



ORARUL CURSULUI PENTRU ADMINISTRATOR DE RISC

Cod AR

(30 ore de predare)

Locul desfășurării cursului și examenului: Sediul Asociației Brokerilor: Strada Povernei, nr. 15-17, etaj 1, Apartament 1, sector 1, București

Ziua	Nr. ore	Tema expunerii
Ziua 1	2 ore	1. PREVEDERI LEGALE PRIVIND ADMINISTRAREA RISCURILOR a) Legislația aplicabilă privind funcția de administrare a riscului b) Dispoziții generale c) Obligații privind administrarea riscului la nivelul organizației d) Dispoziții privind procesul intern de evaluare a adecvării capitalului la riscuri e) Obligații privind administrarea riscurilor semnificative f) Abordări interne pentru calcularea cerințelor de fonduri proprii g) Procesul de supraveghere și evaluare h) Analiza continuă a permisiunii de a utiliza abordări interne i) Sancțiuni
	2 ore	2. TIPURI DE INSTRUMENTE FINANCIARE; CARACTERISTICILE, RISCUL SI PARTICULARITĂȚILE CHEIE ALE ACESTORA a) Instrumente ale pieței monetare (certificate de trezorerie, certificate de depozit, efecte de comerț, alte instrumente cu caracteristici echivalente) b) Depozite structurate c) Acțiuni, certificate de depozit pentru acțiuni d) Obligațiuni/Titluri de creanță securizate e) Produse financiare structurate (certificate index, turbo, bonus, cu capital protejat) f) Fonduri de investiții /fonduri tranzacționate la bursă g) Exchange Traded Funds (ETFs) h) Instrumente financiare derivate/instrumente financiare derivate tranzacționate la bursă i) Certificate de emisii de gaze

	4 ore	3. EVALUAREA DATELOR CARE SUNT RELEVANTE PENTRU PRODUSELE DE INVESTIȚII. DIFERENȚA DINTRE SCENARIILE DE PERFORMANȚĂ TRECUTĂ ȘI CELE DE PERFORMANȚĂ VIITOARE - LIMITELE DE PREVIZIONARE: a) Contabilitate financiară (cont profit și pierdere + bilant) b) Elemente de analiză fundamentală ▪ Indicatori ▪ Evaluarea obligațiunilor, titluri de stat și titlurilor de participare la organisme de plasament colectiv ▪ Metode de evaluare a acțiunilor: Discounted Dividend Valuation, Gordon Model, Scenarii complexe de creștere a dividendului, Metoda multiplilor (P/E, P/B, P/S, EV/EBITDA), DCF Valuation c) Elemente de Analiză tehnică: Definiții, Analiză Grafică - tipuri de grafice și formațiuni, Indicatori, Trenduri, Medii mobile
Ziua a 2-a	4 ore	4. FUNCȚIONAREA PIETELOR FINANCIARE ȘI MODUL ÎN CARE ACESTEAFECTEAZĂ VALOAREA ȘI COTAȚIA PRODUSELOR DE INVESTIȚII: a) Piața monetară, piața valutară b) Piața de capital: i. locuri de tranzacționare: piața reglementată, MTF, OTF ii. Tipuri de piețe la B.V.B. - Instrumente financiare tranzacționate c) Indicatori macroeconomici și analiza contextului macroeconomic. Impactul valorilor economice, al evenimentelor naționale/regionale/globale asupra piețelor și asupra valorii produselor de investiții. d) Instrumente pentru diminuarea riscului de piață
	4 ore	5. RISCUL DE CREDIT - CREDIT RISK a) introducere și descriere b) expunerea la riscul de default c) probabilități de default și metode de rating d) modelarea pierderilor în caz de default e) studii de caz
Ziua a 3-a	7 ore	6. RISCUL DE PIAȚĂ - MARKET RISK a) introducere și descriere b) tipuri de riscuri de piață c) riscul de piață în instituții financiare d) riscul de piață în activitatea SSIF, SAI e) riscul de rată de dobândă f) riscul valutar g) riscul de lichiditate h) riscul de efect de levier excesiv (excessive leverage) i) modele Value at risk j) testare portofoliului în condiții de stress pe baza de scenarii- Stress Testing k) studii de caz

Ziua a 4-a	4 ore	7. MANAGEMENTUL RISCULUI OPERAȚIONAL a) Identificarea riscurilor operaționale b) Reglementări internaționale în privința riscului operațional. c) Măsurare și control
	3 ore	8. EVALUARE A ADECVĂRII CAPITALULUI LA RISCURI a) fondurile proprii b) metodologie de calcul conform Regulamentului (UE) nr. 575/2013 c) amortizorul de conservare a capitalului d) amortizorul anticiclic de capital e) amortizorul pentru riscul sistemic f) măsuri de conservare a capitalului
	2 ore	Examen

Lectori: Adrian Codîrlașu, Vlad-Alexandru Deliu, Cristian Tudorescu, Roxana Negru, Galina Narcisa Oprea, Dan Viorel Paul, Nicolae Gherguș, Lucian Isac, Mihaela Corina Stoica