Phương pháp đo lường rủi ro

Rủi ro được đề cập ở đây là khả năng xảy ra khác biệt giữa lợi nhuận thực tế so với lợi nhuận kỳ vọng. Để đo lường rủi ro người ta dùng phân phối xác suất với hai tham số đo lường phổ biến là lợi nhuận kỳ vọng và độ lệch chuẩn.

**Lợi nhuận kỳ vọng và độ lệch chuẩn**

Lợi nhuận kỳ vọng, ký hiệu là E(R) được định nghĩa như sau:

 ( ∑Pi = 1 )

Ri: lợi nhuận ứng với biến cố i

Pi: xác suất xảy ra biến cố i

n: số biến cố có thể xảy ra

Như vậy, lợi nhuận kỳ vọng chẳng qua là trung bình gia quyền của các lợi nhuận có thể xảy ra với trọng số chính là xác suất xảy ra.

Để đo lường độ phân tán hay sai biệt giữa lợi nhuận thực tế so với lợi nhuận kỳ vọng, người ta dùng độ lệch chuẩn (σ). Độ lệch chuẩn chính là căn bậc hai của phương sai:



Nếu chúng ta chỉ có dữ liệu về tỷ suất lợi nhuận trong một số giai đoạn đã qua, độ lệch chuẩn của tỷ suất lợi nhuận sẽ được tính theo công thức sau :



Trong đó : rt là tỷ suất lợi nhuận thực tế của kỳ t và rAvg là tỷ suất lợi nhuận bình quân trong n kỳ qua.

***Mai Xuân Bình – Khoa QTKD***