

مقاله علمی-پژوهشی



# طراحی مدلی نوین برای اندازه‌گیری ریسک بازدهی شاخص صنعت بیمه بر پایه رهیافت مارکوف

مهدی ذوالفقاری - فاطمه فقیهیان

"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



# فصلنامه علمی-پژوهشی "پژوهشنامه بیمه"

ویژه پاییز ۱۳۹۸ (شماره ۱۳۵)

مقاله علمی-پژوهشی

## طراحی مدلی نوین برای اندازه‌گیری ریسک بازدهی شاخص صنعت بیمه بر پایه رهیافت مارکوف

**هدف:** هدف اصلی طراحی مدلی جامع و کاربردی برای محاسبه ریسک بازاری شاخص صنعت بیمه در بازار سهام و هدف جانبی، آزمون رفتارپذیری شاخص مذکور از انتقالات رژیم‌ی در دوره‌های زمانی مختلف است.

مهدی ذوالفقاری - فاطمه فقیهیان

[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

۱



## طراحی مدلی نوین برای اندازه‌گیری ریسک بازدهی شاخص صنعت بیمه بر پایه رهیافت مارکوف

**یافته‌ها و نتایج:** ریسک بازدهی شاخص صنعت بیمه از انتقالات رژیم‌ی تبعیت می‌کند و دارای هر دو اثر بازخورد و اثر اهرمی می‌باشد. رفتار رژیم‌ی بازده این صنعت بر پایه تابع توزیع  $t$  بوده و با احتمالات متفاوتی بین رژیم‌ها انتقال می‌یابد. سازوکار ۶ مرحله‌ای طراحی شده در این پژوهش، دارای مزایایی از جمله قابلیت در نظر گرفتن انتقالات رژیم‌ی، اثر اهرمی، اثر بازخورد بر پایه توابع توزیع متقارن و نامتقارن است و قدرت بالاتری نسبت به مدل‌های مرسوم در اندازه‌گیری ریسک بازدهی شاخص صنعت بیمه دارد.

مهدی ذوالفقاری - فاطمه فقیهیان