به‌نام خدا

سؤالات امتحان درس مدیریت ریسک

دانشکدۀ حسابداری و مدیریت دانشگاه تهران، مقطع دکترا، درس مدیریت ریسک

مدت پاسخ‌گویی به سؤالات: یک ساعت و سی دقیقه

امتحان کتاب باز است. استفاده از اینترنت ممنوع است.

1. ریسک‌های بازار، اعتباری و عملیاتی را به لحاظ حداکثر مبلغ زیان سبد، سطح مشاهده، عناصر سبد و طبقات ریسک با هم مقایسه کنید.
2. رویکرد اندازه‌گیری پیشرفته (advanced measurement approach) چگونه ریسک عملیاتی را به کمیت تبدیل می‌کند؟
3. کارشناس واحد اعتبارات بانک سامان از رابطۀ زیر برای کمی‌سازی ریسک اعتباری وام‌های انفرادی استفاده می‌کند:



وی این‌گونه استدلال می‌کند: در صورتی‌که توزیع‌های اسنادشده به متغیرهای رابطه، برازش معنی‌داری با توزیع ناشناختۀ آن متغیرها داشته باشند، می‌توان تصویری از توزیع احتمال زیان اعتباری هر وام به دست آورد. در مورد گزارۀ کارشناس بانک بحث کنید.

1. مؤلفه‌های ریسک تجاری (business risk) و ریسک ناشی از به‌کارگیری اهرام مالی (financial risk) را توضیح دهید.
2. از دیدگاه مدیریت ریسک دو نوع عمدۀ واسطه‌گری مالی یعنی واسطه‌گری بانک و واسطه‌گری بازار را با هم مقایسه کنید.
3. بر اساس یکی از مدل‌های ارزش در معرض ریسک (value at risk) در سطح اطمینان 95 درصد و افق پیش‌بینی یک‌ماهه تعداد 000ر1 برآورد از ارزش در معرض ریسک یک سبد سرمایه‌گذاری ارائه داده‌ایم. مقایسۀ داده‌های حاصل از تخمین و داده‌های واقعی حاکی از آن است که تعداد تخطی‌ها برابر صفر است. در مورد کفایت مدل ارزش در معرض ریسک بحث کنید.
4. اگر با اخذ موقعیت روی قرادادهای آتی (futures) یک کالای اساسی و اخذ موقعیت‌ معکوس روی قرارداهای تحویل آیندۀ (forwards) همان کالا سبد آربیتراژی ایجاد کنیم، این سبد آربیتراژ متحمل چه ریسک‌هایی خواهد بود؟ توضیح دهید.
5. ارزش ابزار مالی به چه چیزهایی بستگی دارد. از دیدگاه مدیریت ریسک کدام عامل در مدیریت ریسک سبد سرمایه‌گذاری نقش تعیین‌کننده دارد.