

Шаріф Мозумдер, М. Хумаюн Кабір, Майкл Демпсі

Аналіз можливості застосування методів визначення когерентного ризику при розрахунку ризику активів на прикладі міжнародних ринків ф'ючерсів

Автори розглядають процеси Леві з умовним розподілом, що належать до загальних гіперболічних, порівнюють та протиставляють міри ризиків очікуваних втрат на основі густини ймовірності та спектральні міри ризиків з традиційним методом на основі абсолютного граничного значення. Використовуючи дані про ф'ючерси на провідних ринках, автори роблять висновок про те, що міри ризиків очікуваних втрат та спектральні міри ризиків часто відрізняються в плані розрахунку ризику різних активів. В той час як міри ризиків очікуваних втрат є більш постійними, ніж моделі Леві, процеси Леві часто показують кращі результати, ніж міри ризиків очікуваних втрат при порівнянні з емпіричними величинами. Це стає все більш очевидним, так як інвестори стають більш неохочими до ризику.

Ключові слова: формула Леві-Хінчіна, граничне значення, спектральні міри ризику, очікувані втрати, загальний гіперболічний розподіл.

Класифікація JEL: C52, G13.



Стаття знаходиться у відкритому доступі і може розповсюджуватися на умовах ліцензії [Creative Commons Attribution-NonCommercial 4.0 International license](https://creativecommons.org/licenses/by-nc/4.0/), що дозволяє повторне використання, розповсюдження та відтворення, забороняє використання матеріалів у комерційних цілях та вимагає наявності відповідного посилання на оригінальну версію статті.

Шаріф Мозумдер, М. Хумаюн Кабір, Майкл Демпсі

Анализ возможности применения методов определения когерентного риска при расчете риска активов на примере международных рынков фьючерсов

Авторы рассматривают процессы Леви с условным распределением, принадлежащие к общим гиперболическим, сравнивают и противопоставляют меры рисков ожидаемых потерь на основе плотности вероятности и спектральные меры рисков с традиционным методом на основе абсолютного граничного значения. Используя данные о фьючерсах на ведущих рынках, авторы делают вывод о том, что меры рисков ожидаемых потерь и спектральные меры рисков часто отличаются в плане расчета риска разных активов. В то время как меры рисков ожидаемых потерь являются более постоянными, чем модели Леви, процессы Леви часто показывают лучшие результаты, чем меры рисков ожидаемых потерь при сравнении с эмпирическими величинами. Это становится все более очевидным, так как инвесторы становятся все более несклонными к риску.

Ключевые слова: формула Леви-Хинчина, граничное значение, спектральные меры риска, ожидаемые потери, общее гиперболическое распределение.

Классификация JEL: C52, G13.



Статья находится в открытом доступе и может распространяться на условиях лицензии [Creative Commons Attribution-NonCommercial 4.0 International license](https://creativecommons.org/licenses/by-nc/4.0/), что позволяет повторное использование, распространение и воспроизведение, запрещает использование материалов в коммерческих целях и требует присутствия соответствующей ссылки на оригинальную версию статьи.