

تأثیر نتایج تخمین اندازه‌های ریسک بروی محاسبه‌ی آنها در سبدهای سرمایه

فهیمة رنجبری (Ranjbari_fahimeh@yahoo.com)

دانشجوی کارشناسی ارشد دانشگاه شیخ بهایی

چکیده

یکی از مسائل مهم در بازار، ریسک موجود در سبدهای سرمایه است. اندازه‌گیری ریسک سبدهای سرمایه یکی از اهداف اصلی مدلسازی کمی است. اندازه‌گیری ریسک سبدهای سرمایه‌های مالی شامل دو مرحله است: تخمین توزیع زیان سبدهای سرمایه از مشاهدات در دسترس و محاسبه‌ی یک "اندازه ریسک" که ریسک سبدهای سرمایه را در یک عدد خلاصه می‌کند. در اینجا ابتدا مفهوم "رشد اندازه‌گیری ریسک"، که شامل هر دو مرحله است را تعریف می‌کنیم، سپس استواری و انسجام روندهای اندازه‌گیری ریسک را بررسی کرده و در واقع با استفاده از تابع حساسیت مفهوم کیفی "استواری" تعریف شده برای اندازه‌های ریسک را کمی می‌کنیم. نتایج ما حاکی از این است که تناقضی بین انسجام و استواری روندهای اندازه‌گیری ریسک وجود دارد و نشان می‌دهد اندازه‌های ریسک یکسان با توجه به روش تخمین مورد استفاده، ممکن است حساسیت‌های کاملاً متفاوتی نسبت به تغییر در مجموعه داده‌ها از خود نشان دهند. در نهایت با محاسبه‌ی چندین اندازه ریسک، برای داده‌های واقعی از روش‌های مختلف نتایج بدست آمده در عمل مشاهده می‌شود.

واژه‌های کلیدی: اندازه‌گیری ریسک، اندازه‌های ریسک منسجم، ارزش در معرض ریسک، کسری مورد انتظار،

استواری