

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

# TRŽNÍ RIZIKO

Seminář je určen především: specialistům bank, pojišťoven, penzijních a investičních fondů, kteří se zabývají tržním rizikem a investicemi a dále specialistům středních a velkých firem, jejichž hospodaření je ovlivněno tržními riziky.

## PROGRAM:

### ÚVOD

Definice tržního rizika  
Cíl řízení tržního rizika  
Použitá literatura

### MATEMATICKO-STATISTICKÉ MINIMUM

Náhodná veličina a její charakteristiky:  
Distribuční funkce  
Střední hodnota  
Rozptyl a směrodatná odchylka  
Kovariance a korelace  
Normální a logaritmicke-normální rozdělení  
Základy Monte Carlo simulace

### SLOŽKY TRŽNÍHO RIZIKA

Tržní ceny:  
Lze předpovídat tržní ceny?  
Lze ovlivnit tržní ceny?  
Struktura portfolia:  
Lze předpovídat strukturu portfolia?  
Lze ovlivnit strukturu portfolia?

### IDENTIFIKACE TRŽNÍHO RIZIKA

Měnové riziko - a kde všude se může skrývat?  
Úrokové riziko - a kde všude se může skrývat?  
Akciové riziko - a kde všude se může skrývat?  
Komoditní riziko - a kde všude se může skrývat?

### OCEŇOVÁNÍ TRŽNÍCH NÁSTROJŮ

Měnové nástroje a princip jejich oceňování  
Úrokové nástroje a princip jejich oceňování  
Akciové nástroje a princip jejich oceňování  
Komoditní nástroje a princip jejich oceňování

### PŘEHLED METOD MĚŘENÍ TRŽNÍHO RIZIKA

Otevřená pozice / gapová analýza  
Value at Risk  
Stresové scénáře a citlivostní analýza

### VALUE AT RISK

Definice a interpretace Value at Risk  
Principiální omezení Value at Risk  
Možnosti užití Value at Risk  
Výpočetní postupy Value at Risk:  
Společné poznámky ke všem výpočetním metodám  
Kovarianční matice  
Historická simulace (absolutní x relativní)  
Monte Carlo simulace  
Výhody a nevýhody jednotlivých metod  
Value at Risk pro nelineární instrumenty  
Výhody a nevýhody VaR

Expected Shortfall  
Použití VaR v rámci Basel II

### ZPĚTNÉ TESTOVÁNÍ (BACKTESTING)

Definice  
Metody testování  
Test spolehlivosti metody odhadu VaR  
Závislost kapitálového požadavku na počtu překročení hodnoty VaR

### STRESOVÉ TESTOVÁNÍ

Definice  
Identifikace rizikových faktorů  
Metody testování:  
Historický scénář  
Hypotetický scénář  
Reverzní stresový scénář  
Výběr vhodných stresových scénářů  
Výhody a nevýhody stresového testování  
Praktické příklady  
Použití stresových scénářů v rámci Basel II

### MOŽNOSTI ŘÍZENÍ TRŽNÍCH RIZIK

Přirozené zajištění  
Finanční deriváty

### ČASOVÉ HORIZONTY A JEJICH VLIV NA ZPŮSOB ŘÍZENÍ TRŽNÍHO RIZIKA

Intraday pohled  
Pohled v horizontu dnů a týdnů  
Pohled asset manažera běžných fondů  
Pohled asset manažera investujícího i pro příští generace

### SPECIFIKA ŘÍZENÍ TRŽNÍCH RIZIK U VYBRANÝCH SUBJEKTŮ

Řízení tržních rizik v pojišťovně a penzijním fondu  
Řízení tržních rizik v jednotlivých typech fondů:  
Fondy peněžního trhu  
Fondy dluhopisové  
Fondy akciové  
Fondy nemovitostní  
Private equity  
Řízení tržních rizik v bance  
Řízení měnového rizika u exportéra  
Řízení měnového rizika u importéra  
Řízení tržních rizik u leteckých společností a dopravců

### SHRNUTÍ SEMINÁŘE A ZÁVĚR

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

Business Park Košíře, Jinonická 80, Praha 5

**6.–7. března 2012**

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

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  
Žápadočeská energetika, a.s.  
Zentiva, a.s.  
Železničná spoločnosť, a.s.  
Živnostenská banka, 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. Příjezí 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 „**Tržní riziko**“ činí 19 800,- Kč + DPH. Při účasti dvou a více pracovníků z jedné společnosti na tom-též semináři činí poplatek 17 800,- Kč + DPH za jednoho účastníka.

Poplatek za seminář zahrnuje kurzovní, 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. Registrace účastníků začíná v 8:30, dopolední program probíhá od 9:00 do 12:15, odpolední od 13:45 do 17:00, s přestávkami v 10:30 a 15:15.

Po skončení 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 TRŽNÍ RIZIKO

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, 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