

Abstrakt

Literatura na téma Value at Risk (hodnota v riziku) je obecně bohatá. Nicméně většina prací napsaná na toto téma se soustředí nepodmíněné parametricé a neparametrické modelování VaR. Tato práce se zabývá na přímé modelování podmíněného VaR pomocí kvantilové regrese. Tato metoda nepředjímá žádná omezení pro rozdělení výnosů. V práci používáme výpočty denní volatility pro všechny akcie v indexu S&P 500 a pomocí kvantilové regrese dále modelujeme podmíněčný VaR pro celý burzovní index. Pro určení optimálního počtu nezávislých proměnných používáme metod regularizace. Autor práce si dále není vědom žádné podobné práce zpracované na toto konkrétní téma. Hlavní cíl práce zpočívá ve zkoumání zdali je možné touto metodou dosáhnout uspokojivých VaR odhadů, které budou srovnatelné s jinými, běžně používanými, metodami. Závěry této práce ukazují, že kvantilová regrese použitá společně s lasso regularizací může být použita pro výpočet jednodenního Value at Risku.

Klasifikace JEL	C22, C58, G15
Klíčová slova	volatilita, kvantilová regrese, VaR, GARCH
Název práce	Podmíněné kvantilové modely pro výnosy aktiv
E-mail autora	havel.stepan@gmail.com
E-mail vedoucího práce	barunik@fsv.cuni.cz