

Abstrakt

Měření a řízení kreditního rizika představuje jeden z nejdůležitějších procesů v rámci řízení bankovních rizik. Klasické modely kreditního rizika předpokládají vícerozměrnou normalitu pro rozdělení rizikových faktorů. Takto definované modely nabízejí analytickou jednoduchost a výpočetní efektivitu, avšak odhlíží od extrémních sdružených událostí, neboť pravděpodobnost nastání takových jevů se zdá být příliš malou. V poslední době několik studií zpochybňuje vícerozměrnou normalitu a říká, že takovýto předpoklad vážně podhodnocuje výsledný odhad kreditního rizika portfolia. Diplomová práce se zabývá modely kreditního rizika za předpokladu rizikových faktorů s těžkými chvosty. Nejdříve popisujeme nezbytné matematické metody kopula funkcí, které představují alternativní přístup modelování vícerozměrných závislostních struktur. Poté představujeme vlastní model kreditního rizika portfolia obligací s rizikovými faktory s těžkými chvosty. Závěrem popisujeme několik simulací provedených na obligačních portfoliích o různé rizikovosti a porovnáváme do jaké míry se výsledky z obou zmíněných modelů liší.