

مقاله علمی-پژوهشی



ارائه روشی جدید برای  
محاسبه ضریب ریسک  
بازار مدل توانگری مالی  
صنعت بیمه ایران: رویکرد  
ARDL-GARCH

رضا جعفری - نادر مظلومی - امیر صفری

"پژوهشنامه بیمه"

ویژه پاییز ۱۳۹۸ (شماره ۱۳۵)

روابط عمومی پژوهشگاه بیمه

[www.irc.ac.ir](http://www.irc.ac.ir)

 [irc.ac.ir](https://www.instagram.com/irc.ac.ir)  [irc\\_ac\\_ir](https://www.telegram.com/irc_ac_ir)

0922-0023765

## ارائه روشی جدید برای محاسبه ضریب ریسک بازار مدل توانگری مالی صنعت بیمه ایران: رویکرد ARDL-GARCH

**هدف:** ضریب ریسک بازار مدل توانگری مالی با دو مسئله اصلی روبه‌رو است. اول اینکه روش‌های مختلف و کارایی آن‌ها در محاسبه ضریب ریسک بازار مدل توانگری مالی، به درستی بررسی نشده و دوم، آثار شوک‌های اقتصادی برای استخراج نوسان‌پذیری در شرایط بحرانی لحاظ نشده است. لذا، هدف این پژوهش ارائه روشی کارا تر برای سنجش ریسک بازار شرکت‌های بیمه در مدل توانگری مالی آیین‌نامه شماره ۶۹ شورای عالی بیمه، با تلفیق دو مدل خودبازگشت با وقفه توزیع شده (ARDL) و واریانس ناهمسانی خودبازگشت تعمیم‌یافته (GARCH) است.

رضا جعفری - نادر مظلومی - امیر صفری

[www.irc.ac.ir](http://www.irc.ac.ir)

[irc.ac.ir](https://www.instagram.com/irc.ac.ir) [irc\\_ac\\_ir](https://www.facebook.com/irc.ac.ir)

0922-0023765



روابط عمومی پژوهشگاه بیمه

## ارائه روشی جدید برای محاسبه ضریب ریسک بازار مدل توانگری مالی صنعت بیمه ایران: رویکرد ARDL-GARCH

**یافته‌ها و نتایج:** استفاده از شیوه ارائه شده در این مقاله، در برآورد ضریب ریسک بازار مدل توانگری، نسبت به سایر روش‌ها، کارایی بیشتری دارد. با استفاده از این مدل، ضریب ریسک بازار سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های بورسی مدل توانگری مالی در شرایط اقتصادی عادی در حدود ۳۹ درصد و در شرایط بحرانی و استرس در حدود ۴/۸۶ درصد برآورد می‌شود.

رضا جعفری - نادر مظلومی - امیر صفری

[www.irc.ac.ir](http://www.irc.ac.ir)

[irc.ac.ir](https://www.instagram.com/irc.ac.ir) [irc\\_ac\\_ir](https://www.facebook.com/irc.ac.ir)

0922-0023765



روابط عمومی پژوهشگاه بیمه