

## **Управление финансовыми рисками. Базовый курс**

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:** 4 дня (32 академических часа)

Тренинг в короткие сроки позволяет сформировать понимание принципов и методу управления финансовыми рисками.

**ПРОГРАММА ТРЕНИНГА:**

### **День 1.**

**Тема 1. Основные принципы управления рисками. Неколичественная теория риска и дохода.**

- Определение финансового риска
- Роль риск-менеджера в финансовой компании
- Инструменты и стратегия управления рисками
- Виды рисков и их классификация
- Выбор между риском и доходностью
- Меры по внедрению системы управления финансовыми рисками
- Хеджирование
- Практический пример хеджирования
- Основы оценки опционов
- Диверсификация
- Доходность, скорректированная на риск
- CAPM
- Теорема Модильяни-Миллера

**Тема 2. Роль стандартов в управлении рисками. Роль корпоративного управления в управлении рисками.**

- Важность корпоративного управления в риск-менеджменте
- Роль совета директоров в управлении рисками
- Роль риск-директора в управлении рисками
- Типичная структура управления финансовыми рисками
- Роль внешних институтов (внешний аудит, регуляторы, рынок)
- Стандарты организации PRMIA
- Принципы корпоративного управления PRMIA
- Этические принципы PRMIA

## День 2.

### Тема 3. Финансовые риски.

- Структура финансовых рынков
- Денежные рынки
- Рынок облигаций
- Рынок акций
- Валютный рынок
- Фьючерсный рынок
- Внебиржевые рынки
- Рынок товаров
- Энергетический рынок

### Тема 4. Процентный риск и его хеджирование.

- Определение процентного риска
- Цена-доходность. Кривая доходности.
- Дюрация и другие меры чувствительности
- Форвардные и фьючерсные контракты
- Свопы
- Путы и коллы
- Кэпсы и флоры
- Свопционы, экзотические деривативы и финансовый инжиниринг
- Кредитные деривативы

## День 3.

### Тема 6. Управление кредитными рисками.

- Роль кредитного риск-менеджера
- Кредитный риск по ритейловым продуктам
- Скоринг
- Дефолт и вероятность дефолта
- Как секьюритизация передает риски
- Ценообразование на основе риска
- Кредитные рейтинги рейтинговых агентств
- Внутренние кредитные рейтинги
- Концепция потерь в случае дефолта (LGD)
- Кредитный риск на контрагента
- Модели кредитного риска
- Портфельный подход к управлению кредитным риском
- VaR оценка кредитного риска

### Тема 7. Управление операционными рисками.

- Подходы к управлению операционными рисками и их внедрение
- Как операционные риски связаны с другими типами рисков
- Ключевой риск-индикатор



- Ключевой риск-драйвер
- Простой сценарный подход количественного оценивания операционных рисков.
- Оценка операционных рисков по новым продуктам

#### **Тема 8. Изучение case studies управления рисками.**

#### **День 4.**

#### **Тема 9. Управление рыночными рисками. Управление активами и пассивами.**

- Value-at-Risk основы
- Роль VaR в установлении лимитов на рыночный риск
- Подходы подсчета VaR
- Там, где VaR не работает. Реализация редких событий и стресс-тестирование
- Разработка сценариев стресс-тестирования
- Риск ликвидности
- Комитет по активам и пассивам
- Duration GAP, EaR
- Трансфертное ценообразование

#### **Тема 10. Измерение работы подразделений.**

- Концепция риск капитала и ее использование
- Регуляторный капитал
- RAROC
- Использование RAROC при принятии решений

#### **Тема 11. Изучение case studies управления рисками.**

Изучение кейсов реализации рыночного, процентного и риска ликвидности.