

5 4 2 8 8 7 8 5 2 3 6 4 8 7 5 1 5 3 2 5 1 6 8 9 7 5 3 2 5 1 6 8 9 7 7 8 5 2 3 9 7 1 6 5  
1 6 8 1 6 1 6 8 4 6 4 1 8 4 1 6 1 9 5 1 6 3 1 6 8 4 6 4 6 8 7 6 3 6 4 9 1 4 8 2 1 0 5 1 1 0  
0 1 2 4 5 9 6 5 4 2 7 3 0 1 4 5 2 9 7 8 5 6 3 2 1 4 7 5 6 0 2 1 5 4 7 4 4 0 3 6 9 8 2 0 1  
7 0 7 1 3 5 6 5 9 8 2 7 0 4 2 4 5 1 2 4 0 1 5 9 4 1 3 4 6 7 9 4 4 0 1 5 4 5 8 7 2 4 1 4 1  
4 9 9 7 2 4 1 1 5 4 5 1 2 4 0 1 0 0 4 2 7 5 4 2 4 5 1 1 5 4 5 4 2 1 5 5 5 1 8 1 6 8 4 1 6 8  
4 1 6 1 9 5 1 6 3 1 6 8 4 6 4 6 8 7 6 3 6 4 9 1 4 8 2 1 0 5 1 1 0 1 6 8 1 6 1 5 5 5 2 0 1 2  
1 4 5 2 9 7 8 5 6 3 2 1 4 7 5 6 0 2 1 5 4 7 4 4 0 3 6 9 8 2 0 1 4 5 8 7 0 1 3 2 6 9 7 0 7  
4 2 4 5 1 2 4 0 1 5 9 4 1 3 4 6 7 9 4 4 0 1 5 4 5 8 7 2 4 1 4 1 5 7 4 1 5 4 7 3 4 6 4 9 9 7  
0 1 0 0 4 2 7 5 4 2 4 5 1 1 5 4 5 4 2 1 5 5 5 1 8 1 6 8 4 1 6 8 1 6 8 1 6 8 4 6 4 1 8 4 1 6 1  
4 6 3 7 6 6 4 0 1 4 2 1 0 5 1 0 7 8 1 6 5 5 5 0 1 2 0 5 9 6 7 4 2 7 3 0 1 4 5 2  
5 0 2 4 4 0 6 8 2 0 4 5 7 0 1 2 6 7 0 7 3 5 6 9 8 2 7 0 4 2 4 5  
7 5 4 4 0 5 5 7 2 1 1 1 5 7 4 1 4 3 4 6 9 9 7 2 4 1 5 4 5 1 2 4 0 1 0 0  
4 4 2 5 5 1 1 6 7 4 1 6 8 1 1 6 4 6 1 4 1 6 9 5 3 1 8 4 6 4 6 8  
0 1 1 6 5 5 2 1 2 9 1 5 2 7 0 1 4 5 9 7 8 6 2 1 4 7 5 6 0  
8 0 1 5 7 0 3 2 6 9 0 7 1 3 6 5 9 2 7 4 2 4 1 2 4 0 1 5 9 4 1 3 4 6 7  
4 4 7 4 3 4 1 6 4 9 7 4 1 5 4 5 2 4 0 1 0 0 4 5 7 5 4 2 4 5 1 1 5 4 5  
4 6 8 1 6 1 8 4 1 8 1 6 1 5 1 6 1 4 6 4 8 7 3 6 4 9 1 4 8 2 1 0 5 1  
2 1 2 1 5 9 1 5 4 2 3 0 1 4 2 7 8 5 2 4 7 5 2 5 4 4 4 0 3 6 9 8 2

# MONECO FINANCIAL TRAINING

## INTEREST RATE RISK IN THE BANKING BOOK

18.-19. 10. 2018

Lektor: Gary Dunn

Pozvánka na seminář

A comprehensive overview of the BCBS IRRBB standards published in April 2016, comparison with EBA standards and a refresher of the mathematical tools required

## How you will benefit:

- **An understanding of the revised standards**
- **Gain theoretical and practical understanding of IRRBB methodology**
- **Understand links between IRRBB and other regulatory initiatives such as FRTB and liquidity risk management.**
- **Understand risk transfer, fund transfer pricing**
- **Gain experience of facing regulatory challenge on proposed model.**

Interest rate risk in the banking book (IRRBB) is part of the Basel capital framework under Pillar 2 and principles for the management and supervision of interest rate risk were set out in 2004 by the BCBS. Following consultation during 2015, BCBS published revised principles (D368) in April 2016, to reflect changes in market and supervisory practices.

This course provides a comprehensive overview of the current regulations in place including BCBS documents, supervisory statements, and legislative revisions primarily for Europe. These requirements will be compared with industry practice and also other regulatory initiatives, e.g. FRTB.

The course has three main objectives:

- To provide a comprehensive overview of the new standards presented in BCBS papers, look at the implementation in Europe, particularly in connection with CRD, CRR and EBA guidelines and technical standards.
- Refresh and develop quantitative techniques:
  - Cash flow discounting, zero curve construction, yield curve models
  - Computation of risk metrics, particularly: EVE, NII, LCR and NSFR.
  - A look at some modelling techniques: stochastic simulation, pricing options, modelling behavioural options, non performing loans, basis risk, credit spreads, capital and liquidity buffer calibration, stress testing.
  - Conditional probability theory in relation to stress scenarios
- Review and discuss risk management techniques covering, for example, topics such as: hedging, funds transfer pricing, FRTB and interactions between the banking book and the trading book.

Since stress testing has become an important tool for risk management and a key part of the regulatory framework the course also spends time discussing the application of stress testing techniques. A particular area of focus will be on approaches to assigning probabilities to stress scenarios in order to deliver a coherent stress-testing framework.

Participants will engage in Spreadsheet-based exercises and also role-playing exercises where time constraints and class sizes permit. Role-playing exercises will be used to practice engagement with a regulator, defending assumptions and responding to likely regulatory challenge.

Those with less quantitative backgrounds should not be discouraged by the mathematical content. Spread sheet examples will be provided with all data and formulae that will allow all participants to engage in 'what-if' scenarios to gain a feel for how different assumptions can affect the results in regulatory reports and the likely challenges. Participants will be invited to work in groups to prepare a report based on their own assumptions and a role-playing session will be used to give participants experience of a meeting with regulators to review their submissions.

THURSDAY, OCTOBER 18<sup>th</sup>

09<sup>00</sup>–09<sup>15</sup>

Welcome

09<sup>15</sup>–12<sup>15</sup>

### Introduction

- Definition of IRRBB
- Accounting and IRRBB
- Changes in the Basel III Framework
- Components of interest rates
  - Risk free rate, duration spread, liquidity spread, credit spreads, commercial margins
  - IRRBB and credit spread risk
- Measurement of IRRBB
  - Earnings based measures– NII
  - Economic value based measures – PV01, EV, EVE and EVaR
  - Interest rate scenarios
  - Options
  - Non maturing deposits – behaviouralisation, core deposits

### Refresher 1

- Time value of money
- Forward Rates

- Compounding and day count conventions
  - Net Present Value of a future cash flow – bond example
  - PV01, duration and convexity
- Study Example

### Draft Revised CRD and CRR

- CRD – Articles 84, 98
- CRR – Articles 106, 448

12<sup>15</sup>–13<sup>15</sup>

Lunch

13<sup>15</sup>–17<sup>00</sup>

### BCBS D368

- IRRBB – Scope and timelines
- IRR Principles:
  - Comparison with current EBA requirements and bcbs 2004 (BCBS 108)
  - Discussion of Principles

### Refresher 2

- Constructing zero curves
- Discount factors
- Forward Curves
- Interest Rate Swap Curves
- Study Example

### BCBS D368 – The standardised Framework

- Overall structure
- The components
- Treatment of NMDs and capital
- Behavioural options
- Contractual options

FRIDAY, OCTOBER 19<sup>th</sup>

09<sup>00</sup>–12<sup>15</sup>

### Calculation of the standardised EVE risk measure and NII

- Case study using bank disclosures and based on D368 reporting requirements
  - Construct calculations and report using provided Spreadsheet
  - Discuss base assumptions and bank performance under the prescribed regulatory scenarios
  - Split into groups and consider revised submission
- Role-play, face the regulator – a Pillar 2 meeting

## Managing Interest Rate Risk

- Hedging duration risk
  - Bonds
  - Futures
  - Swaps
- Hedging convexity risk
  - Options

12<sup>15</sup> – 13<sup>15</sup>

## Lunch

13<sup>15</sup> – 17<sup>00</sup>

## Stress Testing

- Regulatory requirements

- A Monte Carlo Solution
- Bayesian Solutions
  - Conditional probabilities of scenarios
  - Bayesian Networks

## Related Topics

- FTP/LTP
- Risk Appetite Frameworks
- Comparison with revised market risk rules for the trading book
  - Introduction to FRTB
  - Trading book/banking book boundary definition under FRTB

- Risk transfers from banking book to trading book
- Standardised approach for interest rate risk under FRTB
- Liquidity Horizons

## Lektor: Gary Dunn

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 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. Then, 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 (Senior Adviser at Avantage Reply) 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

• Interest Rate Risk in the Banking Book

18.–19. 10. 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: