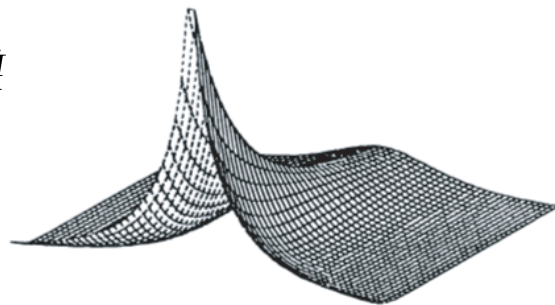




Кафедра ТЕОРИИ ВЕРОЯТНОСТЕЙ



БОЛЬШОЙ СЕМИНАР КАФЕДРЫ ТЕОРИИ ВЕРОЯТНОСТЕЙ

Руководитель - академик РАН, профессор А. Н. Ширяев

6 марта — **В.Н. Тутубалин** (МГУ), А.Л. Долгополов, А.А. Чапчаев
Оценка возможностей одного простого метода расчета величины риска

Резюме.

Одно из применений стохастической финансовой математики указывается Базельским комитетом по надзору за банками. Это оценка величины так называемого «рыночного риска» ($V@R$) и на этой основе — расчет величины банковских резервов. Для расчета $V@R$ необходимо применение тех или иных вероятностных моделей, описывающих логарифмические приращения курсов ценных бумаг. Среди этих моделей имеются довольно сложные. В предлагаемом докладе излагаются результаты применения простейшего подхода, согласно которому логарифмические приращения (за сутки) распределены нормально (как это считал Башелье), но с переменной во времени дисперсией. Последняя оценивается с помощью информации о 10-минутных логарифмических приращениях. Гипотеза нормальности приращений (нормированных с помощью указанной оценки дисперсии) в полном объеме не подтверждается, так как Базельский комитет основывает свои рекомендации на хвостах распределений которые, конечно, не распределены нормально). Однако использование этой гипотезы оказывается выгодным с точки интересов банка: в этом случае формальные требования Базельского комитета могут быть соблюдены при минимальной величине капитала банка, выводимого в резерв. Другими словами, штраф, предусмотренный Базельским комитетом за случаи выходов приращения капитала ниже $V@R$, является недостаточным (для того, чтобы стимулировать банки к реалистической оценке вероятности выхода).

Семинар проводится по средам в аудитории 16-10

с 16:45 до 17:45