Эта часть работы выложена в ознакомительных целях. Если вы хотите получить работу полностью, то приобретите ее воспользовавшись формой заказа на странице с готовой работой:
https://stuservis.ru/kontrolnaya-rabota/8428

Тип работы: Контрольная работа

Предмет: Финансовые риски

СОДЕРЖАНИЕ

ТЕОРЕТИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ 3
Вопрос 10. Модель CreditMetrics: сущность, методика, преимущества и недостатки, область применения. 3
Вопрос 25. Стратегии хеджирования рынка: правила и технология формирования портфеля, структура типовой позиции, область применения 8
ПРАКТИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ 16
Задание 10 16
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ 22

ТЕОРЕТИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ
Вопрос 10. Модель CreditMetrics: сущность, методика, преимущества и недостатки, область применения

Модель CreditMetrics представляет собой модель, первоначально основанную на оценке будущего распределения изменений в стоимости портфеля финансовых инструментов вида облигаций и займов за определенный временной интервал, обычно берут один календарный год.
С некоторой периодичностью крупнейшие мировые рейтинговые агентства опубликовывают статистические исследования, в которых по каждой рейтинговой группе приводятся исторические данные частот дефолта, вариации частот дефолта и частоты переходов из одной рейтинговой категории в другую. Последние величины образуют так называемую «матрицу переходных вероятностей кредитных рейтингов».
Следует отметить, что в модели CreditMetrics при рассмотрении возможности изменения стоимости долга вследствие понижения или повышения кредитного рейтинга компании-заемщика дефолт разбивается на группу подсобытий, соответствующих изменению рейтинга. Здесь каждому такому подсобытию ставится в соответствие некоторая величина стоимости долга и, таким образом, возникают потенциальные прибыли или убытки.
Умножая эти прибыли или убытки на вероятности наступления каждого события, получат средний ожидаемый убыток портфеля [8, с. 61].
Охарактеризуем структуру означенной модели по этапам.
1 этап – Определяется система рейтинга, вместе с вероятностями перехода кредитного рейтинга компании-заемщика. Матрица перехода – это ключевой компонент модели VARCredit−, предложенной JP Morgan. Все это можно сделать, используя данные рейтинговых агентств «Moody’s» или «Standard & Poor’s», или составить собственную внутреннюю систему рейтинга. В модели CreditMetrics/CreditVaR предполагается, что эмитенты являются однотипными кредиторами в пределах одного класса рейтинга, с одинаковыми вероятностями перехода и с одной вероятностью дефолта.
2 этап – Определяется временной интервал по ссуде. Обычно он составляет 1-летний период, хотя периоды могут быть больше года, поскольку это необходимо для долгосрочных неликвидных инструментов.
3 этап – Определяется кривая риска отдельно для каждой категории кредита за временной промежуток (обозначается – T), и, в случае неплатежа, стоимость инструмента, который обычно отражен в проценте, называем «нормой восстановления» номинальной стоимости или «паритетом».
4 этап – Построение функции распределения вероятности изменения стоимости кредитного портфеля заемщика.
В действительности фактические значения корреляции между изменениями в качестве кредита отличаются от ноля. Полный VARCredit− весьма чувствителен к этим корреляциям. Их точная оценка – решающий фактор в портфельной модели риск-доходность. Корреляции, как ожидается, будут выше для фирм в пределах одной отрасли промышленности или одной области (регионе), чем для фирм в несвязанных секторах. Кроме того, корреляции зависят от состояния экономики государства в таком цикле.
Следует отметить, что если будет замедление в экономике, или спад, то большинство активов эмитента

уменьшится в стоимости и качестве, и вероятности различных неплатежей увеличивается существенно. Обратное случается, когда на территории страны наблюдается экономический рост, экономика развивается или стабильна: корреляции неплатежей понижаются.
Таким образом, мы не можем ожидать, что неплатеж и вероятности перемещения денег останутся постоянными в течение долгого времени. Существует явная потребность в структурной модели, которая соединяет изменения вероятностей неплатежей к фундаментальным переменным, корреляции которых остаются устойчивыми в течение долгого времени.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Грабовый П.Г. Риски в современном бизнесе / П.Г. Грабовый. – М.: Стоун, 2015. – 324 с.
2. Гранатуров В.М. Экономический риск: сущность, методы измерения, пути снижения / В.М. Гранатуров. – М.: Вэлби, 2014. – 425 с.
3. Крутик А.Б., Муравьев А.И. Антикризисный менеджмент / А.Б, Крутик, А.И. Муравьев. – Спб.: Питер, 2014. – 425 с.
4. Лапуста М.Г. Риски в предпринимательской деятельности / М.Г. Лапуста. – М.: Дело и сервис, 2016. – 123 с.
5. Романов В.С. Понятие рисков и их классификация как основной элемент теории рисков // Инвестиции в России. - 2014. - № 12. - С. 41-43.
6. Половинкин Л., Зозулюк А. Предпринимательские риски и управление ими // Российский экономический журнал. – 2014. - № 9. – С. 23.
7. Станиславчик Е. Н. Риск-менеджмент на предприятии. Теория и практика / Е.Н. Станиславчик. – М.: Норма-Инфра, 2015. – 80 с.

Эта часть работы выложена в ознакомительных целях. Если вы хотите получить работу полностью, то приобретите ее воспользовавшись формой заказа на странице с готовой работой:
https://stuservis.ru/kontrolnaya-rabota/8428