

Společnost Advanced Risk Management, s.r.o.
si Vás dovoluje pozvat na seminář:

KREDITNÍ VALUE AT RISK

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

PROGRAM:

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 MODELY

Princip modelu
Jedno-, dvou- a vícefaktorové modely
Vašíčkovo 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 MODELY 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 výší kapitálového požadavku vypočteného IRB přístupem
Ukázka dopadu předpokladů na výsledky

SHRNUTÍ SEMINÁŘE A ZÁVĚR

Mgr. Jiří Krtek, Advanced Risk Management, s.r.o.

Mgr. Ing. Václav Novotný, Advanced Risk Management, s.r.o.

Business Park Košíře, Jinonická 80, Praha 5

21.–22. červen 2011

REFERENCE: Věříme, že naše semináře budou stejně jako minulým účastníkům užitečné i Vám.

Agropol Trading, s.r.o.
ATLANTIK finanční trhy, a.s.
CENTRAL EUROPEAN ADVISORY GROUP
Čepro, a.s.
ČEPS, a.s.
Česká exportní banka, a.s.
Česká národní banka
Česká pojišťovna, a.s.
ČESKÁ RAFINÉRSKÁ, a.s.
Česká spořitelna, a.s.
Česká televize
Českomoravská stavební spořitelna, a.s.
Českomoravská záruční a rozvojová banka, a.s.
Československá obchodní banka, a.s.
ČEZ, a.s.
ČKD Praha DIZ, a.s.
Dexia banka Slovensko a.s.
E.ON Česká Republika, s.r.o.
GE Money Bank, a.s.
Generali Pojišťovna a.s.

Goodyear Dunlop Tires Czech, s.r.o.
HEWLETT-PACKARD s.r.o.
Hypoteční banka, a.s.
Investiční kapitálová společnost
KB, a.s.
J&T Banka, a.s.
Komerční banka, a.s.
Kooprativa pojišťovna, a.s.
KPMG Česká republika, s.r.o.
Lease Plan Česká republika, s.r.o.
MAKRO Cash & Carry ČR, s.r.o.
MATADOR a.s. Púchov
Metrostav, a.s.
Moravia IT, a.s.
Nafta, a.s.
Národní banka Slovenska
NESS Czech s.r.o.
NOVÁ HUŤ, a.s.
OMV Česká republika, s.r.o.
Penzijní fond České pojišťovny, a.s.

Pražská energetika, a.s.
PSJ holding, a.s.
RWE Transgas, a.s.
S MORAVA Leasing, a.s.
Scania Finance Czech Republic,
spol. s r.o.
Shell Czech Republic a.s.
Slovenská sporiteľňa, a.s.
Slovenský plynárenský priemysel, a.s.
Slovnaft, a.s.
ŠKODA KOVÁRNY, Plzeň, s.r.o.
ŠkoFIN, s.r.o.
Telefónica O2 Czech Republic, a.s.
UNIMEX GROUP, a.s.
Unipetrol, a.s.
VEBA-textilní závody a.s.
VERTEX, a.s.
Všeobecná úverová banka, a.s.
Wíkov Gear, s.r.o.
Železničná spoločnosť, a.s.

ORGANIZAČNÍ INFORMACE K SEMINÁŘI

Vyplněnou závaznou přihlášku zašlete laskavě faxem na číslo 00420 257 290 473 nebo e-mailem na adresu arm@arm.cz. Přijetí přihlášky bude potvrzeno zasláním e-mailu. Současně bude vystavena zálohová faktura. Platba (provedená před termínem konání akce) je zálohou ve výši 100 % sjednaného poplatku. Daňový doklad obdrží účastník při registraci před začátkem akce.

Účastnický poplatek za seminář „Kreditní Value at Risk“ činí 19 800,- Kč + DPH. Při účasti dvou a více pracovníků z jedné společnosti na tomto semináři činí poplatek 17 800,- Kč + DPH za jednoho účastníka.

Poplatek za seminář zahrnuje kurzovné, studijní materiály, kompletní celodenní občerstvení včetně obědů. Platby poukazujte na účet společnosti Advanced Risk Management, s.r.o. číslo 13923349/0800 vedený u České spořitelny, a.s. 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 koktejl, na kterém je možné dále diskutovat.

Storno podmínky: účast na semináři lze zrušit písemně. V případě odhlášení nejpozději 3 týdny před zahájením akce bude účtován stornovací poplatek 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.

Společnost 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 podpisem akceptují všechny výše uvedené podmínky. Přihlašující organizace potvrzuje, že závazně přihlašuje účastníka na tento seminář.

PŘIHLÁŠKA NA SEMINÁŘ KREDITNÍ VALUE AT RISK

Jméno, příjmení a titul účastníka:

Funkce:

Firma:

IČO:

Adresa

DIČ

Tel.:

Fax:

e-mail:

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**

Advanced Risk Management, s.r.o.
Paříkova 3, 190 00 Prague 9, Czech Republic,
tel.: +420 257 290 252, fax: +420 257 290 473,
www.arm.cz, e-mail: arm@arm.cz,
IČO: 26140403, DIČ: CZ26140403
Městský soud v Praze, oddíl C, vložka 73787