
IFIN, Inštitut za finance
organizira
finančni seminar

Kompleksnejše metode za merjenje tržnih tveganj – kako implementirati Basel 2 in Solventnost 2?

Komu je seminar namenjen?

Seminar je namenjen:

- vsem tistim, ki se v **bankah ukvarjajo z obvladovanjem tveganj**, da bi spoznali nekatere (izbrane) elemente, ki so pomembni za implementacijo drugega stebra nove kapitalne ureditve,
- vsem tistim, ki se v **zavarovalnicah ukvarjajo z obvladovanjem tveganj**, da bi spoznali, katera znanja so se razvila v bankah in do katerih izkušenj so prišle banke ob implementaciji nove regulative na področju bančništva (Basel 2), da bi na podlagi teh spoznanj lažje implementirali novo regulativo na področju zavarovalništva (**Solvency 2**),
- vsem tistim, ki se v **borznoposredniških družbah in družbah za upravljanje ukvarjajo z obvladovanjem tveganj**, da bi spoznali način implementacije nove regulative v bankah, saj bo zaradi poenotenja regulative za finančne institucije potrebna implementacija enakih pristopov tudi v njihovih finančnih institucijah,
- vsem tistim, ki jih zanimajo **najnovejša strokovna spoznanja in rezultati znanstvenih raziskovanj** na nekaterih področjih merjenja tržnih tveganj,
- vsem tistim, ki jih zanima način merjenja tržnih tveganj s pomočjo kompleksnejših pristopov na **praktičnih primerih**,
- vsem **revizorjem**, ki na podlagi obstoječe zakonodaje opravljajo revizijske preglede v finančnih institucijah in ocenjujejo tveganja, ki so jim institucije izpostavljene;

Kdo so izvajalci seminarja?

1. dr. Andraž Grum, Vipa d.d.
2. dr. Srečko Devjak, Banka Slovenije
3. dr. Mojca Piškurić, Zavarovalnica Triglav d.d.
4. mag. Aljoša Bučak Gasser, Hypo Alpe-Adria bank d.d.
5. mag. Peter Kupljen, Nova KBM d.d.
6. mag. Grega Torkar, Banka Slovenije

Kakšna je vsebina seminarja?

1. **Basel 2 in merjenje tržnih tveganj v banki (mag. Peter Kupljen, NKBM)**
 - Predstavitev treh stebrov Basla 2 za lažjo primerjavo s Solventnostjo 2
 - Podrobnejša predstavitev drugega stebra Basla 2 z vidika merjenja tržnih tveganj
 - Uporabnost metode VaR pri ICAAP in njene omejitve

2. **Solventnost 2 in merjenje tveganj v zavarovalnici (dr. Mojca Piškurić, Zavarovalnica Triglav)**
 - Razlike med tveganji v banki in tveganji v zavarovalnici
 - Koncept nove solventnostne direktive
 - Časovnica uvedbe - kje smo, kaj se trenutno dogaja?
 - Merjenje tveganj v zavarovalnici - splošen uvod
 - Odprta vprašanja

3. **Standardna formula za izračun kapitalskih zahtev v zavarovalnici (dr. Mojca Piškurić, Zavarovalnica Triglav)**
 - Predstavitev standardne formule za izračun kapitalskih zahtev po novi solventnostni direktivi
 - Podrobnejša predstavitev dela formule, ki se nanaša na tržna tveganja
 - Težave pri implementaciji standardne formule
 - Predpogoji za interni model za merjenje kapitalskih zahtev
 - Kvantitativne študije učinkov - zadnji rezultati

4. **Merjenje tržnih tveganj s pomočjo tvegane vrednosti – VaR (mag. Peter Kupljen, NKBM)**
 - Predstavitev osnovnih pristopov za izračun VaR (parametrična metoda, historična simulacija, Monte Carlo metoda),
 - Prikaz izračuna VaR s pomočjo praktičnih primerov za vsakega izmed osnovnih pristopov in analiza razlik v dobljenih rezultatih,
 - Ocena uporabnosti posameznega pristopa v praksi
 - Prikaz pristopa NKBM pri merjenju tržnih tveganj

5. **Asimetrija in sploščenost porazdelitev donosnosti finančnih instrumentov (dr. Srečko Devjak in dr. Andraž Grum)**
 - Predstavitev asimetričnih in/ali sploščenih porazdelitev donosnosti
 - Vpliv asimetrije in/ali sploščenosti porazdelitve donosnosti na merjenje tveganj – VaR
 - Postopek izračuna asimetričnosti in sploščenosti porazdelitve
 - Prikaz izračuna asimetričnosti in sploščenosti porazdelitve donosnosti na praktičnih primerih
 - Posplošitev izračuna asimetričnosti
 - Sploščenost in testiranje izjemnih situacij na finančnih trgih (stress testing)

6. **Merjenje tržnih tveganj pri asimetriji in sploščenosti porazdelitev donosnosti (dr. Srečko Devjak, Banka Slovenije)**
 - Neobstoj tekočih tržnih cen in merjenje tveganj
 - Uporabnost osnovnih pristopov za izračun VaR v primeru asimetrije in sploščenosti
 - Nadgradnja VaR v primeru asimetrije in sploščenosti
 - Praktičen primer izračuna VaR, kadar so porazdelitve donosnosti finančnih instrumentov v portfelju asimetrične in sploščene

- 7. Merjenje tržnih tveganj s pomočjo časovnega tehtanja (mag. Aljoša Bučak Gasser, Hypo Alpe Adria bank)**
 - Razlogi za uporabo časovnega tehtanja (time weighting) pri merjenju tveganja
 - Merjenje tržnih tveganj in izračun VaR s pomočjo časovnega tehtanja
 - Izbor velikosti faktorja dušenja
 - Prikaz izračuna VaR s pomočjo časovnega tehtanja tečajev na praktičnem primeru

- 8. Specifike razvijajočih finančnih trgov in potreba po uporabi faktorja dušenja (dr. Srečko Devjak, Banka Slovenije)**
 - Razlogi za uporabo faktorja dušenja pri merjenju tržnih tveganj
 - Prikaz praktičnih primerov, kdaj je uporaba faktorja dušenja utemeljena
 - Posledica uporabe faktorja dušenja pri izračunu VaR in regulatorne zahteve
 - Potrebna prilagoditev testiranja za nazaj v primeru uporabe faktorja dušenja
 - Nadgradnja izračunanega VaR s časovnim tehtanjem in potrebnimi prilagoditvami, ki jih zahteva aplikacija faktorja dušenja
 - Primerjava izračunanega VaR s časovnim tehtanjem in potrebnimi prilagoditvami in izračunanega VaR s časovnim tehtanjem brez potrebnih prilagoditev

- 9. Značilnosti nestanovitnosti donosnosti na finančnih trgih in izračun VaR (mag. Grega Torkar, Banka Slovenije)**
 - Porazdelitev nestanovitnosti donosnosti na finančnih trgih (volatility clustering)
 - Vztrajanje nestanovitnosti, vračanje nestanovitnosti k srednji vrednosti
 - Zvezno zložene donosnosti, avtokorelacija in heteroskedastičnost
 - Ocenjevanje in napovedovanje nestanovitnosti s pomočjo ARCH/GARCH modelov (metoda največjega verjetja)
 - Prikaz nadgradnje izračuna VaR s tehtanjem z nestanovitnostjo in praktičen prikaz na primeru (volatility weighted VaR)

Kdaj bo potekal seminar?

Seminar bo potekal dva dni, 22. in 23. aprila 2008.

Kje bo potekal seminar?

Seminar bo potekal v Hotelu Dobrava, Terme Zreče, Cesta na Roglo 15, SI-3214 Zreče. Udeleženci seminarja lahko dodatne informacije pridobijo na spletnem naslovu www.termezrece.si, rezervacijo za nastanitev pa lahko uredijo pri gospe Bredi Einfalt, po telefonu **03 757 61 63**, ali pa po elektronski pošti breda.einfalt@unior.si.

Kje je mogoče dobiti dodatne informacije?

Dodatne informacije je mogoče dobiti pri organizatorju seminarja, IFIN, Inštitut za finance, Ulica Jožeta Jame 14, 1000 Ljubljana, po elektronski pošti na naslovu info@ifin.si.

Koliko znaša kotizacija?

Kotizacija za navedeni seminar znaša 730 EUR + DDV. IFIN, Inštitut za finance, za tretjega in vsakega nadaljnjega udeleženca iz iste institucije priznava 20% popust od navedene cene.

V ceno je vključeno kosilo na prvi in drugi dan seminarja ter večerja na prvi dan seminarja.

Zadnji dan za prijavo na seminar je petek, 18.4.2008. IFIN, Inštitut za finance si pridružuje pravico do odpovedi seminarja v primeru premajhnega števila prijav.

Kako se je mogoče prijaviti na seminar?

Prijavnica za seminar se nahaja na zadnji strani brošure. Izpolnjeno prijavnico pošljite po faksu na številko **01 513 17 30**. Udeležbo na seminarju lahko sporočite tudi na elektronski naslov info@ifin.si.

Udeleženci naj ob prijavi navedejo tudi svoj elektronski naslov, da jih bo lahko IFIN, Inštitut za finance, obvestil o točkovanju seminarja, ko bo od Slovenskega inštituta za revizijo dobil podatek o točkovanju seminarja.

Opomba.

IFIN, Inštitut za finance, je pri Slovenskem inštitutu za revizijo zaprosil za točkovanje seminarja na podlagi 4. člena pravilnika o priznanju dodatnega izobraževanja za podaljšanje veljavnosti dovoljenja za opravljanje nalog revizorja in pooblaščenega revizorja. Podatek o točkovanju bomo posredovali naknadno po elektronski pošti.

PRIJAVNICA za udeležbo na seminarju »Kompleksnejše metode za merjenje tržnih tveganj – kako implementirati Basel 2 in Solventnost 2«

22-23. april 2008

Organizacija: _____

Naslov: _____

(Prosimo, vpišite točne podatke o firmi oz. imenu in sedežu, ki jih bomo uporabili za izstavitve računa)

ID za DDV: _____ Telefon: _____ Fax: _____

Prijavljamo:

1. _____ e-mail: _____
(ime in priimek, delovno mesto)

2. _____ e-mail: _____
(ime in priimek, delovno mesto)

3. _____ e-mail: _____
(ime in priimek, delovno mesto)

4. _____ e-mail: _____
(ime in priimek, delovno mesto)

V _____, dne _____ 2008

Žig in podpis odgovorne osebe:

Izpolnjeno prijavnico pošljite po faksu na številko 01 513 17 30. Udeležbo na izobraževanju lahko sporočite tudi elektronsko na naslov info@ifin.si. Po prejemu prijave vam bomo elektronsko poslali potrditev prejema in navodila za plačilo kotizacije. Prijava na seminar je dokončno izvršena s plačilom kotizacije.

V primeru premajhnega števila prijav si pridržujemo pravico do odpovedi izobraževanja.

IFIN, Inštitut za finance, se zavezuje, da bo vaše podatke skrbno hranil v skladu z Zakonom o varstvu osebnih podatkov (ZVOP, UL RS 59/1999, 57/2001 in 59/2001) in uporabljal za lastne potrebe ter jih brez vaše privolitve ne bo posredoval tretjim osebam. IFIN, Inštitut za finance, bo podatke uporabljal izključno z namenom lastnih poslovnih dejavnosti. Registrirani uporabnik lahko kadarkoli zahteva, da IFIN, Inštitut za finance, trajno ali začasno preneha uporabljati njegove osebne podatke za namene neposrednega trženja.