

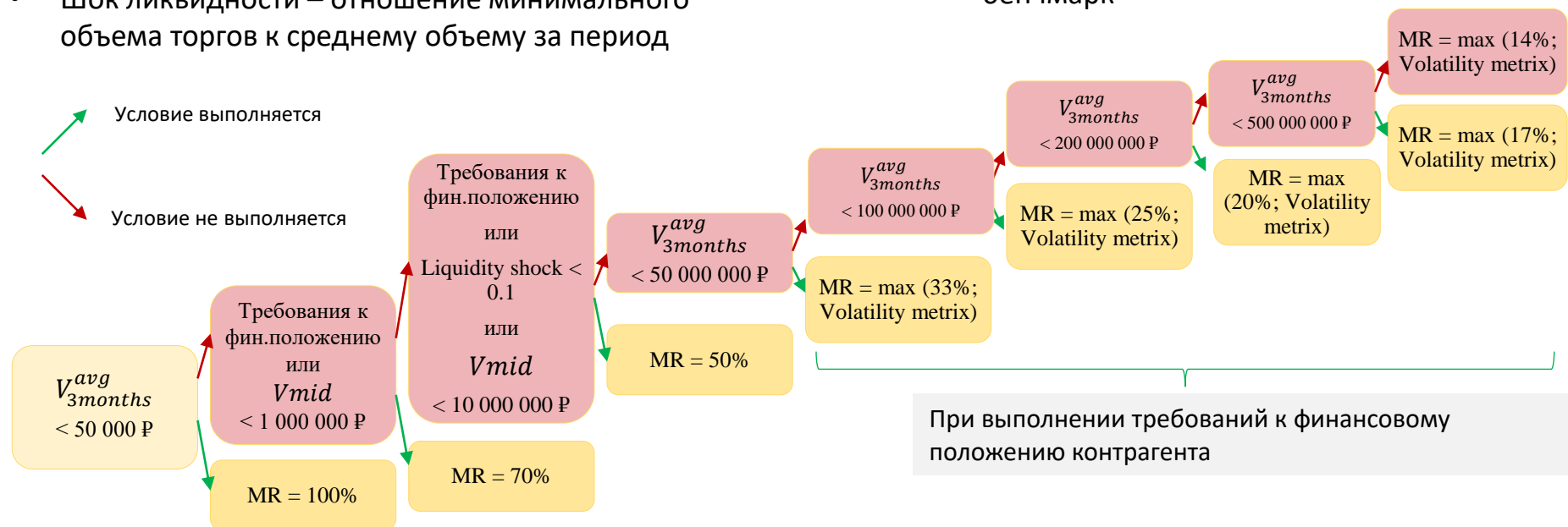
Модель расчета ставок риска для акций российских эмитентов

Критерии

- Медианный объем торгов (V_{mid}) без учета части объема сделок маркет-мейкеров
- Оценка финансового положения контрагента
- Шок ликвидности – отношение минимального объема торгов к среднему объему за период

Риск-метрики

- HVaR (10Y,99)
- CVaR (10Y,99)
- StressVaR (1Y,99) на всей доступной истории или бенчмарк



$$Volatility\ metric = \max\left((1 - a) \times HVaR(10Y, 99) + StressVaR \times a; \frac{(CVaR(10Y, 99) - HVaR(10Y, 99))}{b} \right)$$

Переход акции в группу с меньшим значением пороговой ставки происходит после трех последовательных месяцев выполнения условий для этой категории. При этом возможен переход только на одну ступень.

