

## عنوان مقاله:

برآورد ارزش در معرض خطر با رویکرد ارزش فرین و با استفاده از معادلات دیفرانسیل تصادفی

## محل انتشار:

مهندسی مالی و مدیریت اوراق بهادار، دوره ۱۰، شماره ۴۰ (سال: ۱۳۹۸)

تعداد صفحات اصل مقاله: ۲۴

## نویسندگان:

امیر شفیعی - گروه مالی و بیمه، دانشکده مدیریت، دانشگاه تهران، تهران، ایران

رضا راعی - گروه مالی و بیمه، دانشکده مدیریت، دانشگاه تهران، تهران، ایران

حسین عبده تبریزی - دانشکده حسابداری و مدیریت، دانشگاه شهید بهشتی، تهران، ایران

سعید فلاح پور - گروه مالی و بیمه، دانشکده مدیریت، دانشگاه تهران، تهران، ایران

## خلاصه مقاله:

وقوع بحران های مالی در دهه های اخیر موجب وارد آمدن خسارات بسیار بر اقتصاد و همچنین بنگاه های اقتصادی در بسیاری از کشورها گردیده است. رویکرد ارزش فرین نگرشی جدید به پدیده بحران مالی است که توانسته به تحلیل رویدادهایی که احتمال وقوع آن ها اندک ولی خسارات ناشی از آن ها قابل توجه است کمک نماید. در این پژوهش با استفاده از نظریه ارزش فرین و معادلات دیفرانسیل تصادفی به دنبال یافتن روشی نوین برای محاسبه دقیق تر ارزش در معرض خطر هستیم. بدین منظور پس از تخمین پارامترهای معادلات دیفرانسیل تصادفی مورد بررسی که شامل حرکت براونی هندسی، حرکت براونی هندسی با جمله جهش، مدل گارچ غیرخطی و مدل هستون است با استفاده از شبیه سازی مونت کارلو مسیرهای آینده را شبیه سازی نموده و با رویکرد فراتر از آستانه به برآورد ارزش در معرض خطر می پردازیم. نتایج حاصل از استفاده همزمان از معادلات دیفرانسیل تصادفی و ارزش فرین با رویکردهای شبیه سازی تاریخی و واریانس-کوواریانس جهت تخمین ارزش در معرض خطر نیز مقایسه می شوند. نتایج تکنیک های پس آزمون در مورد محاسبه ارزش در معرض خطر، حاکی از برتری مدل هستون است.

## کلمات کلیدی:

ارزش در معرض خطر، نظریه ارزش فرین، رویکرد فراتر از آستانه، معادلات دیفرانسیل تصادفی، فرآیند تصادفی، حرکت براونی

## لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/۹۵۸۴۹۲>