

*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*

☐ *комплексные*

### Модели стресс-тестирования:

#### ❑ статические

*рассматривается, как правило,*

- *разовое, однократное*
- *единовременное*

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

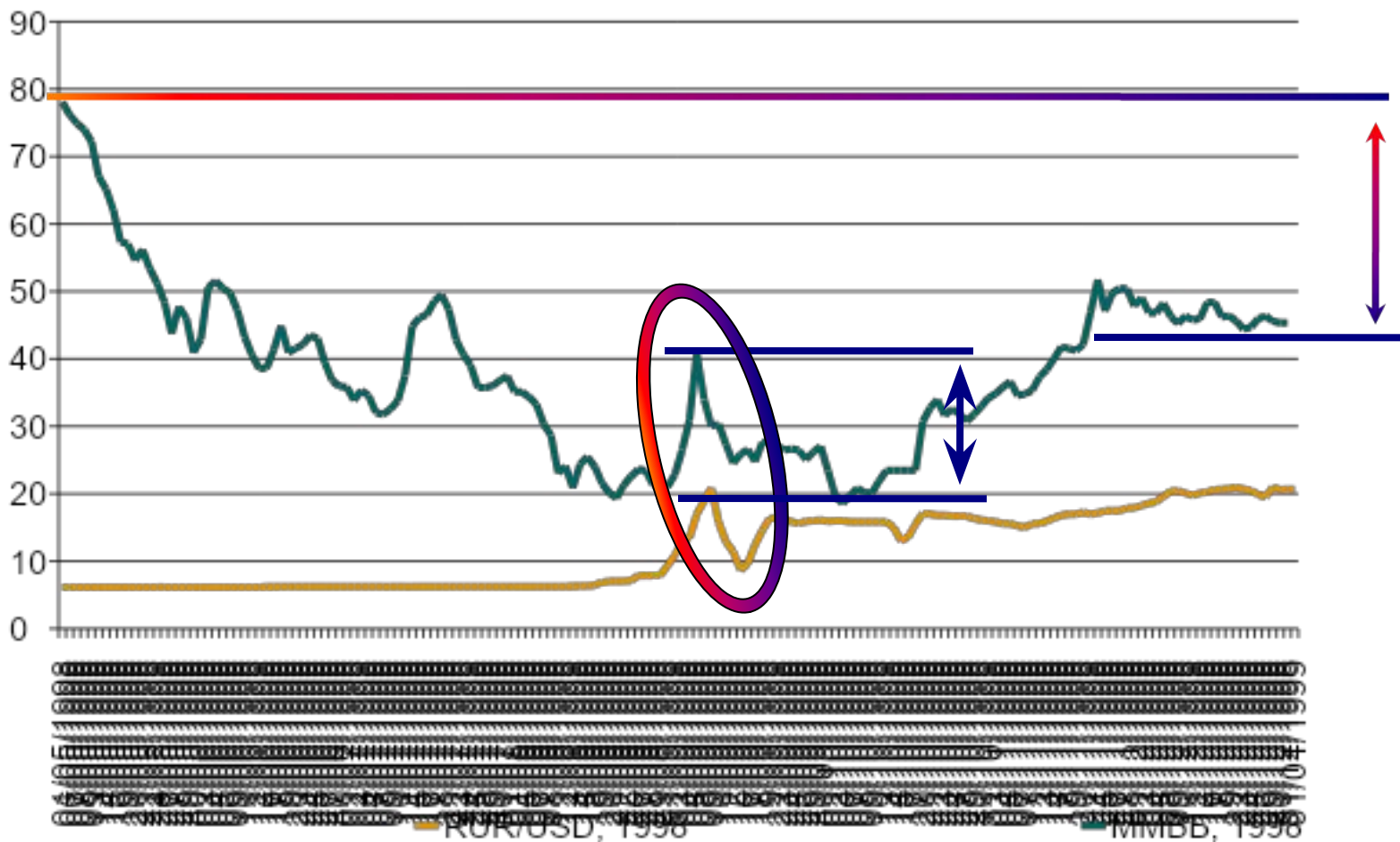
- *одновременное для всех риск-факторов*

#### ❑ динамические

*рассматриваются*

- *серии изменений либо динамические процессы*
- *последовательно реализующиеся для различных риск-факторов*

# СТРЕСС-СЦЕНАРИИ: ВАРИАНТЫ И ВОЗМОЖНОСТИ



### Модели стресс-тестирования:

#### ❑ **изолированные**

*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

### Исторические стресс-сценарии:

#### ❑ Состав факторов

*Ограничен:*

- ❑ *историческими условиями*
- ❑ *доступными данными*

*что требует экстраполяции, комбинирования, моделирования...*

#### ❑ Взаимосвязи

*«Встроены» в сценарий*

#### ❑ Временной характер

*Динамический.*

*НО, часто, не соответствующий «модельным» требованиям.*

*=> переход от фактической динамики к:*

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

### Статистические стресс-сценарии:

#### ❑ Состав факторов

*Ограничен*

- ▢ *доступными данными.*

#### ❑ 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.*



### Сценарии событий (event-driven scenario) :

#### ❑ Состав факторов

*Ограничен*

▢ *доступными модельными взаимосвязями.*

#### ❑ Взаимосвязи

*Являются 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:

#### 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](http://www.nfa.ru).  
Контакты: [info@nfa.ru](mailto: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](mailto:mailbox@riskinfo.ru)
- Сайт: [www.riskinfo.ru](http://www.riskinfo.ru)