

MONECO FINANCIAL TRAINING

CORPORATE CREDIT RATING SYSTEMS: DESIGN, DEVELOPMENT, CALIBRATION AND VALIDATION

20.-21. 6. 2018

Lektor: Dr. Krassimir Kostadinov

MONECO
Financial Training

Pozvánka na seminář

The purpose of this seminar is to introduce you to the key methodologies to design, develop, calibrate and validate credit rating systems for corporate customers.

Key points / questions answered:

- Which rating models are appropriate for regulations such as Basel III or IFRS 9?
- How to gather, structure and maintain the data needed for credit ratings of corporate entities?
- How to handle data availability and data quality challenges in practice?
- Which statistical tools and rating model development practices are robust and proven?
- Which innovative methods might help the bank to obtain forward-looking risk assessments?
- How to create a rating system that is useful for risk-adjusted pricing in long-term corporate customer-bank relationships?

We start with an overview and discussion of the three main types of credit rating systems: the Early Warning systems, the Long-term Corporate (issuer) Ratings and ‚Master Scale‘-based Rating systems. Particular focus is put on the uses and misuses of each of the three system types, including their applicability to meet regulatory requirements, such as Basel III or IFRS 9, and their appropriateness to address business-related objectives, such as risk-adjusted pricing or operational risk management.

We then take a closer look at the ‚Master Scale‘-based Rating systems. ‚Master scales‘ allocate a non-overlapping range of probabilities of default (PD) that are stable over time to each rating class. The rating methods for such systems need to produce accurate projections of the 1-year PD based on actually observed defaults. Starting from ‚simpler‘ questions, such as what constitutes a default of a corporate customer, how to handle groups of legally or economically related entities from a data management perspective or how to build and maintain an appropriate historic record of defaults, we gradually dig into the core quantitative modelling methodology. Covered topics include statistical analysis of Corporate Balance Sheet KPIs, design and development of Integrated Rating Models based on quantitative factors and qualitative assessments, and model validation techniques. Throughout this part of the course we give practical advice and examples related to common challenges such as low default portfolios, missing / incomplete data and input data outliers.

After this, we turn to the Early Warning systems, which help the bank to identify reliably upcoming defaults or substantial credit risk increases of specific corporate customers on an ongoing basis. Customer account behaviour variables and expert opinion play a critically important role in the risk differentiation mechanics within such system, making the risk assessment a fully dynamic process. Building upon that, we present a more comprehensive framework to assess the impact of observable factors, such as market prices or macroeconomic indices, on the corporate customer’s credit risk in a forward-looking manner.

Finally, we look at the Long-term Corporate (issuer) Ratings which express risk in relative rank order (i.e. they are ordinal measures of credit risk) and are not predictive of a specific frequency of default. The rating model development in this case needs to start from a specific industrial sector and only thereafter to combine the multiple specific models into a unified rating scale. We briefly present an example of a Long-term Corporate Rating model within the healthcare sector and illustrate the process of mapping the model’s results to a generic rating scale, such as S&P or Moody’s.

Throughout the entire course, we revisit the topic of IFRS 9 multiple times, highlighting the best practices in applying the different types rating systems to comply with this new regulation. Covered topics include the development of IFRS 9 staging criteria, the estimation of lifetime PD and the calculation of impairment provisions.

WEDNESDAY, JUNE 20

09⁰⁰–09¹⁵

Welcome and Introduction

09¹⁵–12⁰⁰

Overview of the Credit Rating Systems

- Corporate Customers: definition and main characteristics
- The three main types of Credit Rating Systems
- Relationship with regulatory requirements
 - Basel III: Internal Rating-Based Approach
 - ICAAP: calculation of Economic Capital
 - IFRS 9: Expected Loss model
- Business process objectives
 - Using ratings for risk-adjusted pricing
 - Using ratings for operational decision-taking
- Exercises and Q&A: how to approach the IFRS 9 regulation

12⁰⁰–13⁰⁰

Lunch

13⁰⁰–16³⁰

The Master Scale Ratings (continued)

- What is a Master Scale?
- Defining the corporate entities to be rated

- Groups of related customers
- Corporate structures and customer account management over time
- Default definitions

- The Balance Sheet KPIs
 - From Long List to Short List KPIs
 - Handling of incomplete data
 - Handling of outliers
 - Quantitative Model development
 - Model validation
- Integrated Rating Models
 - Quantification of qualitative assessments
 - Bringing in account behaviour variables: pros & cons
 - Low default portfolios
 - Small sample sizes
- Exercises and Q&A: Master-Scale ratings and their applications in IFRS 9

THURSDAY, JUNE 21

09⁰⁰–09¹⁵

Recap

09¹⁵–12⁰⁰

Early Warning Systems

- How to assess imminent credit risk?
 - Corporate customer behaviour variables

- Early risk identification as an organisational challenge
- Integrating expert opinions and quantitative rating models
- Expected Loss vs Probability of Default metrics

- How to obtain forward-looking credit risk scores?
 - Generic framework for incorporation of additional observable variables
 - Case Study: improving an Early Warning system using market prices
 - Case Study: implementing the IFRS 9 Expected Loss model

12⁰⁰–13⁰⁰

Lunch

13⁰⁰–16³⁰

Long-term Corporate Ratings

- Understanding ordinal risk measurement
 - Case study: Mapping internal ratings to a Rating Agency scale
- Exercises and Q&A: Long-term corporate ratings and their applications in IFRS 9

Evaluation and Termination of the Seminar

Target audience:

The design, development and implementation of appropriate rating systems for corporate customers require a broad mix of data-technical, quantitative modelling and finance/business skills. The course is designed for the risk management team members who want to learn more about the current best practices in the area. It is appropriate for professionals on junior, mid-senior and senior level working (or planning to work) on projects such as corporate rating model development and (re-)calibration, model back-testing and validation, IFRS 9 Expected Loss implementation, Basel III IRB Approach implementation or Business Process Optimisation with focus on credit risk management for corporate customers. This includes both the professionals from the banking group's headquarter, responsible for the set up and validation of the global modelling framework, as well as the ones from the local/regional banks, responsible for comprehensive local model calibration and related add-on projects.

For the participants with business background, all quantitative modelling techniques are presented mainly through examples and without digging into theoretical details, therefore no advanced technical / mathematical prerequisites are needed. The participants with mathematical / statistical background are expected to have at least basic understanding of the classical types of financial instruments used in a bank as well as of the corporate financial reports such as Balance Sheet and P&L.

Lektor: Dr. Krassimir Kostadinov

Dr. Krassimir Kostadinov is founder of UniversalOwner, a boutique advisory services firms focussing on quantitative risk management and banking software design, development and implementation. Previously, he has held a position at an international banking software house head-quartered in Luxembourg, where he was Head of the Data Access and Valuation department.

Krassimir has multi-year experience in training, consulting and project management, including implementations of risk management / reporting systems and internal business processes for compliance to banking regulations such as Basel III and IFRS 9. His approach to training involves explaining in detail and providing economic intuition on the mathematical concepts that appear in the regulatory requirements, as well as discussing data flows, system design and/or software tools appropriate for practical implementation. He has done projects and held courses at multiple financial institutions in 20+ countries on 3 continents. His most recent project was on the establishment of an innovative, data-driven and independent credit rating agency.

Krassimir earned a Ph.D. in Mathematics from the Munich University of Technology, Germany. In his research, he developed new statistical and computational methods for multidimensional financial data aggregation and applied them to measure risk from extremal events on the credit and fixed income markets.



Knowledge Leads the Way...

Knowledge Leads the Way...

MONECO Financial Training

Jedná se o program intenzivních seminářů a praktických workshopů přednášených v anglickém jazyce expertními lektory. Cílem vzdělávacího programu je poskytnout finančním profesionálům přístup k nejmodernějšímu know-how, praktickým dovednostem a detailním znalostem. Organizátorem a producentem vzdělávacího programu MONECO Financial Training je společnost MONECO, spol. s r. o.

MÍSTO KONÁNÍ A UBYTOVÁNÍ ÚČASTNÍKŮ

Semináře vzdělávacího programu MONECO Financial Training se konají v prostorách mezinárodního čtyřhvězdičkového hotelu NH Prague. Ubytování není součástí seminářů. Na vyžádání účastníkům provedeme rezervaci ubytování přímo v hotelu NH Prague za zvýhodněné ceny.

JAZYKOVÉ POŽADAVKY

Veškeré studijní materiály, používaný simulační software a vlastní přednáškový program jsou vždy vedeny v anglickém jazyce bez simultánního tlumočení. Pro účast na seminářích je proto požadována minimálně pasivní znalost anglického jazyka na úrovni porozumění běžnému mluvenému přednesu a výkladu, včetně odborné terminologie v dané oblasti.

REGISTRACE ÚČASTNÍKŮ

V případě zájmu o účast na semináři je nutné se závazně registrovat pro konkrétní termín. Po zaslání závazné přihlášky obdrží účastníci potvrzení účasti. Vzhledem ke skutečnosti, že organizátor a producent programu MONECO Financial Training klade zásadní důraz na maximální intenzitu výukového procesu a získání individuálních praktických dovedností každého absolventa, je vždy striktně limitován maximální počet účastníků na seminářích. Přihlášky budou proto akceptovány v došlém pořadí až do naplnění kapacity předemětného semináře. V případě, že nebude možno přihlášku z nějakého důvodu akceptovat, obdrží objednatel obratem o této skutečnosti vyrozumění.

ÚČASTNICKÝ POPLATEK A CENA BLOKU

Účastnický poplatek představuje celkovou cenu pro jednu osobu za jeden seminář. Účastnický poplatek je stanoven pro každý seminář jednotlivě a nezahrnuje DPH. Cena bloku představuje poplatek za účast na vzájemně navazujících seminářích, což jsou integrované modely: 3+2, 2+3, 2+2, 1+3, 3+1, 1+2+2 a 2+2+1. Ceny bloků jsou stanoveny v „Kalendáři seminářů MONECO Financial Training“. V účastnickém poplatku, respektive ceně bloku je souhrnně zahrnuto kurzovné, veškeré studijní materiály, případně použitá softwarová řešení, certifikace formou udělení diplomu a kompletní občerstvení. Součástí účastnického poplatku nebo ceny bloku není ubytování účastníků.

CENOVÉ SLEBY A PLATBY

Při závazné registraci účasti více osob jsou poskytovány objemové slevy z účastnického poplatku. Při závazné registraci minimálně dvou účastníků jedné firmy na jednom semináři bude poskytnuta sleva ve výši 10% z účastnického poplatku. Při závazné registraci jedné osoby na dva a více seminářů současně bude poskytnuta sleva 10% z účastnických poplatků. Uvedené slevy není možné kombinovat a nejsou poskytovány účastníkům na vzájemně navazujících seminářích, což jsou integrované modely: 3+2, 2+3, 2+2, 1+3, 3+1, 1+2+2 a 2+2+1. Účastníci semináře obdrží daňové doklady (faktury) k úhradě účastnických poplatků minimálně 10 pracovních dnů před konáním semináře. **Podmínkou účasti je vždy uhrazení celkové fakturované částky před zahájením konání příslušného semináře.**

ZRUŠENÍ ÚČASTI

V případě nemožnosti osobní účasti na závazně objednaném semináři je možná účast předem avizovaného náhradníka. Zrušení účasti bude akceptováno pouze v písemné formě nejpozději dvacet kalendářních dnů před termínem zahájení semináře, přičemž bude účtován stornovací poplatek ve výši 10% z účastnického poplatku nebo ceny bloku. **Zrušení účasti v době kratší než dvacet kalendářních dnů před zahájením semináře není z technických a organizačních důvodů možné.** Společnost MONECO, spol. s r. o. si vyhrazuje právo na zrušení části nebo celého semináře kdykoli, z jakýchkoli blíže nespecifikovaných důvodů, včetně případu vyšší moci. V tomto případě bude přihlášeným účastníkům vrácen účastnický poplatek v alikvotní výši.

ZÁVAZNÁ PŘIHLÁŠKA

• Corporate Credit Rating Systems:
Design, Development, Calibration and Validation

20.–21. 6. 2018

28 400 Kč

ORGANIZACE

Název:

Fakturovat k rukám pana/paní:

Pracovník odpovědný za vzdělání:

Adresa včetně PSČ:

IČ:

DIČ:

ÚČASTNÍCI

1. Jméno a příjmení: Telefon:

E-mail: Pozice:

2. Jméno a příjmení: Telefon:

E-mail: Pozice:

3. Jméno a příjmení: Telefon:

E-mail: Pozice:

Datum a místo:

Jméno a podpis oprávněné osoby: