

بنام خداوند بخشنده مهربان

حسابداري مدیریت

- عنوان ارائه : مدیریت جامع ریسک

- استاد: دکتر صالحی

- ارائه دهندگان:

- رضا بساکی ۹۳۰۳۶۰۸۳۲

- نصیر حکمتی ۹۳۰۵۲۴۲۶۵

ریسک چیست ؟

تعریف ریسک از دیدگاه های گوناگون :

تعریف : احتمال وقوع بیش از یک نتیجه وعدم مشخص بودن نتیجه نهایی

تعریف : در معرض خطر قرار گرفتن (Webster s New Collegiate Dictionary – 1981)

تعریف : زیان بالقوه سرمایه گذاری که قابل محاسبه است (hildreth,1988)

تعریف : احتمال کاهش درآمد یا از دست دادن سرمایه (Hube, 1998)

تعریف : هر گونه نوسانات در هر گونه عایدی (Galitz,1996:5)

تعریف : ریسک ما را با شرایطی مرکب از خطر و فرصت مواجه می سازد (Damodaran,2000)

تعریف : هر پدیده ای که بتواند نتیجه حاصل از آنچه سرمایه گذار انتظار دارد را منحرف سازد (Gilb,2002)

تعریف : انحراف معیار چند دوره ای یک متغیر (markowitz,1952)

تعریف :ریسک به معنی شانس و احتمال آسیب و یا زیان و ضرر است.

تعریف :توزیع احتمال بازده هر سرمایه گذاری است.

تعریف :ریسک عبارت است از هر چیزی که حال یا آینده دارایی یا توان کسب درآمد شرکت، موسسه یا سازمانی را تهدید میکند

تعریف :ریسک عبارتند از تفاوت بین نرخ بازده واقعی از نرخ بازده مورد انتظار

بیشتر صاحب نظران ریسک را نتیجه نبود اطلاعات کامل می دانند . اقتصاد دانان متعددی ریسک سرمایه گذاری را معادل پراکندگی بازده دانسته اند . امروزه اکثر پژوهشگران ریسک سرمایه گذاری را با تغییرات نرخ بازده مرتبط می دانند . یعنی هر قدر بازده یک قلم سرمایه گذاری بیشتر تغییر کند سرمایه گذاری مذکور ریسک بیشتری دارد .

چرا مفهوم ریسک در حوزه مالی کاربرد زیادی دارد ؟

- کلیه افراد و مشارکت کنندگان بازار، ریسک گریز می باشند و یا اینکه سطح قابل قبولی از ریسک را می پذیرند .
- در اولین مواجهه با هرگونه ورقه بهاداری از سطح ریسک آن پرسیده می شود .
- هدف کلیه سرمایه گذاران کسب بیشترین بازدهی است .
- ریسک و بازدهی دو رکن اصلی تصمیم گیری برای سرمایه گذاری می باشند .
- باید ریسک های غیرضروری را از بین برد و ریسک های همراه با فرصت را مدیریت کرد .

نکته :

**مدیریت ریسک در حوزه مالی بر آن
دسته از ریسک نظارت و کنترل دارد که**

✓ در محدوده کنترل باشد

✓ اثرات نقدی داشته باشد

**با توجه به مطالب یاد شده ریسک را در حوزه
مالی به دو دسته کلی تقسیم می کنیم :**

(۱) ریسک مربوط به بازار سرمایه

(۲) ریسک مربوط به بازار محصول

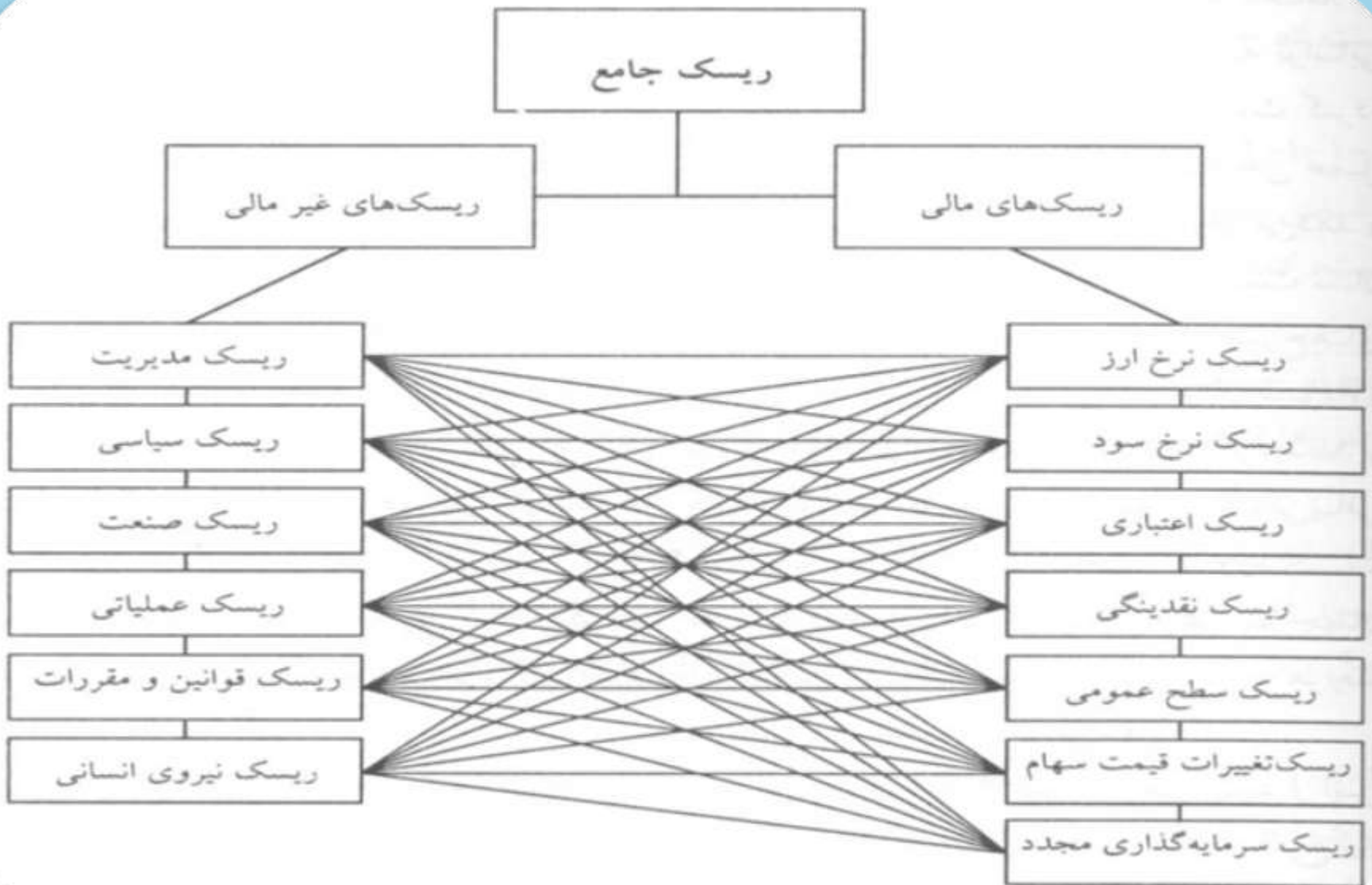
(۱) ریسک بازار سرمایه (ریسک مالی)

- ✓ در این حالت با توجه به ماهیت مالی متغیرها روش های مدیریت ریسک برای کنترل آن اعمال می گردد .
- ✓ بطور مستقیم بر سودآوری شرکت ها اثر می گذارند .
- ✓ تغییرات قیمت مالی باعث بروز این ریسک ها می گردد .
- ✓ نمونه هایی از ریسک بازار سرمایه عبارتند از :
تغییرات نرخ سود ، تغییرات قیمت سهام ، تغییرات سطح عمومی قیمت ها ، ریسک اعتباری و

۲) ریسک بازار محصول (ریسک غیر مالی)

✓ شامل انواع ریسک در سطوح عملیاتی می شود.

انواع ریسک



ریسک های مالی

ریسک نرخ ارز

- ✓ به واسطه تغییر در نرخ ارز بوجود می آید
- ✓ کلیه شرکت هایی که ارتباط معاملاتی برون مرزی دارند را شامل می گردد
- ✓ بر توانایی سازمان جهت بازپرداخت وام های خارجی اثر می گذارد
- ✓ باعث می شود سازمان نتواند به تعهدات خود نسبت به پیش خرید کالاها از بازارهای خارجی عمل کند

عوامل موثر بر نرخ ارز

(۱) **جریان های بازرگانی :** اگر صادرات یک کشور

نسبت به واردات آن افزایش یابد میزان ارز خارجی نیز افزایش می یابد و براساس قانون عرضه و تقاضا ، با افزایش عرضه ، ارزش آن کاهش می یابد و در نتیجه واحد پول آن کشور ارزش مبادلاتی بیشتری پیدا خواهد کرد

(۲) **نرخ تورم نسبی :** براساس نظریه برابری قدرت

خرید ، ارزش پول کشوری که دارای نرخ تورم بیشتری است کمتر از کشوری است که نرخ تورم کمتری دارد

(۳) **نرخ سود نسبی** : بالا رفتن نرخ سود ،
کاهش ارزش پول را به دنبال دارد

(۴) علاوه بر متغیرهای اقتصادی فوق می
توان به **عوامل غیراقتصادی** از جمله مسائل
سیاسی موثر بر نرخ ارز اشاره نمود مانند :
انتخابات ریاست جمهوری ، نوع دولت و ...

ریسک نرخ سود

✓ سازمان ها زمانی که برخی از دارایی های خود را به صورت دارایی های مالی نگهداری کنند با این ریسک مواجه می شوند

✓ اگر سازمانی دارایی خود را با نرخ های سود متفاوت سرمایه گذاری کرده باشد و براساس آن اقدام به ایجاد بدهی کرده باشد کاهش اندکی در نرخ سود دارایی ها ، می تواند سازمان را در بازپرداخت تعهدات خود با مشکل مواجه کند

ریسک نکول

✓ هنگامی رخ می دهد که وام گیرنده به علت عدم توان یا تمایل ، به تعهدات خود در مقابل وام دهنده و در تاریخ سررسید عمل نمی کند .

✓ وجود قانون حد کفایت سرمایه و عدم پرداخت به سازمان های ورشکسته از سازو کارهای پیش کنترلی ریسک نکول می باشند .

✓ ریسک نکول قدیمی ترین ریسک مالی و یکی از مهمترین ریسک هاست که نهادهای پولی و مالی را متاثر می نماید

ریسک نقدینگی

شایع ترین ریسک در کشور ایران است و در شرایط زیر ایجاد می شود :

- ✓ محصولات تولیدی به فروش نرسد
- ✓ وجوه نقد ناشی از فروش دریافت نشود
- ✓ هزینه ها بی رویه افزایش یابد
- ✓ کارایی مجموعه کاهش یابد

فرآیند بحران نقدینگی تا انحلال شرکت :



ریسک تغییرات سطح عمومی قیمت ها

✓ تورم باعث افزایش سطح عمومی قیمت ها شده و بهای تمام شده کلیه نهاده های یک شرکت را افزایش می دهد و در نهایت سطح عملکرد شرکت را متاثر می سازد .

✓ از این ریسک به عنوان ریسک قدرت خرید نیز یاد می شود .

ریسک بازار (تغییرات قیمت دارایی های مالی)

✓ برای شرکت هایی است که بخشی از دارایی های خود را صرف خرید سهام یا اوراق قرضه می کنند .

✓ از دو بخش : ریسک مربوط به افزایش قیمت و ریسک مربوط به تحقق درآمد هر سهم تشکیل می شود .

✓ ریسک رکود و رونق بازار از این رو که منجر به تغییرات قیمت سهام می شوند در این بخش قرار می گیرند .

ریسک سرمایه گذاری مجدد

✓ مربوط به دارایی های مالی است که بیش از یک جریان نقدی دارند مانند بازدهی سهام یا اوراق قرضه

✓ بازدهی این گونه سرمایه گذاری ها به نحوه سرمایه گذاری مجدد جریان های نقدی که در طول دوره سرمایه گذاری دریافت می شوند بستگی دارد .

ریسک های غیر مالی

ریسک های غیر مالی محرک و منشاء
ریسک های مالی هستند .

ریسک مدیریت

- ✓ تصمیمات نادرست مدیران اجرایی شرکت ها بر اساس سطوح مختلف مدیریتی می تواند دارای میزان ریسک متفاوتی باشند . به طور مثال اشتباه مدیران عملیاتی در تصمیم گیری نسبت به اشتباه مدیران ارشد مشکلات کمتری به بار خواهد آورد .
- ✓ برای کاهش این ریسک توصیه می شود مدیران شرکت جزء سهامداران آن نیز باشند .

ریسک سیاسی

✓ هنگامی که گروه های ضعیف به لحاظ سیاسی بخواهند منافعی به گروه های قوی تر برسانند که این تلاش برای تحکیم وضعیت خود صورت می گیرد عموماً تغییراتی به وجود می آید که بر ارزش دارایی ها اثر می گذارد .

✓ هنگامی که تغییرات فوق از ناحیه مرجع حقوقی ، قضایی یا اداری دولت باشد ریسک بوجود آمده ریسک سیاسی است . مانند تغییرات قوانین مربوطه به صادرات و واردات یا قوانین مالیاتی و ...

ریسک صنعت

✓ عبارت است از نوسانات بازدهی سرمایه گذاری که بر اثر اتفاقات یا وقایع خاص و تغییرات در یک صنعت خاص محتمل است .

✓ این تغییرات بر اثر تعرفه ها یا قیمت ها در سطوح داخلی یا بین المللی ، چرخه عمر صنعت ، مالیات ، اتحادیه های کارگری ، مسائل زیست محیطی ، دسترسی به منابع اولیه و ... می باشند

✓ از آنجا که شرکت های یک صنعت عموماً محصولات مشترکی تولید می کنند ریسک محصول نیز در همین قسمت قرار می گیرد

ریسک عملیاتی

✓ هنگامی اتفاق می افتد که یک سازمان عملیات خود را به خوبی انجام ندهد . (عملیات نامناسب مانند افزایش ضایعات و یا پایین آمدن ظرفیت و ...)

✓ در صورت ادامه روند فوق وضعیت سازمان رو به افول خواهد گذاشت و نرخ بازدهی سرمایه گذاری سازمان دچار کاهش می شود .

ریسک نیروی انسانی

- مربوط به کارکنانی است که مهارت های ویژه ای دارند و شرکت ها با از دست دادن این پرسنل ممکن است برتری های خود را نیز از دست بدهند . مانند برنامه نویسان حرفه ای

اندازه گیری ریسک

معیارهای اندازه گیری ریسک :

- (۱) حساسیت : تغییر یک متغیر وابسته بر اثر تغییر یک متغیر مستقل مثل تغییرات قیمت در قبال یک واحد نرخ سود .
- (۲) نوسان : نوسان یک متغیر در اطراف میانگین و یا یک پارامتر تصادفی دیگر مثل واریانس و انحراف از معیار
- (۳) معیارهای ریسک نامطلوب : برعکس معیارهای نوسان تنها بر بخش مخرب ریسک تمرکز دارند و در حقیقت نوسانات زیر سطح میانگین یا متغیر هدف را مورد محاسبه قرار می دهند مانند نیم واریانس و ...

محاسبه ریسک

□ در تصمیم گیری های مالی باید ریسک را اندازه گیری نمود برای محاسبه ریسک طرح های سرمایه گذاری، معمولاً از دو شاخص زیر استفاده می شود،

۱. انحراف معیار

۲. ضریب تغییرات

□ معمولاً پیش بینی بازده یک طرح سرمایه گذاری همراه با درجاتی از احتمال صورت میگیرد. برای محاسبه انحراف معیار یک طرح سرمایه گذاری ابتدا باید میانگین بازده آن با احتساب ضریب احتمالات محاسبه شود.

محاسبه ریسک

صرف ریسک: تفاوت بازده دارایی از بازده بدون ریسک را، صرف ریسک می نامند.

بازده بدون ریسک - بازده دارایی = صرف ریسک

محاسبه ریسک: با توجه به تعریف ریسک، می توان آن را با انحراف معیار محاسبه کرد

□ برای این کار بازده برآوردی دراحتمال وقوع آن در هر سال ضرب و سپس حاصل بعنوان میانگین بازده بدست می آید

$$\sigma_t^2 = \sum (R_t - E_t)^2 (P_i)$$

$$\sigma_t = \sqrt{\sigma_t^2}$$

• R_t بازده دوره

• E_t میانگین بازده

• P_i ضریب احتمال

• σ_t انحراف معیار (ریسک)

محاسبه ریسک

□ هر اندازه پراکندگی مقادیر نسبت به ارزش مورد انتظار بیشتر باشد انحراف معیار نیز بزرگتر خواهد بود و انحراف معیار بزرگتر نشان دهنده این است که ریسک طرح بیشتر است.

□ هنگامی که دو طرح سرمایه گذاری دارای ریسک و بازده متفاوت باشند انتخاب طرح ریسکی از طریق محاسبه انحراف معیار قابل تعیین نیست در این صورت باید از **ضریب تغییرات ریسکی** استفاده می شود .

□ برای محاسبه ضریب تغییرات از فرمول زیر استفاده میشود :
یعنی انحراف معیار هر طرح را بر میانگین بازده آن طرح تقسیم می کنیم

$$V_t = \frac{\sigma_t}{E_t}$$

مدیریت ریسک

فرآیندی که یک سازمان یا سرمایه گذار با روشی بهینه در مقابل انواع ریسک ها از خود واکنش نشان می دهد .

مثال : به عنوان نمونه صاحبان سوپر مارکت ها و یا خانوارها برای مدیریت ریسک ناشی از سرقت یا آتش سوزی از بیمه اموال استفاده می کنند که خود نوعی مدیریت ریسک می باشد .

چرا مدیریت ریسک بخشی از استراتژی های یک سازمان را تشکیل می دهد ؟

(۱) کاهش احتمال زیان ناشی از فعالیت های
یک سازمان

(۲) ایجاد فضایی با اطمینان بیشتر که به مدیران
فرصت تصمیم گیری مطلوب تر می دهد .

مقایسه دو طرح از نظر ریسک و بازده

۱. اگر بازده مورد انتظار دو طرح مساوی باشند ($R1=R2$) پروژه ای مطلوب تر است که ریسک آن کمتر باشد.
۲. اگر ریسک دو پروژه مساوی باشد ($\sigma1=\sigma2$) پروژه ای مطلوب تر است که بازده مورد انتظار آن بیشتر باشد.
۳. در صورتی که بازده طرح الف بیشتر از بازده طرح ب باشد ($R1>R2$) و ریسک طرح الف کمتر از ریسک طرح ب باشد ($\sigma1<\sigma2$) پروژه الف مطلوبتر است.
۴. در صورتی که بازده طرح الف بیشتر از بازده طرح ب باشد ($R1>R2$) و ریسک طرح الف بیشتر از ریسک طرح ب باشد ($\sigma1>\sigma2$) در مورد انتخاب طرح مطلوب بستگی به ریسک پذیری و ریسک گریزی تصمیم گیرنده دارد.

مقایسه دو طرح از نظر ریسک و بازده

افراد از نظر درجه ریسک پذیری با هم تفاوت دارند

۱. بعضی افراد محافظه کارند یعنی به سمت ریسک نمی روند مگر اینکه وقتی عایدی خیلی زیاد باشد.

۲. برخی بی پروا هستند و به سمت قبول ریسک میروند حتی اگر مقدار عایدی کم باشد.

❖ در هر صورت یک تصمیم گیرنده میخواهد بین چند طرح که بازده و ریسک متفاوتی دارند مطلوب ترین آنها را انتخاب کند و می تواند از تناسب بازده و ریسک یا ضریب تغییرات استفاده کند و طرحی مطلوب تر است که بازده متناسب با ریسک آن بیشتر باشد یا ضریب تغییرات آن کمتر باشد .

ریسک سیستماتیک و غیر سیستماتیک

در حالت کلی دو نوع ریسک وجود دارد:

(۱) ریسک سیستماتیک

(۲) ریسک غیر سیستماتیک

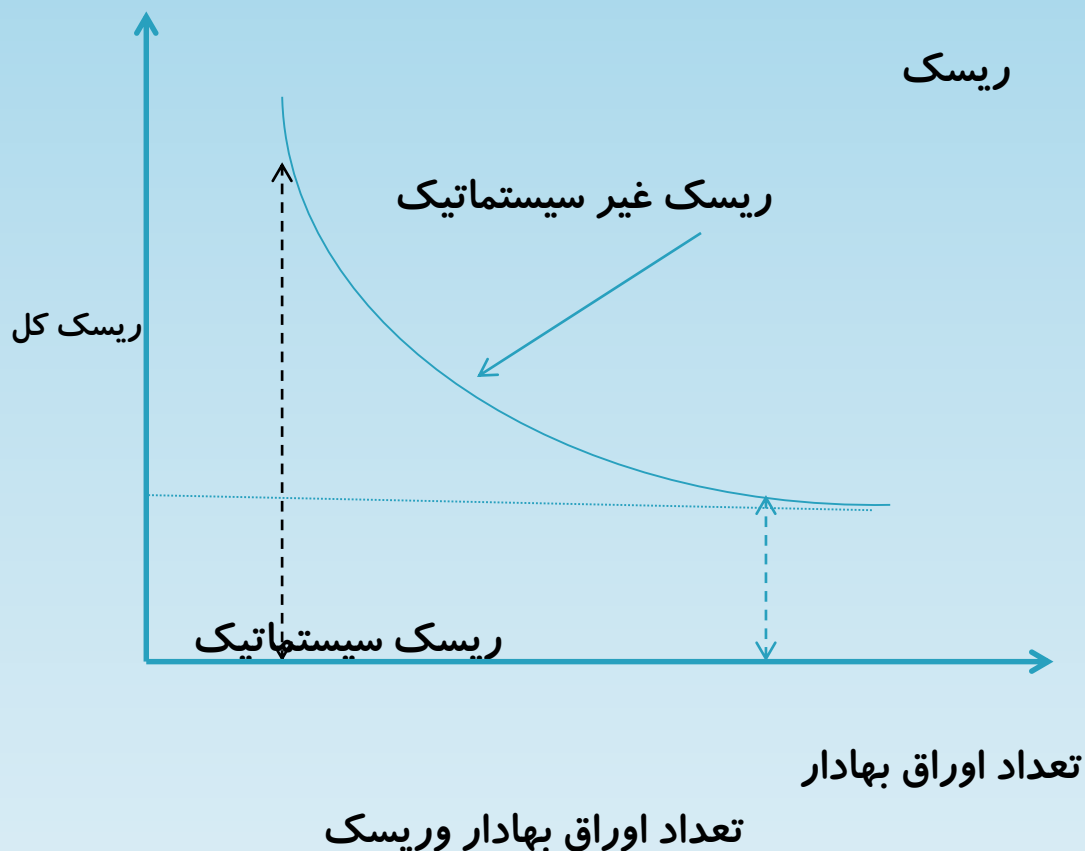
ریسک سیستماتیک و غیر سیستماتیک

- ۱- ریسک سیستماتیک: آن قسمت از ریسک که به شرایط عمومی بازار مربوط است. تغییر نرخ بهره، نرخ برابری پول ملی در مقابل اسعار خارجی، نرخ تورم، سیاستهای پولی و مالی، شرایط سیاسی و غیره از منابع ریسک سیستماتیک می باشند.

ریسک سیستماتیک و غیر سیستماتیک

۲- ریسک غیرسیستماتیک : فقط منحصر به یک دارایی میباشد برای اینکه آن ریسک در ارتباط با بخشی از بازده یک دارایی میباشد. این میزان از ریسک مختص یک شرکت یا یک صنعت میباشد و ناشی از عوامل و پدیده هائی مانند اعتصابات کارگری، عملکرد مدیریت، رقابت تبلیغاتی، تغییر در سلیقه مصرف کنندگان و غیره می باشد.

ریسک سیستماتیک و غیر سیستماتیک



۱- با افزایش تعداد سهام متنوع، ریسک کل کاهش می یابد.

۲- با ایجاد تنوع، ریسک غیر سیستماتیک کاهش یافته و ریسک سیستماتیک تغییر نمی کند.

۳- ریسک مجموعه با شیب ثابتی کاهش نمی یابد، بلکه در ابتدا که سهام جدید به مجموعه اضافه می شود ریسک کل با شدت بیشتری کاهش یافته بتدریج از شدت کاهش، کاسته شده و دیگر با ایجاد تنوع، ریسک کاهش نخواهد یافت.

ریسک سیستماتیک و غیر سیستماتیک

❖ از منابع اصلی ریسک سیستماتیک تغییرات متغیرهای کلان اقتصادی هستند

ریسک نرخ بهره: ریسک نرخ بهره بعنوان تغییرپذیری بالقوه در بازده که ناشی از تغییرات نرخ بهره بازار است تعریف میشود. ارزش هرسرمایه گذاری به میزان سود و عایدات آن و همچنین نرخى که برای محاسبه ارزش فعلی آن بکار میبریم بستگی دارد .

ریسک تورم:

ریسک تورم به عدم اطمینان نسبت به سطح نرخ تورم در سالهای آینده اطلاق میگردد . ریسک تورم به عبارت دیگر به انحراف نرخ تورم واقعی مورد انتظار بستگی دارد .

ریسک سیستماتیک و غیر سیستماتیک

ریسک کشور:

ریسک کشور یا ریسک سیاسی به ثبات یک کشور از ابعاد اقتصادی و سیاسی مربوط میشود. این نوع ریسک در کشورهایی که از ثبات سیاسی و اقتصادی بالایی برخوردارند، پائین است.

ریسک بازار:

تغییرپذیری در بازده اوراق که ناشی از انتظارات سرمایه گذاران است، ریسک بازار نام دارد. ریسک بازار بعکس العمل های گوناگون سرمایه گذاران به حوادث قابل رویت و غیر قابل رویت می باشند .

پرتفولیو یا مجموعه اوراق بهادار

- علت کاهش ریسک تاثیرات مختلفی است که شرکت های سرمایه پذیر از شرایط متفاوت اقتصادی سیاسی و اجتماعی می پذیرند ، به عنوان مثال وقوع جنگ می تواند برای دو یا چند شرکت نتایج متضادی در بر داشته باشد فرض کنید سهام دو شرکت تولید کننده دارو و پتروشیمی در سبد سهام شما باشد در صورت ایجاد نا امنی در منطقه و درگیری شدید تقاضا برای دارو افزایش و امکان صادرات محصولات پتروشیمی کاهش خواهند داشت .
- ریسک یک پرتفوی را می توان ناشی از دودسته عوامل دانست ، یک دسته عوامل مربوط به خود شرکت است و تنها بر همان شرکت اثر می گذارد مثل ریسک مدیریت . دسته دیگر عوامل مربوط به بازار است و تقریبا به طور نسبی بر تمام شرکت ها اثر می گذارد مانند ریسک نرخ بهره عوامل این دسته قابل اجتناب هستند یعنی می توان با انتخاب شرکت مناسب آن را کاهش داد یا حذف کرد .

ابزارها و روش های مدیریت ریسک

- ابزارهای مشتقه : نوعی ابزار مالی هستند که ارزش آنها از سایر اوراق بهادار ، نرخ سود ، نرخ ارز ، شاخص های سهام و کالاهای اساسی مشتق می شود

انواع اضرار مشتقه

✓قرار داد آتی

✓پیمان آتی

✓اختیار معامله

✓قرار داد تاخت

قراردادها و پیمان های آتی (Future and forward contracts)

به عبارتی قراردادی بین دو نفر منعقد می شود که در تاریخ مشخصی از آینده ، کالا و قیمت آن از هم اکنون مشخص شده و نقل و انتقال می یابد .

✓ شرکت را در مقابل ریسک های آینده مصون می دارند .

✓ این قرارداد برای ارزشهای خارجی ، نرخ سود ، کالاهای اساسی ، شاخص ها و اوراق بهادار انجام می پذیرد .

✓ این گونه قراردادها نرخ های ثابت و نرخ های شناور آتی را با یکدیگر مرتبط می سازند و به طرفین قرارداد اجازه می دهند تا این نرخ ها را به یکدیگر تبدیل کنند .

✓ ریسک مثبت و منفی را از بین می برد و الزام آور است .

رابطه پیش فروش ، فروش نسیه ، قرارداد و پیمان آتی و معاملات نقد

نوع قرارداد	زمان تحویل		آینده
	حال		
پیش فروش	کالا		x
	قیمت کالا	x	
فروش نسیه	کالا	x	
	قیمت کالا		x
قرارداد و پیمان آتی	کالا		x
	قیمت کالا		x
معاملات نقدی	کالا	x	
	قیمت کالا	x	

تفاوت های قرارداد آتی و پیمان آتی

- (۱) پیمان آتی نوع نظام یافته و استاندارد شده قرارداد آتی می باشد و میزان کنترل آن بیشتر است .
- (۲) پیمان آتی در بورس های آتی معامله می شود در حالی که قرارداد آتی در بازار خارج از بورس معامله می گردد .
- (۳) در پیمان آتی واسطه ای مشخص با نام موسسه پایاپای وجود دارد و لذا طرفین قرارداد در قبال هم مسئولیتی ندارند ولی در قراردادهای آتی چنین نیست .
- (۴) در پیمان آتی به منظور اطمینان از اجرای قرارداد ، طرفین مبلغی به عنوان تضمین پرداخت می کنند .

قرارداد اختیار معامله (Option contracts)

- ✓ این اختیار را به شرکت می دهد تا یک طرف ریسک را برای خود بپوشاند . یعنی در صورت افزایش قیمت محصول قرارداد را اجرا نماید و در صورت کاهش ، قرارداد را اجرا ننماید .
- ✓ برای گروه دارایی هاست و اختیار معاملات آتی را به دنبال دارد .
- ✓ این ابزار ریسک منفی را از بین می برد .

قرارداد تاخت (Swap contracts)

✓ براساس آن نرخ های شناور برای تحویل های آتی معاوضه می گردند و بدین صورت ریسک ناشی از تغییر نرخ آتی قابل کنترل می شود .

✓ تعویض جریان های نقدی ثابت دوره ای با مبالغ متغیر براساس تغییر نرخ بازار را تعهدآور می سازد .

سایر ابزارهای مشتقه (Derivatives)

با روشی خاص انتقال ریسک را به عهده دارند .

نکته : مدیریت اثربخش ریسک نیازمند قیمت گذاری صحیح ابزارهای مورد استفاده می باشد .

مدیریت دارایی و بدهی :

بیشتر بر ریسک های مربوط به اقلام ترازنامه ای تمرکز داشته و جزئی از کل مدیریت ریسک می باشد .

استراتژی تنوع سازی (برای پرتفوی سرمایه گذاری) :

سرمایه گذاری با دارایی هایی که ضریب همبستگی منفی دارند ، ریسک سرمایه گذاری را به حداقل می رساند

ابزارها و راههای کاهش

از جمله ابزارهای مدیریت برای کنترل ریسک عبارتند از تنوع بخشیدن سرمایه گذاری ها، بیمه نمودن دارایی ها و استفاده از ابزار مشتقه، که در بحث ریسک مالی مهمترین ابزار مدیریت برای کنترل ریسک ابزار مشتقه است.

الورس (۲۰۰۷) معتقد است که سرمایه گذاران با ۶ روش می توانند ریسک سرمایه گذاری را کاهش دهند :

- I. استفاده از بیمه عمر (بیمه نمودن دارایی ها)
- II. عدم سرمایه گذاری در دارایی هایی که بیشترین بازده را دارند زیرا ریسک این گونه سرمایه گذاری ها بالاست .
- III. تنوع بخشیدن به سرمایه گذاری ها
- IV. اجتناب از بدهی زیاد زیرا اهرم بالا، زیان ناشی از سرمایه گذاری را افزایش می دهد .
- V. انجام سرمایه گذاری به صورت بلند مدت
- VI. ترکیب نمودن سرمایه گذاری ها با انواع مختلف دارای ها برای مقابله با تورم

عناصر اصلی موفقیت در مدیریت ریسک

- (۱) تشخیص منابع ریسک
- (۲) اندازه گیری میزان ریسک
- (۳) ارزیابی میزان تاثیر ریسک مورد نظر بر کل سازمان و استراتژی های مالی
- (۴) ارزیابی توانایی های سازمان در برنامه ریزی برای مدیریت ریسک یا استفاده از ابزارهای مدیریت ریسک
- (۵) انتخاب ابزارهای مناسب و مفید مدیریت ریسک

سوالات

- ریسک را تعریف کنید؟
- مقایسه دو طرح از نظر ریسک و بازده را بیان کنید؟
- ابزارهاي مدیریت برای کنترل و کاهش ریسک را نام ببرید؟
- ابزار مشتقه را تعریف کرده و انواع آن را نام ببرید؟
- پرتفوي یا مجموعه اوراق بهادار را تعریف کنید؟
- ریسک سیستماتیک و غیر سیستماتیک را تعریف کنید؟

از توجه شما سپاسگزارم

منابع

- مدیریت مالی برای مدیران غیرمالی (دکتر صالحی)
- وبلاگ M92B.BLOGFA.COM
- وبلاگ MBA91AHWAZ.BLOGFA.COM