌های نرمال چندمتغیری	۳۲۵
۲-۴-۱۱	مدل عاملی	۳۲۶
۵-۱۱	مفصل‌ها	۳۲۷
۱-۵-۱۱	بیان جبری رویکرد	۳۳۱
۲-۵-۱۱	مفصل‌های دیگر	۳۳۲
۳-۵-۱۱	وابستگی دنباله	۳۳۲
۴-۵-۱۱	مفصل چند متغیری	۳۳۴
۵-۵-۱۱	مدل مفصل عاملی	۳۳۴
۶-۱۱	کاربرد در پورتفوی وام: مدل واسیچک	۳۳۴
۱-۶-۱۱	اثبات نتیجه واسیچک	۳۳۷
۲-۶-۱۱	برآورد PD و ρ	۳۳۸
۳-۶-۱۱	جایگزین‌هایی برای مفصل گاوسی	۳۳۹
	مرور مطالب	۳۴۰
	مطالعات بیشتر	۳۴۱
	پرسش‌ها و مسئله‌های تمرینی	۳۴۱
	پرسش‌های بیشتر	۳۴۳

فصل دوازدهم. ارزش در معرض ریسک و کسری مورد انتظار

۱-۱۲	تعریف VaR	۳۴۷
۲-۱۲	مثال‌هایی از محاسبه VaR	۳۴۸
۳-۱۲	نقطه ضعف VaR	۳۴۹
۴-۱۲	کسری مورد انتظار	۳۵۰
۵-۱۲	معیارهای ریسک منسجم	۳۵۱
۱-۵-۱۲	معیارهای ریسک طیفی نمایی	۳۵۵
۶-۱۲	انتخاب پارامترها برای VaR و ES	۳۵۶
۱-۶-۱۲	افق زمانی	۳۵۷
۲-۶-۱۲	تأثیر خودهمبستگی	۳۵۸
۳-۶-۱۲	سطح اطمینان	۳۶۰
۷-۱۲	معیارهای حاشیه‌ای، افزایشی و جزئی	۳۶۱
۸-۱۲	قضیه اویلر	۳۶۳
۹-۱۲	تجمع VaR و ES	۳۶۴
۱۰-۱۲	پس‌آزمایی	۳۶۴
۱-۱۰-۱۲	انباشتگی	۳۶۸

۳۶۸	.....	مرور مطالب
۳۷۰	.....	مطالعات بیشتر
۳۷۰	.....	پرسش‌ها و مسئله‌های تمرینی
۳۷۲	.....	پرسش‌های بیشتر

فصل سیزدهم. شبیه‌سازی تاریخی و نظریه مقدار حدی

۳۷۳	.....	۱-۱۳ روش‌شناسی
۳۷۵	.....	۱-۱-۱۳ مثال
۳۸۰	.....	۲-۱-۱۳ کسری مورد انتظار
۳۸۰	.....	۳-۱-۱۳ VaR تنش و ES تنش
۳۸۰	.....	۲-۱۳ دقت VaR
۳۸۲	.....	۳-۱۳ تعمیم‌ها
۳۸۳	.....	۱-۳-۱۳ وزن‌دهی مشاهدات
۳۸۴	.....	۲-۳-۱۳ واسنجی نوسان برای متغیرهای بازار
۳۸۷	.....	۳-۳-۱۳ واسنجی نوسان برای پورتفوی
۳۸۸	.....	۴-۳-۱۳ روش بوت استرپ
۳۸۹	.....	۴-۱۳ مسائل محاسباتی
۳۹۰	.....	۵-۱۳ نظریه مقدار حدی
۳۹۰	.....	۱-۵-۱۳ مهمترین نتایج
۳۹۱	.....	۲-۵-۱۳ برآورد ξ و β
۳۹۲	.....	۳-۵-۱۳ برآورد دنباله توزیع
۳۹۲	.....	۴-۵-۱۳ هم‌ارزی با قانون توانی
۳۹۲	.....	۵-۵-۱۳ دنباله چپ
۳۹۳	.....	۶-۵-۱۳ محاسبه VaR و ES
۳۹۳	.....	۶-۱۳ کاربردهای EVT
۳۹۶	.....	۱-۶-۱۳ انتخاب u
۳۹۶	.....	مرور مطالب
۳۹۷	.....	مطالعات بیشتر
۳۹۷	.....	پرسش‌ها و مسئله‌های تمرینی
۳۹۹	.....	پرسش‌های بیشتر

فصل چهاردهم. رویکرد مدل‌سازی

۴۰۲	.....	۱-۱۴ روش مقدماتی
۴۰۳	.....	۱-۱-۱۴ مورد دو دارایی
۴۰۴	.....	۲-۱-۱۴ مزایای متنوع‌سازی
۴۰۵	.....	۲-۱۴ تعمیم

۴۰۷	..... ارتباط با مارکویتز..... ۱-۲-۱۴
۴۰۷	..... مثال تجدیدنظر شده چهار شاخص..... ۳-۱۴
۴۰۹	..... استفاده از EWMA..... ۱-۳-۱۴
۴۱۰	..... مدیریت ساختارهای زمانی..... ۴-۱۴
۴۱۱	..... تحلیل مؤلفه‌های اصلی..... ۱-۴-۱۴
۴۱۳	..... رویکرد رئوس چندگانه..... ۲-۴-۱۴
۴۱۷	..... تعمیم‌های روش مقدماتی..... ۵-۱۴
۴۱۷	..... معیارهای تنش..... ۱-۵-۱۴
۴۱۷	..... توزیع‌های غیرنرمال..... ۲-۵-۱۴
۴۱۸	..... اوزان ریسک و حساسیت‌های موزون..... ۶-۱۴
۴۱۹	..... مسئله غیرخطی بودن..... ۷-۱۴
۴۲۱	..... شبیه‌سازی مونت کارلو..... ۱-۷-۱۴
۴۲۲	..... تعمیم..... ۲-۷-۱۴
۴۲۲	..... بسط‌های کورنیش فیشر..... ۳-۷-۱۴
۴۲۴	..... قضیه ایسرلیس..... ۴-۷-۱۴
۴۲۶	..... مدل‌سازی در مقابل شبیه‌سازی تاریخی..... ۸-۱۴
۴۲۷	..... مرور مطالب.....
۴۲۷	..... مطالعات بیشتر.....
۴۲۷	..... پرسش‌ها و مسئله‌های تمرینی.....
۴۳۰	..... پرسش‌های بیشتر.....

فصل پانزدهم. بازل ۱، بازل ۲ و توانگری ۲

۴۳۳	..... دلایل اعمال مقررات بر بانک‌ها..... ۱-۱۵
۴۳۵	..... قوانین بانکی پیش از سال ۱۹۸۸..... ۲-۱۵
۴۳۶	..... توافق BIS 1988..... ۳-۱۵
۴۳۷	..... نسبت کوک..... ۱-۳-۱۵
۴۴۰	..... الزامات سرمایه‌ای..... ۲-۳-۱۵
۴۴۱	..... تدابیر پیشنهادی G-۳۰..... ۴-۱۵
۴۴۲	..... تلخیص حساب‌ها..... ۵-۱۵
۴۴۵	..... متمم ۱۹۹۶..... ۶-۱۵
۴۴۷	..... بازآزمایی..... ۱-۶-۱۵
۴۴۸	..... بازل ۲..... ۷-۱۵
۴۵۰	..... سرمایه ریسک اعتباری تحت بازل ۲..... ۸-۱۵
۴۵۰	..... رویکرد استاندارد..... ۱-۸-۱۵
۴۵۲	..... تعدیلات برای وثیقه..... ۲-۸-۱۵
۴۵۴	..... رویکرد IRB..... ۳-۸-۱۵

۴۵۵.....	۴-۸-۱۵ معروض نکول
۴۵۶.....	۵-۸-۱۵ معروض‌های شرکت، دولت و بانک
۴۵۹.....	۶-۸-۱۵ معروض‌های خرده‌فروشی
۴۶۰.....	۷-۸-۱۵ ضمانت‌ها و مشتقات اعتباری
۴۶۰.....	۹-۱۵ ریسک عملیاتی سرمایه تحت بازل ۲
۴۶۱.....	۱۰-۱۵ رکن ۲: بازیابی نظارتی
۴۶۲.....	۱۱-۱۵ رکن ۳: نظم بازار
۴۶۳.....	۱۲-۱۵ توانگری ۲
۴۶۵.....	مرور مطالب
۴۶۶.....	مطالعات بیشتر
۴۶۶.....	پرسش‌ها و مسئله‌های تمرینی
۴۶۸.....	پرسش‌های بیشتر

فصل شانزدهم. بازل ۲/۵ بازل ۳ و دیگر تغییرات پس از بحران

۴۷۲.....	۱-۱۶ بازل ۲/۵
۴۷۲.....	۱-۱-۱۶ VaR تحت فشار
۴۷۳.....	۲-۱-۱۶ هزینه ریسک افزایشی
۴۷۵.....	۳-۱-۱۶ معیار ریسک جامع
۴۷۶.....	۲-۱۶ بازل ۳
۴۷۷.....	۱-۲-۱۶ الزامات و تعریف سرمایه
۴۷۸.....	۲-۲-۱۶ سپر سرمایه احتیاطی
۴۸۰.....	۳-۲-۱۶ سپر چرخه معکوس
۴۸۰.....	۴-۲-۱۶ نسبت اهرم
۴۸۲.....	۵-۲-۱۶ ریسک نقدینگی
۴۸۴.....	۶-۲-۱۶ ریسک اعتباری طرف قرارداد
۴۸۵.....	۷-۲-۱۶ G-SIBها، SIFIها و D-SIBها
۴۸۷.....	۳-۱۶ اوراق قرضه قابل تبدیل مشروط
۴۸۹.....	۴-۱۶ استفاده از رویکردهای استاندارد و SA-CCR
۴۹۰.....	۵-۱۶ قانون داد-فرانک
۴۹۳.....	۶-۱۶ قوانین در سایر کشورها
۴۹۶.....	مرور مطالب
۴۹۷.....	مطالعات بیشتر
۴۹۷.....	پرسش‌ها و مسئله‌های تمرینی
۴۹۸.....	پرسش‌های بیشتر

فصل هفدهم. قوانین بازار مشتقات خارج از بورس

۴۹۹.....	۱-۱۷ تسویه در بازارهای خارج از بورس.....
۵۰۰.....	۱-۱-۱۷ ودیعه.....
۵۰۱.....	۲-۱-۱۷ تسویه مرکزی.....
۵۰۴.....	۳-۱-۱۷ تسویه دو جانبه.....
۵۰۴.....	۴-۱-۱۷ تلخیص.....
۵۰۵.....	۵-۱-۱۷ رویدادهای نکول.....
۵۰۵.....	۲-۱۷ تغییرات قانون پس از بحران.....
۵۰۷.....	۱-۲-۱۷ معاملات تسویه نشده.....
۵۰۸.....	۲-۲-۱۷ تعیین ودیعه اولیه: SIMM.....
۵۱۰.....	۳-۱۷ تأثیر تغییرات.....
۵۱۳.....	۱-۳-۱۷ نقدینگی.....
۵۱۳.....	۲-۳-۱۷ رهن گذاری مجدد.....
۵۱۴.....	۳-۳-۱۷ همگرایی بازارهای بورس و خارج از بورس.....
۵۱۵.....	۴-۱۷ CCPها و ورشکستگی.....
۵۱۶.....	مرور مطالب.....
۵۱۶.....	مطالعات بیشتر.....
۵۱۷.....	پرسش‌ها و مسئله‌های تمرینی.....
۵۱۸.....	پرسش‌های بیشتر.....

فصل هجدهم. بازبینی اساسی دفتر معاملاتی

۵۱۹.....	۱-۱۸ پیش‌زمینه.....
۵۲۲.....	۲-۱۸ رویکرد استاندارد.....
۵۲۴.....	۱-۲-۱۸ ساختارهای زمانی.....
۵۲۵.....	۲-۲-۱۸ هزینه ریسک انحنای.....
۵۲۶.....	۳-۲-۱۸ هزینه ریسک نکول.....
۵۲۷.....	۴-۲-۱۸ ریسک غیرسیستماتیک افزوده.....
۵۲۷.....	۵-۲-۱۸ یک رویکرد ساده‌سازی شده.....
۵۲۷.....	۳-۱۸ رویکرد مدل‌های داخلی.....
۵۳۱.....	۱-۳-۱۸ بازآزمایی.....
۵۳۲.....	۲-۳-۱۸ تخصیص سود و زیان.....
۵۳۲.....	۳-۳-۱۸ ریسک اعتباری.....
۵۳۳.....	۴-۳-۱۸ تبدیل به اوراق بهادار.....
۵۳۳.....	۴-۱۸ دفتر معاملاتی یا دفتر بانکی.....
۵۳۴.....	مرور مطالب.....

۵۳۴.....	مطالعات بیشتر.....
۵۳۵.....	پرسش‌ها و مسئله‌های تمرینی.....
۵۳۵.....	پرسش‌های بیشتر.....

فصل نوزدهم. برآورد احتمالات نکول

۵۳۷.....	۱-۱۹ رتبه‌بندی اعتباری.....
۵۳۸.....	۱-۱-۱۹ رتبه‌های اعتباری داخلی.....
۵۳۹.....	۲-۱-۱۹ امتیاز Z آلتمن.....
۵۴۰.....	۲-۱۹ احتمالات نکول تاریخی.....
۵۴۱.....	۱-۲-۱۹ نرخ‌های مخاطره.....
۵۴۳.....	۳-۱۹ نرخ بازبایی.....
۵۴۴.....	۱-۳-۱۹ وابستگی نرخ بازبایی به نرخ نکول.....
۵۴۴.....	۴-۱۹ سوابق‌های نکول اعتباری.....
۵۴۸.....	۱-۴-۱۹ اوراق قرضه قابل قبول با بالاترین نرخ بهره‌ی ضمنی.....
۵۴۹.....	۲-۴-۱۹ شاخص‌های اعتباری.....
۵۵۰.....	۳-۴-۱۹ استفاده از کوپن‌های ثابت.....
۵۵۰.....	۵-۱۹ شکاف اعتباری.....
۵۵۰.....	۱-۵-۱۹ گسترش CDS و بازده اوراق قرضه.....
۵۵۱.....	۲-۵-۱۹ نرخ بدون ریسک.....
۵۵۲.....	۳-۵-۱۹ سوابق‌های دارایی.....
۵۵۳.....	۴-۵-۱۹ مبنای CDS-قرضه.....
۵۵۴.....	۶-۱۹ برآورد احتمالات نکول از شکاف اعتباری.....
۵۵۴.....	۱-۶-۱۹ محاسبات تقریبی.....
۵۵۵.....	۲-۶-۱۹ محاسبه‌ی دقیق‌تر.....
۵۵۷.....	۷-۱۹ مقایسه برآوردهای احتمال نکول.....
۵۶۰.....	۱-۷-۱۹ احتمالات جهان واقعی و ریسک-خنثی.....
۵۶۲.....	۲-۷-۱۹ باید از کدام یک از برآوردها استفاده شود؟.....
۵۶۳.....	۸-۱۹ استفاده از قیمت سهام برای برآورد احتمالات نکول.....
۵۶۵.....	۱-۸-۱۹ تعمیم‌های مدل پایه.....
۵۶۵.....	۲-۸-۱۹ عملکرد مدل.....
۵۶۶.....	۳-۸-۱۹ احتمالات نکول واقعی در مقایسه با احتمالات نکول ریسک-خنثی.....
۵۶۶.....	۴-۸-۱۹ فاصله تا نکول.....
۵۶۷.....	مرور مطالب.....
۵۶۷.....	مطالعات بیشتر.....
۵۶۸.....	پرسش‌ها و مسئله‌های تمرینی.....
۵۷۱.....	پرسش‌های بیشتر.....

فصل بیستم. CVA و DVA

۵۷۴.....	۱-۲۰ معرض اعتباری مشتقه.....
۵۷۵.....	۲-۲۰ CVA.....
۵۷۷.....	۱-۲-۲۰ وثیقه و دوره‌های رفع ریسک نکول.....
۵۷۹.....	۲-۲-۲۰ معرض اوج.....
۵۸۰.....	۳-۲-۲۰ عوامل تنزل رتبه.....
۵۸۰.....	۳-۲۰ تأثیر یک معامله جدید.....
۵۸۲.....	۴-۲۰ ریسک CVA.....
۵۸۳.....	۵-۲۰ ریسک معکوس.....
۵۸۵.....	۶-۲۰ DVA.....
۵۸۶.....	۷-۲۰ چند مثال ساده.....
۵۸۶.....	۱-۷-۲۰ معامله واحد با ارزش مثبت.....
۵۸۸.....	۲-۷-۲۰ سواپ نرخ بهره در مقابل سواپ نرخ ارز.....
۵۸۹.....	۳-۷-۲۰ یک معامله آتی.....
۵۹۱.....	مرور مطالب.....
۵۹۲.....	مطالعات بیشتر.....
۵۹۳.....	پرسش‌ها و مسئله‌های تمرینی.....
۵۹۴.....	پرسش‌های بیشتر.....

فصل بیست و یکم. ارزش اعتباری در معرض ریسک

۵۹۸.....	۱-۲۱ ماتریس‌های تغییر رتبه‌بندی.....
۶۰۱.....	۲-۲۱ مدل واسیچک.....
۶۰۲.....	۳-۲۱ ریسک اعتباری پلاس.....
۶۰۶.....	۴-۲۱ اعتبارسنجی.....
۶۰۷.....	۱-۴-۲۱ مدل همبستگی.....
۶۰۹.....	۵-۲۱ ریسک شکاف اعتباری.....
۶۱۲.....	۱-۵-۲۱ سطح ثابت مفروضات ریسک.....
۶۱۳.....	مرور مطالب.....
۶۱۴.....	مطالعات بیشتر.....
۶۱۴.....	پرسش‌ها و مسئله‌های تمرینی.....
۶۱۵.....	پرسش‌های بیشتر.....

فصل بیست و دوم. تحلیل سناریو و آزمون استرس

۶۱۷.....	۱-۲۲ تولید سناریو.....
۶۱۸.....	۱-۱-۲۲ تک متغیرهای استرس.....
۶۱۹.....	۲-۱-۲۲ سناریوهای شامل چندین متغیر.....
۶۲۰.....	۳-۱-۲۲ سناریوهای ایجاد شده به وسیله مدیریت.....

۶۲۱	۴-۱-۲۲ متغیرهای اصلی در مقابل متغیرهای پیرامونی
۶۲۲	۵-۱-۲۲ تکمیل سناریوها
۶۲۵	۶-۱-۲۲ آزمون استرس معکوس
۶۲۶	۲-۲۲ مقررات
۶۲۹	۱-۲-۲۲ سناریوهای انتخاب شده به وسیله ناظران
۶۳۱	۳-۲۲ با نتایج چه کاری انجام می‌شود
۶۳۲	۱-۳-۲۲ ادغام آزمون استرس و محاسبات VaR
۶۳۴	۲-۳-۲۲ احتمال‌های ذهنی در مقابل احتمال‌های عینی
۶۳۵	مرور مطالب
۶۳۵	مطالعات بیشتر
۶۳۶	پرسش‌ها و مسئله‌های تمرینی
۶۳۷	پرسش‌های بیشتر

فصل بیست‌وسوم. ریسک عملیاتی

۶۴۱	۱-۲۳ تعریف ریسک عملیاتی
۶۴۲	۲-۲۳ دسته‌بندی ریسک‌های عملیاتی
۶۴۴	۳-۲۳ سرمایه قانونی تحت بازل ۲
۶۴۶	۱-۳-۲۳ شدت زیان و تکرار زیان
۶۴۷	۲-۳-۲۳ داده‌های داخلی
۶۴۸	۳-۳-۲۳ داده‌های خارجی
۶۵۰	۴-۳-۲۳ تحلیل سناریو
۶۵۲	۵-۳-۲۳ محیط کسب‌وکار و عوامل کنترل داخلی
۶۵۲	۴-۲۳ رویکرد ارزیابی استاندارد
۶۵۴	۵-۲۳ جلوگیری از زیان‌های ریسک عملیاتی
۶۵۵	۱-۵-۲۳ روابط علی
۶۵۶	۲-۵-۲۳ RCSA و KRI
۶۵۷	۳-۵-۲۳ ایمیل‌ها و تماس‌های تلفنی
۶۵۷	۶-۲۳ تخصیص سرمایه ریسک عملیاتی
۶۵۸	۷-۲۳ استفاده از قانون توانی
۶۵۹	۸-۲۳ بیمه
۶۵۹	۱-۸-۲۳ خطر اخلاقی
۶۶۰	۲-۸-۲۳ کژگزینی
۶۶۱	۹-۲۳ ساربانز-آکسلی
۶۶۱	مرور مطالب
۶۶۳	مطالعات بیشتر

۶۶۴	پرسش‌ها و مسئله‌های تمرینی.....
۶۶۵	پرسش‌های بیشتر.....

فصل بیست و چهارم. ریسک نقدینگی / نقدشوندگی

۶۶۸	۱-۲۴ ریسک نقدینگی معاملاتی.....
۶۷۱	۱-۱-۲۴ اهمیت شفافیت.....
۶۷۲	۲-۱-۲۴ اندازه‌گیری نقدشوندگی بازار.....
۶۷۵	۳-۱-۲۴ VaR تعدیل شده با نقدشوندگی.....
۶۷۵	۴-۱-۲۴ خنثی ساختن بهینه یک موقعیت معاملاتی.....
۶۷۷	۴-۱-۲۴ معیارهای دیگر نقدشوندگی بازار.....
۶۷۸	۲-۲۴ ریسک تأمین نقدینگی.....
۶۸۱	۱-۲-۲۴ منابع نقدینگی.....
۶۸۶	۲-۲-۲۴ اندوخته قانونی.....
۶۸۶	۳-۲-۲۴ مقررات.....
۶۹۰	۳-۲۴ سیاهچاله‌های نقدینگی.....
۶۹۰	۱-۳-۲۴ معامله‌گران بازخورد مثبت و بازخورد منفی.....
۶۹۴	۲-۳-۲۴ اهرمی‌سازی و اهرم‌زدایی.....
۶۹۶	۳-۳-۲۴ خوشحالی غیرعقلانی.....
۶۹۷	۴-۳-۲۴ تأثیر قانون‌گذاری.....
۶۹۸	۱-۳-۲۴ اهمیت متنوع‌سازی.....
۶۹۹	مرور مطالب.....
۷۰۱	مطالعات بیشتر.....
۷۰۱	پرسش‌ها و مسئله‌های تمرینی.....
۷۰۲	پرسش‌های بیشتر.....

فصل بیست و پنجم. مدیریت ریسک مدل

۷۰۶	۱-۲۵ الزامات قانونی.....
۷۰۷	۱-۱-۲۵ توسعه مدل.....
۷۰۸	۲-۱-۲۵ اعتبارسنجی مدل.....
۷۱۳	۳-۱-۲۵ مدل‌های فروشی.....
۷۱۳	۲-۲۵ مدل‌ها در فیزیک و مالی.....
۷۱۴	۳-۲۵ مدل‌های ساده: اشتباهات پرخرج.....
۷۱۷	۱-۳-۲۵ نظارت بر الگوهای معاملاتی.....
۷۱۷	۴-۲۵ مدل‌های قیمت‌گذاری محصولاتی که به‌طور فعالانه معامله می‌شوند.....
۷۱۹	۱-۴-۲۵ منابع ریسک مدل برای محصولاتی که به‌طور فعالانه معامله می‌شوند.....

۷۲۰.....	۲-۴-۲۵ پوشش ریسک
۷۲۱.....	۳-۴-۲۵ تجزیه P&L
۷۲۲.....	۵-۲۵ مدل‌هایی برای محصولاتی که کمتر به‌طور فعالانه معامله می‌شوند
۷۲۳.....	۱-۵-۲۵ شبیه‌سازی موزون مونت کارلو
۷۲۴.....	۶-۲۵ حسابداری
۷۲۵.....	۷-۲۵ چه چیزی موجب موفقیت مدل قیمت‌گذاری می‌شود؟
۷۲۵.....	۸-۲۵ اشتباهات در ایجاد مدل
۷۲۶.....	مرور مطالب
۷۲۷.....	مطالعات بیشتر
۷۲۸.....	پرسش‌ها و مسئله‌های تمرینی
۷۲۹.....	پرسش‌های بیشتر

فصل بیست‌وششم. سرمایه اقتصادی و RAROC

۷۳۲.....	۱-۲۶ تعریف سرمایه اقتصادی
۷۳۳.....	۱-۱-۲۶ رویکردهای اندازه‌گیری
۷۳۴.....	۲-۲۶ مؤلفه‌های سرمایه اقتصادی
۷۳۴.....	۱-۲-۲۶ سرمایه اقتصادی ریسک بازار
۷۳۵.....	۲-۲-۲۶ سرمایه اقتصادی ریسک اعتباری
۷۳۶.....	۳-۲-۲۶ سرمایه اقتصادی ریسک عملیاتی
۷۳۶.....	۴-۲-۲۶ سرمایه اقتصادی ریسک تجاری
۷۳۶.....	۳-۲۶ شکل توزیع زیان
۷۳۸.....	۴-۲۶ اهمیت نسبی ریسک‌ها
۷۳۹.....	۱-۴-۲۶ تعامل میان ریسک‌ها
۷۴۰.....	۵-۲۶ تجمیع سرمایه اقتصادی
۷۴۱.....	۱-۵-۲۶ فرض توزیع نرمال
۷۴۱.....	۲-۵-۲۶ استفاده از مفصل‌ها
۷۴۲.....	۳-۵-۲۶ رویکرد مرکب
۷۴۴.....	۶-۲۶ تخصیص سرمایه اقتصادی
۷۴۶.....	۷-۲۶ سرمایه اقتصادی بانک دویچه
۷۴۷.....	۸-۲۶ RAROC
۷۴۹.....	مرور مطالب
۷۵۰.....	مطالعات بیشتر
۷۵۰.....	پرسش‌ها و مسئله‌های تمرینی
۷۵۱.....	پرسش‌های بیشتر

فصل بیست و هفتم. مدیریت ریسک سازمانی

۷۵۴	۱-۲۷ اشتباهای ریسک
۷۶۰	۲-۲۷ فرهنگ ریسک
۷۶۵	۳-۲۷ شناسایی مهمترین ریسک‌ها
۷۶۶	۱-۳-۲۷ سوگیری شناختی
۷۶۹	۴-۲۷ مدیریت ریسک استراتژیک
۷۷۰	مرور مطالب
۷۷۱	مطالعات بیشتر
۷۷۱	پرسش‌ها و مسئله‌های تمرینی
۷۷۲	پرسش‌های بیشتر

فصل بیست و هشتم. نوآوری مالی

۷۷۴	۱-۲۸ پیشرفت‌های تکنولوژیک
۷۷۴	۱-۱-۲۸ یادگیری ماشینی
۷۷۶	۲-۱-۲۸ بلاک‌چین
۷۷۸	۲-۲۸ سیستم‌های پرداخت
۷۸۰	۱-۲-۲۸ رمز ارزها
۷۸۲	۲-۲-۲۸ بانک‌های مرکزی
۷۸۳	۳-۲۸ وام‌دهی
۷۸۴	۱-۳-۲۸ P2P وام‌دهی
۷۸۶	۲-۳-۲۸ تأمین مالی جمعی
۷۸۷	۴-۲۸ مدیریت ثروت
۷۹۰	۵-۲۸ بیمه
۷۹۱	۶-۲۸ مقررات و انطباق
۷۹۲	۱-۶-۲۸ قوانین نوآوری‌های مالی
۷۹۳	۲-۶-۲۸ تکنولوژی قانون
۷۹۵	۷-۲۸ مؤسسات مالی باید چه واکنشی نشان دهند؟
۷۹۹	مرور مطالب
۸۰۰	مطالعات بیشتر
۸۰۰	پرسش‌ها و مسئله‌های تمرینی
۸۰۱	پرسش‌های بیشتر

فصل بیست و نهم. اشتباهات مدیریت ریسک که باید از آن اجتناب کرد

۸۰۴	۱-۲۹ محدودیت‌های ریسک
۸۰۶	۱-۱-۲۹ یک وضعیت دشوار

۸۰۷.....	۲-۱-۲۹ هرگز فکر نکنید که می‌توانید از بازار جلو بزنید.....
۸۰۷.....	۳-۱-۲۹ مزایای متنوع‌سازی را دست کم نگیرید.....
۸۰۸.....	۴-۱-۲۹ انجام تحلیل سناریو و آزمون استرس.....
۸۰۸.....	۲-۲۹ مدیریت اتاق معاملات.....
۸۰۹.....	۱-۲-۲۹ مجزاسازی خط مقدم، خط میانی و خط پشتیبانی فروش.....
۸۰۹.....	۲-۲-۲۹ چشم بسته به مدل‌ها اطمینان نکنید.....
۸۰۹.....	۳-۲-۲۹ در شناسایی سودهای اولیه، محتاط باشید.....
۸۱۰.....	۴-۲-۲۹ محصولات نامناسب را به مشتریان نفروشید.....
۸۱۰.....	۵-۲-۲۹ مراقب سودهای آسان باشید.....
۸۱۱.....	۳-۲۹ ریسک نقدینگی/ نقدشوندگی.....
۸۱۲.....	۱-۳-۲۹ زمانی که همه یک استراتژی معاملاتی را دنبال می‌کنند، مراقب باشید.....
۸۱۳.....	۲-۳-۲۹ برای نیازهای بلندمدت، بیش از حد از تأمین مالی کوتاه‌مدت استفاده نکنید.....
۸۱۴.....	۳-۳-۲۹ شفافیت بازار مهم است.....
۸۱۴.....	۴-۲۹ درس‌هایی از شرکت‌های غیرمالی.....
۸۱۴.....	۱-۴-۲۹ معاملاتی که انجام می‌دهید را کاملاً درک کنید.....
۸۱۵.....	۲-۴-۲۹ اطمینان حاصل کنید که پوشش‌دهنده‌ها به سفته بازها تبدیل نمی‌شوند.....
۸۱۶.....	۳-۴-۲۹ در رابطه با تبدیل شدن واحد مالی به مرکز سود، محتاط باشید.....
۸۱۶.....	۵-۲۹ نکته نهایی.....
۸۱۷.....	مطالعات بیشتر.....

فصل سیم. پیوست‌ها

۸۱۹.....	۱-۳۰ پیوست ۱: تناوب بهره مرکب برای نرخ‌های بهره.....
۸۲۰.....	۱-۱-۳۰ مرکب پیوسته.....
۸۲۲.....	۲-۳۰ پیوست ۲: نرخ‌های صفر، نرخ‌های آتی و منحنی بازدهی کوپن صفر.....
۸۲۴.....	۱-۲-۳۰ قیمت‌گذاری اوراق قرضه.....
۸۲۵.....	۲-۲-۳۰ بازده‌های اوراق قرضه.....
۸۲۵.....	۳-۲-۳۰ نرخ‌های خزانه.....
۸۲۵.....	۴-۲-۳۰ تعیین نرخ صفر خزانه.....
۸۲۶.....	۵-۲-۳۰ نرخ صفر OIS.....
۸۲۷.....	۳-۳۰ پیوست ۳: ارزشیابی قراردادهای آتی و پیمان آتی.....
۸۲۸.....	۴-۳۰ پیوست ۴: ارزشیابی سواپ.....
۸۲۹.....	۱-۴-۳۰ نرخ آتی لایبور.....
۸۳۰.....	۲-۴-۳۰ سواپ‌های ارز.....
۸۳۰.....	۵-۳۰ پیوست ۵: ارزشیابی اختیار معامله اروپایی.....
۸۳۳.....	۶-۳۰ پیوست ۶: ارزشیابی اختیار معامله آمریکایی.....

۸۳۵.....	۷-۳۰ پیوست ۷: بسط سری تیلور
۸۳۷.....	۱-۷-۳۰ توابع دو متغیری
۸۳۸.....	۲-۷-۳۰ نتایج کلی
۸۳۸.....	۸-۳۰ پیوست ۸: بردارهای ویژه و مقادیر ویژه
۸۴۰.....	۹-۳۰ پیوست ۹: تحلیل مؤلفه‌های اصلی
۸۴۱.....	۱۰-۳۰ پیوست ۱۰: دستکاری ماتریس‌های تغییر اعتبار
۸۴۲.....	۱۱-۳۰ پیوست ۱۱: ارزشیابی سوپ نکول اعتباری
۸۴۵.....	۱-۱۱-۳۰ به‌روزرسانی CDS براساس بازار
۸۴۵.....	۱۲-۳۰ پیوست ۱۲: CDOهای مرکب و ارزشیابی آنها
۸۴۹.....	پاسخنامه