

## Кудрявцева Мария

## Стресс-сценарии: варианты и возможности

Международная Конференция «Управление рисками в российских банках: Базель – 2 и другие горизонты»

Москва, сентябрь 2008



#### Стресс-тест = Сценарий + Модель

- ⇒ «модельные» требования к Сценариям:
- «временные» в зависимости от вида модели

#### Модели стресс-тестирования:

- □ статические
- □ динамические
- «СОСТАВНЫЕ» в зависимости от вида модели

#### Модели стресс-тестирования:

- □ изолированные
- **П** комплексные



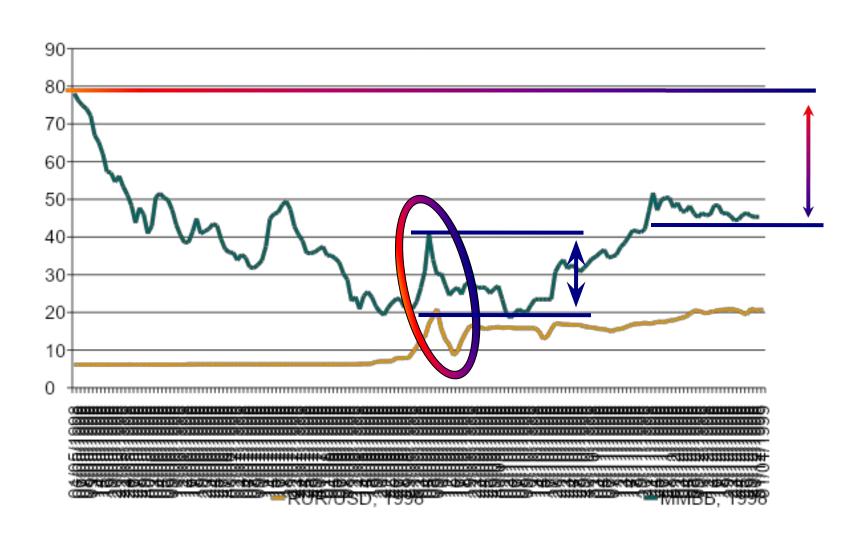
#### Модели стресс-тестирования:

- рассматривается, как правило,
  - разовое, однократное
  - единовременное

изменение (= стресс, шок) комплекса риск-факторов,

- одновременное для всех риск-факторов
- рассматриваются
  - серии изменений либо динамические процессы
  - последовательно реализующиеся для различных риск-факторов







#### Модели стресс-тестирования:

- рассматривается ограниченный круг риск-факторов:
  - финансовых рисков
  - кредитных рисков
- комплексные

моделирование деятельности организации в целом, включая:

- изменение стоимости инструментов / позиций
- реинвестиции инструментов при погашении
- поведение клиентов / контрагентов и возможные изменения объемов операций
- итоговый баланс, финансовый результат...



# Традиционные методы формирования стресс-сценариев: Исторический Статистический Сценарии событий (event-driven scenario) Экспертный + Тест чувствительности (однофакторный) как правило, не удовлетворяют Метод максимальных потерь «модельным» требованиям



NIC	исторические стресс-сценарии:					
	Состав факторов					
	Ограничен:					
	историческими условиями					
	□ доступными данными					
	что требует экстраполяции, комбинирования, моделирования					
	Взаимосвязи					
	«Встроены» в сценарий					
	Временной характер					

HO, часто, не соответствующий «модельным» требованиям.

=> переход от фактической динамики к:

Динамический.

- 🛮 разовым, одновременным, единовременным изменениям
- 🛮 к динамическому процессу с заданными [модельными] характеристиками



Ст	атис	тические стресс-сценарии:			
	Состав факторов				
	Огр	аничен			
		доступными данными.			
	Вза	Взаимосвязи			
Возможны [как в теории, так и на практике] варианты:					
		изолированного (независимого) моделирования изменений риск-факторов			
		совместного моделирования изменений риск-факторов			
		моделирования изменений ключевого риск-фактора и связей			

#### Временной характер

Определяется потребностями и возможностями моделей.

Соответственно, стресс-тестирующих и формирующих сценарии.



Сц	Сценарии событий (event-driven scenario) :						
	Coc	Состав факторов					
	Osp	аничен					
		доступными модельными взаимосвязями.					
	Взаимосвязи						
	Явля	нются основным объектом моделирования					
		фундаментального / экономического / логического					
		статистического					
		экспертного					

#### Временной характер

Определяется потребностями и возможностями моделей.

Соответственно, стресс-тестирующих и формирующих сценарии.



#### Презентационные характеристики основных стресс-сценариев:

просентационные характориотики сеневных отросо еценариов				
	Исторический			
	Интуитивно прозрачен.			
	В меру субъективного видения исторической ситуации пользователем.			
	С поправкой на наличие / прозрачность корректировок / дополнений			
	Статистический			
	Как правило, экономическая составляющая сценария неочевидна			
	Сценарии событий (event-driven scenario)			
	Теоретически наиболее прозрачен.			
	Практически — в зависимости от характеристик модели и ее / их понимания пользователем.			
	Экспертный			
	Прозрачность – произвольная. В зависимости от содержания и презентации.			
	Открытая «экспертная» составляющая.			

Другие сценарии (тест чувствительности, максимальные потери) специфичны и несопоставимы...



#### Проект НФА\* «Стресс-сценарий»

РГ на базе Комитета НФА по рискам и контролю		
Разработка (и публикация) периодически обновляемого сценария / группы сценариев		
	для стресс-тестов фондового рынка	
	с учетом универсального характера деятельности его участников	
	Ожидаемый срок – к началу 2009 г.	
	С последующим развитием в направлениях:	
	методологии формирования сценариев	
	процедур стресс-тестирования	

НФА – Национальная Фондовая Ассоциация – саморегулируемая организация участников фондового рынка, объединяющая более 240 финансовых организаций из 25 регионов 7 Федеральных округов России (т.е. свыше 1 трлн. 750 млрд. руб. фондовых активов на 01.01.2007г.), в своей деятельности ориентированная на содействие развитию инфраструктурного и информационного обеспечения финансовых рынков. Подробнее см. www.nfa.ru. Контакты: info@nfa.ru; (495) 980-98-74.



## Спасибо за внимание!

#### Контактная информация

Кудрявцева Мария Геннадьевна, к.э.н., Ген. директор консультационной компании «РискИнфоСервис»

🗆 Тел.: +7 (495) 589-89-85

☐ E-mail: mailbox@riskinfo.ru

Сайт: www.riskinfo.ru