

Vasja Sivec

Empirična analiza volatilnosti borznih donosov

(mentor: **doc. dr. Igor Masten, Ekonomska fakulteta Ljubljana**)

V diplomskem delu avtor z modeliranjem skuša napovedati tveganost vrednostnih papirjev. Tveganost je spremenljivka, o kateri ni podatkov, kot na primer o donosnosti vrednostnih papirjev. Zato je bilo modeliranje izvedeno posredno, z opazovanjem, in sicer, kako vpliva na okolico, ko se spreminja, pri čemer so bili za okolico upoštevani donosi vrednostnih papirjev. V ta namen je avtor uporabil modele pogojne heteroskedastičnosti, pojasnjene z avotregresijo. Pri ocenjevanju modelov sta bili uporabljeni dve cenilki. Prva je klasična cenilka po metodi največjega verjetja, druga pa "Bayes" cenilka. Bayes cenilka zaradi izjemne računske intenzivnosti vse do zadnjih 15 let ni bila v praktični uporabi, kljub temu, da temelji na 250 let starem teoremu. Avtor je primerjal učinkovitost cenilk pri napovedovanju tveganosti vrednostnih papirjev