

مروری جامع بر روش‌های محاسبه ارزش در معرض ریسک

نویسنده: سمیرا امیری

کارشناس ارشد مدیریت مالی دانشگاه تهران

Amiri_s1368@yahoo.com

چکیده:

هدف پژوهش حاضر مروری بر روش‌های برآورد ارزش در معرض ریسک است. در حوزه مدیریت ریسک و نیز برای مقاصد قانون‌گذاری یکی از رایج‌ترین شاخص‌های اندازه‌گیری ریسک، ارزش در معرض ریسک (VaR) است که به‌طور گسترده از سوی نهادهای مالی به کار برده می‌شود. رویکردهای متنوعی برای محاسبه این شاخص ریسک وجود دارد. در این مقاله، تحلیلی بر روش‌های محاسبه ارزش در معرض ریسک شامل رویکردهای استاندارد و رویکردهای تکامل‌یافته‌تر صورت گرفته و به بررسی نقاط قوت و ضعف هر رویکرد پرداخته شده است. مقالات پژوهشی صورت گرفته در این زمینه بیانگر این هستند که رویکرد مبتنی بر نظریه مقدار حدی (EVT) و شبیه‌سازی تاریخی فیلترشده تخمین‌های دقیق‌تری از شاخص ارزش در معرض ریسک ارائه می‌دهند، همچنین روش‌های پارامتریک هنگامی که توزیع بازده دارایی مالی دم‌پهن و اریب در نظر گرفته می‌شود و پیش‌فرض توزیع بازده‌های استاندارد، مستقل و دارای توزیع یکسان (i.i.d)، کنار گذاشته می‌شود، نتایج مورد قبولی ارائه می‌دهند.

واژگان کلیدی:

ارزش در معرض ریسک، نظریه مقدار حدی، شبیه‌سازی تاریخی، شبیه‌سازی تاریخی فیلترشده، ریسک متریک، ناهمسانی واریانس شرطی اتورگرسو