|  |
| --- |
| **Cieľ:**  Poskytnúť technickú zručnosť pre aplikáciu princípov a metód študovaných v rámci aktuárskych predmetov pri identifikovaní, kvantifikácii a manažmente rizík. |

|  |
| --- |
| **Obsah predmetu:**   1. Podnikateľské prostredie podniku    1. Popísať štruktúru riadenia rizík a kontrol v rámci poisťovne vrátane:       1. Popisu vhodnej štruktúry pre ERM spoločnosti       2. Preukázania vhodného prístupu adoptovania ERM v oblasti súladu s legislatívou (compliance) a systému riadenia (governance)    2. Preukázať znalosti základov legislatívneho prostredia       1. Poukázať na rolu NBS v ERM systéme       2. Popísať koncepty Basel II a Solventnosť II a ich princípy a prístupy vzhľadom na riadenie rizík    3. Popísať úlohu ratingových agentúr pri určovaní kvality riadenia rizík vrátane používaných kritérií 2. Vyhodnotenie rizík, rizikové typy a rizikové miery    1. Vysvetliť, čo znamenajú pojmy riziko a neistota a preukázať znalosti rôznych definícií a konceptov rizika    2. Preukázať znalosti rizikových kategórií       1. Definície a príklady pre nasledujúce typy rizík: trhové riziko, riziko úrokových mier, riziko výmenného kurzu, kreditné riziko, riziko likvidity, poistné (upisovacie) riziká, operačné riziko, legislatívne riziko, riziko vyplývajúce z dohľadu, politické riziko, riziko fungovania spoločnosti (agency risk), reputačné riziko, riziko projektov, strategické riziko, demografické riziko, morálny hazard       2. Spôsoby kategorizovania jednotlivých rizík 3. Dizajn a ocenenie produktov a služieb    1. Identifikovať kľúčové riziká pre hlavné typy       1. produktov životného a penzijného poistenia       2. produktov neživotného poistenia       3. produktov zdravotného poistenia    2. Započítanie ceny rizika do výšky poistného pomocou       1. rizikovej prirážky       2. ceny za držanie kapitálu (cost of capital)    3. Identifikácia rizík, ktoré nemôžu byť / sú ťažko kvantifikovateľné a spôsoby ochrany poisťovne pred týmito rizikami 4. Určenie predpokladov a stanovenie scenárov    1. Popísať spôsob stanovenia ekonomických predpokladov       1. Spôsob určovania výnosovej krivky          1. Zadefinovanie základných trhových predpokladov – kompletnosť trhu, vylúčenie arbitráže          2. Spôsoby interpolácie výnosovej krivky – Nelson – Siegel, splajny          3. Popísať pojmy „posledný likvidný bod“ a „ultimátna forwardová úroková miera“          4. Popísať princíp a použitie úpravy volatilít a cyklickej úpravy výnosovej krivky       2. Spôsob stanovenia nákladovej a mzdovej inflácie    2. Popísať spôsob stanovenia neekonomických predpokladov       1. Náklady spoločnosti / nákladovosť       2. Škodovosť, úmrtnosť       3. Technické zmeny vplývajúce na hodnotu záväzkov poisťovne          1. Splatený stav          2. Stornovanosť          3. Opcie 5. Metódy ohodnocovania rezerv a záväzkov    1. Popísať základné metódy ohodnocovania záväzkov       1. Ocenenie podľa trhu – mark to market       2. Ocenenie pomocou modelu - mark to model       3. Replikačné portfólio    2. Popísať základy metódy odúročených peňažných tokov    3. Výpočet rizikovej marže pri ohodnocovaní záväzkov       1. Popísať aproximácie uvedené v legislatíve Solventnosti II    4. Popísať spôsob výpočtu rezerv neživotného poistenia (rezerva na poistné plnenie a rezerva na poistné) v prostredí ekonomickej súvahy    5. Popísať možné nedostatky pri oceňovaní pomocou modelu 6. Zmierňovanie (mitigácia) rizika    1. Popísať optimalizáciu rizík a spôsoby reakcie na zistenú mieru rizika       1. Prijatie rizika, zamietnutie rizika, transfer rizika, zníženie rizika       2. Ako znížiť mieru rizika pomocou transferu rizika       3. Ako znížiť mieru rizika bez transferu rizika    2. Popísať zaistenie ako spôsob zmierňovania poistného rizika    3. Popísať metódy zmierňovania trhového rizika pomocou finančných derivátov 7. Manažment aktív a pasív (ALM)    1. Popísať úlohu ALM v riadení trhového rizika    2. Vysvetliť základné charakteristiky citlivosti aktív respektíve pasív na úroveň úrokovej miery    3. Uviesť výpočet durácie a konvexity pre rôzne typy peňažných tokov    4. Analyzovať vhodnosť tradičných metód pri neparalelnom posune výnosovej krivky    5. Popísať alternatívne metódy zabezpečovania (cash flow hedging), replikačné portfólia 8. Monitorovanie rizika a vystavenie sa riziku    1. Uviesť základné ukazovatele, ktoré môžu vyjadriť zmenu veľkosti rizík uvedených v bode (b) b. i.    2. Popísať použitie štandardného alebo interného modelu podľa Solventnosti II ako nástroja na monitorovanie úrovne rizika    3. Popísať rámcové dokumenty spoločnosti v súvislosti s akceptáciou rizík – rizikový apetít 9. Solventnosť a ziskovosť podniku a riadenie kapitálu    1. Popísať výpočet požadovanej a skutočnej miery solventnosti a miery solventnosti    2. Vysvetliť vzťah medzi rizikom a kapitálom    3. Vysvetliť dopad jednotlivých rozhodnutí poisťovne na požadovanú mieru solventnosti       1. Investičné rozhodnutia       2. Rozhodnutia ohľadne upísania nových rizík          1. Nové produkty          2. Vplyv diverzifikácie       3. Zaistenie a iné techniky zmierňovania rizík    4. Vysvetliť pojmy návratnosť kapitálu, (return on equity, ROE), návratnosť kapitálu upraveného vzhľadom na riziká (return on risk adjusted capital, RORAC) |
| **Odporúčaná literatúra:** |
| **Univerzitné predmety pokrývajúce sylabus:** |