

Так же, как и для параметрического VaR, использование метода Монте-Карло подразумевает построение следующих моделей:

- модель зависимости стоимости финансового результата по портфелю от изменений факторов риска;
- модель волатильностей и корреляций факторов риска [13].

Метод Монте-Карло не подразумевает свертывания и обобщения формул для получения аналитической оценки портфеля в целом, поэтому и для результата по портфелю и для волатильностей и корреляций можно использовать значительно более сложные модели. Так как оценка VaR методом Монте-Карло практически всегда производится с использованием программных средств, данные модели могут представлять собой не формулы, а достаточно сложные подпрограммы. Можно сказать, что метод Монте-Карло позволяет использовать при расчете рисков модели практически любой сложности.

Метод Монте-Карло имеет следующие преимущества по сравнению с другими методами оценки рисков лизинговой компании:

- возможность расчета рисков для нелинейных инструментов;
- возможность использования любых распределений;
- возможность моделирования сложного поведения рынков – трендов, кластеров высокой или низкой волатильности, меняющихся корреляций между факторами риска, сценариев «что-если» и т.д.;

– возможность дальнейшего, практически ничем не ограниченного, развития моделей.

Основными недостатками метода Монте-Карло являются:

- сложность реализации;
- высокие требования к вычислительным ресурсам;
- вероятность значимых ошибок в используемых моделях.

В современных количественных измерениях рисков финансовых инвестиций активно применяется электронно-вычислительная техника. Для портфелей среднее квадратическое отклонение, а также другие рисковые показатели вычисляются при помощи программного обеспечения [8].

Таким образом, в лизинговой сфере наиболее высока вероятность наступления рискованных явлений, для которых потери являются ожидаемыми. Вероятность неожиданных потерь снижается пропорционально увеличению размера этих потерь. А вероятность экстремальных потерь чрезвычайно низка и, можно сказать, стремится к нулю.

В заключении стоит также отметить, что измерение рисков лизинговой деятельности носит для инвестора отчасти рекомендательный характер, детализирующий положение вещей на рынке, и позволяет дать лишь относительную, а не абсолютную оценку рисков лизинговой деятельности.

Таким образом, подводя окончательный итог, следует подчеркнуть, что количественное и качественное измерение рисков лизинговой дея-

тельности является важным этапом при рассмотрении лизингового проекта. Именно от этих расчетов во многом зависит, насколько удачной и прибыльной будет лизинговая операция. А значит, от описанных в работе экономических методов учета, расчета и анализа рисков зависит развитие экономики не только конкретного предприятия, но и всей страны в целом.

#### Библиографический список:

1. Тактаров, Г.А. Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски / Г.А. Тактаров. – М.: КноРус, 2010. – 456 с.
2. Рашевская, О.А. Риски в лизинговых отношениях и их классификация / О.А. Рашевская // Опыт реформирования экономической, социальной и инновационно-технической систем управления предприятий и отраслей: монография; под. общ. ред. В.В. Бондаренко. – Пенза: РИО ПГСХА, 2010.
3. Патрахина, А.В. Современный рынок лизинга в России: проблемы и перспективы / А.В. Патрахина // Вестник Псковского государственного университета. Серия: Социально-гуманитарные и психолого-педагогические науки. 2008. № 5. С. 14-23.
4. Ковалев, В.В. Лизинг: финансовые, учетно-аналитические и правовые аспекты: учебное пособие / В.В. Ковалев. – М.: Проспект, 2010. – 670 с.
5. Горшков, М.С. Управление рисками лизинговых сделок / М.С. Горшков // Аудит и финансовый анализ. – 2008. – №3. – с. 20-24.
6. Ахметзянов, И.Р. Построение системы методов управления инвестиционными рисками лизинговой компании / И.Р. Ахметзянов // Корпоративный менеджмент. [Электронный ресурс] Режим доступа: <http://www.cfip.ru> Дата обращения: 05.12.2014.
7. Додж Р. Краткое руководство по стандартам и норма аудита: пер. с англ. [Текст] / Додж Рой // Аудит: теория и практика. – 2002. – 224 с.
8. Гончаренко, Л.П. Инвестиционный менеджмент / Л.П. Гончаренко. – М.: КНОРУС, 2010. – 294 с.
9. Остапчук, К.Л. Оценка совокупного риска кредитного портфеля банка / К.Л. Остапчук // Экономические науки. – 2010. – № 10 (71). – С. 239-241.
10. Рашевская, О.А. Анализ используемых методик оценки рисков в лизинговых отношениях / О.А. Рашевская // Омский научный вестник. Сер. «Общество. История. Современность». – 2010. – №5.
11. Карачун, И.А. Проблемы измерения риска портфельных инвестиций / И.А. Карачун. – М.: ЮНИТИ, 2012. – 51 с.
12. Ковалев, В.В. Инвестиции: учебник для вузов/ под ред. В.В. Ковалева и др. – М.: Проспект, 2010. – 592 с.
13. Киселева, Н.В. Инвестиционная деятельность/ Н.В. Киселева, Т.В. Боровикова, Г.В. Захарова// Учебное пособие. – 2-е изд. стер. – М.: КНОРУС, 2008. – 368 с.