



(495) 233-05-37

www.finofficer.ru

E-mail: office@finofficer.ru

Семинар / Вебинар Кредитные деривативы

Программа

День первый.

1. Введение в основы фондового рынка и деривативов.

- Функционал фондового рынка. Внешние и внутренние факторы, воздействующие на фондовый рынок.
- Теория эффективности фондовых рынков.
- Кривые доходности. Кривые безразличия инвесторов.
- Место деривативов на современных фондовых рынках.
- Зачем нужны деривативы. Виды простых деривативов. Виды сложных деривативов.
- Стороны сделок с деривативами. Перевод финансово-экономических рисков на другую сторону по договору.
- Финансовый инженеринг и мировые тренды в области применения деривативов.

2. Понятие кредитных рисков.

- Ожидаемая вероятность невозврата кредита.
- Качество информации и характер заемщика.
- Факторы кредитного дефолта.
- Анализ качества обеспечения кредитов.
- Переуступка кредитного риска: вопросы гражданского права.
- Стресс-тестирование кредитного портфеля банка.

Кейс: Анализ кредитного риска заемщика.

3. Кредитные свопы и опционы.

- Механизм действия кредитного свопа (CDS).
- Разновидности кредитных свопов.
- Расчет премии по кредитному свопу.

- Кредитное событие.
- Условия реструктуризации кредитного свопа.

Кейс: Разработка схемы снижения кредитного риска через опцион и своп.

День второй.

4. Свопы кредитных дефолтов.

- Обеспечение долговых обязательств. Понижающие триггеры.
- Бинарный и пакетные свопы кредитных дефолтов.
- Деривативы на свопы кредитного дефолта.
- Своп на совокупную доходность.
- Рынок свопов кредитных дефолтов. Роль страховых и инвестиционных компаний на рынке свопов кредитных дефолтов.

Кейс: Подбор кредитного свопа для кредитного портфеля.

5. Инвестиционные опционы.

- Особенности рисков инвестиционных кредитов.
- Реальные опционы.
- Стохастические процессы в инвестиционных проектах.
- Опцион за отказ от проекта.
- Опцион сокращения проекта.
- Опцион расширения проекта.
- Опцион на отсрочку.

Кейс: Формирование схемы кредитования инвестиционного проекта с использованием инвестиционного опциона.

6. Общие принципы хеджирования.

- Принципы управления финансовыми рисками. «Золотые правила» риск-менеджера.
- Составление дерева событий для анализа рисков.
- Шаблоны рисков, методика их подготовки.
- Отличие кредитного страхования от хеджирования.
- Базисный риск.
- Коэффициент хеджирования.
- Стохастическая репликация.
- Расчет эффективности от операции хеджирования.

Кейс: Анализ эффективности хеджирования кредитного портфеля.

Слушатели обеспечиваются учебным пособием и сборником нормативно-

правовых документов.

Количество часов: 16 ак. часов

Место проведения: г. Москва, ул. Рабочая, д. 35 (м. Римская, м. Площадь Ильича)

Стоимость участия: 47500 руб. / 1 слушатель.

Постоянным слушателям – скидки.

При записи нескольких слушателей – скидки.

Ближайшая дата: По мере набора группы. Уточняйте информацию у менеджеров.