

سیرکامل مدیریت ریسک

سیر زمانی زیر نقاط عطف در تاریخ پیدایش مدیریت ریسک و اهمیت امروزی آنها را شرح می‌دهد.

۱۹۵۲

وارینانس میانه (معروف به نظر به نوین پور تفولیو)

هری مارکوویتز

جان کلام: سرمایه گذاران می‌توانند ریسک و سود مورد انتظار خود را تجلیل کنند.

اهمیت: مبنایی برای انتخاب‌های سبد (پور تفولیو) برای رسیدن به سطح بهینه ریسک به ازای بازدهی خاص ارائه می‌کند.

اواخر ۱۹۵۰، اوایل دهه ۱۹۶۰

نظریه ترجیح وضعیتی

کنت ارو جرارد دوپرو

جان کلام: تخصیص کارای منابع و ریسک نیازمند مجموعه "کامل" اوراق بهاداری است که به کارگزاران اجازه تضمین هر نوع ریسکی را بدهد.

اهمیت: از بازارهای مشتقات حمایت کرده و نشان می‌دهد که نقش نهایی بازارهای اوراق بهار دار "آ" است که ریسک را در سطح جامعه به طور کارا تخصیص دهند.

۱۹۵۸

نظریه بی تفاوتی

فرانکو مودیگلیانی و مerton میلر

جان کلام: در هر بازار کامل (بدون مالیات، هزینه‌های ورشکستگی یا اطلاعات نامتقارن)، ارزش هر شرکت مستقل از ساختار سرمایه "آ" است.

اهمیت: این نظریه در دنیای واقعی صدق نمی‌کند و نیاز به ساختار موثر سرمایه و کاهش ریسک از طریق تضمین رانشان می‌دهد.

دهه ۱۹۶۰

مدل قیمت گذاری دارایی سرمایه‌ای (سی.ای.پی.ام)

ویلیام شارب و دیگران

جان کلام: بازارهای پذیرش ریسک نظام مند (یا بازاری) از سوی سرمایه گذار را جبران می‌کنند، اما برای ریسک یک جانبه گرایی که مختص دارایی منفرد خاصی است و می‌توان آن را از طریق تنوع بخشی حذف کرد، تخفیفی قایل نیستند.

اهمیت: بر تصمیمات مربوط به تضمین که باید به عهده سرمایه گذاران گذاشته شود و نیز درباره این که آیا باید ریسک‌های خاص را تخفیف دهد یا خیر اثر می‌گذارد.

۱۹۷۳

مدل قیمت گذاری - اختیارات

فیشر بلک، مایرون اسکولز، رابرت مerton

جان کلام: نوسان هر اوراق بهاداری عامل اصلی تعیین قیمت اختیارات است.

اهمیت: انتقال ریسک عمده و تازه را ممکن می‌سازد، در حالی که حوزه مرتبط به اختیارات واقعی به معنای آن است که شرکت‌ها می‌توانند انتظار را نیز ارزش گذاری کنند.

۱۹۷۶

نظریه قیمت گذاری آربیتراژ

استیون راس

جان کلام: قیمت هر اوراق بهاداری به وسیله تعدادی عوامل تعیین می‌شود که با شاخص‌های اقتصاد کلان هستند یا شاخص‌های بازار

اهمیت: اجازه می‌دهد ریسک نظام مند س.ای.پی.ام را به عوامل یا اجزا تقسیم کنیم. اگر قیمت‌ها از مسیر سود مورد انتظار دور شوند، سرمایه گذاران می‌توانند از آربیتراژ برای بازگرداندن آنها به مسیر دلخواه استفاده کنند.

۱۹۷

مسئله سرمایه گذاری کم تر از حد لازم

استورات مایرز، کلیفورد اسمیت، رنه ام استولز

جان کلام: سهامداران از سرمایه گذاری روی دارایی‌هایی با ریسک اندک/بازده اندک سرباز می‌زنند تا از انتقال ثروت خود به بدهکاران جلوگیری کنند (قرینه مسئله جایگزینی دارایی)

اهمیت: این نظریه اعلام می‌کند می‌توان از طریق تصمیم‌های بهتر سرمایه گذاری و مدیریت بهتر ریسک، ارزش بیشتری برای سهام داران ایجاد کرد.

۱۹۷۹

مدل دو وضعیتی قیمت گذاری اختیارات

جان کاکس، استفن راس، مارک روپنشتین

جان کلام: در نظر گرفتن نوسانات قیمت به عنوان ابزار مالی زیر بنایی در طول زمان به قیمت ابزار مالی زیر بنایی در طول زمان به قیمت گذاری صحیح تریب ریختن اختیارات منتهی می‌شود.

اهمیت: بازارهای بسیار عمیق تری را برای اختیارات طولانی مدت و اختیارات اوراق بهادار با سود تقسیم شوند ممکن می‌سازد.

۱۹۹۳

چارچوبی برای مدیریت ریسک مشتمل بر ضمانت

کنت فروت، دیوید شارفشتین، جرمی استاین

جان کلام: هدف مدیریت ریسک، تضمین بر خورداری شرکت از نقدینگی لازم برای سرمایه گذاری به منظور ارتقای ارزش است.

اهمیت: به لحاظ نظری از مدیرانی حمایت می‌کند که می‌کوشند ریسک را به عنوان مجموعه گزینه‌های راهبردی مدیریت کنند.