

*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/referat/94413>

**Тип работы:** Реферат

**Предмет:** Менеджмент

Содержание

Введение 3

1 Особенности метода оценки VaR 5

2 Методы оценки VaR 7

Заключение 11

Список использованных источников 12

1 Особенности метода оценки VaR

В 80-е годы был предложен новый критерий риска – VaR (Value at Risk), который позволил комплексно оценить возможные убытки в будущем с выбранной вероятностью и за определенный промежуток времени. Для расчета меры риска VaR на практике используют несколько способов:

- 1) Метод исторического моделирования («дельта нормальный», «ручной способ»).
- 2) Метод параметрической модели.
- 3) Статистическое (имитационное) моделирование с помощью метода Монте-Карло.

Метод VaR по сути является развитием классического метода измерения риска, основанном на вычислении среднеквадратического отклонения с последующим применением нормального закона распределения.

Сегодня метод оценки рисков VaR пользуется большой популярностью среди ряда инвесторов и банков. Его задача – выразить существующие инвестиционные риски одним числом.

По своей сути VaR – это общий объем потерь, который не превышает потери в цене портфеля за какой-то временной промежуток и с учетом существующей вероятности.

Для точного вычисления необходимо знать функции распределения портфельной прибыли в течение определенного временного промежутка. Чаще всего вычисление величины VaR осуществляется для периода от одного до десяти дней. При этом уровень достоверности очень высок – до 99%.

Для точного расчета VaR необходимо учитывать несколько основных параметров – заданный временной интервал (для которого производится вычисление), а также состав и функцию распределения общей цены инвестиционного портфеля.

Рисунок 1 – Нюансы метода Var

Казалось бы, что получить информацию о составе портфеля не сложно, но на практике с этим возникают проблемы, особенно если речь идет о больших компаниях.

В арсенале последних может быть тысячи активов, уследить за которыми довольно сложно. Еще один важный момент – фиксация стоимости инструментов. Как осуществить задачу, ведь в каждой стране торговые сессии проходят в свое время. Какой период выбирать? На практике чаще всего используется время закрытия торгов.

2 Методы оценки VaR

Сутью расчетов VaR является четкий и однозначный ответ на вопрос, возникающий при проведении финансовых операций: какой максимальный убыток, рискует понести инвестор за определённый период времени с заданной вероятностью/

Для максимального удобства оценки рисков и удовлетворения запросов различных категорий инвесторов было разработано три основных метода оценки VaR. У каждого из них есть свои особенности:

- 1) Исторический метод подразумевает исследование изменения цены сформированного портфеля за какой-то период времени в прошлом. Для расчета производится выборка исторических данных по стоимости

активов за фиксированный (уже пройденный) промежуток.

Только после этого производится расчет VaR.

Преимущества данного метода – простота, ведь можно оценить портфель с любыми активами, в том числе и производными (фьючерсами, опционами и так далее).

Недостаток – огромные трудозатраты по сбору исторических данных.

2) Аналитический метод подразумевает выявление и учет в расчете факторов рынка, которые оказывают влияние на стоимость портфеля.

Преимущество метода в том, что большая часть необходимых параметров уже есть под рукой, следовательно, расчет VaR происходит довольно быстро.

Недостаток – низкое качество и точность расчета.

Особенно, если в портфеле содержатся бумаги с нелинейными функциями платежей.

## Рисунок 2 – Аналитический метод

3) Метод Монте-Карло подразумевает моделирование вероятных изменений цены с учетом ряда предположений. Здесь также учитываются рыночные факторы, которые могут повлиять на цену портфеля.

Преимущество данного метода – возможность легкой перенастройки с учетом экономических прогнозов.

Недостаток – расчет показывает не конечную цену портфеля, а лишь вероятный сценарий событий. Да и вычисления занимают много времени.

Графическое изображение метода Монте-Карло представлено на рисунке 3.

## Список использованных источников

1) Балдин К.В., Воробьев С.Н. Риск-менеджмент: Учебное пособие. — М.: Гардарики, 2017. - 285 с.

2) Гвоздева Е.А. Риск-менеджмент: Учебное пособие для студентов очной и заочной форм обучения направления подготовки «Экономика» / Рубцовский индустриальный институт. – Рубцовск, 2015. – 86 с.

3) Вяткин, В. Н. Риск-менеджмент учебник / В. Н. Вяткин, В. А. Гамза, Ф. В. Маевский. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: Издательство Юрайт, 2016. — 365 с.

4) Риск-менеджмент: учебное пособие для студентов, обучающихся по направлению подготовки 080200.62 «Менеджмент» / авт.-сост. О.Н. Гримашевич, А.С. Кошелева / Саратовский социально-экономический институт (филиал) ФГБОУ ВПО «РЭУ им. Г.В. Плеханова». – Саратов, 2017. – 136 с.

5) Риск-менеджмент: учеб. пособие / Н.В. Напхоненко, М.Р. Кареева; Южно-Российский государственный политехнический университет (НПИ) имени М.И. Платова. – Новочеркасск: ЮРГПУ (НПИ), 2017. – 110 с.

6) Слепухина, Ю. Э. Риск-менеджмент на финансовых рынках: [учеб. пособие] / Ю. Э. Слепухина; [науч. ред. а. Ю. казак]; М-во образования и науки рос. Федерации, урал. федер. ун-т. — Екатеринбург: изд-во урал. ун-та, 2015. — 216 с.

7) Управление финансовыми рисками: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / под ред. И. П. Хоминич, И. В. Пещанской. — М.: Издательство Юрайт, 2016. — 345 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/referat/94413>