

РЕФЕРАТ

Дипломна робота: 76 с., 7 рис., 33 табл., 3 додатки, 19 джерел.

Тема роботи: «Прогнозування гетероскедастичних процесів та оцінювання ринкового фінансового ризику».

Об'єктом дослідження є проблеми фінансового ринкового ризику та підходи до його аналізу. Для ефективної системи контролю за фінансовим ризиком потрібно використовувати якомога точнішу міру ризику.

В роботі досліджено ряд підходів до вимірювання фінансового ризику, зокрема параметричний VaR та побудований на його основі CVaR.

В роботі здійснено порівняльний аналіз гетероскедастичних моделей АРУГ, УАРУГ та стохастичної волатильності побудованих на основі даних про ціни акції корпорацій ІТ сектору. Параметри моделей АРУГ, УАРУГ оцінені за допомогою простої регресії, параметри моделі стохастичної волатильності оцінені за допомогою методу Марківських Ланцюгів Монте Карло на базі вибирань Гіббса. Порівняна точність прогнозування умовної дисперсії за допомогою наведених гетероскедастичних моделей.

Здійснений аналіз мір фінансового ринкового ризику VaR та CVaR. Міри параметричного ризику були побудовані на основі прогнозів умовної дисперсії отриманих за допомогою моделей АРУГ, УАРУГ та стохастичної волатильності. Досліджене використання розподілів з важкими хвостовими частинами для побудови VaR на прикладі експоненційного розподілу та порівняне з результатами отриманими на основі нормального гаусівського розподілу. Міри фінансового ризику були оцінені на основі кількості проривів, витратами резервів та на основі статистики яка вимірює додаткове формування капітальних резервів.

АРУГ, УАРУГ, СТОХАСТИЧНА ВОЛАТИЛЬНІСТЬ, РИНКОВИЙ РИЗИК, VAR, УМОВНИЙ VAR