



ΔΙΔΑΣΚΩΝ: Καθηγητής ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ Γ. ΑΡΤΙΚΗΣ

Σκοπός του μαθήματος:

Το περιβάλλον μέσα στο οποίο δραστηριοποιούνται οι επιχειρήσεις και οι επενδυτές τα τελευταία χρόνια χαρακτηρίζεται από την αυξημένη και έντονη μεταβλητότητα των τιμών όλων των χρηματοπιστωτικών προϊόντων. Προς αυτή την κατεύθυνση έχουν συντελέσει η παγκοσμιοποίηση των αγορών η άνευ προηγούμενου ύπαρξη και ελευθερία κίνησης επενδυτικών και κερδοσκοπικών κεφαλαίων παγκοσμίως και η συνεχώς αυξανόμενη απαίτηση των επενδυτών για υψηλότερες αποδόσεις. Στην νέα αυτή πραγματικότητα τόσο τα στελέχη των επιχειρήσεων και οι υποψήφιοι επενδυτές έρχονται αντιμέτωποι με μια σειρά από κινδύνους που επηρεάζουν διάφορους τομείς της χρηματοοικονομικής δραστηριότητας.

Αντικειμενικός σκοπός του μαθήματος είναι η αναλυτική παρουσίαση των διαφόρων ειδών κινδύνου που αντιμετωπίζει το σύγχρονο χρηματοοικονομικό στέλεχος στις βασικές δραστηριότητες του είτε εντός της επιχείρησης είτε σαν εξωτερικός επενδυτής, καθώς και των μεθόδων που έχει στη διάθεση του για την αντιμετώπιση των κινδύνων αυτών. Στα πλαίσια του μαθήματος παρουσιάζονται και αναλύεται ο τρόπος με τον οποίο οι διάφοροι κίνδυνοι επηρεάζουν τη διαχείριση επενδυτικών χαρτοφυλακίων, την αποτίμηση επιχειρήσεων και την αξιολόγηση πάγιων επενδύσεων.

Βασικά Θέματα:

- Ορισμός και Αναγνώριση Κινδύνου
 - ο Αγοράς, Πιστωτικός, Συναλλαγματικός, Επιτοκίων, Ρευστότητας, Λειτουργικός, Υποδείγματος, Εκκαθάρισης, Νομοθετικός, Φορολογικός, Λογιστικός, Πολιτικός
- Μέτρηση Κινδύνου
 - ο Αξία σε Κίνδυνο (Value at Risk)
 - ο Stress Testing
 - ο Πολυπαραγοντικά Υποδείγματα
- Αμοιβή Κινδύνου (Risk Premium)
- Διαχείριση Κινδύνου
 - ο Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (Futures)
 - ο Συμβόλαια Δικαιωμάτων (Options)
- Αξία επιχείρησης & Κίνδυνος
 - ο Υποδείγματα Προεξόφλησης Μερισμάτων
 - ο Υποδείγματα Υπολειμματικών Ταμιακών Ροών
 - ο Υποδείγματα Σχετικής Αποτίμησης

Βασικά συγγράμματα:

1. A. Damodaran, "Εφαρμοσμένη Χρηματοοικονομική για Επιχειρήσεις", 1^η Έκδοση, Broken Hill Publishers, 2013.
2. Π. Γ. Αρτίκης, "Διαχείριση Αξίας και Κινδύνου", Εκδόσεις Φαίδιμος, 2014.
3. Saunders Anthony, Cornett Marcia, «Διοίκηση Χρηματοπιστωτικών Ιδρυμάτων και Διαχείριση Κινδύνων», 2017, Εκδόσεις Broken Hill Publishers Ltd

Πρόσθετα συγγράμματα:

1. Jorion P., "Financial Risk Management Handbook", Wiley Finance, 2009.
2. J.C. Hull, "Options, Futures, and Other Derivatives", 7th Edition, Prentice Hall, 2008.

Υλικό Μαθήματος:

1. Π. Αρτίκης, Οι διαφάνειες του μαθήματος, ασκήσεις, μελέτες περιπτώσεων και οποιοδήποτε άλλο συνοδευτικό υλικό θα βρίσκονται στην αντίστοιχη σελίδα στο e-class.

Τρόποι Επικοινωνίας:

- Email: partikis@unipi.gr