

ІННОВАЦІЙНІ ПІДХОДИ ДО УПРАВЛІННЯ РИЗИКАМИ ПІД ЧАС СТВОРЕННЯ ІНВЕСТИЦІЙНИХ ПОРТФЕЛІВ У СЕРЕДОВИЩІ ВИСОКОЇ РИНКОВОЇ ВОЛАТИЛЬНОСТІ

Корешников Ф.Ю.

*Національний технічний університет
«Харківський політехнічний інститут» м. Харків*

Управління ризиками інвестиційних портфелів в умовах кризових явищ фінансових ринків набуває дедалі більшої теоретичної та практичної значущості. Відомо, що у періоди високої волатильності класичні припущення ефективних ринків зазнають суттєвих деформацій: порушується стабільність кореляційних зв'язків між активами, спостерігається асиметрія розподілу доходностей, виникають ефекти товстих хвостів. У зв'язку з цим постає нагальна необхідність адаптації традиційних моделей управління ризиком до нових умов ринкового середовища.

Одним із фундаментальних методів оцінки ризику, який залишається базовим у фінансовій практиці, є модель Value at Risk (VaR). Однак численні емпіричні дослідження показали, що в умовах криз даний інструмент виявляє свою обмеженість через недооцінку імовірності екстремальних збитків. Саме тому актуальності набувають підходи на основі Conditional Value at Risk (CVaR) та Expected Shortfall, що дозволяють здійснювати глибшу оцінку ризику з урахуванням характеристик хвостових подій.

У рамках сучасного підходу до управління ризиком важливо також застосовувати стрес-тестування та сценарний аналіз, які передбачають моделювання несприятливих макроекономічних або ринкових сценаріїв з метою ідентифікації потенційних слабких місць у портфелях інвесторів.

Таким чином, управління ризиком у кризові періоди потребує комплексного підходу, що поєднує класичні фінансові теорії, сучасні економетричні моделі та інноваційні технологічні рішення. Подальші дослідження у цій сфері мають бути спрямовані на вдосконалення моделей адаптивного прогнозування ризику та розробку інтегрованих систем управління портфелями на основі великих даних та штучного інтелекту.