

11 ביולי 2018

הערה של מנהל סיכונים פיננסיים: ריבוד (Tranching)

הריבוד מארגן מחדש את סך תזרימי המזומנים, את השווי הכולל ואת הסיכון הכולל של ניירות הערך הבסיס (underlying securities) המהווים את נכס הבסיס של המכשיר המאגח. בכל נקודת זמן, סך תזרימי המזומנים, השווי והסיכון של הטרנצ'ים (tranches, שכבות) של המכשיר המאגח חייבים להיות שווים לסך תזרימי המזומנים, השווי והסיכון של הבטוחות (collateral) המגבות אותם. אם חלק מהטרנצ'ים פחות מסוכנים מאשר הבטוחות שלהם, אז יתר הטרנצ'ים חייבים להיות יותר מסוכנים מהבטוחות שלהם. להרחבה בנושאים אלו ניתן לפנות לתוכנית ההסמכה השונות של הלשכה בתחומי האקטואריה הפיננסית.

בכבוד רב,

רוני פולניצר, אקטואר



מנכ"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