

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Бойко Валерий Леонидович
Должность: Ректор
Дата подписания: 16.09.2022 10:11:42
Уникальный программный ключ:
cd88b5a606932c154bc0267765932ddf0b76b234

**АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ В ПРОМЫШЛЕННОСТИ**
*Экономический факультет
Кафедра Экономики*

УТВЕРЖДАЮ
Ректор АНО ВО «Институт
экономики и управления в
промышленности»



Бойко В.Л.

«28» июня 2022 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

«Финансовый риск-менеджмент»

38.04.01 «Экономика» (программа магистратуры – Экономика и управление финансами)

Квалификация выпускника: магистр

Форма обучения: заочная

Год начала подготовки: 2022

Москва, 2022 г.

Программу подготовил (и):
к.э.н., доцент И.В. Толмачева

Рабочая программа дисциплины
«Финансовый риск-менеджмент»

разработана в соответствии с ФГОС ВО:

1. Федеральный государственный стандарт высшего образования – магистратура по направлению подготовки 38.04.01 Экономика (Приказ Министерства науки и высшего образования от 11 августа 2020 г. № 939, зарегистрирован Министерством юстиции РФ 26 августа 2020 г. № 59459), составлена на основании учебного плана: направление 38.04.01 Экономика программа магистратуры «Экономика и управление финансами»;
2. Профессиональный стандарт 08.006 «Специалист по внутреннему контролю (внутренний контролер)» (приказ № 236н Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 22 апреля 2015 г.);
3. Профессиональный стандарт 08.008 «Специалист по финансовому консультированию» (приказ №167н Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 19 марта 2015 г.);
4. Профессиональный стандарт 08.018 «Специалист по управлению рисками» (приказ №591н Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 7 сентября 2015 г.);
5. Профессиональный стандарт 08.036 «Специалист по работе с инвестиционными проектами» (приказ №239н Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 16 апреля 2018 г.);
6. Профессиональный стандарт 08.043 «Экономист предприятия» (приказ №161н Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 30 марта 2021 г.).

Рабочая программа одобрена на заседании кафедры Экономики
Протокол от 28 июня 2022 г. № 11

Зав. кафедрой  Киселев В.В.

1. Цель и задачи освоения дисциплины

Целью освоения дисциплины «Финансовый риск-менеджмент» - получение знаний об источниках рисков и их последствиях.

Для реализации поставленной цели в процессе преподавания курса решаются следующие задачи:

- получение системы знаний о методах расчета ставок дисконтирования исходя из имеющихся в распоряжении данных и начальных и граничных условиях. Умеет применять подходы к расчету ставок дисконтирования с помощью разных методов, как альтернативы к модели оценки капитальных активов. Знает подходы к корректировке бета-коэффициента с учетом операционного и финансового рычага;
- приобретение навыков анализа рисков проекта;
- приобретение умения использования концепции анализа рисков с позиции их утилитарности для проекта;
- приобретение навыков оценки и управления рисками проекта с помощью реальных опционов и дерева решений;
- приобретение умений оценки кредитного риска с использованием соответствующих моделей.

2. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина Б1.В.02 относится к части, формируемой участниками образовательных отношений.

Освоение данной дисциплины требует знания основ Финансов, Управления рисками, Финансового менеджмента.

Дисциплина изучается на 2 курсе.

3. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

В результате освоения дисциплины обучающийся должен продемонстрировать следующие результаты:

Компетенции	Индикаторы	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине
УК-1. Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий	<i>ИУК 1.1. Анализирует проблемную ситуацию, выделяя ее базовые составляющие, осуществляет декомпозицию проблемной ситуации;</i> <i>ИУК 1.2. Находит и критически анализирует информацию, необходимую для решения проблемной ситуации на основе системного подхода;</i> <i>ИУК 1.3. Вырабатывает стратегию действий для решения проблемной ситуации.</i>	В результате освоения дисциплины обучающийся должен: Знать: системный подход, стратегию действий, проведение критического анализа проблемных ситуаций. Уметь: применять знания критического анализа проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий. Владеть: навыками использования критического анализа проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий.

<p>ПК-10. Способен осуществлять структурное регулирование, контроль и аудит процесса управления рисками</p>	<p><i>ИПК-10.1. Составляет и согласовывает план действий в чрезвычайных и кризисных ситуациях и периодически адаптирует его к изменениям;</i> <i>ИПК-10.2. Организует внедрение плана действий в чрезвычайных и кризисных ситуациях в работу и контролирует его исполнение;</i> <i>ИПК-10.3. Утверждает результаты стресс-тестирования, риск-аудитов, предстраховой оценки и оповещает о результатах членов коллегиального органа управления организацией и коллегиального органа управления рисками, выработывает совместные решения о необходимых действиях.</i></p>	<p>В результате освоения дисциплины обучающийся должен: Знать: подходы и методы осуществления структурного регулирования деятельности. Уметь: применять знания в процессе регулирования, контроля и аудита процесса управления рисками в организации. Владеть: навыками использования в процессе регулирования, контроля и аудита процесса управления рисками в организации.</p>
---	--	--

4. Объем дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся

Общая трудоемкость (объем) дисциплины составляет 4 зачетных единиц, 144 академических часов.

На учебные занятия лекционного типа отводится по заочной форме 6 часов, на занятия практического (семинарского) типа по заочной — 10 часов.

Самостоятельная работа составляет соответственно 119 часов.

На подготовку к экзамену отводится 9 часов.

5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий

5.1. Тематические разделы дисциплины и компетенции, которые формируются при их изучении

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Содержание раздела	Код формируемой компетенции
1	Оценка и управление рыночными рисками	Методики расчета ставок дисконтирования. Модель оценки долгосрочных активов, модель арбитражного ценообразования, метод долевого премии, метод кумулятивного построения, модель дивидендного роста. Бета-коэффициент. Бета актива. Влияние кредитного плеча на бета-коэффициент	УК-1 ПК-10

2	Анализ индивидуальных рисков. Управление индивидуальными рисками	Анализ сценариев, анализ чувствительности, имитационное моделирование. Управление рисками с помощью реальных опционов. Деревья решений	УК-1 ПК-10
3	Кредитный риск: анализ и управление	Кредитные рейтинги. Модели диагностики банкротства, синтетические рейтинги. Доходность долговых ценных бумаг. Оценка вероятности дефолта с помощью моделей оценки состоятельности (банкротства). Актуарная оценка вероятности дефолта. Оценка вероятности дефолта на основе рыночных цен акций и облигаций. Оценка вероятности банкротства на основе бухгалтерских показателей	УК-1 ПК-10
4	Операционный риск	Сущность и особенности операционного риска. Классификация операционных рисков. Особенности оценки операционных рисков. Методы управления операционными рисками	УК-1 ПК-10
5	Оценка рисков с помощью показателя Value at Risk	Дельта-нормальный (линейный), исторический подходы. Моделирование методом Монте-Карло. Показатели, аналогичные VaR	УК-1 ПК-10
6	Риск ликвидности: оценка и управление	Понятие ликвидности и риска ликвидности. Оценка риска ликвидности. Учет риска ликвидности при оценке рыночного риска. VaR портфеля с учетом риска ликвидности	УК-1 ПК-10
7	Хеджирование рисков	Хеджирование процентных и рыночных рисков. Особенности хеджирования с помощью фьючерсов и опционов	УК-1 ПК-10
8	Система интегрированного риск-менеджмента	Экономическая добавленная стоимость. Экономический капитал. Рентабельность капитала, скорректированная на риск. Подходы к размещению капитала, по направлениям деятельности	УК-1 ПК-10

5.2. Разделы дисциплины, виды учебных занятий и формы текущего контроля успеваемости по заочной форме

№	Наименование раздела дисциплины	Трудоемкость в часах			Формы СРС	Формы текущего контроля с указанием баллов (при использовании и балльной системы оценивания)	
		Всего (вкл. СРС)	На контактную работу по видам учебных занятий				
			Л	ПЗ			ИЗ

1	Оценка и управление рыночными рисками	17	1	1		15	Реферирование литературы	Контрольная тест
2	Анализ индивидуальных рисков. Управление индивидуальными рисками	17	1	1		15	Реферирование литературы	Контрольная тест
3	Кредитный риск: анализ и управление	17	1	1		15	Реферирование литературы	Опрос Контрольная тест
4	Операционный риск	17	1	1		15	Реферирование литературы	Опрос Контрольная тест
5	Оценка рисков с помощью показателя Value at Risk	17	1	1		15	Реферирование литературы	Опрос Контрольная тест
6	Риск ликвидности: оценка и управление	17	1	1		15	Реферирование литературы	Опрос Контрольная тест
7	Хеджирование рисков	17		2		15	Реферирование литературы	Опрос Контрольная тест
8	Система интегрированного риск-менеджмента	16		2		14	Реферирование литературы	Опрос Контрольная тест
	Экзамен	9						
ИТОГО:		144	6	10		119		

6. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

№	Наименование раздела дисциплины	Содержание СРС	Контроль
1	Оценка и управление рыночными рисками	работа с пройденным материалом по конспектам лекций и учебнику	Устный опрос, проверка тестов, проверка конспектов
2	Анализ индивидуальных рисков. Управление индивидуальными рисками	работа с пройденным материалом по конспектам лекций и учебнику	Устный опрос, проверка тестов, проверка конспектов
3	Кредитный риск: анализ и управление	работа с пройденным материалом по конспектам лекций и учебнику	Устный опрос, проверка тестов, проверка конспектов
4	Операционный риск	работа с пройденным материалом по конспектам лекций и учебнику	Устный опрос, проверка тестов, проверка конспектов
5	Оценка рисков с помощью показателя Value at Risk	работа с пройденным материалом по конспектам лекций и учебнику	Устный опрос, проверка тестов, проверка конспектов
6	Риск ликвидности: оценка и управление	работа с пройденным материалом по конспектам лекций и учебнику	Устный опрос, проверка тестов, проверка конспектов

7	Хеджирование рисков	работа с пройденным материалом по конспектам лекций и учебнику	Устный опрос, проверка тестов, проверка конспектов
8	Система интегрированного риск-менеджмента	работа с пройденным материалом по конспектам лекций и учебнику	Устный опрос, проверка тестов, проверка конспектов

7. Проведение промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

а. Общие условия

Промежуточная аттестация проводится в 4 семестре в форме экзамена.

б. Критерии и шкалы оценивания результатов обучения по дисциплине по профессиональной компетенции

Код компетенции	Показатели достижения результатов обучения	Критерии и шкала оценивания				Перечень оценочных средств
		Отлично	Хорошо	Удовл	Неудовл.	
УК-1. Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий	показателем ее формирования служит знание осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий	Ответы на поставленные вопросы в билете излагаются логично, последовательно и не требуют дополнительных пояснений. Делаются обоснованные выводы. Демонстрируются глубокие знания базовых нормативно-правовых актов. Соблюдаются нормы литературной речи.	Ответы на поставленные вопросы излагаются систематизировано и последовательно. Материал излагается уверенно. Демонстрируется умение анализировать материал, однако не все выводы носят аргументированный и доказательный характер. Соблюдаются нормы литературной речи.	Допускаются нарушения в последовательности изложения. Демонстрируются поверхностные знания вопроса. Имеются затруднения с выводами. Допускаются нарушения норм литературной речи. Отмечается слабое владение терминологией.	Материал излагается непоследовательно, сбивчиво, не представляет определенной системы знаний по дисциплине. Имеются заметные нарушения норм литературной речи.	Тесты Рефераты
ПК-10. Способен осуществлять	показателем ее формирования служит знание	Ответы на поставленные вопросы в билете излагаются	Ответы на поставленные вопросы излагаются систематиз	Допускаются нарушения в последоват	Материал излагается непоследовательно, сбивчиво,	Тесты Рефераты

структурное регулирование, контроль и аудит процесса управления рисками	осуществлять структурное регулирование, контроль и аудит процесса управления рисками	логично, последовательно и не требуют дополнительных пояснений. Делаются обоснованные выводы. Демонстрируются глубокие знания базовых нормативно-правовых актов. Соблюдаются нормы литературной речи.	ировано и последовательно. Материал излагается уверенно. Демонстрируется умение анализировать материал, однако не все выводы носят аргументированный и доказательный характер. Соблюдаются нормы литературной речи.	ельности изложения. Демонстрируются поверхностные знания вопроса. Имеются затруднения с выводами. Допускаются нарушения норм литературной речи. Отмечается слабое владение терминологией.	не представляет определенной системы знаний по дисциплине. Имеются заметные нарушения норм литературной речи.	
---	--	---	---	---	---	--

с. **Оценочные средства для промежуточной аттестации**

Вопросы для проведения промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины (экзамен)

1. Методики расчета ставок дисконтирования
2. Модель оценки долгосрочных активов, модель арбитражного ценообразования, метод долевой премии, метод кумулятивного построения, модель дивидендного роста
3. Бета-коэффициент. Бета актива
4. Влияние кредитного плеча на бета-коэффициент
5. Анализ сценариев, анализ чувствительности, имитационное моделирование
6. Управление рисками с помощью реальных опционов. Деревья решений
7. Кредитные рейтинги
8. Модели диагностики банкротства, синтетические рейтинги
9. Доходность долговых ценных бумаг
10. Оценка вероятности дефолта с помощью моделей оценки состоятельности (банкротства)
11. Актуарная оценка вероятности дефолта
12. Оценка вероятности дефолта на основе рыночных цен акций и облигаций
13. Оценка вероятности банкротства на основе бухгалтерских показателей
14. Сущность и особенности операционного риска
15. Классификация операционных рисков
16. Особенности оценки операционных рисков
17. Методы управления операционными рисками
18. Дельта-нормальный (линейный), исторический подходы
19. Моделирование методом Монте-Карло

20. Показатели, аналогичные VaR
21. Понятие ликвидности и риска ликвидности
22. Оценка риска ликвидности
23. Учет риска ликвидности при оценке рыночного риска
24. VaR портфеля с учетом риска ликвидности
25. Хеджирование процентных и рыночных рисков
26. Особенности хеджирования с помощью фьючерсов и опционов
27. Экономическая добавленная стоимость
28. Экономический капитал
29. Рентабельность капитала, скорректированная на риск
30. Подходы к размещению капитала, по направлениям деятельности

Уровни и критерии итоговой оценки результатов освоения дисциплины

	Критерии оценивания	Итоговая оценка
Уровень 1. Недостаточный	Незнание значительной части программного материала, неумение даже с помощью преподавателя сформулировать правильные ответы на задаваемые вопросы, невыполнение практических заданий	Неудовлетворительно/Незачтено
Уровень 2. Базовый	Знание только основного материала, допустимы неточности в ответе на вопросы, нарушение логической последовательности в изложении программного материала, затруднения при решении практических задач	Удовлетворительно/ зачтено
Уровень 3. Повышенный	Твердые знания программного материала, допустимые несущественные неточности при ответе на вопросы, нарушение логической последовательности в изложении программного материала, затруднения при решении практических задач	Хорошо/зачтено
Уровень 4. Продвинутый	Глубокое освоение программного материала, логически стройное его изложение, умение связать теорию с возможностью ее применения на практике, свободное решение задач и обоснование принятого решения	Отлично/зачтено

8. Перечень образовательных технологий

В процессе преподавания дисциплины используются следующие образовательные технологии:

1. Лекция - диалог
2. Лекция-дискуссия
3. Решение ситуационных заданий

9. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

а) Основная литература

1. Мусаев, Л. А. Менеджмент риска на предприятии : учебное пособие / Л. А. Мусаев. — Грозный : Грозненский государственный нефтяной технический университет имени академика М.Д. Миллионщикова, 2019. — 190 с. — ISBN 978-5-6041021-3-8. — Текст :

электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/109845.html>

2. Николаева, Н. Г. Менеджмент рисков: принципы, теория и практика на примере различных секторов экономики : монография / Н. Г. Николаева, Е. В. Приймак, В. Ф. Сопин. — Казань : Издательство КНИТУ, 2020. — 144 с. — ISBN 978-5-7882-2875-4. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/120996.html>

3. Таскаева, Н. Н. Антикризисное управление и риск-менеджмент : учебно-методическое пособие / Н. Н. Таскаева, Ю. С. Прохорова. — Москва : МИСИ-МГСУ, ЭБС АСВ, 2020. — 47 с. — ISBN 978-5-7264-2175-9. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/101862.html>

б) Дополнительная литература

1. Рассказова, Е. Е. Финансовый менеджмент. Ч.1 : учебное пособие / Е. Е. Рассказова. — Москва : Российский университет транспорта (МИИТ), 2021. — 158 с. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/122151.html>

2. Рассказова, Е. Е. Финансовый менеджмент. Ч.2 : учебное пособие / Е. Е. Рассказова. — Москва : Российский университет транспорта (МИИТ), 2021. — 158 с. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/122152.html>

3. Цифровая экономика и менеджмент: новые решения, возможности и перспективы : монография / К. А. Бармута, И. О. Богданова, С. А. Гавриленко [и др.] ; под редакцией К. А. Бармути. — Ростов-на-Дону : Донской государственный технический университет, 2022. — 221 с. — ISBN 978-5-7890-2000-5. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/122366.html>

10. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», профессиональных баз данных и информационных справочных систем, необходимых для освоения дисциплины

1. <https://elibrary.ru> - Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU (ресурсы открытого доступа)

2. <https://www.rsl.ru> - Российская Государственная Библиотека (ресурсы открытого доступа)

3. <https://link.springer.com> - Международная реферативная база данных научных изданий Springerlink (ресурсы открытого доступа)

4. <https://zbmath.org> - Международная реферативная база данных научных изданий zbMATH (ресурсы открытого доступа)

5. <http://window.edu.ru> - Информационная система «Единое окно доступа к образовательным ресурсам»

6. <https://openedu.ru> - Национальная платформа открытого образования

11. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Изучение учебной дисциплины предполагает овладение материалами лекций, учебника, программы, работу студентов в ходе проведения практических занятий, а также систематическое выполнение письменных работ в форме практических заданий, тестовых и иных заданий для самостоятельной работы студентов.

В ходе лекций раскрываются основные вопросы в рамках рассматриваемого раздела, делаются акценты на наиболее сложные и интересные положения изучаемого материала, которые должны быть приняты студентами во внимание. Материалы лекций являются основой для подготовки студента к практическим занятиям и выполнения заданий самостоятельной работы.

Основной целью практических занятий является контроль за степенью усвоения пройденного материала, ходом выполнения студентами самостоятельной работы и рассмотрение наиболее сложных и спорных вопросов.

12. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем

Для проведения занятий лекционного и семинарского типа предлагаются:

- компьютерная техника;
- операционная система – Linux Mint или Windows;
- пакет офисных программ – LibreOffice или Microsoft Office.

13. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

Для изучения дисциплины необходимо наличие учебной аудитории, оснащённой оборудованием для проведения лекционных и семинарских занятий: комплекты учебной мебели, демонстрационное оборудование (проектор, компьютер, экран), маркерно-меловая доска, кафедра.