

МИНОБРНАУКИ РОССИИ



Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования

**«Российский государственный гуманитарный университет»  
(ФГБОУ ВО «РГГУ»)**

**ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ, УПРАВЛЕНИЯ И ПРАВА**

**ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ**

Кафедра Финансов и кредита

**РИСК-МЕНЕДЖМЕНТ**

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

**38.05.01 – «Экономическая безопасность»**

специализация «Экономическая безопасность хозяйствующего субъекта»

Уровень высшего образования: специалитет

Формы обучения очная, очно-заочная, заочная

РПД адаптирована для лиц  
с ограниченными возможностями  
здоровья и инвалидов

Москва 2023

РИСК-МЕНЕДЖМЕНТ

Рабочая программа дисциплины

Составитель:

К.э.н., доцент кафедры финансы и кредит Гуковская А.А.

УТВЕРЖДЕНО

Протокол заседания кафедры

№ 6 от 13 апреля 2023 года

## Оглавление

1. ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА .....	4
1.1 Цель и задачи дисциплины .....	4
1.2 Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с индикаторами достижения компетенций .....	4
1.3 Место дисциплины в структуре образовательной программы .....	4
2. СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ .....	5
3. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ .....	6
3. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ .....	7
4. ОЦЕНКА ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ .....	7
5.1 Система оценивания .....	7
5.2 Критерии выставления оценки по дисциплине .....	8
5.3 Оценочные средства (материалы) для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине .....	9
6. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ .....	13
6.1 Список источников и литературы .....	13
6.2 Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» ...	13
6.3 Профессиональные базы данных и информационно-справочные системы .....	14
7 МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	14
8. ОБЕСПЕЧЕНИЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ДЛЯ ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ И ИНВАЛИДОВ	14
9. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ .....	15
9.1 Планы семинаров .....	15
ПРИЛОЖЕНИЕ 1 Аннотация рабочей программы дисциплины .....	20

## 1. ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

### 1.1 Цель и задачи дисциплины

**Цель дисциплины** состоит в формировании знаний и навыков в специальных вопросах теории и практики оценки и управления рисками.

**Задачи дисциплины:**

- сформировать знания в области оценки и управления основными рисками компаний;
- изучить основные теоретические модели, составляющие части оценки и моделирования корпоративных рисков;
- сформировать навыки работы с аналитическими материалами

### 1.2 Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с индикаторами достижения компетенций

Компетенция (код и наименование)	Индикаторы компетенций (код и наименование)	Результаты обучения
ПК-1 - Способен проводить расчеты финансово-экономических показателей, выявлять, анализировать, устанавливать их влияние на экономическую безопасность хозяйствующего субъекта, использовать расчеты для разработки мероприятий по минимизации рисков, построения системы управления рисками,	ПК-1.2 - Проводит качественную и количественную оценку рисков	<u>Знать:</u> основные методы оценки рыночных рисков; <u>Уметь:</u> осуществлять количественную оценку основных рисков <u>Владеть:</u> навыками применения современных информационных продуктов/технологий, используемых в оценке рисков
	ПК-1.3 - Оценивает влияние финансово-экономических показателей на экономическую безопасность хозяйствующего субъекта	<u>Знать:</u> современные тенденции в области корпоративного риск-менеджмента <u>Уметь:</u> выбирать методы управления рисками, применимые в практике компаний. <u>Владеть:</u> навыками разработки алгоритма оценки рисков корпораций и их проведения; навыками выявления основных факторов риска в деятельности компаний.
	ПК-1.4 - Проводит финансово-экономические расчеты с применением современных информационных технологий	<u>Знать:</u> способы управления основными рыночными рисками <u>Уметь:</u> находить необходимую информацию (в том числе с помощью информационных технологий) <u>Владеть:</u> навыками представления результатов аналитической работы в виде выступления, доклада, презентации

### 1.3 Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Риск-менеджмент» является частью блока дисциплин, формируемых участниками образовательных отношений учебного плана.

Для освоения дисциплины необходимы знания, умения и владения, сформированные в ходе изучения следующих дисциплин и прохождения практик: «Финансы», «Теория вероятности и математическая статистика», «Бухгалтерский учет», «Экономическая статистика», «Основы риск-менеджмента».

В результате освоения дисциплины формируются знания, умения и владения, необходимые для изучения следующих дисциплин: «Инвестиции и инвестиционный

процесс», «Стандарты риск-менеджмента», «Финансовая безопасность организации» и прохождения практик.

## 2. СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоемкость дисциплины составляет 8 зачетных единиц, 288 часов.

### Структура дисциплины для очной формы обучения

Объем дисциплины в форме контактной работы обучающихся с педагогическими работниками и (или) лицами, привлекаемыми к реализации образовательной программы на иных условиях, при проведении учебных занятий:

Семестр	Тип учебных занятий	Количество часов
7-8	Лекции	32
7-8	Семинары/лабораторные работы	52
Всего:		84

Объем дисциплины в форме самостоятельной работы обучающихся составляет 184 академических часа.

### Структура дисциплины для очно-заочной формы обучения

Объем дисциплины в форме контактной работы обучающихся с педагогическими работниками и (или) лицами, привлекаемыми к реализации образовательной программы на иных условиях, при проведении учебных занятий:

Семестр	Тип учебных занятий	Количество часов
6	Лекции	32
6	Семинары/лабораторные работы	32
Всего:		64

Объем дисциплины в форме самостоятельной работы обучающихся составляет 204 академических часа.

### Структура дисциплины для заочной формы обучения

Объем дисциплины в форме контактной работы обучающихся с педагогическими работниками и (или) лицами, привлекаемыми к реализации образовательной программы на иных условиях, при проведении учебных занятий:

Семестр	Тип учебных занятий	Количество часов
6	Лекции	12
6	Семинары/лабораторные работы	12
Всего:		24

Объем дисциплины (модуля) в форме самостоятельной работы обучающихся составляет 253 академических часа.

### 3. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

№	Наименование раздела дисциплины	Содержание
1	<b>Введение</b>	Цели, задачи, структура и логика дисциплины, краткий обзор курса. Обзор специальной литературы, web – сайтов. Повторение (виды рисков, классификация, источники рисков)
<b>Раздел 1. Рыночные финансовые риски</b>		
2	<b>Тема 1</b>	Валютный риск. Методы оценки. Методология <i>VaR</i> в оценке валютного риска
3	<b>Тема 2.</b>	Валютный риск. Методы управления. Хеджирование валютного риска. Стратегии управления валютным риском
4	<b>Тема 3</b>	Процентный риск. Методы оценки. <i>GAP</i> – анализ, дюрация/модифицированная дюрация. Кривая бескупонной доходности
5	<b>Тема 4.</b>	Процентный риск. Методы управления. Валютно-процентный своп. <i>FRA</i> . Иммунизация
	<b>Тема 5</b>	Риски ликвидности. Рыночная ликвидность. Методы оценки
	<b>Тема 6</b>	Риски ликвидности. Ликвидность актива, балансовая ликвидность. Методы оценки и управления
<b>Раздел 2. Нерыночные финансовые риски</b>		
6	<b>Тема 5.</b>	Кредитный риск. Методы оценки - рейтинговые, кредитный скоринг, вероятностные модели
7	<b>Тема 6.</b>	Кредитный риск. Методы управления. Кредитные деривативы, секьюритизация
8	<b>Тема 7</b>	Операционный риск. Методы оценки и управления. Система внутреннего контроля за операционными рисками. Использование информационных систем
<b>Раздел 3 Интегрированный риск-менеджмент на уровне предприятий</b>		
9	<b>Тема 8.</b>	Риски корпорации и ее стоимость. Концепция экономической добавленной стоимости <i>EVA</i> . Подходы к управлению компанией на основе <i>EVA</i> . <i>RAROC</i>
10	<b>Тема 9.</b>	Концепция <i>IRM</i> Поле рисков компании, карта рисков. Ранжирование рисков в практике компаний. Составляющие <i>IRM</i> в оценке и управлении рисками. Организационный аспект <i>IRM</i> .
11	<b>Тема 10</b>	Концепция <i>SERM</i> – основные элементы, дополнительные драйверы. Социальные, этические, легальные риски. Стейкхолдерский подход. Трансформация стоимости
<b>Раздел 4 Банковские риски</b>		
	<b>Тема 11</b>	Основные подходы к оценке и управлению банковскими рисками. Базель II-III и основные модели оценки банковских финансовых рисков
	<b>Тема 12</b>	Основные методы управления банковскими рисками. Особенности регулирования и контроля банковских позиций по основным финансовым рискам

### 3. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

Для проведения занятий лекционного типа по дисциплине применяются такие образовательные технологии как интерактивные лекции, проблемное обучение. Для проведения занятий семинарского типа используются групповые дискуссии, ролевые игры, анализ ситуаций и имитационных моделей.

В период временного приостановления посещения обучающимися помещений и территории РГГУ. для организации учебного процесса с применением электронного обучения и дистанционных образовательных технологий могут быть использованы следующие образовательные технологии:

- видео-лекции;
- онлайн-лекции в режиме реального времени;
- электронные учебники, учебные пособия, научные издания в электронном виде и доступ к иным электронным образовательным ресурсам;
  - системы для электронного тестирования;
  - консультации с использованием телекоммуникационных средств.

### 4. ОЦЕНКА ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ

Для проведения учебных занятий по дисциплине используются различные образовательные технологии. Для организации учебного процесса может быть использовано электронное обучение и (или) дистанционные образовательные технологии.

#### 5.1 Система оценивания

<i>Форма контроля</i>	<i>Максимальное количество баллов</i>	
	<i>За 1 вид работы</i>	<i>Всего</i>
Решение практических задач	2	20
Анализ кейса	4	20
Тест	5	10
Участие в дискуссии	1	10
Промежуточная аттестация (зачет с оценкой/экзамен)		40
Итого за семестр/дисциплину		100

Полученный совокупный результат конвертируется в традиционную шкалу оценок и в шкалу оценок Европейской системы переноса и накопления кредитов (European Credit Transfer System; далее – ECTS) в соответствии с таблицей:

100 балльная шкала	Традиционная шкала		Шкала ECTS
95 - 100	отлично	зачтено	A
83 - 94			B
68 - 82	хорошо		C
56 - 67	удовлетворительно		D
50 - 55			E
20 - 49	неудовлетворительно	не зачтено	FX
0 - 19			F

## 5.2 Критерии выставления оценки по дисциплине

Баллы/ Шкала ECTS	Оценка по дисциплине	Критерии оценки результатов обучения по дисциплине
100-83/ A,B	«отлично»/ «зачтено (отлично)»/ «зачтено»	<p>Выставляется обучающемуся, если он глубоко и прочно усвоил теоретический и практический материал, может продемонстрировать это на занятиях и в ходе промежуточной аттестации.</p> <p>Обучающийся исчерпывающе и логически стройно излагает учебный материал, умеет увязывать теорию с практикой, справляется с решением задач профессиональной направленности высокого уровня сложности, правильно обосновывает принятые решения.</p> <p>Свободно ориентируется в учебной и профессиональной литературе.</p> <p>Оценка по дисциплине выставляется обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации.</p> <p>Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне – «высокий».</p>
82-68/ C	«хорошо»/ «зачтено (хорошо)»/ «зачтено»	<p>Выставляется обучающемуся, если он знает теоретический и практический материал, грамотно и, по существу, излагает его на занятиях и в ходе промежуточной аттестации, не допуская существенных неточностей.</p> <p>Обучающийся правильно применяет теоретические положения при решении практических задач профессиональной направленности разного уровня сложности, владеет необходимыми для этого навыками и приёмами.</p> <p>Достаточно хорошо ориентируется в учебной и профессиональной литературе.</p> <p>Оценка по дисциплине выставляется обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации.</p> <p>Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне – «хороший».</p>
67-50/ D,E	«удовлетворительно»/ «зачтено (удовлетворительно)»/ «зачтено»	<p>Выставляется обучающемуся, если он знает на базовом уровне теоретический и практический материал, допускает отдельные ошибки при его изложении на занятиях и в ходе промежуточной аттестации.</p> <p>Обучающийся испытывает определённые затруднения в применении теоретических положений при решении практических задач профессиональной направленности стандартного уровня сложности, владеет необходимыми для этого базовыми навыками и приёмами.</p> <p>Демонстрирует достаточный уровень знания учебной литературы по дисциплине.</p> <p>Оценка по дисциплине выставляется обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации.</p> <p>Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне – «достаточный».</p>
49-0/ F,FX	«неудовлетворительно»/ не зачтено	<p>Выставляется обучающемуся, если он не знает на базовом уровне теоретический и практический материал, допускает грубые ошибки при его изложении на занятиях и в ходе промежуточной аттестации.</p> <p>Обучающийся испытывает серьёзные затруднения в применении теоретических положений при решении практических задач профессиональной направленности стандартного уровня сложности, не владеет необходимыми для этого навыками и приёмами.</p>



Баллы/ Шкала ECTS	Оценка по дисциплине	Критерии оценки результатов обучения по дисциплине
		<p>Демонстрирует фрагментарные знания учебной литературы по дисциплине.</p> <p>Оценка по дисциплине выставляются обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации.</p> <p>Компетенции на уровне «достаточный», закреплённые за дисциплиной, не сформированы.</p>

### 5.3 Оценочные средства (материалы) для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

#### Контрольные вопросы:

1. Каковы основные источники корпоративных рисков?
2. Почему для компаний важно управлять рисками? На что это влияет?
3. Что относится к финансовым рискам?
4. Предложите классификацию корпоративных рисков по критерию «источник возникновения».
5. Виды валютных рисков и способы их оценки.
6. Как определить соотношение между форвардным и спот курсом?
7. Как влияют темпы инфляции на соотношение между курсами?
8. Как действует закон единой цены на валютном рынке?
9. Какие существуют опционные стратегии хеджирования валютного риска?
10. Что такое валютный своп и как рассчитать его стоимость?
11. В чем особенности использования методологии *VaR* в оценке рыночных рисков?
12. Каковы основные источники ценового рыночного риска?
13. Можно использовать показатель  $\beta$  активов для оценки рыночного ценового риска?
14. Как оценить риск портфеля?
15. Какие существуют методы хеджирования рыночных рисков с помощью форвардных и фьючерсных операций?
16. Какие существуют методы хеджирования рыночных рисков с помощью опционов?
17. Как можно использовать свопы для хеджирования рыночных рисков?
18. С какими видами процентного риска сталкиваются компании в своей практике?
19. Что является источником процентного риска?
20. Как действует закон паритета процентных ставок?
21. Как определить соотношения между ожидаемыми доходностями на различных рынках?
22. Как влияют темпы инфляции на соотношения между доходностями?
23. Как можно захеджировать процентный риск с помощью FRA?
24. Что такое иммунизация процентного риска?
25. Какие существуют виды риска ликвидности?
26. Что является источником риска ликвидности?
27. Как можно оценить внешнюю ликвидность рынков?
28. Какие существуют способы управления риском ликвидности?
29. Каковы три составляющие кредитного риска?
30. Какие существуют методы оценки кредитного риска?
31. Как оценить вероятность дефолта контрагента по внешнему кредитному рейтингу?
32. Как учесть различные уровни кредитного риска по активам в портфеле?
33. Какие существуют методы управления кредитным риском?
34. Что такое кредитный дефолтный своп? Как он работает?
35. Каковы основные источники операционных рисков для компаний?
36. Как может компания оценить/учесть свои операционные риски?

37. Какие еще риски можно классифицировать как операционные?
38. Влияет ли общий уровень рисков корпорации на ее стоимость? Каким образом?
39. Объясните механизм взаимодействия между риском и стоимостью?
40. Какие эффекты работают при моделировании совокупного риска компании?
41. Как связаны риски компании и стоимость ее капитала? Объясните.
42. Применим ли стейкхолдерский подход к оценке совокупного риска компании и ее стоимости?
43. В чем основная идея концепции ИРМ?
44. Что такое поле рисков компании? Матрица рисков?
45. Что такое модельный риск?
46. Как влияет внедрение ИРМ на стоимость компании? Почему?
47. В чем суть концепции *SERM*?
48. Каковы основные теоретические положения, лежащие в основе *SERM*?
49. В чем возможности, преимущества и недостатки *SERM*?
50. Каковы основные методы управления операционными и внутренними бизнес – рисками?
51. Для чего нужен анализ сценариев?
52. Каковы основные причины возникновения модельного риска?
53. Расчет капитала банка с учетом кредитного, операционного и рыночного рисков (Базель II).
54. Рекомендуемые методы оценки и управления кредитным риском в Базель II.
55. Рекомендуемые методы оценки и управления операционным риском в Базель II.

### Примеры практических задач

1. Компания должна заплатить поставщику 3 млн. евро через 90 дней. Она хотела бы зафиксировать сумму платежа в долларах, используя существующие обменные курсы. Курс «спот» составляет 1.3749 долл., курс «форвард» с поставкой через 90 дней составляет 1.3806, процентные ставки в Нью-Йорке и Франкфурте равны 5.25% и 3.75% соответственно. Какова будет наименьшая долларовая цена покрытия платежа через 90 дней? Какие действия должна предпринять компания, чтобы зафиксировать эту стоимость?
2. Компания купила на спот рынке \$357143 и осуществила короткую продажу евро на сумму 294118. Курс доллара составляет 28 руб/\$, курс евро 34 руб/евро. Известно, что дневная волатильность по валютам равна  $\sigma(\$)=0.6\%$ ,  $\sigma(\text{евро})=0.65\%$ ,  $\rho(\$,\text{евро})=0.85$ . Определите дневной VaR портфеля компании с доверительным интервалом 95%.
3. Портфель состоит из двух активов А и В, с ожидаемой доходностью  $r_a=15\%$  и  $r_b = 10\%$ . Стоимость актива А равна 300 тыс.руб, стоимость актива В – 700 тыс. руб. Определить ожидаемую доходность портфеля.
4. Известно, что безрисковая доходность составляет 5%, среднерыночная доходность – 11%. Определить ожидаемую доходность рискованного актива, если известно, что его  $\beta=1,5$ .
5. Определить максимально возможные потери в течение одного рабочего дня при имеющейся валютной позиции в 1 млн. долл., с доверительной вероятностью 95% (квантиль  $\alpha=1,65$ ), если известно, что волатильность курса доллара составляет  $\sigma=0,15$ .
6. Предположим, что процентная ставка по казначейским ц/б равна 4%, ожидаемая рыночная доходность – 12%. используя *SAPM* выполните следующие задания:
  - а) постройте график *CML*, показывающий как изменяется ожидаемая доходность в зависимости от риска;

- b) определите рыночную премию за риск;
- c) определите требуемую доходность инвестиций, бета которых равна 1,5;
- d) если инвестиции с бетой 0,8 дают ожидаемую доходность 9,8% имеют ли они положительную чистую приведенную стоимость?
- e) если от акций X рынок ожидает доходность 11,2%, какова их бета?
7. Облигация сроком обращения 6 лет, с купонной доходностью 7% торгуется по номиналу \$1000. Определите ее дюрацию.
8. Имеются две облигации (*A* и *B*), номинальной стоимостью по \$1000 и сроком обращения 3 года. Облигация *A* является бескупонной и ее текущая рыночная стоимость составляет \$816,3. По облигации *B* выплачиваются ежегодные купоны по ставке 7% и ее текущая рыночная стоимость составляет \$949,37. Определите доходность к погашению для облигации *A* и *B*.
9. Определите рыночную цену облигации номиналом \$1000, сроком обращения 4 года, ежегодными купонными выплатами в размере \$100, если известно, что ее доходность к погашению на данный момент составляет 8%.
10. Спекулянт продал 200 тыс. баррелей нефти по мартовскому фьючерсному контракту по 14,5 долл./бар. Депозит составляет 2 тыс. долл. за контракт, единица контракта – 1000 долл. Какова будет сумма его счета, если он закроет сделку при цене 14,35 долл.?
11. Рассчитать риск - нейтральную вероятность дефолта для компании *ABC*, если известно, что:
- У компании существует долг -  $B = 100$  млн. долл. с нулевым купоном и сроком погашения 1 год;
  - $LGD = 100\%$ , т.е.  $RR = 0$
  - Безрисковая ставка на рынке  $r_f = 8\%$ .
12. Для компании с  $B$  – рейтингом, имеющей долг с нулевым купоном в 100 долл., сроком на 2 года, оценить возможность «перехода» долга из одного качества (рейтинга) в другое за период действия долгового обязательства. Дополнительно известно, что:
- $LGD = 100\%$  (или  $RR = 0$ ).
  - $PD_{1-й год} = 5\%$
  - $PD_{2-й год} = 5,4\%$
  - Вероятность перехода из  $B$  в  $A$  равна 1% в любой период времени.
13. Для банка *ABC* операционный риск возможен либо в результате сбоя информационных систем (с вероятностью 40%), либо в результате ошибки персонала (с вероятностью 60%). Возможны 3 вида последствий – неправильный расчет, неисполнение операции, мошенничество. Произошла ошибка, которая привела к неправильному исполнению операции. Как изменится вероятность каждого из трех видов операционных рисков?
14. Для банка *ABC* накоплена статистика вероятности операционных рисков и размер операционных потерь (см. таблицу ниже). На основе имеющихся данных произвести анализ общего распределения убытков и вероятности их наступления.

Сбой информационных систем		Масштаб ущерба	
вероятность	Количество случаев	вероятность	Сумма, долл.
0,5	0	0,6	1000
0,3	1	0,3	10000

0,2	2	0,1	10000
-----	---	-----	-------

### Пример кейса

Определите эффективность хеджирования ценовых рисков на примере действий производителя меди.

Исходные данные: целевая цена производителя меди, при которой он покрывает свои издержки производства и получает среднюю прибыль, составляет 2600 долл. за 1 тонну, текущая биржевая котировка, по которой можно продать биржевой контракт и заключить опционную сделку, – 2700 долл., а премия (цена опциона) – 100 долл.

Предположим, что предприятие находится на реконструкции либо планирует ввести новые мощности, в связи с чем продукция поступит на рынок только через несколько месяцев. К этому времени цены могут понизиться, и предприятие вместо прибыли понесет убытки.

Чтобы избежать неблагоприятных последствий, производитель меди может:

- 1) продать фьючерсный контракт;
- 2) продать опцион на покупку;
- 3) купить опцион на продажу.

Результаты всех операций сведите в таблицу, поясните полученные результаты и выберите наиболее эффективный, с вашей точки зрения, вариант.

Цена на медь в момент продажи товара, ликвидации ФК и истечения срока действия опциона	Продажа меди без хеджирования	Классическое хеджирование с помощью фьючерса	Хеджирование путем продажи опциона на покупку	Хеджирование путем покупки опциона на продажу
2400				
2500				
2600				
2700				
2800				
2900				
3000				

**Тесты** по дисциплине (два теста, по 30 вопросов каждый) сдаются учащимися онлайн, материалы тестов находятся здесь <https://b.socrative.com/teacher/#edit-quiz/58881189>

## 6. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

### 6.1 Список источников и литературы

#### Литература

##### *Основная*

1. Энциклопедия финансового риск-менеджмента / под ред. А. А. Лобанова, А. В. Чугунова. — 4-е изд., испр. и доп. - Москва: Альпина Бизнес Букс, 2009. - 932 с. ЭБС ZNANIUM Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1077955>

##### *Дополнительная*

2. Инвестиции: Учебник / Шарп У.Ф., Александер Г.Д., Бэйли Д.В. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 1040 с.: - (Университетский учебник. Бакалавриат) ЭБС ZNANIUM - Режим доступа: <https://new.znanium.com/read?id=121393>
3. Соколов Д. В. Базисная система риск-менеджмент организаций реального сектора экономики [Электронный ресурс]: Монография. – М.: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2013. - 126 с. ЭБС ZNANIUM Режим доступа: <https://new.znanium.com/read?id=288146>
4. Финансовая математика: Учебное пособие / А.С. Чуйко, В.Г. Шершнева. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 160 с. - (Высшее образование: Бакалавриат) - ЭБС ZNANIUM Режим доступа: <https://new.znanium.com/read?pid=356853>

### 6.2 Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

1. Международная конвергенция измерения капитала и стандартов капитала: Пересмотренные подходы – Полная Версия (International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards: A Revised Framework – Comprehensive version, Basel Committee on Banking Supervision, июнь 2006), пер. с англ., Банк Международных Расчетов, 2006. <https://www.cbr.ru/Content/Document/File/36682/1.pdf>
2. Банк России [Электронный ресурс]: Режим доступа: <http://www.cbr.ru/analytics/>
3. Сайт Базельского комитета по банковскому надзору (публикации) [Электронный ресурс] // Режим доступа [www.bis.org/publ/](http://www.bis.org/publ/)
4. Сайт GARP [Электронный ресурс] Режим доступа [www.garp.com](http://www.garp.com).
5. FERMA (Federation of European Risk Management Association) [Электронный ресурс] – Электрон. дан. – Режим доступа <http://www.ferma.eu/>
6. Сайт компании JP Morgan. Описание методик RiskMetrics [Электронный ресурс] Режим доступа [www.riskmetrics.com](http://www.riskmetrics.com)
7. Рейтинговое агентство Standard & Poors [Электронный ресурс]: Режим доступа: <http://www.standardandpoors.com>
8. Рейтинговое агентство Fitch Ratings [Электронный ресурс]: Режим доступа <http://www.fitchratings.com>
9. Рейтинговое агентство Moody's Investor Service [Электронный ресурс]: Режим доступа <http://www.moody.com>
10. Информационно-аналитический ресурс CBonds [Электронный ресурс]: Режим доступа <http://www.cbonds.ru/>
11. Сайт Московской биржи [Электронный ресурс] Режим доступа [www.moex.com](http://www.moex.com)
12. Сайт ФИНАМ [Электронный ресурс] Режим доступа [www.finam.ru](http://www.finam.ru)

13. Материалы для изучения дисциплины (презентация основных теоретических положений курсов, статьи и материалы для самостоятельного изучения и др.): <http://gukovskaya.tilda.ws/>

Национальная электронная библиотека (НЭБ) [www.rusneb.ru](http://www.rusneb.ru)  
 ELibrary.ru Научная электронная библиотека [www.elibrary.ru](http://www.elibrary.ru)  
 ProQuest Dissertation & Theses Global  
 JSTOR

### **6.3 Профессиональные базы данных и информационно-справочные системы**

Доступ к профессиональным базам данных: <https://liber.rsuh.ru/ru/bases>

Информационные справочные системы:

1. Консультант Плюс
2. Гарант

## **7 МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ**

Для обеспечения дисциплины используется материально-техническая база образовательного учреждения: учебные аудитории, оснащённые компьютером и проектором для демонстрации учебных материалов.

Состав программного обеспечения:

1. Windows
2. Microsoft Office
3. Kaspersky Endpoint Security

## **8. ОБЕСПЕЧЕНИЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ДЛЯ ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ И ИНВАЛИДОВ**

В ходе реализации дисциплины используются следующие дополнительные методы обучения, текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся в зависимости от их индивидуальных особенностей:

- для слепых и слабовидящих: лекции оформляются в виде электронного документа, доступного с помощью компьютера со специализированным программным обеспечением; письменные задания выполняются на компьютере со специализированным программным обеспечением или могут быть заменены устным ответом; обеспечивается индивидуальное равномерное освещение не менее 300 люкс; для выполнения задания при необходимости предоставляется увеличивающее устройство; возможно также использование собственных увеличивающих устройств; письменные задания оформляются увеличенным шрифтом; экзамен и зачёт проводятся в устной форме или выполняются в письменной форме на компьютере.

- для глухих и слабослышащих: лекции оформляются в виде электронного документа, либо предоставляется звукоусиливающая аппаратура индивидуального пользования; письменные задания выполняются на компьютере в письменной форме; экзамен и зачёт проводятся в письменной форме на компьютере; возможно проведение в форме тестирования.

- для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата: лекции оформляются в виде электронного документа, доступного с помощью компьютера со специализированным программным обеспечением; письменные задания выполняются на компьютере со специализированным программным обеспечением; экзамен и зачёт проводятся в устной форме или выполняются в письменной форме на компьютере.

При необходимости предусматривается увеличение времени для подготовки ответа.

Процедура проведения промежуточной аттестации для обучающихся устанавливается с учётом их индивидуальных психофизических особенностей. Промежуточная аттестация может проводиться в несколько этапов.

При проведении процедуры оценивания результатов обучения предусматривается использование технических средств, необходимых в связи с индивидуальными особенностями обучающихся. Эти средства могут быть предоставлены университетом, или могут использоваться собственные технические средства.

Проведение процедуры оценивания результатов обучения допускается с использованием дистанционных образовательных технологий.

Обеспечивается доступ к информационным и библиографическим ресурсам в сети Интернет для каждого обучающегося в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

- для слепых и слабовидящих: в печатной форме увеличенным шрифтом, в форме электронного документа, в форме аудиофайла.

- для глухих и слабослышащих: в печатной форме, в форме электронного документа.

- для обучающихся с нарушениями опорно-двигательного аппарата: в печатной форме, в форме электронного документа, в форме аудиофайла.

Учебные аудитории для всех видов контактной и самостоятельной работы, научная библиотека и иные помещения для обучения оснащены специальным оборудованием и учебными местами с техническими средствами обучения:

- для слепых и слабовидящих: устройством для сканирования и чтения с камерой SARA CE; дисплеем Брайля PAC Mate 20; принтером Брайля EmBraille ViewPlus;

- для глухих и слабослышащих: автоматизированным рабочим местом для людей с нарушением слуха и слабослышащих; акустический усилитель и колонки;

- для обучающихся с нарушениями опорно-двигательного аппарата: передвижными, регулируемые эргономическими партами СИ-1; компьютерной техникой со специальным программным обеспечением.

## 9. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ

### 9.1 Планы семинаров

**Тема:** Валютный риск

**Вопросы для обсуждения:**

1. Оценка и моделирование валютного риска по методологии *VaR*.

**Список литературы**

1. Энциклопедия финансового риск-менеджмента / под ред. А. А. Лобанова, А. В. Чугунова. — 4-е изд., испр. и доп. - Москва: Альпина Бизнес Букс, 2009. - 932 с. ЭБС ZNANIUM Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1077955>

2. Финансовая математика: Учебное пособие / А.С. Чуйко, В.Г. Шершнеv. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 160 с. - (Высшее образование: Бакалавриат) - ЭБС ZNANIUM  
Режим доступа: <https://new.znanium.com/read?pid=356853>
3. Сайт компании JP Morgan. Описание методик RiskMetrics [Электронный ресурс]  
Режим доступа [www.riskmetrics.com](http://www.riskmetrics.com)

**Тема:** Ценовой рыночный риск

**Вопросы для обсуждения:**

1. Оценка по методологии *VaR*.
2. Оценка по *CAPM*

**Список литературы**

1. Энциклопедия финансового риск-менеджмента / под ред. А. А. Лобанова, А. В. Чугунова. — 4-е изд., испр. и доп. - Москва: Альпина Бизнес Букс, 2009. - 932 с. ЭБС ZNANIUM Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1077955>
2. Инвестиции: Учебник / Шарп У.Ф., Александер Г.Д., Бэйли Д.В. - М.:НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 1040 с.: - (Университетский учебник. Бакалавриат) ЭБС ZNANIUM - Режим доступа: <https://new.znanium.com/read?id=121393>

**Тема:** Процентный риск

**Вопросы для обсуждения:**

1. Оценка процентного риска – дюрация/модифицированная дюрация.
2. Кривая бескупонной доходности

**Список литературы**

1. Энциклопедия финансового риск-менеджмента / под ред. А. А. Лобанова, А. В. Чугунова. — 4-е изд., испр. и доп. - Москва: Альпина Бизнес Букс, 2009. - 932 с. ЭБС ZNANIUM Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1077955>
2. Банк России [Электронный ресурс]: Режим доступа: <http://www.cbr.ru/analytics/>
3. Сайт Базельского комитета по банковскому надзору (публикации) [Электронный ресурс] Режим доступа [www.bis.org/publ/](http://www.bis.org/publ/)

**Тема:** Управление рыночными рисками

**Вопросы для обсуждения:**

1. Диверсификация и теория портфеля MPT
2. Хеджирование с помощью форвардов и фьючерсов, FRA
3. Хеджирование с помощью опционов
4. IRS

**Список литературы**

1. Энциклопедия финансового риск-менеджмента / под ред. А. А. Лобанова, А. В. Чугунова. — 4-е изд., испр. и доп. - Москва: Альпина Бизнес Букс, 2009. - 932 с. ЭБС ZNANIUM Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1077955>



- Инвестиции: Учебник / Шарп У.Ф., Александер Г.Д., Бэйли Д.В. - М.:НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 1040 с.: 70x100 1/16. - (Университетский учебник. Бакалавриат) ЭБС ZNANIUM - Режим доступа: <https://new.znanium.com/read?id=121393>

**Тема:** Риск ликвидности

**Вопросы для обсуждения:**

- Методы оценки рыночной ликвидности
- Методы оценки ликвидности активов/балансовой ликвидности
- Методы управления внутренней ликвидностью

**Список литературы**

- Энциклопедия финансового риск-менеджмента / под ред. А. А. Лобанова, А. В. Чугунова. — 4-е изд., испр. и доп. - Москва: Альпина Бизнес Букс, 2009. - 932 с. ЭБС ZNANIUM Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1077955>
- Международная конвергенция измерения капитала и стандартов капитала: Пересмотренные подходы – Полная Версия (International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards: A Revised Framework – Comprehensive version, Basel Committee on Banking Supervision, июнь 2006), пер. с англ., Банк Международных Расчетов, 2006. <https://www.cbr.ru/Content/Document/File/36682/1.pdf>

**Тема:** Кредитный риск: оценка

**Вопросы для обсуждения:**

- Три составляющие кредитного риска.
- Кредитный скоринг
- Рейтинговые оценки
- Модель Мертона. Модель KMV

**Список литературы**

- Энциклопедия финансового риск-менеджмента / под ред. А. А. Лобанова, А. В. Чугунова. — 4-е изд., испр. и доп. - Москва: Альпина Бизнес Букс, 2009. - 932 с. ЭБС ZNANIUM Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1077955>
- Рейтинговое агентство Standard & Poors [Электронный ресурс]: Режим доступа: <http://www.standardandpoors.com>
- Рейтинговое агентство Fitch Ratings [Электронный ресурс]: Режим доступа <http://www.fitchratings.com>
- Рейтинговое агентство Moody's Investor Service [Электронный ресурс]: Режим доступа <http://www.moodys.com>

**Тема:** Кредитный риск: управление

- Кредитные деривативы
- Секьюритизация

**Список литературы**

1. Энциклопедия финансового риск-менеджмента / под ред. А. А. Лобанова, А. В. Чугунова. — 4-е изд., испр. и доп. - Москва: Альпина Бизнес Букс, 2009. - 932 с. ЭБС ZNANIUM Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1077955>
2. Сайт Московской биржи [Электронный ресурс] Режим доступа [www.moex.com](http://www.moex.com)
3. Сайт ФИНАМ [Электронный ресурс] Режим доступа [www.finam.ru](http://www.finam.ru)

**Тема:** Операционный риск

1. Методы оценки операционного риска
2. Методы управления операционным риском
3. Трансформации операционного риска
4. Организационные аспекты управления операционным риском

### Список литературы

1. Энциклопедия финансового риск-менеджмента / под ред. А. А. Лобанова, А. В. Чугунова. — 4-е изд., испр. и доп. - Москва: Альпина Бизнес Букс, 2009. - 932 с. ЭБС ZNANIUM Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1077955>

**Тема:** Риски корпорации и ее стоимость

### Вопросы для обсуждения:

1. Концепция стоимости корпорации: основные модели, учет рисков

### Список литературы

1. Энциклопедия финансового риск-менеджмента / под ред. А. А. Лобанова, А. В. Чугунова. — 4-е изд., испр. и доп. - Москва: Альпина Бизнес Букс, 2009. - 932 с. ЭБС ZNANIUM Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1077955>

**Тема:** Концепции *IRM* и *SERM* и их составляющие

### Вопросы для обсуждения:

1. Комплексная оценка рисков корпорации.
2. Карта рисков, профиль рисков
3. Концепция стоимости корпорации

### Список литературы

2. Энциклопедия финансового риск-менеджмента / под ред. А. А. Лобанова, А. В. Чугунова. — 4-е изд., испр. и доп. - Москва: Альпина Бизнес Букс, 2009. - 932 с. ЭБС ZNANIUM Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1077955>

**Тема:** Банковские риски

### Вопросы для обсуждения:

1. Капитал банков и риски, RWA

### Список литературы

2. Энциклопедия финансового риск-менеджмента / под ред. А. А. Лобанова, А. В. Чугунова. — 4-е изд., испр. и доп. - Москва: Альпина Бизнес Букс, 2009. - 932 с. ЭБС ZNANIUM Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1077955>
3. Международная конвергенция измерения капитала и стандартов капитала: Пересмотренные подходы – Полная Версия (International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards: A Revised Framework – Comprehensive version, Basel Committee on Banking Supervision, июнь 2006), пер. с англ., Банк Международных Расчетов, 2006. <https://www.cbr.ru/Content/Document/File/36682/1.pdf>
4. Банк России [Электронный ресурс]: Режим доступа: <http://www.cbr.ru/analytics/>
5. Сайт Базельского комитета по банковскому надзору (публикации) [Электронный ресурс] // Режим доступа [www.bis.org/publ/](http://www.bis.org/publ/)

## ПРИЛОЖЕНИЕ 1 Аннотация рабочей программы дисциплины

### АННОТАЦИЯ

Дисциплина «Риск-менеджмент» является дисциплиной вариативной части дисциплин учебного плана. Дисциплина реализуется на экономическом факультете ИЭУП кафедрой финансов и кредита.

**Цель дисциплины** состоит в формировании знаний и навыков в специальных вопросах теории и практики оценки и управления рисками.

**Задачи дисциплины:**

- сформировать знания в области оценки и управления основными рисками компаний;
- изучить основные теоретические модели, составляющие части оценки и моделирования корпоративных рисков;
- сформировать навыки работы с аналитическими материалами

Дисциплина направлена на формирование у выпускника следующих профессиональных компетенций:

- ПК-1 Способен проводить расчеты финансово-экономических показателей, выявлять, анализировать, устанавливать их влияние на экономическую безопасность хозяйствующего субъекта, использовать расчеты для разработки мероприятий по минимизации рисков, построения системы управления рисками

В результате освоения данной дисциплины обучающийся должен:

**Знать:**

- основные методы оценки рыночных рисков;
- современные тенденции в области корпоративного риск-менеджмента;
- способы управления основными рыночными рисками

**Уметь:**

- осуществлять количественную оценку основных рисков
- выбирать методы управления рисками, применимые в практике компаний
- находить необходимую информацию (в том числе с помощью информационных технологий).

**Владеть:**

- навыками применения современных информационных продуктов/технологий, используемых в оценке рисков
- навыками разработки алгоритма оценки рисков корпораций и их проведения; навыками выявления основных факторов риска в деятельности компаний
- навыками представления результатов аналитической работы в виде выступления, доклада, презентации.

По дисциплине предусмотрена промежуточная аттестация в форме зачета с оценкой и экзамена.

Общая трудоемкость освоения дисциплины составляет 8 зачетных единиц.