**ПРОГРАММА ДВУХДНЕВНОГО ВЕБИНАРА:**

**«КРЕДИТНЫЕ РИСКИ И РИСК-БЮДЖЕТ. РЫНОЧНЫЕ РИСКИ, РИСКИ ЛИКВИДНОСТИ И КОНЦЕНТРАЦИИ»**

**18.05.2023 г.**

**КРЕДИТНЫЕ РИСКИ И РИСК-БЮДЖЕТ**

1. **Понятия и направления кредитного анализа**. Проблема раскрытия информации 2022 г. Рейтинговые агентства VS Самостоятельный анализ.

* Сравнение рейтинговых шкал
* Матрица миграций кредитных рейтингов и Recovery rates

1. **Методы кредитного анализа**:

* Скоринг: Z-счет Альмана, коэффициент Чессера
* CreditRisk+
* CreditMetrics: Credit VAR
* KMV

1. **Подходы к самостоятельному кредитному анализу**:

* Принципы кредитного анализа
* Рейтинговые шкалы и рейтинговая архитектура
* Этапы проведения кредитного анализа
* Анализ количественной информации банков, корпоративных эмитентов, субъектов РФ
* Анализ качественной информации
* Стресс-тест достаточности капитала
* Дополнительные факторы анализа и внешняя поддержка

1. **Tips and hints**:

* Как работать с кредитными рейтингами агентств в текущей ситуации?
* «Детские болезни» построения кредитных моделей
* Как увязать МСФО и РСБУ отчетность при анализе эмитентов?
* Что можно улучшить в кредитных моделях банков, корпоративных эмитентов, субъектов РФ?

1. **Риск-бюджет**:

* Для чего нужен и что он определяет?
* Что входит в состав совокупного финансового риска?
* Пример матрицы учета кредитного и риска ликвидности
* Что включается в «подушку безопасности»?
* Каким образом можно снижать риск-бюджет до заданных значений?

**19.05.2023 г.**

**РЫНОЧНЫЕ РИСКИ, РИСКИ ЛИКВИДНОСТИ И КОНЦЕНТРАЦИИ**

1. **Рыночные риски**:

* Основные понятия и принципы анализа рыночных рисков:
  + систематическая и несистематическая компонента
  + способы управления
  + принципы анализа
* Методы оценки рыночных рисков:
  + стандартное отклонение, корреляция и ковариация
  + EWMA
  + альфа и бета-коэффициенты
* Value-At-Risk
  + VAR (параметрический, исторический, Монте-Карло)
  + Expected Shortfall
  + стресс-тест процентного риска
  + управление VAR
  + back testing VAR
* Tips and hints:
  + проблема выбора параметров VAR
  + решения VAR с помощью Microsoft Excel
  + proxy VAR

1. **Риск ликвидности**:

* Основные понятия и определения
* Способы управления и принципы анализа
* Ликвидность акций (при наличии / отсутствию акций в портфеле)
* Ликвидность облигаций и еврооблигаций
* Ликвидность банковских депозитов, средств на расчетных счетах, ин. Валюты
* Ликвидность инвестиционных паев ПИФ и ETF

1. **Риск концентрации**

* Коэффициент концентрации Херфиндаля-Хиршмана (нормированный)
* Система лимитов по группам активов / отраслей экономики

1. **Демонстрация программного обеспечения по управлению финансовыми рисками**