

عنوان مقاله:

محاسبه ارزش در معرض ریسک (VAR) در بازار بورس اوراق بهادار تهران

محل انتشار:

اولین کنفرانس ملی حسابداری و مدیریت (سال: 1392)

تعداد صفحات اصل مقاله: 16

نویسندگان:

محمدنبی شهیکی تاش - استادیار گروه اقتصاد دانشگاه سیستان و بلوچستان

محمداسماعیل اعزازی - استادیار دانشگاه سیستان و بلوچستان

لیلا غلامی بیمرغ - دانشجوی کارشناسی ارشد مدیریت مالی

خلاصه مقاله:

در سالهای اخیر مدل‌های ارزش در معرض ریسک از اصلی‌ترین مدل‌های اندازه‌گیری ریسک خصوصاً ریسک بازار محسوب می‌شوند. ریسک بازار به صورت عدم اطمینان ناشی از تغییر شرایط بازار نظیر: تغییر قیمت داراییها، نرخ بهره، نوسانات بازار و نقدینگی بازار می‌باشد که منجر به مخاطره افتادن بازدهی پرتفوی معاملات و یا ارزش دارایی‌های نهاد مالی خواهد شد. در این مقاله قصد داریم به محاسبه ارزش در معرض ریسک برای شاخص بازده و قیمت نقدی (TEDPIX) در بورس اوراق بهادار تهران بپردازیم. برای این منظور ابتدا مانایی متغیر مورد بررسی قرار گرفت و پس از بررسی آن به تخمین مدل پرداختیم. سپس، ارزش در معرض ریسک برای سه توزیع نرمال، تی استیوونت و توزیع خطای تعمیم یافته مورد محاسبه قرار گرفت نتایج نشان می‌دهد که در تخمین ارزش در معرض ریسک، با افزایش دوره زمانی مورد برآورد، مقدار عددی ارزش در معرض ریسک افزایش می‌یابد از طرفی با مقایسه میزان برآورد شده ارزش در معرض ریسک برای سه توزیع نرمال، تی استیوونت و توزیع خطای تعمیم یافته به این نتیجه می‌رسیم که توزیع خطای تعمیم یافته از توزیع تی و توزیع نرمال عملکرد بهتری دارد و عملکرد بهتر توزیع تی نیز نسبت به توزیع نرمال مشهود است.

کلمات کلیدی:

ارزش در معرض ریسک، ریسک بازار، شاخص قیمت و بازده نقدی (TEDPIX)، مدل‌های اتورگرسیو ناهمسان شرطی (ARCH)

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/221133>

