

“ИНТЕР АКАУНТ Файненшъл Сървисиз”

ОБУЧЕНИЕ ПО:

**„УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА ВЪВ ФИНАНСОВИТЕ
ИНСТИТУЦИИ”**

ПРОГРАМА НА ОБУЧЕНИЕТО:

Тема 1 – Въведение в дисциплината управление на риска (Introduction to Risk Management)

Тема 2 – Идентифициране на изложеността на риск (the Risk Exposure) и чувствителността към риска (the Risk Sensitivity) на компанията

Тема 3 – Вграждане в бизнес единиците (Business Units) и в отделите по управление на риска (Risk Management Units) на капацитет за управление на риска (Risk Management Capabilities)

Тема 4 – Създаване на информационни потоци (Information Workflow) за текуща обратна връзка (Continuous Feedback) и вземане на превантивни решения (Preventive Decision Making)

Тема 5 – Синергизиране на стратегиите за финансиране (Funding Strategies) и тактиките за управление на ликвидността (Liquidity Management Tactics) с корпоративните политики за управление на риска (Corporate Risk Management Policies)

Тема 6 – Корпоративни комуникации (External Communications), политики за отчетност и публичност (Disclosure Policies) и прозрачност (Transparency)

Тема 7 – Управление на регулаторния риск (Regulatory Risk Management)

Тема 8 – VALUE AT RISK

ПОДРОБНА ПРОГРАМА:

Тема 1 – Въведение в дисциплината управление на риска (Introduction to Risk Management)

- Несигурност, риск и дисциплината управление на риска
- Поуки от световните финансови катастрофи и провали
- Принципи на управлението на риска
- Процесът по управление на риска: *идентификация, оценка, картиране и мониторинг на рисковете*
- Атрибути на ефективния риск мениджмънт
- Въвеждане на култура по отношение на риска като корпоративна ДНК

Тема 2 – Идентифициране на изложеността на риск (the Risk Exposure) и чувствителността към риска (the Risk Sensitivity) на компанията

- Идентифициране на риск факторите (Risk Factors):
 - Специфични риск фактори (Specific Risk Factors):
 - *Търсене на риск фактори*
 - *Фактори за източници на риска (Root-risk Factors)*
 - *Идентифициране на риска при оценките (Valuation Risk)*

- *Идентифициране на ликвидния риск (Liquidity Risk)*
- **Системни риск фактори (Systematic Risk Factors):**
 - *Портфолио от външни рискове*
 - *Корелация на системния риск и рисковите фактори*
- **Работа с риск факторите:**
 - *Подход към риска чрез анализи на чувствителността (Sensitivity Analysis) и сценарии (Scenarios)*
 - *Фактори за източници на риска (Root-risk Factors) и проводници на чувствителността (Conduits of Sensitivity)*
 - *Бек-тестове (Back-testing) и поддръжка на факторите*
- **Работа със сценарии (Working with Scenarios):**
 - *Определение за сценарий*
 - *Сценарии при затруднена обстановка (High-severity) и най-лоша обстановка (Worst Case Scenarios)*
 - *Изграждане на чувствителност спрямо риска в цялата компания*
 - *Обединяване на сценариите (Aggregating Scenarios)*
- **От съвкупните рискове (Aggregated Risks) до дистрибутираните рискове (Distributed Risks):**
 - *Дистрибутиране на риска към бизнес линиите (Business Lines)*
 - *Анализ на данни (Data Analysis)*
- **Въвеждане на адаптивен поток на информацията (Adaptive Information Workflow)**

Тема 3 – Вграждане в бизнес единиците (Business Units) и в отделите по управление на риска (Risk Management Units) на капацитет за управление на риска (Risk Management Capabilities)

- **Вграждане на умения за управление на риска (Allocating Risk Management Capabilities):**
 - *Бизнес мениджърите са риск мениджъри*
 - *Ролята на изпълнителните комитети по риска (Executive Risk Committees)*
 - *Ролята на отделите за одит и контрол (Audit and Control Units)*

- **Стратегии за облекчаване и хеджинг (Mitigation Strategies and Hedging Tactics)**
- **Независимост от риска или индиферентност към риска (Risk Independence or Indifference to Risk):**
 - *Ролята на собствениците и неизпълнителните директори*
 - *Отговорност и отчетност (Responsibility and Accountability)*
 - *Йерархия в контрола и отчитането*
- **Представяне претеглено спрямо риска (Risk-weighted Performance):**
 - *Принцип на показателите претеглени към риска (Risk-weighted Measurements)*

Тема 4 – Създаване на информационни потоци (Information Workflow) за текуща обратна връзка (Continuous Feedback) и вземане на превантивни решения (Preventive Decision Making)

- **От апетит за риск към политики за риска (From Risk Appetite to Risk Policies):**
 - *Създаване на динамичен двупосочен поток на информацията*
 - *Превантивни правила за изпреварващ курс на действие (Preventive Rules for a Pre-emptive Course of Action)*
 - *Динамична оценка на чувствителността на риск факторите (the Dynamic Assessments of Risk Factor Sensitivities)*
 - *Правила за чувствителността и стрес тестове (Sensitivity Rules and Stress Tests)*
- **Обратна връзка за активността „отдолу-нагоре“ (Bottom-up Activity Feedback):**
 - *Непрекъснато наблюдение на ефективността*
 - *Генериране на сценарии: действителният апетит на фирмата за риск*
- **Интегриране на цялото предприятие (Enterprise-wide Aggregation):**
 - *Интегриране на чувствителността между активите (Cross-asset Sensitivity Aggregation)*
 - *Потенциални пречки за между-дивизионното интегриране (Cross-division Aggregation Potential Pitfalls)*
 - *Междупазарни влияния и взаимосвързаности (Cross-market Effects and Correlations)*
 - *Of Correlation and Liquidity*

- *Риск при моделите и оценките (Model and Valuation Risks)*
- *Технологични рискове (Technology Risks)*
- **Обратна връзка за решенията „отгоре-надолу” (Top-down Decisions Feedback):**
 - *Табла за риска (Risk Dashboards)*
 - *Рамки за изпреварващи решения (Pre-emptive Decision Frameworks)*
 - *Интерактивен и адаптивен поток на задачите (Interactive and Adaptive Workflow)*
 - *Йерархия, решения и отмяна на решения (Hierarchy, Decisions, Overruling)*
- **Генериране на действително наблюдавания рискосв апетит на фирмата (Deriving a Firm`s Actual Observed Risk Appetite):**
 - *Моделиране на най-лошия сценарий (Modeling the Worst Case Scenario)*
 - *Създаване на синергия в политиките за риска (Risk Policies Reconciliation):*
 - *Количествено: риск фактори, чувствителност, сценарии*
 - *Качествено: предположения, дистрибуции, корелации, пазарна еволюция, бек-тестове*
 - *Мениджмънт на състоятелността и ликвидността*
 - *Систематични рискове (Systematic Risks)*
 - *Регулаторни рискове (Regulatory Risks)*

Тема 5 – Синергизиране на стратегиите за финансиране (Funding Strategies) и тактиките за управление на ликвидността (Liquidity Management Tactics) с корпоративните политики за управление на риска (Corporate Risk Management Policies)

- **Ликвидността – ултимативния оперативен риск:**
 - *Поддържане на вътрешния баланс*
 - *Вътрешни източници на ликвиден риск*
 - *Външни източници на ликвиден риск*
- **Анализ и измерване на ликвидния риск:**
 - *Ликвиден риск свързан с оценките (Valuation-driven Liquidity Risk)*
 - *Пазарна дълбочина*

- **Риск по отношение на финансирането:**
 - *Риск по отношение на активите*
 - *Системни източници на ликвиден риск*
 - *Риск от концентрацията*

- **Управление и смекчаване на ликвидните рискове:**
 - *Полагане основите на корпоративната стратегия*
 - *Наблюдение на концентрациите*
 - *Работа с концентрациите на риск*
 - *ALM анализи и управление на ликвидността*
 - *Риск от оценките (Valuation Risks)*
 - *Регулаторен риск (Regulatory Risks)*
 - *Ликвиден риск и корелации (Correlation)*
 - *Стратегията за финансиране е рисков профил*

Тема 6 – Корпоративни комуникации (External Communications), политики за отчетност и публичност (Disclosure Policies) и прозрачност (Transparency)

- **Корпоративни комуникации (External Communications)**
- **Политики за отчетност и публичност (Disclosure Policies):**
 - *Комуникации насочени към регулаторните органи и представителите на индустрията*
 - *Комуникации насочени към собствениците/инвеститорите*
 - *Комуникации насочени към обществеността*
 - *Връзки с обществеността (PR) и политиките за отчетност и публичност*
- **Подобряване на прозрачността:**
 - *Прозрачност по отношение на цени (Prices) и оценки (Valuations)*
 - *Прозрачност на вътрешните процеси и процедури (Internal Processes and Procedures)*
 - *Прозрачност на правилата за корпоративно управление (Corporate Governance Rules) и комуникации (External Communications)*

- **Обмяна на информация за изследване на риска:**
 - *Кредитна информация и информация за обезпечения*
 - *Рейтинги за изследване на риска (Risk Intelligence Ratings)*

Тема 7 – Управление на регулаторния риск (Regulatory Risk Management)

- **Мерки по отношение на нетипичните рискове (Idiosyncratic Risks)**
- **Мерки по отношение на системните рискове (Systematic Risks)**
- **Мерки по отношение на рисковете на системата (Systematic Risks)**

Тема 8 – VALUE AT RISK

- **Мотивация за използване на VAR:**
 - *Нуждата от управление на риска*
 - *Уроци от финансовите катастрофи*
 - *Регулаторен капитал базиран на VAR (VAR-based Regulatory Capital)*
- **Градивни елементи на VAR:**
 - *Инструменти за измерване на риска*
 - *Изчисляване на VAR*
 - *Подробно тестване на VAR (Back-testing VAR)*
 - *Портфолио риск – аналитични методи*
 - *Мултивариативни модели (Multivariate Models)*
 - *Прогнозен риск и корелации (Forecasting Risks and Correlations)*
- **VAR системи (Value at Risk Systems):**
 - *VAR методи*
 - *VAR картиране (VAR Mapping)*
 - *Монте Карло методи*

- *Ликвиден риск*
- *Стрес тестове (Stress Testing)*
- **Приложение на системите за управление на риска:**
 - *Използване на VAR за измерване и контрол на риска*
 - *Използване на VAR за активно управление на риска (Active Risk Management)*
 - *VAR и бюджетирането на риска в инвестиционния мениджмънт (Risk Budgeting in Investment Management)*
- **Разширено приложение на системите за риск мениджмънт:**
 - *Управление на кредитния риск (Credit Risk)*
 - *Управление на оперативния риск (Operational Risk)*
 - *Управление на интегрирания риск (Integrated Risk)*