

KREDITNÍ VALUE AT RISK

18.–19. března 2014

Business Park Košíře, Jinonická 80, Praha 5

Seminář je určen všem, kteří se zabývají kvantifikací kreditního rizika na portfoliové úrovni.



Seminář vede odborník v oblasti finančního rizika

Mgr. Ing. Václav Novotný

Václav Novotný je ředitelem a majitelem společnosti Advanced Risk Management, s.r.o. Již více než 10 let se specializuje na poradenství a školení v oblasti identifikace, měření a řízení finančních rizik. V roce 1994 započal svou kariéru v investičním oddělení České pojišťovny, a.s. Václav Novotný je zakládajícím členem a předsedou sdružení Risk Management Klub a je často zvaným lektorem na konferencích a seminářích uznávaných institucí. Václav Novotný vystudoval Matematicko-fyzikální fakultu Univerzity Karlovy a Fakultu financí a účetnictví Vysoké školy ekonomické v Praze.

PROGRAM SEMINÁŘE

ÚVOD

- Definice kreditního rizika
- Kreditní riziko jednoho aktiva × kreditní riziko portfolia
- Value at Risk, očekávaná a neočekávaná ztráta
- Wienerův proces
- Použitá literatura
- Zkratky a vybrané pojmy

METODICKÉ VÝCHODISKO – MERTONŮV MODEL

- Princip modelu
- Default jako put opce

KMV PORTFOLIO MANAGER

- Myšlenka a cíl modelu
- Předpoklady modelu
- Praktické otázky aplikace modelu

PRINCIPY TVORBY PORTFOLIOVÝCH MODELŮ

- Klasifikace modelů
- Obecná struktura modelu
- Hlavní parametry modelu:
 - » PD, LGD, EAD a závislosti defaultů
 - » vztahy těchto parametrů
- Modelování pravděpodobnosti defaultu:
 - » principy modelů
 - » zdroje dat
 - » vliv PD na hodnotu VaR
- Modelování závislosti (korelací) defaultů
 - » principy modelů
 - » zdroje dat
 - » vliv závislosti defaultů na hodnotu kreditního VaR
 - » specifické otázky v souvislosti s oceňováním sekuritizací
- Které modely v době finanční krize selhaly a které ne?

JEDNOFAKTOROVÉ A VÍCEFAKTOROVÉ MODEL Y

- Princip modelu
- Jedno-, dvou- a vícefaktorové modely
- Vašičkovo rozdělení
- Riziková funkce v rámci IRB přístupu v Basel II:
 - » proč byl vybrán právě jednofaktorový model?
 - » použitá kalibrace (korelace, úprava maturity a další)
 - » výpočet opravy pro nehomogenní portfolio (Gordyho Asymptotic Single Risk Factor model)
- Příklady použití

CREDITMETRICS

- Myšlenka a cíl modelu
- Předpoklady modelu
- CreditMetrics pro jednoduché portfolio (2 úvěry)
- CreditMetrics pro obecné portfolio (N úvěrů)
- Přizpůsobení modelu pro ostatní finanční produkty
- Příklady použití

CREDIT RISK +

- Myšlenka a cíl modelu
- Předpoklady modelu
- Základní model (konstantní PD)
- Zobecněný model (náhodná PD)
- Konvergence zobecněného modelu k základnímu modelu

KOPULA FUNKCE

- Modelování závislých defaultů pomocí kopula funkce:
 - » Jak použít kopula funkce k simulaci rozdělení ztráty z kreditního portfolia?

- » Vztah Gaussovské kopula funkce a faktorového modelu s normálně rozdělenými faktory
- » Nevýhody Gaussovské kopuly v průběhu krize a jak lze tyto nevýhody snížit použitím alternativních modelů (např. t-kopula funkce)

REDUKOVANÉ MODEL Y KREDITNÍHO RIZIKA

- Intenzita defaultu: Jarrow-Turnbullův model
- Modelování závislých defaultů pomocí redukováného modelu:
 - » „bottom-up“ versus „top-down“ přístup
 - » model závislých intenzit defaultů
 - » simulace závislých defaultů na základě simulace závislých intenzit defaultů

SROVNÁNÍ RŮZNÝCH TYPŮ MODELŮ

- Datová a časová náročnost
- Diskuze přesnosti modelů

VÝPOČTY NA REÁLNÝCH DATECH

- Praktická ukázka použití CreditMetrics
- Srovnání výsledků CreditMetrics s vyšší kapitálového požadavku vypočteného IRB přístupem
- Ukázka dopadu předpokladů na výsledky

SHRnutí SEMINÁŘE A Závěr

Kreditní Value at Risk

REFERENCE

Agropol Trading, s.r.o.
Aviva životní pojišťovna, a.s.
CENTRAL EUROPEAN ADVISORY GROUP
Čepro, a.s.
ČEPS, a.s.
Česká exportní banka, a.s.
Česká národní banka
Česká podnikatelská pojišťovna, a.s.
Česká pojišťovna, a.s.
ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s.
Česká spořitelna, a.s.
Českomoravská hypoteční banka, a.s.
Českomoravská stavební spořitelna, a.s.
Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s.
Československá obchodní banka, a.s.
ČEZ, a.s.
ČSOB Pojišťovna, a.s.
Dexia banka Slovensko a.s.
Exportní garanční a pojišťovací společnost, a.s.
Generali Pojišťovna a.s.
HEWLETT-PACKARD s.r.o.

ING Životní pojišťovna N.V., pobočka pro Českou republiku
Investiční kapitálová společnost KB, a.s.
J&T Banka, a.s.
Komerční banka, a.s.
Kooperativa pojišťovna, a.s.
KPMG Česká republika, s.r.o.
Moravia IT, a.s.
Nafta, a.s.
Národní banka Slovenska
NESS Czech s.r.o.
OMV Česká republika, s.r.o.
Penzijní fond České pojišťovny, a.s.
Penzijní fond České spořitelny, a.s.
Pražská energetika, a.s.
Raiffeisenbank a.s.
Raiffeisen stavební spořitelna a.s.
RWE Transgas, a.s.
S MORAVA Leasing, a.s.
Scania Finance Czech Republic, spol. s r.o.
Slovenská banková asociácia

Slovenská sporiteľňa, a.s.
Slovenský plynárenský priemysel, a.s.
Slovnaft, a.s.
STABILITA, d.d.s., a.s.
ŠkoFIN, s.r.o.
Telefónica O2 Czech Republic, a.s.
Triglav pojišťovna, a.s.
UniCredit Bank Czech Republic, a.s.
Unipetrol, a.s.
VICTORIA VOLKSBANKEN pojišťovna, a.s.
Volksbank CZ, a.s.
Všeobecná úverová banka, a.s.
WPB Capital, spořitelni družstvo
Západočeská energetika, a.s.
Zentiva, a.s.
Železničná spoločnosť, a.s.
Živnostenská banka, a.s.

Věříme, že naše semináře budou, stejně jako minulým účastníkům, užitečné i vám.

ORGANIZAČNÍ INFORMACE K SEMINÁŘI

Přihlášení: Na seminář se můžete přihlásit na našich webových stránkách www.arm.cz/prihlaska nebo níže uvedenou vyplněnou závaznou přihlášku zašlete laskavě faxem na číslo +420 257 290 473 nebo e-mailem na adresu arm@arm.cz. Přijetí přihlášky bude potvrzeno zasláním e-mailu.

Poplatek: Účastnický poplatek za seminář „Kreditní Value at Risk“ činí 19 800 Kč + DPH. Poplatek za seminář zahrnuje kurzovní, studijní materiály, kompletní celodenní občerstvení včetně obědů.

Po přihlášení bude vystavena zálohová faktura. Platba (provedena před termínem konání akce) je zálohou ve výši 100 % sjednaného poplatku. Daňový doklad

obdrží účastník po zaplacení zálohové faktury nebo po skončení semináře poštou. Platby poukazujte na účet společnosti Advanced Risk Management, s.r.o. číslo 13923349/0800 vedený u České spořitelny, a.s. na základě zaslání zálohové faktury.

Storno podmínky: Účast na semináři lze zrušit pouze písemně. V případě odhlášení nejpozději 3 týdny před zahájením akce bude účtován stornovací poplatek ve výši 10 % z uhrazené ceny. Při zrušení objednávky v době kratší než 3 týdny před zahájením akce je splatný celý účastnický poplatek bez náhrady. Organizace může vyslat na tento seminář jiného účastníka, než který byl původně přihlášen.

Advanced Risk Management, s.r.o. si vyhrazuje právo zrušit pořádání semináře a vrátit účastníkům zpět celou uhrazenou zálohu. Přihlašující organizace i účastník berou na vědomí, že svým přihlášením akceptují všechny výše uvedené podmínky.

Průběh semináře: Seminář probíhá vždy od 9.00 do 12.15 a od 13.45 do 17.00, s přestávkami v 10.30 a 15.15. První den semináře probíhá registrace účastníků od 8.30. Po skončení prvního dne semináře následuje koktejly, na kterém je možné dále diskutovat.

PŘIHLÁŠKA NA SEMINÁŘ KREDITNÍ VALUE AT RISK

Seminář Kreditní Value at Risk 18.–19. března 2014

Jméno, příjmení a titul účastníka _____

Funkce _____

Firma _____

Adresa _____

Tel. _____ Fax _____

IČO _____

DIČ _____

e-mail _____

Přihlašující organizace potvrzuje, že závazně přihlašuje účastníka na tento seminář.

_____ podpis a razítko organizace

_____ podpis účastníka

Chcete-li se během semináře zaměřit na vybrané téma nebo řešit v rámci případových studií konkrétní problém, napište nám prosím svůj návrh.

Advanced Risk Management, s.r.o.

Paříkova 3
190 00 Praha 9

t +420 257 290 252

f +420 257 290 473

e arm@arm.cz

i www.arm.cz

IČO 26140403 • DIČ CZ26140403 • Městský soud v Praze, oddíl C, vložka 73787

