



## Моделирование финансовых рисков

Семинар будет полезен менеджерам среднего и высшего звена, риск-менеджерам, специалистам по оптимизации бизнес-процессов, специалистам отдела внутреннего аудита. Семинар позволяет приобрести такие навыки и умения, как моделирование финансовых рисков, расчет качественной и количественной оценки рисков, моделирование и оценка риска ликвидности. Продолжительность - 16 академических часов.

**ПРОДОЛЖИТЕЛЬНОСТЬ:** 2 дня (16 часов)

**ОПИСАНИЕ:** Риск является неотъемлемым фактором деятельности любой компании, поэтому процесс управления рисками имеет решающее значение для поддержания рентабельности. Как показывает мировой опыт управления крупнейшими компаниями, корпоративная система управления рисками помогает значительно увеличить стоимость компании.

**ЦЕЛЕВАЯ АУДИТОРИЯ:**

- менеджеры среднего и высшего звена, риск-менеджеры;
- специалисты по оптимизации бизнес-процессов;
- специалисты отдела внутреннего аудита.

**НАВЫКИ И УМЕНИЯ ПОСЛЕ ТРЕНИНГА:**

- моделирование финансовых рисков;
- расчет качественной и количественной оценки рисков;
- моделирование и оценка риска ликвидности.

**ПРОГРАММА:**

**День первый: Моделирование финансовых рисков.**

**1. Моделирование финансовых рисков: традиционные методы и VaR**

- Традиционные методы моделирования финансовых рисков;
- Концепция Value-at-Risk. Предпосылки VaR;
- Основные методы подсчета VaR: параметрический VaR, исторический VaR, стохастический VaR (метод Монте-Карло симуляций).
- Гипотеза эффективности рынка. Подсчет VaR в условиях ненулевого среднего, актив с мат.ожиданием ноль как частный случай применения методики.
- Доверительные интервалы, временной горизонт и их экономический смысл.
- Подсчет VaR на основе нормального и логарифмически-нормального распределения.
- Достоинства и недостатки VaR. Обзор продвинутых подходов к оценке Value-at-Risk. Volatility clustering.



## **День второй: Продвинутое управление финансовыми рисками.**

### **2. Продвинутое управление к оценке финансового риска.**

- Когерентные меры риска. VaR и субаддитивность;
- Expected Shortfall (ES) - когерентная мера риска;
- Spectral Risk Measures: ES как частный случай Spectral Risk Measures;
- Краткий обзор других продвинутых методик оценки финансовых рисков.

### **3. Искусство stress-testing.**

- Стресс-тестирование в рыночных рисках;
- Техники stress-testing;
- Достоинства и недостатки stress-testing;
- Stress-testing и аксиомы когерентности.

### **4. Риск ликвидности.**

- Моделирование риска ликвидности.
- Liquidity-adjusted VaR и различные варианты подсчета.
- Оценка Liquidity-at-Risk.
- Оценка ликвидности в состоянии кризиса. Управление риском ликвидности.