

Markedsrisiko - måling og styring

Online kursus

Kapitel 1 - Risici på enkeltpositioner

- Overblik over risici
- Varighed og konvexitet
- Nøglerentevarighed
 - Case: Indvirkning på konverterbare realkreditobligationer
- Aktierisiko og betaværdi
- Optionsrisiko
 - Delta, Vega, Gamma, Theta, Rho
- Mapping af instrumenter
 - Formål
 - Eksempel med aktie, obligation og option

Kapitel 2 - Volatilitets- og korrelationsmål

- Forudsætninger ved volatiliteter og korrelationer
- Simple Moving Average
- Exponentially Weighted Moving Average (EWMA)
- GARCH-metoderne
- Excel Workshop - beregning af volatilitet ved brug af de tre metoder

Kapitel 3 - Value at Risk og Expected Shortfall

- Delta Normal VaR
- VaR på enkeltpositioner
 - Aktier, valuta, obligationer, derivater
- VaR på porteføljeniveau
- Excel Workshop - beregning af VaR på portefølje
- Historisk simulation
- Bootstrapping

Kapitel 3 - Value at Risk og Expected Shortfall, fortsat

- Vægtning af data
- Monte Carlo Simulation
- Expected Shortfall
- Styring med VaR
 - Delta VaR, Komponent VaR og Incremental VaR
- Excel Workshop - historisk simulation, delta VaR, komponent VaR og Incremental VaR

Kapitel 4 - Kapitalkrav til markedsrisiko, backtesting og nye regler på vej

- Standard-metoden
- Interne metode
- Hvad kan vi forvente om regulering i fremtiden?
 - Fundamental Review of the Trading Book
- Backtest
 - Formål og metoder
 - Regulatoriske krav
- Excel Workshop - backtest af portefølje

Kapitel 5 - Stresstesting

- Eksempler med stressede markeder
- Stresstest metoder og formål
 - Følsomhedsanalyse
 - Makro stresstest
 - Reverse stresstesting
 - Historiske og subjektive stresstest
 - Regulatorisk stresstest
- Integration af VaR/ES og stresstest
- Erfaringer fra tidligere kriser

Pris

Prisen for kurset er DKK 11.475. Prisen inkluderer optaget undervisning med mulighed for at stille spørgsmål, øvelser, bogen Finansiell Risikostyring og en times individuelt webinar.

