

財務學門學術研習營

※ 「Copula 方法之財務應用」學術研習營

國立中山大學財務管理學系與行政院國家科學委員會社會科學研究中心共同辦理「財務學門學術研習營」，特邀王耀輝教授以「Copula 方法之財務應用(Copula Methods in Finance)」為講題，進行專題講座與問題討論，竭誠歡迎所有教師及碩、博士研究生撥冗參加。

※ 講師簡介：

王耀輝 教授

英國蘭卡斯特大學會計與財務系博士，國立台灣大學財務金融學系專任副教授，主要研究領域為財務工程實證、財金計量方法及市場風險管理。

※ 主辦單位：國立中山大學財務管理學系。

行政院國家科學委員會社會科學研究中心。

※ 時間地點：100 年 10 月 04 日(星期二)，國立中山大學管理學院 2016 教室。

※ 研習流程：

日期	時間	內容
100.10.04 星期二	09:40-10:00	報 到
	10:00 開始	主講人：王耀輝副教授 (臺灣大學財務金融學系) 演講主題： Copula 方法之財務應用 (包括 Q&A)

※ 聯絡資訊：國立中山大學財務管理學系

聯絡人：洪好萍 助理

聯絡電話：07-5252000 轉 4825

傳真電話：07-5254899

E-MAIL：yuping@cm.nsysu.edu.tw

報名方式：敬請於 100 年 09 月 27 日(星期二)前填妥報名表逕傳送電子郵件至洪好萍助理信箱(yuping@cm.nsysu.edu.tw)，或傳真至本系(07-5254899 註明給洪好萍助理)。受限於場地座位容量，額滿為止。

※研習內容簡介

一、講題重要性：

關聯結構理論 (Copula theory) 在統計學上的發展已有一段很長的歷史，但在財務領域的應用卻是最近幾年的事而已，其在財務領域上的應用主要著重在多個資產價格或報酬之聯合分配 (joint distribution) 的建構及相依 (dependence) 程度的衡量。

由於金融市場的波動性與日俱增，並且資產價格常常出現一些特殊的變動，使得傳統上對於資產報酬聯合分配為常態 (multivariate normality) 的假設變得離現實世界越來越遠。雖然聯合常態分配假設能簡化所有財務上的分析，但是同時卻降低了分析的可信度。因此，發展出一套能對於資產價格聯合分配合理假設的方法變成是一個非常重要且刻不容緩的議題。

透過關聯結構函數 (Copula functions)，我們可以把單變數的各個邊際分配 (marginal distribution) 與各變數之間的關聯結構形式 (dependence structure) 分開考慮。如此一來，分配的設定就變得非常有彈性，常態聯合分配的假設就不是必然的，取而代之的是一個更接近現實世界的分配。藉著對資產分配更精準的描述，財務分析的可靠度將可顯著地提升。

目前，關聯結構理論於財務領域上的應用主要著重在投資組合管理、風險管理及衍生性金融商品訂價。

二、內容：

課程的進行以為何常態分配假設下的相關係數 (correlation coefficient) 不足以描述資產間的相依程度為開端，進而分別介紹關聯結構的基本理論、技術工具及其在財務上的應用，其內容詳述如下：

- (1) 子題一：關聯結構理論介紹、關聯結構的簡介、相關係數的缺點、相關程度的衡量
- (2) 關聯結構理論之技術工具：關聯結構對資產聯合分配偏態的影響、聯合分配的預測、關聯結構模型的估計、關聯結構模型的模擬
- (3) 關聯結構理論之應用：關聯結構理論與投資組合管理關聯、結構理論與風險管理、關聯結構理論與衍生性金融商品定價

財務學門學術研習營「Copula 方法之財務應用」

活動報名表

姓名		性別	☐ 男 ☐ 女
服務單位		職稱	
聯絡地址		用餐	☐ 葷食 ☐ 素食
聯絡電話	(O) (H) 手機：		
E-MAIL			

◎ 敬請於 100 年 09 月 27 日(星期二)前填妥報名表，E-mail 報名表至洪妤萍

助理 yuping@cm.nsysu.edu.tw，或傳真至本系(07-5254899，註明洪妤

萍助理收)

◎ 備註：來自外校與會的教師與研究生們，若開車或是騎車前往會場，可以把

車子停於海堤停車場(於西子灣海景沙灘會館前)，以免進入校園會被拖吊。

國立中山大學平面簡圖

備註：來自外校與會的教師與研究生們，若開車或是騎車前往會場，可以把車子停於海堤停車場(於西子灣海景沙灘會館前)，以免進入校園會被拖吊。

