

Nazwa przedmiotu:	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM			
Forma: Ćwiczenia	Godzin: 20 Semestr: 5 Rok: III	Forma zaliczenie: zal. na ocenę	ECTS	
Wydział: ZIF	Kierunek: Finanse i Rachunkowość	Tryb: stacjonarny Rodzaj: licencjackie		
Specjalność: RiP, RiA, RF, ZF				
Tytuł, stopień	Imię i nazwisko lub nazwa katedry	e-mail	telefon	Pok/bud
dr	Paweł Rokita	pawel.rokita@ue.wroc.pl	3680401	708-Z

1. Wymagania wstępne

Statystyka, ekonometria, matematyka finansowa, instrumenty finansowe.

2. Program przedmiotu

1. Miary ryzyka, ryzyko rozumiane jako zmienność, ryzyko a zależność, ryzyko portfela prostych pozycji przy założeniu o wielowymiarowym rozkładzie normalnym stóp zwrotu.
2. Wartość zagrożona (miara Value at Risk) dla pozycji elementarnych i ich portfeli (część pierwsza) - metoda symulacji historycznej, podejścia parametryczne zakładające niezmienny w czasie normalny rozkład stopy zwrotu.. Odzworowanie pozycji.
4. Wartość zagrożona pozycji złożonych - metoda wyceny pełnej.
5. Wartość zagrożona pozycji złożonych - metoda wyceny lokalnej (na przykładzie instrumentów pochodnych).
6. Weryfikacja modelu wartości zagrożonej - testy wsteczne (back testing).
7. Wykorzystanie instrumentów pochodnych w zabezpieczaniu innych pozycji przed ryzykiem rynkowym (hedging)
8. Cash flow at risk (CFaR).
9. Elementy pomiaru ryzyka kredytowego

3. Metodyka zajęć

Zadania rozwiązywane na ćwiczeniach

4. Cel dydaktyczny przedmiotu

Wiadomości: modele stosowane w pomiarze i prognozowaniu ryzyka rynkowego, zalety, wady i zastosowania podejść opartych na modelach statystyczno-ekonometrycznych oraz metod wykorzystujących analizę scenariuszy, zasady wyznaczania wymogu kapitałowego, modele stosowane w pomiarze ryzyka kredytowego, modele stosowane w pomiarze ryzyka operacyjnego; umiejętności: wybór metody (miary i modelu) szacowania ryzyka, pomiar ryzyka rynkowego

Wykaz literatury podstawowej (do 4 pozycji)

1. K. Jajuga: Zarządzanie ryzykiem. PWN 2007.
2. Z. Krysiak: Ryzyko kredytowe a wartość firmy.
3. P. Matkowski: Zarządzanie ryzykiem operacyjnym. Wolters Kluwer Polska - Oficyna 2006t

Wykaz literatury uzupełniającej (do 4 pozycji)

1. Ph. Best: Wartość narażona na ryzyko: obliczanie i wdrażanie modelu VAR. Oficyna Ekonomiczna, 2000
2. Cormac Butler: Tajniki Value at Risk: praktyczny podręcznik zastosowań metody VaR. K.E.Liber, 2001
3. K. Jajuga: Inwestycje: instrumenty finansowe, aktywa niefinansowe, ryzyko finansowe,...PWN 2007
4. J. Hull: Kontrakty terminowe i opcje. Wprowadzenie. WIG-Pres 1998