



Perm Winter  
School  
2014

# Уважаемые коллеги! Дорогие друзья!

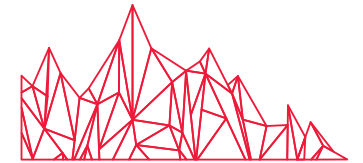
Финансовые рынки и риск-менеджмент, экономическая наука и регулирование переживают сегодня драматические и беспрецедентные изменения.

В такие времена важно уметь конструктивно общаться, обмениваться мнениями для быстрого нахождения новых решений. «Пермская зимняя школа» создана для такой коммуникации.

Школа тоже переживает изменения. Мы продолжаем экспериментировать с форматами и контентом, а новая площадка «Центра науки» Краевой библиотеки им. А. М. Горького позволяет нам раскрасить программу и учесть все *вкусы*.

Приглашаем всех к новой игре!  
Поехали!

Сергей Ивлиев,  
идеолог Perm Winter School



Perm Winter  
School  
2014

## 0 PWS'14

На рубеже января и февраля в Перми принято говорить о рыночных рисках и финансовом моделировании. И все благодаря «Зимней школе», на которую по традиции со всего мира съезжаются преподаватели и слушатели, заинтересованные в получении новых знаний по риск-менеджменту.

В 2014 году школа состоится в четвертый раз. И, как всегда, будет особенной! В программе нынешнего события — лекции Дидье Сорнетта (символично, что именно он открывал научную программу первой «Зимней школы» в 2010 году), Рамо Генсея и других гуру финансовой науки и риск-менеджмента. Теория усилена практикой благодаря воркшопам от Филиппа Гальперина и Артема Кокоша, а также интерактивным мастер-классам и играм.

Мы уверены, что 4-я школа даст нам ценные знания и опыт, которые пригодятся для юбилейной Perm Winter School! Надеемся на встречу в Перми через год!

# Преподаватели PWS'14



**Дидье Сорнетт**

Профессор кафедры предпринимательских рисков Швейцарской высшей технической школы Цюриха (ETH Zurich). Также является профессором Швейцарского финансового института, профессором физического факультета и факультета наук о земле Швейцарской высшей технической школы Цюриха, профессором геофизики в институте геофизики и планетарной физики и на факультете геохимии Калифорнийского университета в Лос-Анджелесе. Руководит Обсерваторией финансовых кризисов. Является членом Швейцарского финансового института. Основатель риск-центра при Швейцарской высшей технической школе Цюриха. Дидье Сорнетт — автор более 500 научно-исследовательских работ и семи книг. Он занимается изучением таких вопросов, как предсказуемость кризисов и критических явлений в сложных системах, контроль над ними. При этом он совмещает статистический анализ и нелинейные динамические модели как с положительной, так и с отрицательной обратной связью.



**Рамо Генсей**

Профессор экономики, специалист в таких областях, как эконометрика временных рядов, финансовая и непараметрическая эконометрика и хаотическая динамика. Автор ряда научных публикаций в журналах по финансам, экономике, технике, статистике и физике.

Соавтор двух книг, опубликованных издательством Academic Press: «Введение в высокочастотные финансы и всплески» (An Introduction to High-Frequency Finance and Wavelets) и «Прочие методы фильтрации в финансах и экономике» (Other Filtering Methods in Finance).



**Алексей Лобанов**

Является заместителем директора Департамента банковского регулирования Банка России. Окончил Московский государственный институт электронной техники и аспирантуру Института экономики РАН. С 1997 г. работает в инвестиционной сфере, с 1998 г. — в области финансового риск-менеджмента. Имеет квалификационный аттестат ФСФР серии 1.0. Член Международной ассоциации специалистов по управлению рисками (GARP) с 1999 г., член правления российского отделения PRMIA с 2002 г., член экспертно-методического совета Банковского института НИУ ВШЭ. Автор более 20 публикаций по анализу финансовых рынков и управлению рисками. Круг профессиональных интересов: управление рыночными рисками, регулирование банковских рисков, управление рисками в суверенных институтах, анализ рисков инвестиционных проектов.



#### Энди Джобст

Главный экономист финансового регулятора Бермудских островов (Bermuda Monetary Authority), ответственный за оценку финансовой стабильности и макропруденциальный анализ рисков. До работы в BMA занимался стресс-тестированием в интересах Германии, Великобритании и США в рамках программы МВФ по оценке финансового сектора (FSAP). Энди также был одним из основных авторов «Отчета о мировой финансовой стабильности» (Global Financial Stability Report, GFSR), опубликованного Департаментом денежного рынка и рынка капитала. Внес свой вклад в методологию раннего предупреждения и оценки уязвимостей в ходе совместной работы с Советом по финансовой стабильности (FSB). Доктор наук в области финансов Лондонской школы экономики (LSE).



#### Александр Карминский

Доктор технических наук, доктор экономических наук, профессор, академик Российской академии естественных наук и Академии технических наук РФ, главный научный сотрудник Международной лаборатории количественных финансов (Высшая школа экономики).

Профессор Национального исследовательского университета «Высшая школа экономики», Московского государственного института международных отношений (МГИМО) и Московского государственного технического университета имени Н.Э. Баумана. Более 15 лет работы в «Газпромбанке». Автор более 200 работ и 20 книг на тему рейтинговых систем, банковского дела, управления, моделирования и информационных технологий.



#### Артем Кокош

Артем Кокош работает в Группе «Интер РАО» с 2007 года и отвечает за организацию оценки и хеджирования рыночных рисков, организацию страховой защиты, а также за ряд других функциональных направлений. До прихода в «Интер РАО» Артем участвовал в реализации ряда проектов по внедрению систем управления рисками в российских банках.

Обладает профессиональными сертификатами CFA (Chartered Financial Analyst) и FRM (Financial Risk Manager). Автор около десятка научно-практических статей по финансам и риск-менеджменту. В области профессиональных интересов — финансовое управление, страхование и управление рисками корпораций.



#### Владимир Максимов

Профессор кафедры информационных систем и математических методов в экономике Пермского государственного национального исследовательского университета (ПГНИУ), доктор физико-математических наук, руководитель лаборатории конструктивных методов исследования динамических моделей экономики.

Владимир Петрович является действительным членом межрегиональной общественной организации «Академия нелинейных наук», членом Математической ассоциации Америки (МАА) и Американского математического общества (AMS). В 2011 г. Президиумом Российской Академии естествознания В.П. Максимову присвоено почетное звание «Основатель научной школы». Международным биографическим центром (Кэмбридж, Англия) профессор В.П. Максимов включен в список «Ведущие ученые мира — 2012». Сфера научных интересов: функционально-дифференциальные уравнения, краевые задачи, задачи управления, математическое моделирование, задачи экономической динамики, конструктивные методы, доказательный вычислительный эксперимент.



#### Михаил Рогов

Двукратный обладатель премии «Риск-менеджер года» (2006 – Россия, 2012 — Россия и СНГ). Победитель в персональной номинации «За достижения в развитии риск-менеджмента в России» рейтингового агентства «Эксперт РА» (2006).

Проводит мастер-классы, курсы MBA и FRM и другие курсы обучения риск-менеджменту в России и СНГ. Соавтор учебного курса «РусРиск», который победил в категории «Лучшая программа обучения риск-менеджменту» на Европейском конкурсе по риск-менеджменту, организованном британским журналом StrategicRisk.

Соавтор русского перевода ISO31000. Эксперт в ISO TC262 Риск-менеджмент (вклад в проект ISO 31004). Эксперт Европейской экономической комиссии ООН (GRM UNECE), автор Манифеста «Сходство управления финансовым риском и управления рисками организации» (Financial Risk Management (FRM) and Enterprise Risk-Management (ERM) Convergence). Под его руководством был разработан Индекс развития риск-менеджмента (Risk Management Policy Index, RMPI) и первый национальный профессиональный стандарт риск-менеджмента в России (утвержден в 2012 г.).



#### Евгений Васин

Выпускник факультета вычислительной математики и кибернетики Московского государственного университета имени М.В. Ломоносова, также окончил Российскую экономическую школу. Несколько лет работал специалистом по количественному анализу в московском и лондонском подразделениях по торговле акциями компании Goldman Sachs, где специализировался на многофакторных моделях рисков и их применении в риск-менеджменте.

Недавно сменил область деятельности на высокочастотную торговлю и в настоящее время работает в хедж-фонде Quantstellation главным специалистом по количественному анализу.



#### Филипп Гальперин

В настоящее время занимает должность советника в «Газпромбанке» и является членом совета директоров «Альфа-Банка» в Беларуси. До прихода в «Альфа-Банк» возглавлял управление риск-менеджмента в компании Refco в Лондоне. Работал риск-менеджером, менеджером по трейдингу деривативами и трейдером по опционам в Refco Group Ltd в Нью-Йорке. Получил степень доктора в области делового администрирования в Колумбийском университете, имеет степень магистра в сфере государственного и частного управления школы менеджмента Йельского университета (Yale University's School of Organisation and Management), степень бакалавра Йельского колледжа.



#### Виктор Лапшин

Кандидат физико-математических наук. Научный сотрудник Лаборатории по финансовой инженерии и риск-менеджменту FERM LAB. Автор более 30 научных публикаций на тему риск-менеджмента и динамической модели временной структуры процентных ставок.

Увлекается реконструкцией исторического танца.



#### Светлана Малыгина

Заместитель начальника управления методологии пруденциального надзора Главного управления банковского надзора Национального банка Республики Беларусь. Магистр экономических наук, доцент кафедры банковского дела Белорусского государственного экономического университета. Читает курс лекций «Анализ деятельности банков и управления рисками». Автор около 30 статей по вопросам управления рисками в журналах и сборниках. Член комитета по рискам Ассоциации белорусских банков.



#### Евгений Рафиков

Окончил механико-математический факультет Московского государственного университета имени М.В. Ломоносова.

Работал в лондонском филиале компании UBS в Управлении алгоритмической торговли акциями.

В настоящее время Евгений является специалистом по количественному анализу хедж-фонда Quantstellation.



#### Дмитрий Фирсов

В 2008 году с отличием окончил Пермский государственный университет (сейчас ПГНИУ) по специальности «Математические методы в экономике». Аспирант. К команде ФК «ОТКРЫТИЕ» присоединился в 2010 г., является начальником управления по работе с партнерами и агентами. Работает на фондовом рынке с 2007 года в качестве брокера, управляющего портфелем ценных бумаг, консультанта по инвестициям. Сертифицированный специалист рынка ценных бумаг (Квалификационный аттестат ФСФР серии 1.0 и 5.0).



#### Дарья Пластина

Выпускница Пермского государственного национального исследовательского университета: специальность «Финансы и кредит» и магистерская программа «Информационные системы и анализ финансовых рынков».

Работала финансовым аналитиком и портфельным управляющим в ИК «Витус», имеет аттестат ФСФР 1.0. С 2012 года аналитик центра решений для финансовых рынков компании «Прогноз».

Исследовательские интересы: надзор финансовых рынков, финансовая инженерия.



#### Вячеслав Арбузов

Аспирант Пермского государственного национального исследовательского университета. Сотрудник Лаборатории финансового моделирования и управления рисками Prognoz Risk Lab. Активный участник международного сообщества пользователей статистическим пакетом R. Исследовательские интересы: анализ и моделирование рыночной микроструктуры, моделирование и диагностика пузырей на финансовых рынках, имитационное моделирование рынков. Увлекается музыкой.

# erm Winter School



БИБЛИОТЕКА  
ГОРЬКОГО  
центр знаний

(342) 236 28 01

238 35 29

centrnauk@gmail.com

gorkilib@mail.ru

www.facebook.com/centrnauk

## О площадке PWS'14

Коммуникативная площадка научного сообщества Пермского края (Центр науки), расположенная на базе Пермской краевой библиотеки им. А.М.Горького, — пространство для неформального общения на научные темы, мозговых штурмов и исследовательских кластеров, конференций, вебинаров, межвузовских совещаний и встреч с зарубежными учёными.

В 2013 г. в Центре науки состоялось более 70 лекций, круглых столов и вебинаров, в т.ч. с участием зарубежных специалистов и дипломатических представителей.

Центр науки также формирует собственную уникальную базу данных зарубежных вузов, стипендий, научных конференций и журналов. Посетители центра могут воспользоваться онлайн-доступом к российским и зарубежным информационным ресурсам, включая электронные версии научных журналов.

# 0 «Прогнозе»»

«Прогноз» — международная компания, работающая на рынке информационных технологий с 1991 года и занимающая в настоящее время одну из ведущих позиций в области создания систем мониторинга, анализа и прогнозирования процессов в сфере экономики, финансов, производства. Офисы «Прогноза» находятся в США (Вашингтон), Бельгии (Брюссель), России (Москва, Пермь), Китае (Пекин), Канаде (Ванкувер), Замбии (Лусака), на Украине (Киев), в Казахстане (Астана), Беларуси (Минск). Штат компании — более 1 500 сотрудников.

Среди заказчиков компании — МВФ, Всемирный банк, Всемирная организация здравоохранения, Всемирный фонд дикой природы, Coca-Cola, агрохимическая компания Syngenta (Швейцария), Банк России, Администрация Президента РФ, Центр исследований развития экономики при Госсовете КНР (Китай), Министерство экономического развития и торговли Республики Казахстан и другие.

Для школьников и студентов открыты экскурсии по штаб-квартире компании «Прогноз» в Перми. Дополнительная информация на сайте [academy.prognoz.ru](http://academy.prognoz.ru)

**PROGNOZ**

# Master In Finance & Information Technology (MiFIT)

[mifit.ru](http://mifit.ru)  
[ecd.psu.ru](http://ecd.psu.ru)

Магистерская программа «Информационные системы и анализ финансовых рынков» (Master In Finance & Information Technology — MiFIT) разработана кафедрой информационных систем и математических методов в экономике Пермского государственного научно-исследовательского университета и предназначена для студентов, планирующих карьеру в сфере финансов и ИТ. Программа предоставляет уникальные условия обучения, позволяющие получить систематизированные знания в области количественных финансов и развить профессиональные навыки использования новейших информационных технологий.

Программа включает следующие учебные курсы:

- Financial engineering
- Financial markets modeling
- Risk management
- Data mining
- Simulation & Copula theory
- Operation research & Optimization
- Network analysis
- Hedge funds

Благодаря сочетанию солидной теоретической базы и реального опыта наши студенты получают глубокие знания аналитических методов в соответствующих сферах и уверенно решают сложные рабочие задачи.

В программе могут принять участие выпускники колледжа, имеющие степень бакалавра (либо эквивалентную степень) экономики, математики, физики, технических наук, информатики и т.д. Наличие знаний в области количественных финансов не требуются. Приоритет отдается студентам с высшим образованием, желающим получить дополнительные специализированные навыки в указанных областях.

Абитуриенты должны обладать хорошим знанием английского языка, теории вероятности и статистики на уровне бакалавра.

# Пермь

# Цюрих

# Москва

# Лондон

# Бермудские острова

# Ванкувер

# Минск

# Махачкала

# Санкт-Петербург

# Тольятти

# Киров

Площадь, км²

799,68

91,9

2 511

1 580

53,2

114,67

348,84

468,13

1 439

284,33

757,04



Число международных аэропортов



Общая численность населения



1 013 887

397 698

11 979 529

8 308 177

64 806

603 502

1 917 300

576 194

5 028 000

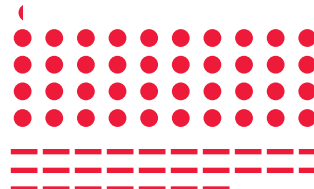
719 149

483 176

Количество станций метро и протяженность линий



190 станций  
317,5 км



402 станций  
270 км



47 станций  
68,7 км



28 станций  
35,5 км



67 станций  
113,6 км



Средний уровень зарплаты в год, \$ (США)

9 341

110 798

36 433

58 067

79 656

51 442

8 790

8 622

27 950

7 745

8 360

Средняя стоимость жилья за м² в центре города, \$ (США)

1 736

12 685

7 099

13 040

7 886

6 903

2 077

1 089

3 580

1 497

1 546

Средняя стоимость топлива, \$ (США)



0,99



2,02



1,1



2,25



2,06



1,25



0,78



1,02



0,99



0,95



0,99





# ГИМН PWS / PWS Anthem

Let's get much smarter in here...

Perm Winter School keeps running and running, and running and running,  
And running and running, and running and running....

You just want to know

How things work,

So be prepared to learn.

Get ready to absorb!

We've got three days of Winter School, along

With all the clever people. We're gonna learn a lot!

Meet experts and connect.

Show that you're also an expert;

Give opportunity to your fellows

To use their intellect.

You take knowledge from others and share some of your own. I bet

Through means of communication we'll achieve a far-going effect!

No disrespect,

No crap from Internet,

Perm Winter School, in any case, is promising this setting.

Everybody, everybody, let's get into it!

Get smarter!

Let's get smarter! Get smarter! Get smarter!

Let's get much smarter! Let's get much smarter!

The Winter School in Perm is

Getting started!

Let's get much smarter! Let's get much smarter!

The Winter School in Perm is

Getting started!

Organizer

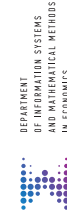
**PROGNOZ**

Partners



Министерство образования  
и науки Пермского края

Co-organizers



Information partners

**БАНКОВСКИЕ  
ТЕХНОЛОГИИ**

**NBJ**

**ФИНАНСИАЛ  
INFORMATION**



**BUSINESS @ CLASS**



# Perm

	Perm	Zurich	Moscow	London	Bermuda	Vancouver	Minsk	Makhachkala	St. Petersburg	Tolyatti	Kirov
Area, sq.km	799.68	91.9	2 511	1 580	53.2	114.67	348.84	468.13	1 439	284.33	757.04
Number of international airports	1	1	3	5	1	1	1	1	1	—	—
Total population	1 013 887	397 698	11 979 529	8 308 177	64 806	603 502	1 917 300	576 194	5 028 000	719 149	483 176
Number of subway stations and total length	—	—	190 stations 317.5 km	402 stations 270 km	—	47 stations 68.7 km	28 stations 35.5 km	—	67 stations 113.6 km	—	—
Average anual wage, USD	9 341	110 798	36 433	58 067	79 656	51 442	8 790	8 622	27 950	7 745	8 360
Average house price per sq.m downtown, USD	1 736	12 685	7 099	13 040	7 886	6 903	2 077	1 089	3 580	1 497	1 546
Average fuel price, USD	0.99	2.02	1.1	2.25	2.06	1.25	0.78	1.02	0.99	0.95	0.99



# Prognoz Profile

Prognoz entered the IT market in 1991 to become one of the most respected international developers of monitoring, analysis, and forecasting software for economic, industrial, and financial processes. Prognoz has offices in the United States (Washington, DC), Belgium (Brussels), Russia (Moscow and Perm), China (Beijing), Canada (Vancouver), Zambia (Lusaka), Ukraine (Kiev), Kazakhstan (Astana), and Belarus (Minsk). The company employs 1,500 professionals.

Clients include the International Monetary Fund, the World Bank, the World Health Organization, the World Wildlife Fund, the Coca-Cola Company, the agrochemical company Syngenta Ltd. (Switzerland), the Bank of Russia, the Presidential Executive Office of the Russian Federation, the Development Research Center of the State Council (China), and the Ministry of Economic Development and Trade of the Republic of Kazakhstan, among many others.

Prognoz offers guided tours of our global headquarters in Perm for interested students.

For more information, please see [academy.prognoz.ru](http://academy.prognoz.ru).

**PROGNOZ**

# Master In Finance & Information Technology (MiFIT)

The MiFIT curriculum includes:

- Financial engineering
- Financial markets modeling
- Risk management
- Data mining
- Simulation & Copula theory
- Operation research & Optimization
- Network analysis
- Hedge funds

Our students gain a command of analytical techniques in relevant areas as well as the increased confidence to solve complex problems, which comes only from a solid theoretical foundation coupled with real-world experience.

We seek college graduates with at least a Bachelor's degree (or equivalent) in economics, mathematics, physics, engineering, computer science, etc. We do not require previous experience in quantitative finance; applicants with strong academic qualifications who might need additional and more specialized training in these fields are most welcome to apply.

Candidates must possess solid English skills, and understanding of probability theory and statistics at the Bachelor's level.

MiFIT is designed by the Department of Information Systems and Mathematical Methods in Economics of Perm State National Research University for students who wish to pursue a career in finance and IT. The program provides an exciting learning environment that enables students to develop systematic understanding of quantitative finance with the professional skills to apply cutting edge information technology.

[mifit.ru](http://mifit.ru)  
[ecd.psu.ru](http://ecd.psu.ru)

# Perm Winter School



GORKY  
LIBRARY  
CENTRE OF KNOWLEDGE

(342) 236 28 01

238 35 29

centrnauk@gmail.com

gorkilib@mail.ru

www.facebook.com/centrnauk

## About the PWS'14 site

This discussion area for the scientific community at Perm Krai Science Center in association with the Perm Regional Library named after A. M. Gorky provides a unique environment that encourages informal communication on various scientific issues, brainstorming and research clusters, conferences, webinars, interuniversity conferences, and meetings with foreign scientists.

In 2013, the Science Center held more than 70 lectures, roundtables, and webinars, including a meeting with foreign experts and diplomatic missions.

The Science Center also develops a unique database of foreign universities, scholarships, scientific conferences, and scientific journals. Center attendees have online access to national and foreign information resources, including electronic versions of scientific journals.



Philip Halperin

Philip Halperin retired this year from Chief Risk Officer position at Alfa-Bank Russia where he had worked since 1999, and serves as Advisor at Gazprombank and Member of Board of Directors of Alfa-Bank Belarus. Prior to joining Alfa Bank, he was Head of Risk Management at Refco London, he worked as risk manager, trading manager, and options trader at Refco Group Ltd in New York. He started his career in Treasury, Banque IndoSuez, in New York and Paris. He has been a speaker at PRMIA first Global Conference 2012, at Central Bank of Russia conferences, Incisive Media CRO roundtables, and many other venues. At the Adam Smith Conference Russian Banking Conference in 2007 and the Central Bank of Russia conference in early 2008, he spoke of the imminence of a Crisis and measures to be taken. Mr Halperin followed a Ph.D. course in business administration at Columbia University, has a Masters Degree in Public and Private Management from Yale University's School of Organisation and Management, and a BA from Yale College



Victor Lapshin

Ph.D. in Physics and Mathematics. Research fellow at FERM LAB (Financial Engineering and Risk Management). Author of more than 30 papers on risk management and dynamical model of interest rates term structure.

Passionate with historical dances reconstruction.



Svetlana Malykhina

Svetlana Malykhina is Deputy Chief of the Prudential Supervision Methodology Department, Banking Supervision Directorate at the National Bank of the Republic of Belarus. She holds a master's degree in economic sciences.

Svetlana Malykhina lectures on banks and risk management analysis at Belarus State Economic University. She is the author of more than 30 published papers on risk management and serves as a member of the risk management and internal audit committees of the Association of Belarusian Banks.



Evgeny Rafikov

Eugene graduated from the Lomonosov Moscow State University, Faculty of Mechanics and Mathematics.

He was working on the equities quantitative trading desk at UBS in London.

Today, Eugene is a quantitative analyst at the proprietary trading firm Quantstellation.



Dmitry Firsov

Dmitry graduated with honors from Perm State National Research University, Mathematical Methods in Economics, as a doctoral candidate. He joined OTKRITIE Financial Corporation in 2010, where he currently serves as Managing Director of Partners and Agents Department. He has been working in the stock market since 2007 as a broker, securities portfolio manager, and investment adviser.

A certified professional of the securities market, he holds Series 1.0 and 5.0 qualifications from the Federal Financial Markets Service.



Daria Platinina

Graduate of the Perm State National Research University: "Finance and Credit" specialist programme and Master in Finance & Information Technology (MiFIT) programme.

Worked at IK Vitus as financial analyst and portfolio manager, has FFMS 1.0 certificate. Since 2012 is an analyst in Financial Markets Center, Prognoz.

Research priorities are financial market surveillance and financial engineering.



Vyacheslav Arbuzov

Vyacheslav is a Ph.D. student at Perm State National Research University, a specialist of the Prognoz Risk Lab, and an active member of the international R user community. His research priorities include market microstructure analysis and modeling, modeling and diagnosis of bubbles in financial markets, and market simulation modeling. He is also keen on music.



Andy Jobst

Andy is the Chief Economist of the Bermuda Monetary Authority (BMA), responsible for financial stability and macroprudential risk analysis. Before his appointment at the BMA, he completed the stress tests for the Germany, the United Kingdom and the United States as part of the IMF's Financial Stability Assessment Program (FSAP). Andy was also one of the main authors of the Global Financial Stability Report (GFSR) published by the Monetary and Capital Markets Department, and contributed to both the early warning and vulnerability exercises in collaboration with the Financial Stability Board (FSB). He holds a PhD in Finance from the London School of Economics (LSE).



Aleksandr Karminskiy

Graduated from the Department of Mechanics and Mathematics of the Moscow State University named after M.V. Lomonosov.

Doctor of Engineering Sciences, Doctor of Economics, Professor, Fellow of the Russian Academy of Natural Sciences and Academy of Technology of the Russian Federation, Chief Research Fellow of International Laboratory of Quantitative Finance (established at the Higher School of Economics).

Professor of the National Research University Higher School of Economics, Moscow State Institute of International Relations (MGIMO-University) and Moscow State Technical University named after N.E. Bauman. Has over 15 years track record in the Gazprombank.

Author of more than 200 research papers and 20 books on rating systems, banking, controlling, modeling, and IT.



Artyom Kokosh

Artem Kokosh has been working for Inter RAO since 2007 and is responsible for the financial risk management, insurance and a number of other functions within the company. Inter RAO is a diversified energy holding managing assets in Russia, Europe and CIS countries. Before joining Inter RAO team Artem took part in the development of risk management systems in Russian banks.

Artem earned Chartered Financial Analyst (CFA) Designation and Financial Risk Manager (FRM) Designation. He is the author of about 10 papers on finance and risk management. Vocational interests of Artem cover corporate finance, market and credit risks, insurance.



Vladimir Maksimov

Vladimir Maksimov is a professor in the Department of Information Systems and Mathematical Methods in Economics at Perm State University and head of the International Laboratory of Constructive Methods of Economic Dynamic Model Research. He holds doctorates in physics and mathematics. His memberships include the Academy of Nonlinear Sciences, the American Mathematical Association, and the American Mathematical Society.

In 2011, Dr. Maksimov was awarded the title of School Founder at the School of Evidence-Based Computer Experiments in Functional Differential Equations Research: Theory and Applications, by the Presidium of the Russian Academy of Natural Sciences. In 2012, the International Biographical Centre (Cambridge, England) named him among the world's leading scientists.

His research priorities include functional differential equations, boundary value problems, control problems, mathematical simulations, economic dynamics, constructive methods, and evidence-based computer experiments.



Mikhail Rogov

Two-time "Risk Manager of the Year" (2006 – Russia, 2012 – Russia & CIS), winner of the personal awards of the Rating agency. Expert RA "For achievements in the development of risk management in Russia" (2006).

Master classes and courses of MBA and FRM and other risk management courses in Russia and CIS. Co-author of the RusRisk's training course which was declared winner in the category Best Risk Training Programme (The StrategicRISK European Risk Management Awards 2010).

Co-author of the Russian translation of ISO31000. Expert of ISO TC262 Risk management (input for ISO 31004 draft). United Nations, European Commission (GRM UNECE), expert, author of the Manifesto "Financial Risk Management (FRM) and Enterprise Risk-Management (ERM) Convergence". Risk Management Policy Index (RMPI) and the first national professional RM standard in Russia (approved by authorities in 2012) had been developed under guidance of Dr. Mikhail Rogov.



Evgeniy Vasin

Evgeniy Vasin is the Moscow State University (dept. of Computational Mathematics and Cybernetics) and New Economic School alumni. After he graduated, he joined Goldman Sachs and for a number of years worked as a quant on the equity trading desks in Moscow and in London. His main focus there was on the multi-factor risk models and their applications to risk management and alpha research.

A few years ago he moved into the high-frequency trading and joined the Quantstellation hedge fund to lead the quant effort there.

# Instructors



Didier Sornette

Didier Sornette is Professor on the Chair of Entrepreneurial Risks at Swiss Federal Institute of Technology Zurich (ETH Zurich). He is also a professor of the Swiss Finance Institute, a professor associated with both the department of Physics and the department of Earth Sciences at ETH Zurich, an Adjunct Professor of Geophysics at IGPP and ESS at UCLA. Director of the Financial Crisis Observatory. Member of the Swiss Finance Institute. Founding member of the Risk Center at ETH Zurich. Author of 500+ research papers and 7 books, Didier Sornette uses rigorous data-driven mathematical statistical analysis combined with nonlinear multi-variable dynamical models including positive and negative feedbacks to study the predictability and control of crises and extreme events in complex systems.



Ramo Gencay

Professor of Economics. His broad specializations are time series econometrics, financial & nonparametric econometrics and chaotic dynamics. His scientific publications have appeared in finance, economics, engineering, statistics and physics journals. He is a co-author of two books, An Introduction to High-Frequency Finance and Wavelets and Other Filtering Methods in Finance and Economics published by Academic Press.



Aleksey Lobanov

Aleksey Lobanov is a Deputy Head of Bank Regulations Department at Bank of Russia. Aleksey Lobanov graduated from the National Research University of Electronic Technology (MIET) and received Ph.D. in Economics, FRM, from the Institute of Economics at the Russian Academy of Sciences. He has been working in investments since 1997, and in finance risk management since 1998. Aleksey received a 1.0. Qualification Certificate of Member of Global Association of Risk Professionals (GARP) from the Russian Federal Service for Financial Markets in 1999. He has been a member of the board of the Russian Operations of PRMIA since 2002. He is also a member of expert advisory board of Bank Institute at Higher School of Economics. Lobanov is the author of more than 20 publications on financial markets and risk management analysis. As a professional, he is interested in market risk management, bank risk regulation, risk management in sovereign institutions, and investment project risk analysis.

Dear  
colleagues  
and  
friends!

Financial market and risk management, regulation and economic science are battling through dramatic and unprecedented changes.

In times like these it is important to communicate, share opinions to find foremost solutions. Perm Winter School was designed for this *communication*.

The school is living through changes too. We keep on experimenting with formats and content, and the new Science Center of Gorky Library helps us to color the program and encourage all tastes.

We invite you to play the new game! Ready! Steady! Go!

Sergey Ivliev,  
Project dreamer



Perm Winter  
School  
2014

# PWS'14

Discussions on market risks and financial modeling are typical for Perm in January and February. The reason is the Winter School, which traditionally brings together teachers and students eager to learn more about risk management.

In 2014, the School will be held for the fourth time. And it will be special, as usual! This year, the event's agenda includes lectures from Didier Sornette, who opened the scientific section of Winter School 2010; Ramo Gencay; and other risk management gurus. The theory will be reinforced by practical workshops led by Philip Halperin and Artyom Kokosh, as well as interactive master classes and games.

This fourth annual Winter School is sure to bring us valuable expertise and make us all eager for the fifth anniversary next year, when we will all reunite with our risk management friends!