

# Markedsrisiko - måling og styring

## Kursus i København

### Dag 1

#### 09.00 Velkomst og Introduktion

#### 09.15 1. Risici på enkeltpositioner

- Overblik over risici
- Varighed og konveksitet
- 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

#### 11.00 2. Volatilitets- og korrelationsmål

- Forudsætninger ved volatiliteter og korrelationer
- Simple Moving Average
- Exponentially Weighted Moving Average (EWMA)
- GARCH-metoderne

#### 12.00 Frokost

#### 13.00 2. Volatilitets- og korrelationsmål, fortsat

- Excel Workshop - beregning af volatilitet ved brug af de tre metoder

#### 14.00 3. Value at Risk og Expected Shortfall

- Delta Normal VaR
- VaR på enkeltpositioner
  - Aktier, valuta, obligationer, derivater
- VaR på porteføljeniveau

#### 16.00 Afslutning, dag 1

### Dag 2

#### 09.00 Resumé

#### 09.30 3. Value at Risk og Expected Shortfall, fortsat

- Excel Workshop - beregning af VaR på portefølje
- Historisk simulation
- Bootstrapping
- 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

#### 12.00 Frokost

#### 13.00 4. Kapitalkrav til markedsrisiko og backtesting

- Standard-metoden
- Den interne metode
- Fundamental Review of the Trading Book
- Backtest
  - Formål og metoder
  - Regulatoriske krav
- Excel Workshop - backtest af portefølje

#### 15.00 5. Stresstesting

- Eksempel med stressede markeder
- Stresstest metoder og formål
- Erfaringer fra finanskrisen

#### 16.00 Afslutning og evaluering

### Pris

Prisen for kurset er DKK 13.500 ex moms. Prisen inkluderer kursusmateriale, frokost og forplejning.

