

Nazwa przedmiotu:	<b>RYZIKO INWESTYCJI FINANSOWYCH</b>			
Forma: Ćwiczenia	Godzin: 15 Semestr: IV Rok: II	Forma zaliczenie: zal. na ocenę	ECTS	
Wydział: ZIF	Kierunek: Finanse i Rachunkowość	Tryb: stacjonarny	Rodzaj: II stopień	
Specjalność: Doradca finansowy				
Tytuł, stopień	Imię i nazwisko lub nazwa katedry	e-mail	telefon	Pok/bud
	KIFiZR	zi_ifizr@ue.wroc.pl	3680-338	307Z

### 1. Wymagania wstępne

Statystyka, ekonometria, matematyka finansowa

### 2. Program przedmiotu

1. Podejmowania decyzji w warunkach ryzyka, miary ryzyka.
  3. 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, podejścia parametryczne zakładające zmienną warunkową wariancję i kowariancję.
  4. Wartość zagrożona dla pozycji elementarnych i ich portfeli (ciąg dalszy) - podejścia wykorzystujące rozkłady innych typów.
  5. Wartość zagrożona dla pozycji elementarnych (ciąg dalszy) - podejścia wykorzystujące twierdzenia teorii wartości ekstremalnych.
  6. Odwzorowanie pozycji.
  7. Wartość zagrożona pozycji złożonych - metoda wyceny pełnej i symulacja Monte Carlo.
  8. Wartość zagrożona pozycji złożonych - metoda wyceny lokalnej (na przykładzie instrumentów pochodnych), wykorzystanie instrumentów pochodnych w zabezpieczaniu innych pozycji przed ryzykiem rynkowym (hedging)
  9. Weryfikacja modelu wartości zagrożonej - testy wsteczne (back testing). 10. Wyznaczanie wymogów kapitałowych.
  11. Cash flow at risk (CFaR) - podejście "od góry do dołu" i "od dołu do góry".
  12. Analiza warunków skrajnych (analiza scenariuszy).
  13. Pomiar ryzyka kredytowego. 14. Pomiar ryzyka operacyjnego.
  13. Pomiar ryzyka kredytowego. 14. Pomiar ryzyka operacyjnego.
- Analiza warunków skrajnych (analiza scenariuszy).
12. Cash flow at risk (CFaR) - podejście "od góry do dołu" i "od dołu do góry".
  13. Pomiar ryzyka kredytowego. 14. Pomiar ryzyka operacyjnego.

### 3. Metodyka zajęć

Ćwiczenia

### 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, zastosowanie wybranych metod pomiaru ryz. kredytowego i operac

### 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 2006

### 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