**ΠΑΝΕΠΙΣΤΗΜΙΟ ΠΕΙΡΑΙΩΣ 2 Οκτωβρίου 2018**

**ΤΜΗΜΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΙ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗΣ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΗΣ**

***ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ***

Site: [http://web.xrh.unipi.gr/index.php?option=com\_content&view=article&id=2990&Itemid=582&lang=el](http://web.xrh.unipi.gr/index.php?option=com_content&view=article&id=2990&Itemid=582&lang=el" \t "_blank)

και στο eclass.unipi.gr

Εξάμηνο: ΧΕΙΜΕΡΙΝΟ 2018-2019

Διδάσκων: Γκίκας Α. Χαρδούβελης

Σύγγραμμα: *Διοίκηση Χρηματοπιστωτικών Ιδρυμάτων και Διαχείριση Κινδύνων*, των Anthony Saunders & Marcia Millon Cornett, Broken Hill Publishers, 2017, μετάφραση της 8ης έκδοσης του 2014.

Πέρα από τη Λιτότητα (ΒΒΜΠ), επιμέλεια: Δ. Βαγιανός, Ν. Βέττας, Κ. Μεγήρ, Χρ. Πισσαρίσης, Πανεπιστημιακές Εκδόσεις Κρήτης, Ηράκλειο, 2017.

Σημειώσεις: Θα ανεβαίνουν στο site στη διάρκεια του μαθήματος.

Ασκήσεις: Από το σύγγραμμα, υποχρεωτικές. Θα δοθούν οι λύσεις τους στο site.

Αναγνώσματα: Στο site. Τα υποχρεωτικά με αστερίσκο. Ορισμένα θα καλυφθούν στις διαλέξεις, όχι όλα.

Εξετάσεις: Προαιρετική πρόοδος 1 ώρας, υποχρεωτικό τελικό διαγώνισμα 2 ωρών.

Ο βαθμός υπολογίζεται ως εξής: ΒΑΘΜΟΣ = Max {A, B}, όπου A = 100% ειδικό βάρος στο τελικό διαγώνισμα, B = (50% πρόοδος + 50% τελικό διαγώνισμα). Σε περίπτωση επαναληπτικής εξέτασης (π.χ. Σεπτεμβρίου) δεν προσμετράται ο βαθμός της πρoόδου, δηλαδή δίδεται 100% ειδικό βάρος στο επαναληπτικό διαγώνισμα.

Περιεχόμενα

Η υποχρεωτική ύλη υποδηλώνεται με αστερίσκο (**\***)

1. ***Χρηματοοικονομικό Σύστημα, Κρίση και Τράπεζες στην Ελλάδα***

* Ο διαμεσολαβητικός ρόλος των χρηματοοικονομικών ιδρυμάτων στο διεθνές περιβάλλον
* Ελληνικές τράπεζες: Κρίση και αγορές, δάνεια και καταθέσεις
* Το PSI και οι τρεις ανακεφαλαιοποιήσεις
* Ελληνικόχρηματοοικονομικό σύστημα και πολιτικές για το μέλλον

\* ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ: «**GH\_UNDERGRAD\_FALL\_2017\_SET\_1\_FINANCIAL SYSTEM-GREEK\_BANKS**»

\* Saunders, κεφ. 1, σελ. 22-45, και Παράρτημα 1-A

\* Saunders, κεφ. 2, σελ. 92-94

\* Saunders, κεφ. 4, σελ. 144-148

\* Saunders, κεφ. 5, σελ. 180-182

\* Saunders, κεφ. 6, σελ. 222-223

Saunders, κεφ. 7, σελ. 227-248

\* Χαρδούβελης, Γκ., 2011, «Το χρονικό της διεθνούς και συνακόλουθης ελληνικής και ευρωπαϊκής κρίσης: Αίτια, επιπτώσεις, αντιδράσεις, προοπτική», εισαγωγικό κεφάλαιο, στο *Από τη Διεθνή Κρίση στην Κρίση της Ευρωζώνης και της Ελλάδας: Τι μας Επιφυλάσσει το Μέλλον;* Εκδόσεις Λιβάνη, Μάρτιος, ISBN 978-960-14-2343-2, σελ. 32-128.

*\** Χαρδούβελης, Γκίκας, 2017*, «*Το ελληνικό τραπεζικό σύστημα στα χρόνια της κρίσης*», στον τόμο: Το Οικονομικό Δίκαιο την Εποχή της Κρίσης*, 1ο Συνέδριο ΕΜΕΟΔ, *επιμέλεια: Εταιρεία Μελέτης Εμπορικού και Οικονομικού Δικαίου,*  σελ. 89-112, εκδόσεις: Νομική Βιβλιοθήκη

\* Βαγιανός Δ., Τούτσουρα Μ., Χαλιάσος Μ. και Χαρδούβελης Γκ., «Χρηματοοικονομική Ανάπτυξη και ο Πιστωτικός Κύκλος στην Ελλάδα», κεφ. 7, σελ. 273-334, στον συλλογικό τόμο Πέρα από τη Λιτότητα, των ΒΒΜΠ, 2017

\* Τράπεζα της Ελλάδος, 2012, «Έκθεση για την Ανακεφαλαιοποίηση και Αναδιάταξη του Ελληνικού Τραπεζικού Τομέα», σελ. 3-10, Δεκέμβριος.

Τράπεζα της Ελλάδος, 2014, «Άσκηση Προσομοίωσης Ακραίων Καταστάσεων για τον Ελληνικό Τραπεζικό Τομέα 2013», σελ. 3-14, Μάρτιος.

Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, 2015, «Η ΕΚΤ διαπιστώνει συνολική υστέρηση κεφαλαίων ύψους 14,4 δισεκ. ευρώ σε τέσσερις σημαντικές ελληνικές τράπεζες,» 31/10, και «Τα αποτελέσματα του Stress Test για τις ελληνικές τράπεζες»

**2*. Κίνδυνος Επιτοκίου***

**(α)** Εισαγωγή στον Κίνδυνο Επιτοκίου

* Σταθμισμένη Διάρκεια (Duration)
* Duration Gap
* Προαιρετικό ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ: Κυρτότητα, Τιμολόγηση των Brady Bonds

\* ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ: «**GH\_UNDERGRAD\_FALL\_2017\_SET\_2A\_INTEREST-RISK**»

\* Saunders, κεφ. 9, σελ. 293-326, και Παράρτημα 9B, σελ. 342-348.

Saunders, κεφ. 9, Παράρτημα 9B, σελ. 336-341.

\* Ασκήσεις,κεφ. 9:3, 4, 5, 6, 7, 8, 10, 11, 18, 21, 24, 25, 26, 27, 28, 30, 32, 33, 34, 35

**(β)**

* Περιγραφή παραγώγων αξιογράφων
* Αντιστάθμιση με Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (Futures), Αντιστάθμιση με Συμβόλαια Ανταλλαγής (Swaps), Τιτλοποιήσεις (Securitization)

\* ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ: «**GH\_UNDERGRAD\_FALL\_2017\_SET\_2B\_HEDGING-with-DERIVATIVES**»

\* Saunders, κεφ. 22 (σελ. 831- 849), κεφ. 24 (σελ. 913-924) Interest Rate Futures & Swaps

\* Ασκήσεις: {22.4, 22.6, 22.9, 22.12, 22.16, 22.19, 22.20, 22.21, 22.22, 22.23, 22.25},

{24.4, 24.6, 24.7, 24.8}

\* Saunders, κεφ. 26 {σελ. 966-986, 991-1004} Τιτλοποιήσεις

\* Ασκήσεις: 26.11, 26.12, 26.13, 26.18, 26.19, 26.31, 26.41

Ζαγορήσιος Ν. & Ασημέλης Ι., «Τιτλοποιήσεις και καλυμμένες ομολογίες ως εργαλεία ρευστότητας» σελ. 247-271, στο Η διεθνής κρίση, η κρίση στην Ευρωζώνη και το ελληνικό χρηματοπιστωτικό σύστημα, επιμέλεια: Γκ. Χαρδούβελης & Χ. Γκόρτσος, Ένωση Ελληνικών Τραπεζών, Ιούνιος 2011

**----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------**

**Πρόοδος** (μετά από περίπου 12-13 διαλέξεις)

**-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------**

***3. Πιστωτικός Κίνδυνος***

* Ποιότητα & Χαρακτηριστικά δανείων, Απόδοση
* Υποδείγματα Μέτρησης Πιστωτικού Κινδύνου
* Αντιστάθμιση Πιστωτικού Κινδύνου

\* ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ: «**GH\_UNDERGRAD\_FALL\_2017\_SET\_3\_CREDIT RISK**»

\* Saunders, κεφ. 10 (σελ. 349-383, 387-394), κεφ. 22 (σελ. 858-864),

κεφ. 24 (σελ. 929-937), κεφ. 26 (σελ. 1004-1006)

\* Ασκήσεις: {10.25, 10.26, 10.27, 10.34, 10.35, 10.38},

{22.38, 22.40}, { 24.9, 24.12, 24.15, 24.16, 24.20, 24.21, 24.22}

\*Τράπεζα της Ελλάδος, 2018, *Επισκόπηση του ελληνικού χρηματοπιστωτικού συστήματος*, Μάϊος,

* «Πιστωτικός κίνδυνος», σελ. 18-30
* ΠΡΟΤΑΣΕΙΣ ΤΗΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗΣ ΕΠΙΤΡΟΠΗΣ ΓΙΑ ΤΗ ΜΕΙΩΣΗ ΤΩΝ ΜΗ ΕΞΥΠΗΡΕΤΟΥΜΕΝΩΝ ΔΑΝΕΙΩΝ (ΜΕΔ) - ΣΧΕΔΙΟ ΙΔΡΥΣΗΣ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ (ΕΔΠΣ), σελ. 62-68

\*Τράπεζα της Ελλάδος, 2018, «Έκθεση για τους Επιχειρησιακούς Στόχους Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων,» σελ. 1-12, 6 Σεπτεμβρίου.

Σταματίου Θ. 2011, «Ο ρόλος των προθεσμιακών συμβολαίων ανταλλαγής πιστωτικού κινδύνου στην κρίση του 2008 στις ΗΠΑ και την ελληνική δημοσιονομική κρίση του 2010» στο *Η διεθνής κρίση, η κρίση στην Ευρωζώνη και το ελληνικό χρηματοπιστωτικό σύστημα*, σελ. 139-163, επιμέλεια: Γκ. Χαρδούβελης & Χ. Γκόρτσος, Ένωση Ελληνικών Τραπεζών, Ιούνιος.

**4. *Συναλλαγματικός Κίνδυνος και Κίνδυνος Χώρας***

* + Αντιστάθμιση συναλλαγματικού κινδύνου με αλλαγή στον ισολογισμό και με προθεσμιακές πράξεις
  + Μορφές κινδύνου χώρας ή επικράτειας, πρόσφατη ιστορική αναδρομή
  + Οφέλη και κόστη ρύθμισης δανείου
  + Εκτίμηση κινδύνου χώρας και αντιμετώπιση κινδύνου με ανταλλαγή χρέους με κεφάλαιο, ή με πολυετή συμφωνία αναδιάρθρωσης των οφειλών

\* ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ: «**GH\_UNDERGRAD\_FALL\_2017\_SET\_4\_FX&COUNTRY\_RISK**»

\* Saunders, κεφ. 13 (σελ. 480-486), 14 και Παράρτημα 14.A

κεφ. 22 (σελ. 850-855), κεφ. 24 (σελ. 925-928)

**\*** Ασκήσεις: {13.8, 13.10, 13.21, 13.22, 13.30}, {14.7, 14.17, 14.18, 14.22, 14.23, 14.24, 14.25},

{22.32, 22.33, 22.35, 22.36}, {24.14(a-l), 24.17, 24.18}

**5*. Κίνδυνος Αγοράς***

* Χρησιμότητα Διαχείρισης Κινδύνου Αγοράς, Επενδυτικό Χαρτοφυλάκιο
  + Μέτρηση Κινδύνου Αγοράς (VAR, μέθοδοι Προσομοιώσεων, Credit Metrics & Expected Shortfall)
  + Κίνδυνος Αγοράς και τραπεζική εποπτεία

\* ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ: «**GH\_UNDERGRAD\_FALL\_2017\_SET\_5\_MARKET RISK**»

\* Saunders, κεφ. 15 (σελ. 541-567)

**\*** Ασκήσεις**:** 5.4, 5.6, 5.7, 5.9, 5.10, 5.11, 5.12, 5.13, 5.18, 5.20, 5.25, 5.26

Χαραλαμπίδης, Μ. «Διαχείριση κινδύνων: Διδάγματα από την κρίση και προοπτικές», 2011, στο *Η διεθνής κρίση, η κρίση στην Ευρωζώνη και το ελληνικό χρηματοπιστωτικό σύστημα*, σελ. 123-138, επιμέλεια: Γκ. Χαρδούβελης & Χ. Γκόρτσος, Ένωση Ελληνικών Τραπεζών, Ιούνιος

**6. *Κεφαλαιακή Επάρκεια***

* Stress tests σε Η.Π.Α. & Ευρωζώνη – Νέες μεθοδολογίες εποπτείας
* Βασιλεία - Ι (1992) – Δείκτης Φερεγγυότητας
* Αναθεωρημένη Συμφωνία Βασιλείας - Ι (1996) και κίνδυνος Αγοράς, Δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας
* Βασιλεία - ΙΙ (2007)
* Βασιλεία - ΙΙΙ (2013) και δραστική αυστηροποίηση της εποπτείας

\* ΣΗΜΕΙΩΣΕΙΣ: «**GH\_UNDERGRAD\_FALL\_2017\_SET\_6\_CAPITAL-ADEQUACY**»

**\*** Saunders, κεφ. 20 (σελ. 735-770),

Saunders, κεφ. 15 (σελ. 567-576)

\* Ασκήσεις**:** 20.5, 20.16, 20.18, 20.21, 20.23, 20.25, 20.26, 20.27, 20.28, 20.29, 20.32

\* European Central Bank, 2014, Περίληψη, *Συγκεντρωτική Έκθεση σχετικά με την Αξιολόγηση*, σελ. 3-14, Οκτώβριος.

\* Τράπεζα της Ελλάδος, 2014, «Άσκηση Προσομοίωσης Ακραίων Καταστάσεων για τον Ελληνικό Τραπεζικό Τομέα 2013», σελ. 3-14, Μάρτιος.

\* Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, 2015, «Η ΕΚΤ διαπιστώνει συνολική υστέρηση κεφαλαίων ύψους 14,4 δισεκ. ευρώ σε τέσσερις σημαντικές ελληνικές τράπεζες,» 31/10, και «Τα αποτελέσματα του Stress Test για τις ελληνικές τράπεζες» <https://www.bankingsupervision.europa.eu/press/pr/date/2015/html/sr151031.el.html>

\*Τράπεζα της Ελλάδος, 2018, *Επισκόπηση του ελληνικού χρηματοπιστωτικού συστήματος*, Μάϊος, σελ. 59-61, ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΑΝΕΥΡΩΠΑΪΚΗΣ ΆΣΚΗΣΗΣ ΠΡΟΣΟΜΟΙΩΣΗΣ ΑΚΡΑΙΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ.

Χαρδούβελης & Τσιριτάκης, 2002, «Κεφαλαιακή Επάρκεια,», Παράρτημα Ι στο Κεφ. 9, *Πιστωτικά Ιδρύματα και Διαχείριση Κινδύνων.*

Board of Governors of the Federal Reserve System, 2018, *Comprehensive Capital Analysis and Review 2018: Assessment Framework and Results*, June, σελ. 1-97.

ΧΡΗΣΙΜΟΙ ΤΥΠΟΙ

ΘΑ ΣΑΣ ΔΟΘΟΥΝ ΜΑΖΙ ΜΕ ΤΟ ΕΚΑΣΤΟΤΕ ΔΙΑΓΩΝΙΣΜΑ

1. **Ομόλογο** με ονομαστική αξία F, τοκομερίδιο περιόδου C, λήξη Μ περιόδων. Το επιτόκιο περιόδου στην αγορά είναι r.



1. **Annuity** M περιόδων με ποσό πληρωμής C ανά περίοδο.



Το επιτόκιο περιόδου στην αγορά είναι r.