|  |  |
| --- | --- |
| **كلية الادارة والاقتصاد** | College Name |
| **ادارة اعمال**  | Department |
| **زينب صباح فرج الجبوري** | Full Name as written in Passport |
|  | e-mail |
|  **Professor**  |  **Assistant Professor** |  **Lecturer** |  **Assistant Lecturer**  | Career  |
|  PhD  |  Master  |  |
| **تحليل وقياس مخاطرة السوق لمحفظة التداول المصرفية على وفق القيمة المعرضة للمخاطرة (VaR) دراسة تطبيقية في مصرف الائتمان العراقي** | Thesis Title  |
| **1432 هـ 2011م** | Year |
|  **تعد المخاطرة من أهم التهديدات التي تواجهها المؤسسات المالية وغير المالية على حد سواء بسبب التغيرات البيئية التي تشهدها الصناعة المالية العالمية نتيجة أنشطة التداول, التي عرضت المصارف إلى خسائر كبيرة ناتجة عن مخاطرة السوق التي تصاحب الأنشطة التداولية للمصارف، وهذا ما جعل الاهتمام العالمي بمخاطرة السوق والتوجه نحو قياسها وفق أنموذج القيمة المعرضة للمخاطرة, بوصفه المقياس الحديث الذي يقوم بتقدير الخسائر المتوقعة, لذلك هدفت الدراسة إلى تعريف مخاطرة السوق وأنواعها التي تواجه المصارف وأدارتها وقياسها عبر تسليط الضوء على تقلبات الأسعار السوقية التي أرتكز عليها مقياس القيمة المعرضة للمخاطرة بما يوسع الفهم والإطلاع على العمليات الحسابية المعقدة التي يعتمدها هذا المقياس ، إذ يوجه الانتباه إلى أهمية مقياس مخاطرة السوق المصرفية لتقدير الخسائر الناتجة عنها بشكل قيمة نقدية واحدة مما يمكن المصارف من التنبؤ بمقدار التهديدات التي يواجهونها بما يحقق ارباحاً عالية من جهة وتخفيض المخاطرة وكلف التداول من جهة أخرى .** **تم استخدام الأسلوب الرياضي والإحصائي في حساب القيمة المعرضة للمخاطرة من خلال الاعتماد على أنموذج JP Morgan في قياس مخاطرة السوق لمحفظة التداول التي تتعرض إلى مخاطرة أسعار الفائدة ومخاطرة أسعار الصرف الأجنبي ومخاطرة أسعار الأسهم إلى جانب تحليل المحفظة إلى ثلاثة مراكز أوراق الدخل الثابت والصرف الأجنبي والأسهم وقياس القيم المعرضة للمخاطرة لكل مركز الذي يتعرض إلى مخاطرة السوق للوصول إلى قيمة نقدية واحدة تمثل مخاطرة السوق الإجمالية من خلال مصفوفة لنموذج JP.Morgan .** **وبتوظيف علم الإحصاء لتحليل المخاطرة من خلال بيان مدى كون التوزيع للعوائد توزيعاً طبيعياً وهو احد شروط حساب القيم المعرضة للمخاطرة لاعتماده على الانحراف المعياري والوسط الحسابي ، فضلاً عن ذلك الاستناد على مدة الاحتفاظ 10 أيام ومستوى الثقة 95% .****وأجريت دراسة على مصرف الائتمان العراقي لمدة ستة سنوات من سنة 2005 إلى سنة 2010 وأظهرت النتائج إن القيمة المعرضة للمخاطرة لمحفظة التداول والتي تمثل مخاطرة السوق الإجمالية متزايدة في السنوات الأخيرة ناتجة بعد احتساب مصفوفة الارتباط وتبين إن VaR1 لمركز أوراق الدخل الثابت (حوالات الخزينة) المعرض لتقلبات أسعار الفائدة ازدادت في السنوات الأخيرة أما VaR2 لمركز الصرف الأجنبي والذي يتعرض لتقلبات أسعار الدولار قد تناقص بمرور الزمن و VaR3 لمركز الأسهم (أسهم المصرف التجاري) ناتجة عن تقلبات أسعار الأسهم منخفضة جداً وذات تقلب ضئيل مقارنة بـ VaR1 و VaR2 , وذلك بعد استخراج عائد السوق كمؤشر مالي من محفظة السوق التي تتكون من 8 مصارف أختيرت عمداً لتكوين محفظة السوق ، ولتبني مقياس VaR في عمل المصارف العراقية لإدارة مخاطرتها المتولدة من تعرضها للمخاطرة السوقية ,وقد قامت الدراسة على فرضية رئيسة مفادها "مخاطرة السوق المقاسة بالـVaR بمستوى ثقة 95% الناتجة عن القيم المعرضة لمخاطرة لأسعار الفائدة ذات تأثير أكبر من القيم المعرضة للمخاطرة لأسعار الصرف الأجنبي ، وتلك الناتجة عن القيم المعرضة للمخاطرة أسعار الأسهم " وقد تم إثبات هذه الفرضية من خلال استخراج قيم VaR الإجمالية لمخاطرة السوق واثبت انها تتأثر بمخاطرة أسعار الفائدة أكثر من مخاطرة أسعار الصرف الأجنبي ومخاطرة الأسهم .** |  Abstract  |