

MONECO FINANCIAL TRAINING

COUNTERPARTY CREDIT RISK

18.-19. 6. 2018

Lektor: Gary Dunn

MONECO
Financial Training

Pozvánka na seminář

A comprehensive overview of counterparty credit risk.

How you will benefit:

- An appreciation of the background and evolution of counterparty risk recognition
- An understanding of counterparty risk mitigation tools and their limitations
- An understanding of systemic risk and extreme tail risk
- Practical examples of risk and capital calculations
- An introduction to central clearing
- An appreciation of some of the contradictions in approaches, e.g. between accounting and regulatory needs, and between different approaches of firms.
- An understanding of XVA

This course covers all aspects of counterparty credit risk (CCR) in OTC derivatives. A short background on the evolution of the OTC market and the recognition of CCR is followed by detailed discussions on netting, collateral, SIMM, measuring exposure, default probabilities and credit curves, regulatory capital requirements, risk intermediation and CCPs. CVA, DVA and the other valuation adjustments are also covered along with wrong way risk.

The course is intended particularly for risk managers, audit, and regulators and will include a number of practical exercises and examples designed to make the course interactive. It will also look at how different mitigation techniques may lead to new problems, for example central clearing, collateralisation and initial margin requirements.

MONDAY, JUNE 18

09⁰⁰–09¹⁵

Welcome and Introduction

09¹⁵–12³⁰

Background

- Brief background of the evolution of CCR up to 2008
- The 2008 crisis
- Political and regulatory responses, Basel III, EMIR, IFRS13, Dodd Frank, OTC regulation
- The ETD and OTC derivative markets

Overview of Counterparty Risk

- The nature of Counterparty risk
- Mitigation methods

A closer look at Risk Mitigation

Methods

- The ISDA Master Agreement and CSA
- Netting
 - Payment netting
 - Close out netting
 - Trade compression
- Termination and Resets
- Use of Collateral
 - Regulatory requirements for OTC margin - BCBS D317
 - SIMM
- Default Remote Entities
- CCPs
 - Operation
 - Default management
 - Capital requirements for cleared trades

12³⁰–13³⁰

Lunch

13³⁰–17⁰⁰

Credit Exposure

- Metrics: EPE, PFE etc.
- Drivers of exposure
- Credit Risk and Funding Risk
- Use of Monte Carlo methods for IMM
- Incorporation of netting and collateral into models

Default Probabilities, Credit Spreads and Funding

- Default Probabilities
- Actuarial and market implied PDs
- Credit curves
- Funding curves, capital costs and FTP

TUESDAY, JUNE 19

09⁰⁰–12³⁰

Capital Requirements and regulation

- Background to Pillar 1 capital requirements for market and credit risk
 - Standardised approach and IRB for credit risk capital requirements
- EAD for regulatory capital
 - CEM
 - Standardised Approach for Counterparty Credit Risk (SA-CCR)
 - IMM
- Basel III
 - CVA capital charge
 - Review of CVA capital
- Finalising Basel III, d424
 - Reduced BA-CVA
 - Full-CVA
 - Revised Standardised Approach
- Draft Revised CRD and CRR – 2016

12³⁰–13³⁰

Lunch

13³⁰–17⁰⁰

xVAs

- CVA: Credit Valuation Adjustments
 - CVA allocation
- DVA: Debit Valuation Adjustments
 - Accounting and regulatory views of DVA
- BCVA: Bilateral CVA
- FVA: Funding Valuation Adjustments
 - Link between FVA and DVA
- MVA: Margin Valuation Adjustments
- KVA: Capital Valuation Adjustments
- CoIVA
 - Discounting
 - Collateral valuation adjustments

Wrong Way Risk

- Overview
- Quantification and modelling approaches
- Calibrating “Alpha”

XVA Management and Optimisation

- Requirements for desks with internal model approval

Lektor: Gary Dunn

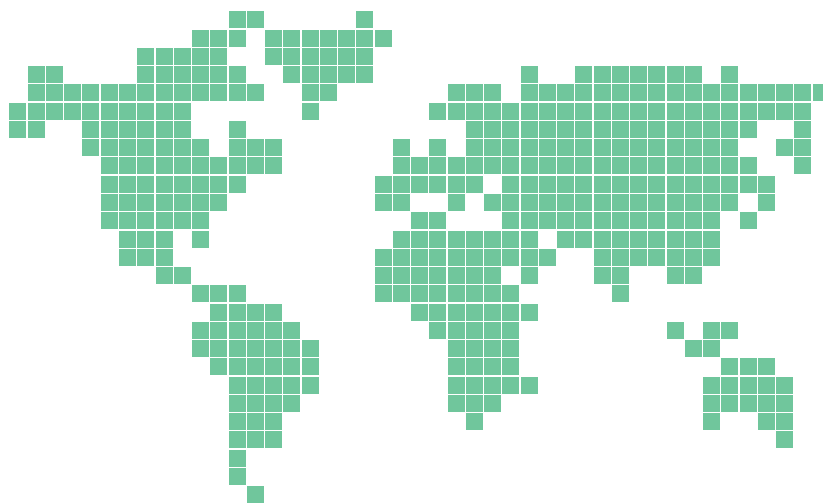
Started out life as a statistician at the Bank of England in 1977 and after a 16-year career there ended up as a senior manager within UK foreign currency reserve management with responsibility for interest rate risk strategy and liquidity management. To aid liquidity management Gary created an internal market for funding between fixed income portfolio managers and the FX desks.

Gary ventured into the private sector where he spent a further 10 years as a proprietary trader.

Gary joined the FSA in 2005 where his main responsibility was reviewing regulatory market risk models (CAD models including VaR and IRC). Whilst at FSA Gary conducted a thematic review of the management of interest rate risk in the banking book (IRRBB) across London based banks. He also attended the AIG/TBG, a BCBS working group responsible for technical design of proposed market risk regulatory capital rules. Gary contributed to the design and calibration of IRC for Basel 2.5 and also wrote internal working papers on VaR, ES and other spectral risk measures which contributed to a review of the academic literature on market risk measures, the first in a long series of FRTB papers from BCBS and industry.

From 2010, as a senior manager at HSBC, Gary participated in many dialogues between industry and regulators covering topics such as FRTB, central clearing, margining, liquidity risk and IRRBB (interest rate risk in the banking book), as well as working on internal projects such as stress testing, IRC development, regulatory interactions and CRD IV submissions. Finally, before moving into consultancy and training, Gary took on an MD role at Morgan Stanley where he was head of risk analytics for the EMEA region.

Now Gary works as a private consultant and trainer.



*Znalosti jsou cestou ...
Znalosti jsou cestou ...*

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 předemtného 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.

GENOVÉ SLEVY 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

• Counterparty Credit Risk

18.–19. 6. 2018

35 500 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: