

Контактная информация
для прессы:

Warren Sherman
President
Kamakura Corporation
1-201-600-7542
wsherman@kamakuraco.com
www.kamakuraco.com
www.kris-online.com



2222 Kalakaua Avenue
Suite 1400
Honolulu, Hawaii 96815, USA
phone 1 808 791 9888
facsimile 1 808 791 9898
www.kamakuraco.com

ДЛЯ НЕМЕДЛЕННОГО РАСПРОСТРАНЕНИЯ

Новая версия 7.1 единой системы управления риском КАМАКУРА RISK MANAGER направлена клиентам в 32 странах

**Корпорация Камакура объявляет о значительном усовершенствовании и
расширении возможностей своего программного продукта**

НЬЮ-ЙОРК, 9 декабря 2009 г: В эту среду, корпорация Камакура объявила о начале поставок **Kamakura Risk Manager** (KRM) версии 7.1 своим клиентам в 32 странах на пяти континентах земного шара. По сообщению компании, знаменательный прогресс в скорости, точности и охвате всех видов финансового риска в KRM 7.1 был достигнут во многом благодаря проницательности пользователей и их мудрым и дальновидным советам. Не менее важную роль сыграло глубочайшее проникновение в суть и технические детали управления риском со стороны директора-распорядителя корпорации Камакура по научно-исследовательской деятельности профессора **Роберта Джэрроу** (Robert A. Jarrow) – который не так давно выступил в роли советника Казначейства США по вопросам определения ценности варрантов, выпущенных в рамках программы правительства США по освобождению финансовых институтов от проблемных активов (the Troubled Assets Relief Program, TARP).

Благодаря выдающимся достижениям как в финансовой теории, так и в теории и практике вычислительных систем и программного обеспечения, новая версия KRM выполняет те же вычислительные задачи на 30-90% быстрее (в зависимости от того, с какой из предыдущих версий производится сравнение); это подтверждается сообщениями, поступающим от клиентов. Пожалуй, наиболее значительным прорывом стало более полное использование опыта и интуиции проф. Джэрроу относительно приведённой формы статистического моделирования событий. KRM 7.1 использует тот факт, что, в зависимости от значений экономических макрофакторов, приводящих к финансовой несостоятельности, фактические вероятности дефолта любых двух сторон условно независимы. Это даёт пользователю монолитной системы Kamakura Risk Manager мощную по своей силе возможность индивидуального выбора каждого из макро-

Honolulu

New York

Tokyo

London

экономических факторов риска при вероятностном моделировании финансовой несостоятельности. Новая версия KRM также использует параллели между методикой статистического моделирования индексов обменного курса и моделированием финансовой несостоятельности – что позволяет предсказывать последнюю с большей степенью точности. Таким образом, технология статистического моделирования финансовой несостоятельности впервые может быть использована при моделировании досрочного погашения финансовых обязательств в рамках единой системы моделирования операционного риска.



Президент корпорации Камакура **Уоррен Шёрман** (Warren A. Sherman) сделал следующее заявление: «KRM версия 7.1 – это гигантский шаг вперёд в технологии комплексного управления риском. К рекомендациям, полученным от наших клиентов, наша команда исследователей и разработчиков, находящаяся в Гонолулу, добавила лучшие в своём классе наработки по методам статистического моделирования, заимствованные из астрофизики и физики элементарных частиц. Это позволяет нам применять современнейшие методы финансового дела и управления риском к портфелям

беспрецедентного объёма. Новая версия KRM не имеет себе равных в степени интеграции прежде обособленных дисциплин: рыночного риска, процентного риска ("управление активами и пассивами"), управления кредитными портфелями и экономическим капиталом, трансфертного ценообразования, операционного риска, а также вычислений, регламентируемых базельскими соглашениями по капиталу (Basel I и Basel II). Наши клиенты были поражены тем, насколько лучшего понимания риска и прибыли и насколько огромного снижения затрат они могут достичь, заменив многочисленные, замкнутые, неспособные к взаимному обмену информацией, устаревшие, но вынужденно используемые системы управления риском на единое решение, обеспечиваемое системой Kamakura Risk Manager. Более того, наши клиенты охотно подчёркивают, что пользователи KRM смогли с высоким уровнем мастерства проложить курс через шторм кредитного кризиса 2007-09 гг., в то время как устаревшие технологии риск-менеджмента были подвергнуты серьёзному сомнению.»

Среди новых возможностей Kamakura Risk Manager версии 7.1:

- **Усовершенствованные возможности по управлению кредитным риском**
 - Возможность в едином пакете смоделировать ансамбль из N сценариев значений макроэкономических факторов риска (назовём это «внешним циклом» моделирования, или «циклом моделирования макрофакторов»), а затем для каждого из этих сценариев независимо промоделировать M сценариев кредитного, процентного и т.п., риска – это будет «внутренний цикл» моделирования, при этом полное число сценариев будет $N \times M$. Например, мы можем промоделировать вероятность финансовой несостоятельности, моделируя во «внутреннем цикле» возможные даты дефолта и используя свою формулу вероятности дефолта для

каждого из заёмщиков – при этом значения макрофакторов, промоделированные во «внешнем цикле», будут входными параметрами для цикла внутреннего.

- Возросшая математическая гибкость в описании формул для вероятности дефолта и колебания процентных ставок. Логистическая функция (скажем, для вероятности дефолта) может быть задана на входе в моделирование плавающих процентных ставок; также могут быть использованы экспоненциальная функция и функция натурального логарифма. Более того, логистические функции могут использовать в качестве своих переменных значения других логистических функций. Эти расширенные возможности могут быть использованы в KRM 7.1 в полном спектре вычислений, связанных с кредитным риском, рыночным риском, процентным риском и трансфертным ценообразованием.
 - Большая гибкость в предсказании будущего с использованием «задержанных» значений процентных ставок и макро-экономических факторов (таких, как цены на недвижимость) в вычислении вероятностей финансовой несостоятельности, досрочного погашения обязательств и отношений между процентными ставками и их спредами.
 - Усовершенствованное статистическое моделирование кредитных гарантий для любой фиксированной или плавающей структуры процентных ставок.
 - Способность моделировать финансовую несостоятельность с использованием переменных, изменяющихся случайным, авторегрессивным образом – так, что движение их средних значений во времени зависит от их значений в прошлом.
 - Усовершенствованная единая модель досрочного погашения обязательств и финансовой несостоятельности с использованием полиномиальной модели вероятности с логистическим распределением случайных величин.
- **Расширенные возможности по управлению процентным риском и трансфертным ценообразованием**
 - Обновлённый вычислительный аппарат для дюрации и средневзвешенного срока отдельных торговых операций.
 - Возможность использовать отрицательные значения процентных ставок, которые получили распространение на таких рынках, как Гонконг.
 - Возможность моделировать дивиденды по обыкновенным акциям как функцию процентных ставок и других макроэкономических факторов риска.
 - Усовершенствования в использовании биржевых фьючерсных контрактов как исходных данных для моделирования индексов процентных ставок и вероятностей финансовой несостоятельности.
 - Дополнительная гибкость в моделировании капитала и процентов по нему с использованием точного процента, рассчитанного с

учётом фактического количества дней в каждом платёжном периоде.

- Усовершенствованное моделирование прогрессивных платежей, таких как в американских “option ARMS” – ипотеках с переменной процентной ставкой и выбором дальнейшей оплаты.
 - Дополнительная гибкость в моделировании индексированных структур капитала с множественными датами основных платежей.
 - Дополнительная гибкость в моделировании множественных графиков оплаты.
 - Усовершенствованное моделирование ценных бумаг с плавающими процентными ставками и случайной амортизацией капитала.
 - Предоставление отчётности по стандартному отклонению спреда с опционной поправкой.
- **Расширенные возможности по определению стоимости и рыночному риску**
 - Усовершенствованное моделирование кредитного спреда с использованием формул, задаваемых пользователем.
 - Усовершенствованное моделирование множественных полисов первичного и вторичного страхования от риска.
 - Усовершенствованное моделирование полисов первичного и вторичного страхования собственности, от несчастных случаев и от политического риска.
 - Усовершенствованное моделирование структурированных и комплексных («упакованных») сделок с более чем одной основной базовой операцией.
 - Способность моделировать амортизируемые соглашения о нижнем и верхнем пределах (“caps and floors”).
 - Усовершенствованное моделирование соглашений о нижнем и верхнем пределах с интервалом начисления, входом и выходом.
 - Улучшенная отчётность по производным ценным бумагам, не связанным с опционами.
 - Барьерные опционы по фондовым индексам.
 - Бинарные облигации и свопы, привязанные к фондовым индексам.
 - Облигации и свопы с правом досрочного выкупа, привязанные к фондовым индексам.
 - Улучшенное моделирование задержек в исполнении форвардных валютно-обменных контрактов.
 - Моделирование следующих видов экзотических валютно-обменных опционов: «ноу-тач» (no touch), «двойной ноу-тач» (double no touch), «один тащ» (one touch), «двойной один тащ» (double one touch), с вычетом процентов (rebate).
 - Улучшенное моделирование стратегий по ограничению убытков по структурированным и комплексным («упакованным») сделкам.

- Существенно улучшенная гранулярность в контроле за моделированием структурированных продуктов.
- Улучшенный доступ к библиотекам структурированных продуктов фирмы Markit Partners.
- Обновлённые средства для взаимодействия с библиотеками Andrew Davidson & Co. и Intex.
- Усовершенствованное моделирование как фундированных, так и нефундированных синтетических облигаций, обеспеченных долговыми обязательствами (CDO).
- **Общие усовершенствования**
 - Дополнительная гибкость в определении и анализе воздействия сборов на движение потока денежных средств, финансовые начисления и определение стоимости. Система подсчёта финансовых начислений позволяет пользователю возможность выбора между четырьмя различными методами учёта сборов.
 - Доведённые до совершенства вычисления для инструментов с фондом погашения.
 - Пятнадцать новых полей, доступных для определения пользователем, добавлено к портфельным таблицам KRM.
 - Улучшенный дизайн диалога определения продукта, где пользователи могут задавать предположения и допущения, используемые при моделировании каждого конкретного продукта или целого класса торговых операций.
 - Усовершенствованная, очень удобная в применении возможность создавать прогнозы, используя постоянные значения факторов риска.
 - Расширенная возможность создавать отрезки времени для моделирования с использованием календаря.
 - Расширенные возможности для моделирования «нового бизнеса», то есть ещё не начатых операций, включая возможность задать кредитный рейтинг этого нового бизнеса.
 - Новая система отчётности с использованием веб-технологий, содержащихся в информационном пакете третьего поколения KRM-рp Risk Portal.

О корпорации Камакура

Образованная в 1990 г., корпорация Камакура, со штаб-квартирой в Гонолулу, является ведущим поставщиком программного обеспечения, информации и услуг по её обработке в области [управления риском](#). С ноября 2002 г. Камакура была поставщиком ежедневно обновляемых вероятностей и корреляций финансового дефолта компаний, акции которых котируются на рынке. Девятнадцатого мая 2008 г. Камакура анонсировала KRIS Sovereign Default Probability Service, оценивающий вероятность государственного дефолта. В апреле 2007 г. Камакура выпустила на рынок сервис KRIS-CDO для расчёта стоимости облигаций, обеспеченных долговыми обязательствами (CDO). Камакура также является первой в мире компанией, разработавшей и сдавшей в эксплуатацию единую,

полностью интегрированную систему управления риском в масштабах предприятия, способную анализировать кредитный риск, рыночный риск, трансфертное ценообразование, распределение капитала, а также [управлять активами и пассивами](#). Система Kamakura Risk Manager (KRM), текущая версия 7.1, впервые была предложена на коммерческой основе в 1993 г. и с тех пор непрерывно обновлялась и улучшалась. За свою почти 20-летнюю историю корпорация Камакура предоставила свои услуги по управлению риском более чем 200 клиентам с активами от 3 миллиардов до 1.6 триллионов долларов США. В настоящее время, продукты компании Камакура используются в 32 странах мира, включая США, Канаду, Германию, Нидерланды, Францию, Австрию, Швейцарию, Великобританию, Россию, Украину, страны Восточной Европы, Ближнего Востока, Африки, Австралию, Японию, Китай, Южную Корею и многие другие страны Азии.

Камакура состоит в альянсе с агентствами-распространителями по всему миру: Fiserv (www.fiserv.com), Unisys (www.unisys.com) и Zylog Systems (www.zylog.co.in), что делает её продукты доступными практически в каждом значительном городе земного шара.

За дальнейшей информацией просим обращаться по адресу

Kamakura Corporation
2222 Kalakaua Avenue, Suite 1400, Honolulu, Hawaii 96815, U.S.A.
Телефон: +1-808-791-9888
Факс: +1-808-791-9898
Справка: info@kamakuraco.com
Вебсайт: www.kamakuraco.com