

Отдел оценки финансовых рисков

**Ежедневный отчет по значению VaR
по всем серьезным и не очень ценным бумагам**

Старший риск менеджер
Винни-Пух

/_____/_____/

(подпись) (дата)

руководитель отдела
Ослик Иа

/_____/_____/

(подпись) (дата)

Город умных зверей
2017 г.

В данном отчете рассчитывается показатель VaR - Value at Risk. Расчеты произведены на основе нормального распределения и проверны с помощью теста Купика.

Ниже представлены динамики цены (см. график 1) и доходности (см. график 2) репрезентативного представителя портфеля "Tesla".

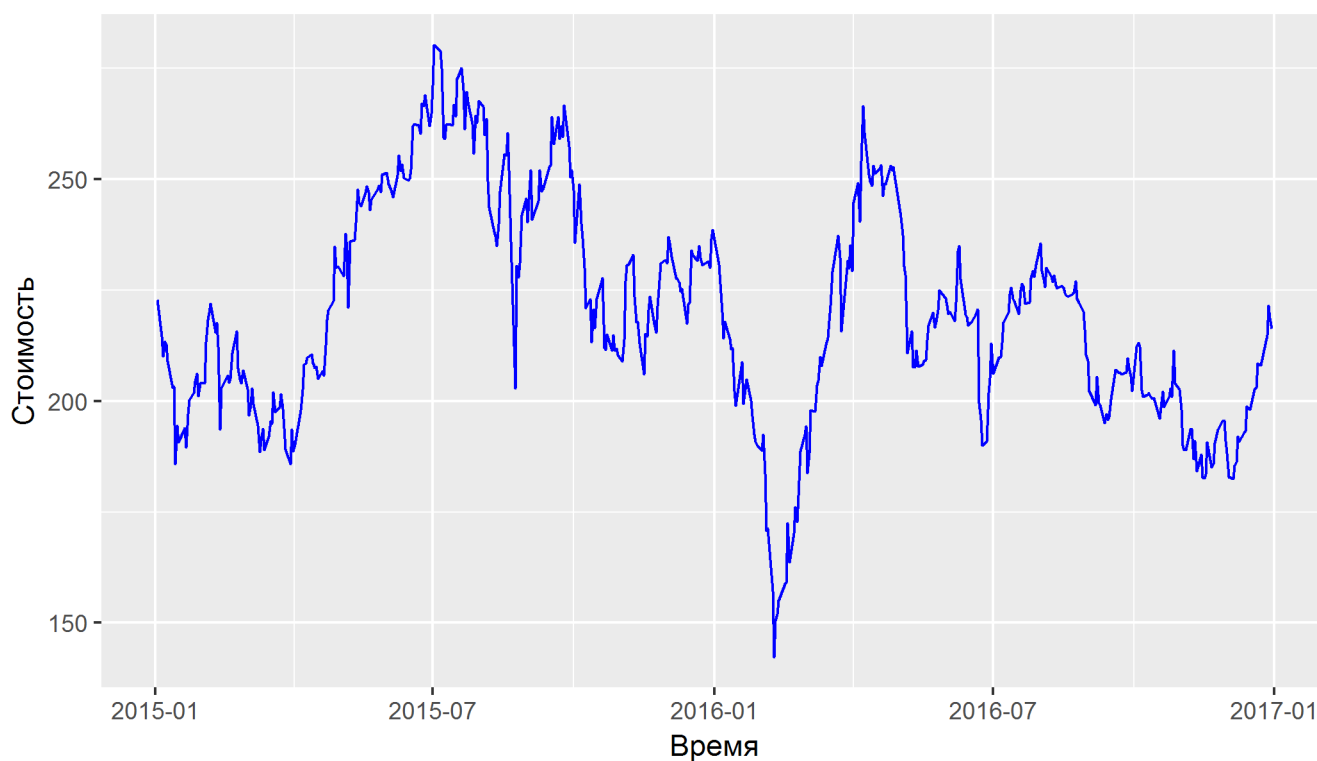


Рис. 1: Изменение стоимости акций Tesla

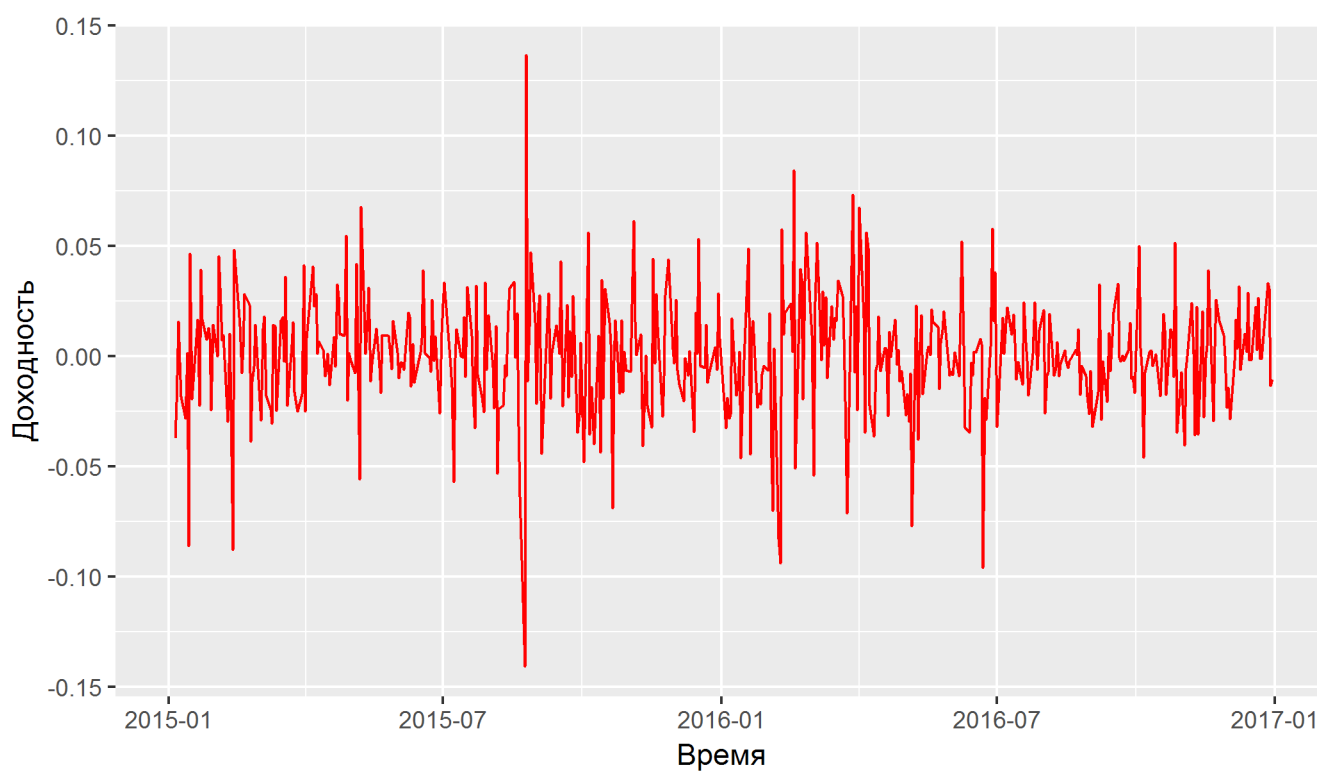


Рис. 2: Изменение доходностей акций Tesla

Рассчитанное прогнозное значение VaR составляет -0.0438916. Ниже на графике 3 можно ознакомиться с кривой VaR.

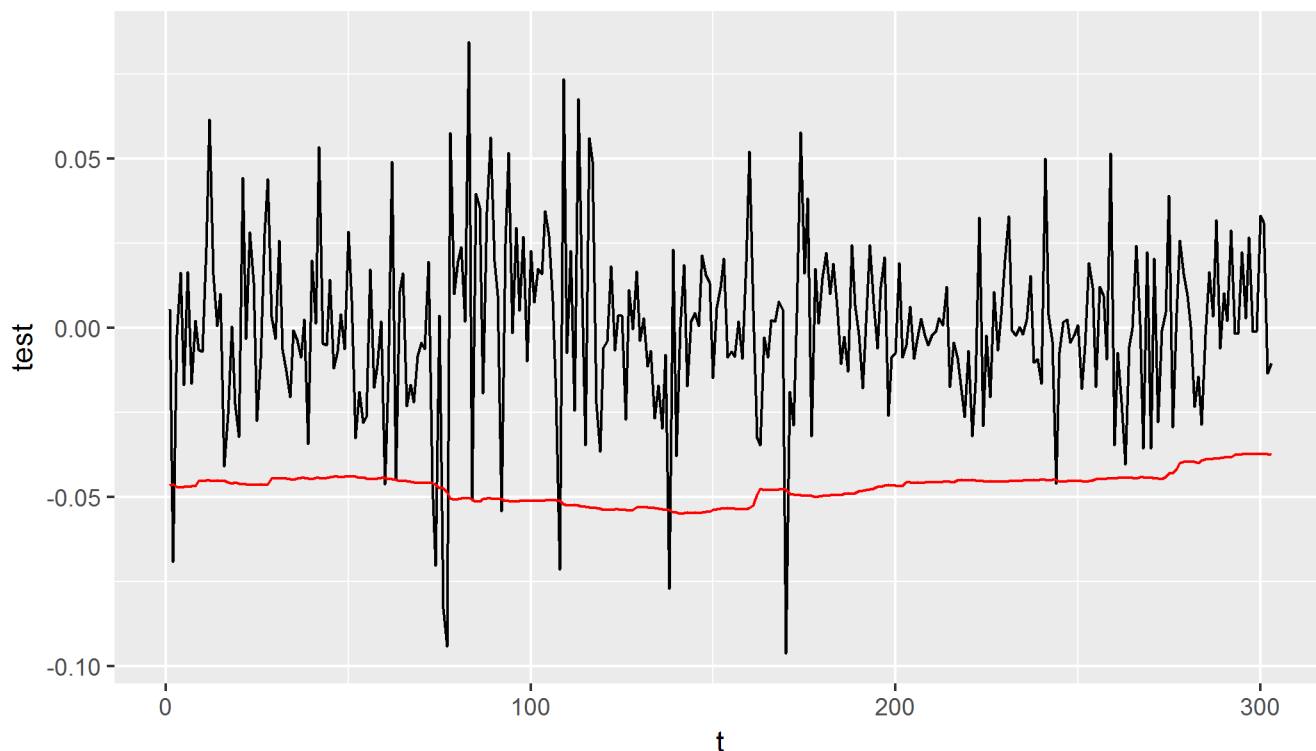


Рис. 3: Кривая VaR

Как было отмечено выше, проверка адекватности прогноза провидится тестом Купика. Текущее p-value равно 0.2510897, то есть наш прогноз хороший, так как гипотеза о том, что число пробитий не превышает 5%, не отвергается. Прогноз заверен Купиком!

Результаты проверки гипотезы единичного корня представлены в таблице 1.

Таблица 1: Augmented Dickey-Fuller Test; stationary

Dickey-Fuller	Lag order	p-value
-7.723248	7	0.01