

Определянето на максималната очаквана загуба от даден портфейл за периода на неговото съществуване е от голямо значение. Този вероятностен показател представлява доларовата равностойност на експозицията на портфейла към пазарния риск и способства за определяне на минималната капиталова адекватност на портфейла. Без да се смята, че изложеният статистически модел за определяне на максималната очаквана загуба е перфектният начин на определяне на пазарния риск, може определено да се твърди, че така изчисляваният абсолютен размер на максималната очаквана загуба е едно твърде добро приближение към него.

Познаването на статистическата зависимост между финансовите инструменти, съставлящи даден портфейл, добива съществено значение в управлението на риска. Например ако портфейлът съдържа два финансови инструмента, които имат силно изразена положителна корелация помежду си, при равни други условия, рискът на портфейла може да се увеличи.

Накрая бихме изразили надеждата си, че изложеният практически подход за използване на познанията в областта на теоретичните разпределения, така трудно преодолими в процеса на изучаването им, може да предизвика присъщото любопитство на изследователи, специалисти и мениджъри в областта на финансовите операции особено с възможностите на статистическите методи. Да се насочи вниманието именно в това отношение във връзка с едно от най-новите и динамично развиващи се направления на пазарната икономика у нас - финансовите пазари и управлението на риска, е целта на представената статия.

Приета за печат на 7.02.2008 г.

#### ЦИТИРАНА ЛИТЕРАТУРА:

- Венецкий, И. Г., Г. С. Кильдишев** (1971). Основы теории вероятностей и математической статистики, М.
- Гатев, К.** (1995). Въведение в статистиката, С.
- Добинс, Р., С. Уит** (1995). Практически съвети по финансов мениджмънт, С.
- Клаус, Г., Х. Ебнер** (1971). Основы на статистиката за психолози, социолози и педагози, С.
- Колмогоров, А. Н** (1974). Основные понятия теории вероятностей, М.
- Маленко, Е.** (1976). Статистические методы эконометрии, М.
- Маолов, Б.** (2003). Финансови пазари (образователна програма), FSG, С.
- Стефанов, И., А. Ю. Тотев** (1960). Обща теория на статистиката, С.