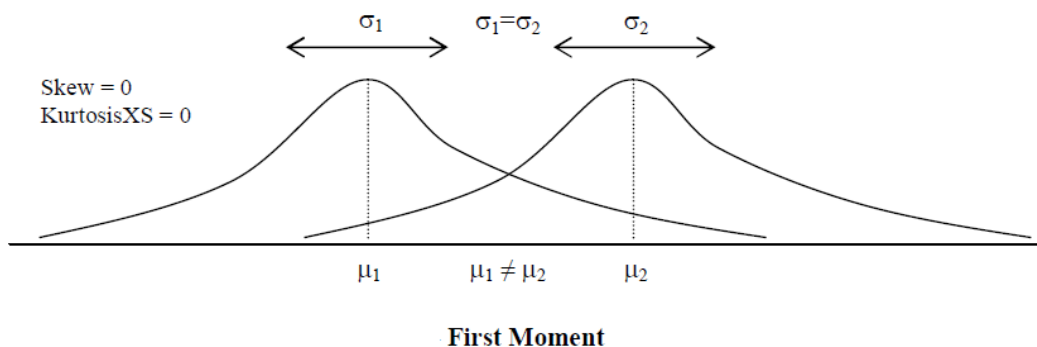


1 בנובמבר 2016

מיומנו של אקטואר: מדידת מרכז ההתפלגות – המומנט הראשון

את מרבית ההתפלגויות ניתן להגדיר באמצעות ארבעה מומנטים. המומנט הראשון מתאר את המיקום או את הנטייה המרכזית של ההתפלגות (קרי, התשואות הצפויות או ההחזרים הצפויים), המומנט השני מתאר את הרוחב או המרווח של ההתפלגות (קרי, הסיכונים), המומנט השלישי הוא הא-סימטריה (skew) הכיוונית של ההתפלגות (קרי, האירועים הסבירים ביותר), והמומנט הרביעי הינו רמת השיא (peakedness) של ההתפלגות או עובי זנבות ההתפלגות (קרי, רווחים והפסדים קטסטרופליים). על מנת לקבל תמונה כוללת של הפרויקט המנותח יש לחשב בפועל את כל ארבעת המומנטים ולפרש אותם.

המומנט הראשון של ההתפלגות, כאמור, מודד את שיעור התשואה הצפוי על פרויקט מסוים. מומנט זה מודד את המיקום של תרחישי הפרויקט והתוצאות האפשריות במוצע. הסטטיסטיים השכיחים עבור המומנט הראשון כוללים את התוחלת (הממוצע), החציון (מרכז ההתפלגות), והשכיח (הערך בעל הסיכוי הגבוה ביותר להתקבל). התרשים הבא מתאר את המומנט הראשון – כאשר, במקרה שלפנינו, המומנט הראשון של ההתפלגות נמדד באמצעות התוחלת (μ) או הערך הממוצע.



בכבוד רב,

רוני פולניצר

יו"ר ומנכ"ל לשכת מעריכי השווי והאקטוארים הפיננסיים בישראל

WWW.IAVFA.ORG



רחוב נתן ברניצקי 5, ראשון לציון 7524205, ישראל

☎ 077-5070590 📠 153-77-5070590 ✉ IAVFA1020@GMAIL.COM