

■ リスク管理業務 (6h)

全セッション 工藤 協一 バーテックス・インベストメント・ソリューションズ 常務取締役 リスク管理・コンプライアンス部長

プログラム概要

資産運用会社におけるリスク管理業務を概観します。

内部統制態勢が整備されるなか、リスク管理業務においても高度化が進んでいます。これまでの顧客資産の運用リスク管理にとどまらず、資産運用会社にも保険会社・銀行等と同様に自己資本のリスク管理が求められはじめています。こうした環境下、資産運用会社に求められるプリンシプルベースのリスク管理態勢に関して、その概要と具体的手法について解説します。

本講義はリスク管理業務に初めて従事する方、もしくはまだ日の浅い方、リスク管理部門と関連のある部署にお勤めで、リスク管理業務の全体像を掴みたいという方、リスク管理を考慮したシステム構築を手掛けられているIT企業の方々を対象にしています。

Session1 リスク管理と内部統制 (90分)

1. コーポレート・ガバナンスと内部統制
2. リスク管理をめぐる外部動向
 - ・ 内部統制の世界的な流れ
 - ・ 日本における導入の背景
 - ・ 内部統制の動向における「COSO」の位置付け
3. 監督官庁等が公表した文書等の概略
 - ・ 監督官庁の組織
 - ・ 監督指針とは
 - ・ 検査マニュアルとは
4. 失敗事例から学ぶ
5. 「心理バイアス」による合理的判断への影響
 - ・ コイン投げの事例
 - ・ 損益認識の事例
6. リスク管理のポイント

Session2 運用リスク管理 (90分)

1. 運用リスクの種類
 - ・ 市場リスク ~ 金利リスク、価格変動リスク、為替リスク
 - ・ 信用リスク
 - ・ 取引先リスク
 - ・ 流動性リスク
2. リスク顕在化の具体例
3. 市場リスク管理の具体的な方法
 - ・ ポジション管理
 - ・ リミット管理
 - ・ 市場リスク量管理
 - ・ 個別案件リスク管理
 - ・ 市場リスク量 ~ 市場VaRの計測手法
 - ・ 市場VaRの計算 ~ 分散共分散法
4. 信用リスク管理の具体的な方法
 - ・ 信用VaRの計算 ~ モンテカルロ法

5. **取引先リスク管理の具体的な方法**
6. **流動性リスク管理の具体的な方法**
7. **VaR 計算における各種設定**
 - ・ 保有期間
 - ・ 信頼区間
 - ・ データ取得期間、取得間隔の影響
 - ・ 設定の難しさ
 - ・ VaR以外の定量的リスク把握方法
 - ・ ストレス・テスト
8. **外部委託先管理の具体的な方法**
 - ・ デューデリジェンス
 - ・ 自社運用と同様のモニタリング
 - ・ 自社運用とは別のリスク管理
 - ・ 実地調査
 - ・ 主なチェック項目
9. **運用リスク管理構造**

Session 3 オペレーショナル・リスク管理 (90 分)

1. **オペレーショナル・リスクの種類**
2. **オペレーショナル・リスクとは**
 - ・ 狭義／広義のオペレーショナル・リスク
 - ・ オペレーショナル・リスクの特徴
 - ・ リスク管理の代表的手法
 - ・ 発生頻度と影響度の把握 (リスクマップ)
 - ・ リスク管理の一般的な考え方
3. **C S A (Control Self Assessment)**
 - ・ 日本でのC S A実施状況
 - ・ C S Aによる業務改善サイクル
 - ・ 評価対象とするリスクの概要
 - ・ なぜC S Aを実施するのか
 - ・ 取り組み手順
 - ・ 実施における鍵
4. **オペレーショナル・リスクの定量化**
 - ・ 主な定量化手法
 - ・ リスク・マップと推計手法
 - ・ リスク量定量化の状況
 - ・ ボトム・アップによるリスク量定量化の課題

Session 4 統合リスク管理 (90 分)

1. **顧客資産と自己資金のリスク管理範囲の違い**
2. **統合リスク管理の概要**
 - ・ 基本的なコンセプト
 - ・ 前提認識
 - ・ 発展の経緯
3. **統合リスク管理の実務**
 - ・ 計測方法
 - ・ 計算事例
 - ・ リスク定量化の進展と普及

- ・ 定量化の前提としてのデータ整備
- ・ 定量化における留意点
- ・ リスクの受け皿としての資本
- ・ 統合リスク管理のフレームワーク
- ・ ストレス・テスト

4. **統合リスク管理のまとめ**

5. **目指すべき自己資金のリスク管理態勢**