

18 ביולי 2018

הערה של מנהל סיכונים פיננסיים: מדידת סיכוני אשראי

הפסד האשראי הצפוי (EL) תלוי בחשיפה המתואמת (AE- Adjusted Exposure), בהסתברות לחדלות פירעון (EDF- Expected Default Frequency) ובשיעור ההפסד בהינתן חדלות פירעון (LGD- Loss Given Default), אך לא במתאם חדלות הפירעון (Default Correlation).

$$EL = AE \cdot EDF \cdot LGD$$

מאידך, ככל שמתאם חדלות הפירעון הינו גבוה יותר, כך הפסד האשראי הבלתי צפוי (UL) הינו גבוה יותר.

$$UL = AE \cdot \sqrt{EDF \cdot \sigma_{LGD}^2 + LGD^2 \cdot \sigma_{EDF}^2}$$

להרחבה בנושאים אלו ניתן לפנות לתוכניות ההסמכה השונות של הלשכה בתחומי האקטואריה הפיננסית.

בכבוד רב,

רוני פולניצר, אקטואר



מנכ"ל לשכת מעריכי השווי והאקטוארים הפיננסיים בישראל