

محاسبه ضرایب ریسک دارایی در آیین‌نامه توانگری مالی با استفاده از ارزش در معرض خطر

دکتر محسن قره‌خانی^۱

زهرا ماجدی^۲

چکیده

امروزه با افزایش تعداد و پیامدهای ریسک‌ها در بخش مالی لزوم نظارت مالی بر موسسات مالی از جمله شرکت‌های بیمه بیش از پیش ضروری به نظر می‌رشد. در این راستا مدل‌های مالی بسیاری ارائه شده‌اند. اخیراً آیین‌نامه توانگری مالی با هدف نظارت بر وضعیت مالی شرکت‌های بیمه در صنعت بیمه ایران طراحی و پیاده‌سازی شده است. در مدل معرفی شده در این آیین‌نامه بخشی از ریسک به ریسک بازار اختصاص می‌یابد. در این بررسی به ارزیابی ریسک بازار موسسات بیمه در دو بخش سهام و املاک پرداخته می‌شود. در این بررسی به تشخیص ویژگی‌های توزیع داده‌ها پرداخته شده است و مقدار ارزش در معرض خطر برآورد شده است. به منظور بررسی کیفیت برآوردهای انجام شده از داده‌های مربوط به سال ۱۳۸۸ تا ۱۳۹۰ برای انجام آزمون پس‌نگر، استفاده شده است که مدل EGARCH در مقایسه با دیگر روش‌ها از دقت و عملکرد بالایی برخوردار بوده است. همچنین در بررسی صورت گرفته، مشخص شده که اثر تقویمی در بازار وجود دارد و با تعدیل این اثر، ارزش در معرض خطر ۲۳٪ کاهش می‌یابد.

واژگان کلیدی: مدیریت ریسک، ریسک دارایی، ارزش در معرض خطر، اثر تقویمی،

مدل EGARCH

۱. دکتری مهندسی صنایع، مدیر انکابی بیمه ملت، مدرس دانشگاه (Email: gharahkhani@gmail.com)

۲. کارشناس ارشد اکچوئری، کارشناس اداره تحلیل ریسک بیمه ملت (Email: majedi.eco@gmail.com)