

Kapitał wypłacalności

Building Block #5: Miary ryzyka

MIARY RYZYKA

- Miara ryzyka uwzględniać będzie zarówno częstość, jak i wielkość ryzyk w okresie jednego roku. Na obecnym etapie dyskusji pod uwagę brane są następujące miary: wartość narażona na ryzyko (Value at Risk, VaR), oraz wartość narażona na ryzyko na ogonie rozkładu (Tail Value at Risk, TVaR)

Value at Risk VaR

$$VaR_{\alpha}(X) \equiv \sup\{x : P(X \leq x) \leq \alpha\}$$

Tail Value at Risk TVaR – Expected Shortfall

$$TVaR_{\alpha}(X) \equiv E[X | X \leq VaR_{\alpha}(X)]$$

Change in Risk Bearing Capital

