

---

---

## Оглавление

Предисловие .....	5
<b>Глава 1. РИСКИ В ФИНАНСОВО-БАНКОВСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ .....</b>	<b>8</b>
§ 1.1. Финансовые потери и риски .....	8
§ 1.2. Виды и измерители финансово-банковских рисков .....	14
§ 1.3. Кратко о рейтингах .....	19
<b>Глава 2. СТАТИСТИЧЕСКИЕ ИЗМЕРИТЕЛИ ФИНАНСОВОГО РИСКА .....</b>	<b>26</b>
§ 2.1. Срок как простейшая мера риска .....	26
§ 2.2. Волатильность .....	28
§ 2.3. Волатильность портфеля активов .....	32
§ 2.4. Влияние диверсификации на волатильность портфеля .....	35
§ 2.5. Доходность и волатильность портфеля активов .....	43
§ 2.6. Волатильность цен .....	48
<i>Математические приложения к главе .....</i>	<i>50</i>
<b>Глава 3. КОЭФФИЦИЕНТ БЕТА. ВЕРОЯТНОСТЬ ДЕФОЛТА .....</b>	<b>53</b>
§ 3.1. Уравнение регрессии доходности .....	53
§ 3.2. Оценивание коэффициента бета .....	59
§ 3.3. Вероятность кредитного дефолта .....	67
<i>Математические приложения к главе .....</i>	<i>76</i>
<b>Глава 4. ИЗМЕРЕНИЕ РИСКА У ИНСТРУМЕНТОВ С ФИКСИРОВАННЫМ ДОХОДОМ .....</b>	<b>78</b>
§ 4.1. Дюрация .....	78
§ 4.2. Модифицированная дюрация .....	85
§ 4.3. Мера выпуклости .....	92
§ 4.4. Чувствительность цены финансового инструмента как функция дюрации и меры выпуклости .....	97
<i>Математические приложения к главе .....</i>	<i>102</i>
<b>Глава 5. ОПЦИОНЫ И «ГРЕКИ» .....</b>	<b>105</b>
§ 5.1. Сущность опциона .....	105
§ 5.2. Цена опциона. Модель Блэка–Шоулза .....	112
§ 5.3. Волатильность при определении цен опционов .....	118
§ 5.4. Варианты модели Блэка–Шоулза .....	123
§ 5.5. Параметры чувствительности цен опционов. «Греки» .....	128
<i>Математические приложения к главе .....</i>	<i>135</i>

<b>Глава 6. СТОИМОСТЬ ПОД РИСКОМ (VaR)</b> .....	138
§ 6.1. Что и как измеряет VaR .....	138
§ 6.2. Непараметрический метод определения VaR .....	141
§ 6.3. Параметрическое оценивание VaR .....	144
§ 6.4. Оценивание VaR для портфеля активов .....	152
<i>Математические приложения к главе</i> .....	158
<b>Глава 7. БАЗЕЛЬСКИЕ СОГЛАШЕНИЯ</b> .....	160
§ 7.1. Базель 1 .....	160
§ 7.2. Новое Базельское соглашение. Основа 1 .....	165
§ 7.3. Новое Базельское соглашение. Основы 2 и 3 .....	180
§ 7.4. Базель 3 .....	181
Приложение А .....	186
Приложение Б .....	190