

Název práce: Modelování rizikové prémie pro úverové produkty finančních a kapitálových trhů

Autor: Markéta Peterková

Katedra: Katedra pravděpodobnosti a matematické statistiky

Vedoucí diplomové práce: Mgr. Gabriel Marosi

E-mail vedoucího: gmarosi@cesas.cz

Abstrakt: Tato práce se zabývá měřením (modelováním) velikosti úverového rizika portfolia úverů a možnostmi jeho zajištění. V první části jsou popsány základní druhy a vlastnosti úverových derivátů. V další části je představen nástroj na měření úverového rizika portfolia, model CreditMetrics. Následující část je věnována oceňovacímu modelu pro swap úverového selhání (CDS). V poslední části jsou modely aplikovány na vzorek historického úverového portfolia České spořitelny, a.s. Části portfolia se na základě různých scénářů zajišťují pomocí CDS. Nakonec je z hlediska výnosnosti a rizikovosti porovnáván vliv jednotlivých strategií na velikost úverového rizika.

Klíčová slova: úverový derivát, swap úverového selhání, CreditMetrics

Title: Modeling of the risk premium for the credit products of financial and capital markets

Author: Markéta Peterková

Department: Department of Probability and Mathematical Statistics

Supervisor: Mgr. Gabriel Marosi

Supervisor's e-mail address: gmarosi@cesas.cz

Abstract: This work aims to deal with the measurement (modelling) of the portfolio credit risk and risk protection possibilities. The first section introduces the basic credit derivative types and characteristics. The next section presents a device for portfolio credit risk measurement, the CreditMetrics model. This is followed by a section concerned with the model for valuation of the credit default swap (CDS). In the last section, the models obtained are applied to a sample of historical credit portfolio of Česká spořitelna, a.s. Parts of the portfolio are secured by means of CDS, using different scenarios. Lastly, the effect of hedging on the amount of credit risk is observed, based on income and risk.

Keywords: credit derivative, credit default swap, CreditMetrics