

Tytuł: **Value at Risk w warunkach polskiego rynku kapitałowego**

Autorzy: Grzegorz Mentel

Wydawnictwo: CeDeWu.pl

Rok wydania: **2011**

## **Opis:**

Książka "Value at Risk w warunkach polskiego rynku kapitałowego" stanowi swego rodzaju kompendium wiedzy na temat szeroko rozumianych metod ilościowych w warunkach rynków finansowych zarówno od strony ich prezentacji, jak i tzw. oceny skuteczności. W książce m.in.:

- przedstawiono pojęcia ryzyka i jego źródeł,
- omówiono rodzaje ryzyka działania na rynku kapitałowym,
- omówiono sposoby zarządzania ryzykiem,
- przedstawiono metody, które zyskały największą popularność i uznanie zarówno u teoretyków, jak też u praktyków wykorzystujących je jako narzędzia analityczne wspomagające bądź bezpośrednio wyznaczające poszczególne decyzje finansowe.

Dodatkowym atutem książki jest fakt stopniowego wprowadzenia Czytelnika w bardziej złożone matematycznie modele finansowe. Począwszy bowiem od zagadnień związanych z pojęciem ryzyka oraz jemu pochodnych, wdraża przeciętnego inwestora w klasyczne zagadnienia jego identyfikacji, a co najważniejsze pomiaru. Następnie poprzez dokładną analizę instrumentów finansowych, zarys metod taksonomicznych przedstawione są praktyczne aspekty modelowania polskiego rynku kapitałowego.

Oferowana Państwu monografia jest zatem vademecum wiedzy na temat identyfikacji, oceny oraz pomiaru ryzyka rynkowego instrumentów finansowych.

## **Spis treści:**

### **Wprowadzenie 5**

### **Część I. Ryzyko a modelowanie rynków finansowych**

#### **Rozdział 1**

##### **Ryzyko - wybór czy przeznaczenie? 9**

###### **1.1. Istota ryzyka, definicje 9**

###### **1.2. Źródła ryzyka 12**

###### **1.3. Czynniki ryzyka 15**

###### **1.4. Zarządzanie ryzykiem - znaczenie, uwarunkowania 18**

###### **1.5. Podstawowe rodzaje grup ryzyka z uwzględnieniem współczesnej teorii zarządzania ryzykiem ERM 24**

#### **Rozdział 2**

##### **Ryzyko rynkowe a inwestycje w akcje 29**

###### **2.1. Cel i istota pomiaru ryzyka 29**

###### **2.2. Miary ryzyka rynkowego 32**

###### **2.3. Pomiar ryzyka rynkowego z uwzględnieniem mapy ryzyko-dochód 44**

#### **Rozdział 3**

**Value at Risk jako miara zagrożenia 47**

**3.1. Definicja wartości zagrożonej 47**

**3.2. Zarządzanie ryzykiem przy użyciu VaR 50**

**3.3. Value at Risk a prognozowanie 52**

**3.4. Metody estymacji Value at Risk - postaci analityczne modeli 53**

**Rozdział 4**

**Wartość narażona na ryzyko a rozkład normalny 65**

**4.1. Metoda TMAI jako podstawa wyodrębnienia przedmiotu badania 65**

**4.2. Rozkład normalny a procentowe zmiany cen 82**

**4.3. Badanie rozkładów stóp zwrotu 86**

**Część II. Modele empiryczne wartości zagrożonej**

**Rozdział 5**

**Szacowanie ryzyka za pomocą Value at Risk 103**

**5.1. Determinanty modeli Value at Risk 103**

**5.2. Metody symulacyjne a wartość ryzykowana 106**

**5.3. Estymacja VaR w ujęciu metod parametrycznych 119**

**5.4. Prognoza Value at Risk w oparciu o modele parametryczne i metody symulacyjne 140**

**Rozdział 6**

**VaR w dobie kryzysu 153**

**6.1. Symulacja historyczna oraz Monte Carlo w warunkach zawirowań 153**

**6.2. Skuteczność metod parametrycznych w kontekście oceny Value at Risk 166**

**Zakończenie 183**

**Załączniki 189**

**Spis rysunków 199**

**Spis tabel 202**

**Bibliografia 203**