

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ
ФЕДЕРАЦИИ
ФГБОУ ВО «СГУ имени Н.Г. Чернышевского»

Экономический факультет

УТВЕРЖДАЮ
Проректор по учебно-методической
работе профессор

Е.Г. Елина
"12" сентября 2016 г.



Рабочая программа дисциплины

РИСК-МЕНЕДЖМЕНТ

Направление подготовки
38.03.01 Экономика

Профиль подготовки
Финансы и кредит

Квалификация (степень) выпускника

Бакалавр

Форма обучения

Заочная

Саратов,
2016

1. Цели освоения дисциплины

1. Раскрыть теоретические основы управления рисками, рассмотреть как классические, так и новые принципы, характеризующие риски в экономике в целом и в сфере инноваций в частности.

2. Познакомиться с методами оценки финансовых рисков, факторами и показателями, характеризующими рискованность различных финансовых активов.

3. Показать возможные подходы к организации и управлению рисками, сравнить их достоинства и недостатки.

Исходя из цели, в процессе изучения студентами дисциплины решаются следующие задачи:

- ознакомить с понятиями, классификацией рисков в современной экономике;
- показать место финансовых рисков в экономике, их классификацию;
- раскрыть общие принципы организации риск-менеджмента;
- рассмотреть и сравнить общие методы и показатели, применяемые для оценки экономических рисков;
- дать систему показателей оценки финансовых рисков (вероятность, ожидаемая доходность, стандартное отклонение, др.);
- охарактеризовать финансовые активы;
- рассмотреть подходы и модели в оценке финансовых рисков (портфельный анализ, кривые безразличия при инвестировании, модель оценки финансовых активов, VaR, дюрация, др.);
- рассмотреть принципы организации управления финансовыми рисками;
- охарактеризовать и сравнить подходы и методы управления финансовыми рисками: лимитирование, диверсификация, страхование, управление активами и пассивами, срочные контракты (фьючерсы, опционы), другие.

Изучение курса позволит узнать, какие финансовые риски наиболее актуальны, как их можно оценить и измерить и какие подходы (методы) следует использовать для снижения вероятности их возникновения и уменьшения возникающих после их реализации убытков и т.д.

Таким образом, изучение курса «Риск-менеджмент» способствует подготовке высококвалифицированных специалистов, так как он дает комплекс, как теоретических знаний, так и навыков в области выявления, оценки и управления финансовыми рисками.

2. Место дисциплины в структуре ООП бакалавриата

Дисциплина «Риски в экономической системе» входит в вариативную часть блока «Дисциплины» и относится к дисциплинам по выбору Б1.В.ДВ.5.2 учебного плана ООП. Обеспечивает логическую взаимосвязь с дисциплинами: макро и микроэкономика, финансовый менеджмент и стратегический менеджмент.

3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины

- способностью находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и готовностью нести за них ответственность (ОПК-4).
- способностью собирать и анализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов (ПК-1).

4. Структура и содержание дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 53. ед. или 180 час.

№ п/п	Раздел дисциплины	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в час)			Формы текущего контроля успеваемости.
			лекции	практические занятия	самостоятельная работа	Формы промежуточной аттестации
1	2		6	7	8	9
1	Сущность, содержание и функции риск-менеджмента	7	0	0	4	Контрольные вопросы
2	Процесс управления риском	7	1	0	15	Контрольные вопросы, разбор ситуаций, деловые игры
3	Сущность и виды рисков	7	1	0	15	Контрольные вопросы
4	Стратегия и тактика управления рисками	8	1	4	30	Контрольные вопросы, задачи, разбор ситуаций
5	Количественные методы выявления риска	8	4	4	30	Контрольные вопросы, задачи
6	Качественные методы выявления риска	8	1	2	30	Контрольные вопросы, задачи, разбор ситуаций
7	Психология в управлении рисками	8	1	2	29	Контрольные вопросы, задачи, разбор ситуаций
	Итого		6	12	153	Экзамен 9ч.

Содержание дисциплины

Тема 1. Сущность, содержание и функции риск-менеджмента

Неопределенность. Риск. Вероятность рисков. Случай, вероятность и воздействие. Объективный и субъективный методы определения вероятности нежелательных событий. Дерево рисков (структура разбиения рисков) проекта. Внешние факторы риска. Внутренние факторы риска.

Дерево рисков (структура разбиения рисков) проекта. Внешние факторы риска. Внутренние факторы риска.

Тема 2. Процесс управления риском

Сущность статистических методов и моделей определения и оценки рисков предприятия. Статистические методы, определяющие степень риска предприятия с

помощью вероятности наступления событий. Риск как мера неопределенности ожидаемого дохода. Риск как мера колеблемости дохода. Математико-статистические показатели риска в терминах распределения вероятностей ожидаемого дохода и среднеквадратического отклонения от среднеожидаемого дохода. Вариация, ковариация, корреляция. Среднеквадратическое отклонение от среднего наблюдавшегося дохода. Уменьшение этих показателей как цель и содержание управления рисками. Положительные и отрицательные стороны статистических методов.

Матрица оценки вероятности и последствий. Документирование рисков проекта. Методы сбора информации. Методы количественного и качественного анализа. Влияние ограничивающих факторов. Анализ сценариев развития проекта. Анализ длительности проекта.

Тема 3. Сущность и виды рисков

Сущность аналитических методов и моделей определения и оценки рисков предприятия. Игровые модели. Метод анализа целесообразности затрат. Методы расчета и анализа основных показателей финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Модели по определению и оценке риска банкротства предприятия. Положительные и отрицательные стороны аналитических методов.

Дерево решений. Планирование управления рисками. Особенности управления рисками нефтегазовых проектов. Современная концепция управления рисками проектов. Общие требования к системам управления рисками проектов.

Структурная схема организации (OBS). Организационное планирование. Матрица ответственности. Степени ответственности участников проекта. Сертификация систем менеджмента качества. Экологический менеджмент в нефтегазовых проектах.

Деловая игра «Разработка матрицы возможности проявления проектных рисков и степень их значимости для инвестора по годам жизненного цикла проекта».

Тема 4. Стратегия и тактика управления рисками

Система управления рисками и отчетность. Автоматизация процесса управления рисками. Снижение общих хозяйственных и финансовых рисков. Дисконтированная оценка доходности проекта. Финансовый риск проекта. Финансовые риски и страхование. Страхуемые и нестрахуемые риски.

Эффективность инвестиционного проекта. Связь эффективности с доходностью и риском. Формула эффективности в риск менеджменте. Рыночная линия как отражение связи делового и финансового риска и доходности вложений. Кривая безразличия (индифферентности) инвестора. Кривая безразличия и рыночная линия. Отношение к риску в терминах теории полезности. Преимущества кривой полезности.

Деловая игра «Разработка Плана проекта по вехам».

Тема 5. Методы теории игр

. Общие принципы управления риском. Стратегии управления риском. Личностные факторы, влияющие на степень риска при принятии управленческих решений. Классификация методов управления риском. Этапы управления риском (идентификация и анализ подверженности риску, включая методы количественной оценки риска; анализ альтернативных методов управления риском; выбор методов управления риском; использование выбранного метода управления риском; мониторинг результатов и совершенствование системы управления риском). Специальные методы управления риском. Подходы к разработке методов управления риском на конкретном предприятии. Организация программы управления риском.

Критерий Вальда. Критерий Севиджа (критерий минимального сожаления). Критерий абсолютного оптимизма. Критерий Гурвица. Критерий Байеса-Лапласа, или критерий среднего выигрыша.

Тема 6. Количественные методы выявления риска

Метод вариации параметров: инвестиционные затраты; объем производства; издержки производства; процент за кредит; индексы цен или индексы инфляции; задержки платежей; длительность расчетного периода. Относительный и абсолютный анализ чувствительности проекта.

Общая характеристика количественного анализа рисков. Результат количественного анализа рисков. Вероятностный и статистический анализ: алгоритм, пример расчета. Метод оценки платежеспособности и финансовой устойчивости. Метод целесообразности затрат (точки безубыточности, платежеспособности, производственно-финансовый леверидж). Матрица эффектов и ущерба и матрица риска: алгоритм, пример расчета. Анализ показателей эффективности и анализ чувствительности. Определение обобщенной внутренней нормы доходности. Метод построения дерева решений: алгоритм, пример расчета. Метод построения сценариев: алгоритм, пример расчета. Имитационное моделирование (метод Монте-Карло). Алгоритм метода, пример расчета. Понятие профиля риска и кумулятивного профиля риска. Пять случаев принятия решений в зависимости от вида профиля риска. Понятие ожидаемой стоимости.

Тема 7. Качественные методы выявления риска

Избежание и лимитирование рисков. Особенности применения данной методики. Внутренние меры и разработка системы нормативов. Диверсификация. Понятие и типы. Основные направления диверсификации.

Передача и хеджирование рисков. Общая характеристика и способы осуществления. Страхование и самострахование. Понятие страхования и самострахования. Применение самострахования. Сравнительная оценка экономической эффективности страхования и самострахования, метод Хаустона.

Этапы планирования реагирования на риски. Разработка плана противодействия появлению рисков и снижения их величины. Методы управления рисками и выбор процедур контроля. Мониторинг и контроль рисков.

Тема 8. Психология в управлении рисками

Методы теории вероятностей и статистические методы исследования и оценки рисков. Условия их применения. Методы экспертных оценок, предпосылки и область применения. Метод аналогий, его элементы и область применения. Ожидаемая полезность и теория риска Даниила Бернулли. Шкалы полезности. Рисковые перспективы. Аксиомы теории риска. Функция полезности фон Неймана-Моргенштерна.

5. Образовательные технологии, применяемые при освоении дисциплины

С целью формирования и развития профессиональных навыков бакалавров в учебном процессе используются активные и интерактивные формы проведения занятий в сочетании с внеаудиторной работой.

Лекционные занятия сопровождаются презентациями проводятся в мультимедийной аудитории с использованием компьютерного проектора.

При проведении практических занятий по дисциплине "Риски в экономической системе" могут использоваться следующие инновационно-педагогические технологии и инновационные методы в образовании:

- использование компьютерной визуализации учебной информации в различных формах;
- использование компьютерных обучающих программ (по всем темам курса в часы самостоятельной работы);
- исследовательский метод обучения на основе поисковой, познавательной деятельности студентов путем постановки преподавателем практических задач.

Особенности проведения занятий для студентов-инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья

Для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья требования к организации образовательного процесса с использованием дистанционных образовательных технологий выполняются посредством использования средств организации электронного обучения, позволяющих осуществлять прием-передачу информации в доступных формах в зависимости от нозологий. Так, на сайте экономического факультета имеется раздел, контент которого доступен для широкого круга пользователей с ограниченными возможностями здоровья, таких как нарушение зрения (слепых и слабовидящих), нарушение слуха (глухих и слабослышащих), нарушение опорно-двигательной системы, нарушение речи. Контент содержит подбор и разработку учебных материалов, адаптированных к ограничениям здоровья инвалидов с учетом того, чтобы предоставлять этот материал в различных формах.

Кроме того, для выполнения требований к комплексному сопровождению образовательного процесса и здоровьесбережению осуществляется организационно-педагогическое сопровождение, которое включает: контроль за посещаемостью занятий; помощь в организации самостоятельной работы в случае заболевания; организацию индивидуальных консультаций для длительно отсутствующих студентов (тьюторство); контроль аттестаций, сдачи зачетов, экзаменов, ликвидации академических задолженностей; коррекцию взаимодействия преподаватель – студент-инвалид в учебном процессе.

При обучении лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов используются подходы, способствующие созданию безбарьерной образовательной среды: технологии дифференциации и индивидуализации обучения, сопровождение тьюторами в образовательном пространстве; увеличение времени на самостоятельное освоение материала.

6. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов

Примерные задания для самостоятельной работы

Задание 1

1. Предполагается отсутствие кредитных рисков. Бескупонная облигация сроком на 1 год имеет котировки спроса (bid) и предложения (ask) на уровне соответственно 77% и 81%, а облигация со сроком до погашения 2 года и ежегодным купоном в 10% котируется на уровне 95% и 99%. Какую форму имеет соответствующая кривая доходности:

- А – возрастающую
- Б – плоскую
- В – убывающую

Г – ни один из выше перечисленных ответов не является верным

2. В условиях предыдущей задачи, исходя из принципа отсутствия арбитражных возможностей и принципа предпочтения ликвидности, что можно сказать про форвардную процентную ставку через 1 год сроком на 1 год. Использовать формулу связи с коэффициентом дисконтирования для периодического (дискретного) начисления процентов.

А – менее 5%

Б – от 5% до 15%

В – более 15%

Г – ни один из выше перечисленных ответов не является верным

3. Какие виды капитала существуют согласно нормативным требованиям Центрального банка:

А – Основной

Б – Основной и Дополнительный

В – Основной и Краткосрочный субординированный долг

Г – Основной, Дополнительный, Краткосрочный субординированный долг.

Д – нет правильного ответа

Примерные темы контрольных работ

1. Сущность и функции финансового риск-менеджмента, принципы управления финансовым риском.
2. Система управления финансовым риском: управляемая и управляющая подсистемы.
3. Особенности организации управления финансовым риском на предприятии.
4. Сферы управления финансовым риском.
5. Аппарат управления риском: звенья, уровни, организации.
6. Организация управления риском на предприятии: службы, их задачи и функции.
7. Современные приемы управления финансовым риском (инновации в финансовом риск-менеджменте).
8. Методы управления финансовом риском.
9. Оценка результатов применения методов и приемов управления финансовыми рисками с учетом отклонений ожидаемых и фактических результатов.
10. Классификация видов финансовых рисков.
11. Идентификация рискованных обстоятельств объективной и субъективной, внешней и внутренней природы при выявлении потенциальных рисков и факторов их развития в финансовой деятельности фирмы.
12. Классификация методов оценки и анализа финансовых рисков.
13. Сущность стратегии управления финансовыми рисками.
14. Виды и направления стратегий управления финансовыми рисками.
15. Финансовые риски и финансовые стратегии.
16. Тактика управления финансовыми рисками.

Примерные тесты

1. По мере снижения рисков, которые несет на себе ценная бумага
 - а) падает ее ликвидность;
 - б) растет ее доходность;

- в) растет ее ликвидность и падает доходность.
- 2. Финансовые риски относятся к
 - а) чистым рискам;
 - б) спекулятивным рискам.
- 3. Инвестор может стать банкротом, если коэффициент риска составляет
 - а) 0,1;
 - б) 0,3;
 - в) 0,5;
 - г) 0,9.
- 4. Наиболее распространенным в мире способом снижения финансового риска является
 - а) диверсификация;
 - б) страхование;
 - в) лимитирование;
 - г) приобретение дополнительной информации о выборе и результатах.

Примерные вопросы для подготовки к экзамену

1. Понятие риска и неопределенности.
2. Структура источников неопределенности.
3. Классификация видов финансовых рисков.
4. Виды чистых рисков.
5. Виды спекулятивных рисков.
6. Модель описания риска.
7. Понятие риск-менеджмента.
8. Компоненты риск-менеджмента.
9. Цели и задачи риск-менеджмента.
10. Методы управления финансовым риском.
11. Процесс управления риском
12. Классификация методов оценки и анализа финансовых рисков.
13. Сущность инструментов управления финансовыми рисками.
14. Методы оценки финансовых рисков.
15. Способы оценки рисков.
16. Карта рисков.
17. Модель оценки капитальных активов.
18. Показатели оценки риска производных финансовых инструментов.
19. Показатель Valueatrisk и методы его оценки.
20. Понятие и виды кредитного риска.
21. Понятие и виды кредитного события.
22. Классический анализ кредитоспособности заемщика.
23. Модели оценки кредитоспособности заемщика.
24. Методы оценки дефолта.
25. Подверженность кредитному риску и уровень возмещения потерь.
26. Модели оценки кредитного риска портфеля.
27. Способы управления кредитным риском.
28. Оценка странового риска.
29. Понятие и структура риска ликвидности.
30. Инструменты управления ликвидностью разных уровней.
31. Показатели оценки ликвидности рынка.
32. Оценка риска ликвидности актива и портфеля активов.
33. Управление риском неплатежеспособности.

34. Понятие и классификация операционных рисков.
35. Подходы к управлению операционными рисками.
36. Взаимосвязь операционного и других финансовых рисков.

Примерные вопросы для самостоятельной работы

1. Какие достоинства и недостатки имеет модель миграции кредитных рейтингов (система CreditMetrics)?
2. Почему построение современных систем риск-менеджмента невозможно без использования количественных методов?
3. Какие количественные методы особенно интенсивно используются в финансовой инженерии и почему?
4. Каким образом секьюритизация может быть использована, для целей управления кредитными рисками?
5. Какие экономические предположения, касающиеся проблемы актуализации потоков платежей, когда дисконтирующие множители интерпретируются посредством цен на рынке бескупонных облигаций, приводят к выражению для приведенной (текущей) стоимости в виде суммы дисконтированных платежей? Какие из этих предположений уязвимы в наибольшей степени?
6. Какие риски реализовались в отношении валютных форвардных контрактов на российском рынке? Какие пробелы в Генеральном Соглашении, разработанном ISDA, обнаружили в результате российского кризиса 1998 года?
7. Каким образом прогнозируемая стоимость портфеля используется в определении Показателя Потенциальных Потерь (VaR) портфеля? В каком случае приемлемо считать, что прогнозируемая стоимость портфеля равна текущей стоимости портфеля?
8. В чем заключается интерпретация экономического капитала банка, принятая регуляторами в международной практике?

7. Данные для учета успеваемости студентов в БАРС

Таблица 1.1 Таблица максимальных баллов по видам учебной деятельности.

Семестр	Лекции	Лабораторные занятия	Практические занятия	Самостоятельная работа	Автоматизированное тестирование	Другие виды учебной деятельности	Промежуточная аттестация	Итого
8	10	0	30	20	0	0	40	100

Лекции

Посещаемость, опрос, активность и др. – от 0 до 10 баллов.

Практические занятия

Контроль выполнения практических заданий в течение одного семестра - от 0 до 10 баллов.

Самостоятельная работа

Контроль выполнения контрольной работы - от 0 до 20 баллов.

Промежуточная аттестация

При определении разброса баллов при аттестации преподаватель может воспользоваться следующим примером ранжирования:

- 31-40 баллов – ответ на «отлично»
- 21-30 баллов – ответ на «хорошо»
- 10-20 баллов – ответ на «удовлетворительно»
- 0-9 баллов – неудовлетворительный ответ.

Таким образом, максимально возможная сумма баллов за все виды учебной деятельности студента по дисциплине «Риск-менеджмент» составляет 100 баллов.

Таблица 2.1 Таблица пересчета полученной студентом суммы баллов по дисциплине «Риск-менеджмент» в оценку (экзамен):

83-100 баллов	«отлично»
70-82 баллов	«хорошо»
61-70 баллов	«удовлетворительно»
0-60 баллов	«не удовлетворительно»

8. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

а) основная

1. Казакова Н.А. Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски [Электронный ресурс]: Учебное пособие / Н.А. Казакова. - Москва: Издательский Дом «ИНФРА-М», 2011. - 208с. (Доступ через ЭБС «ИНФРА-М»)
2. Риск-менеджмент [Текст] : учебник / А. Н. Фомичев. - 4-е изд. - Москва : Издательско-торговая корпорация "Дашков и К°", 2016. - 371, [1] с. : рис. - (Учебные издания для бакалавров). - Библиогр.: с. 370-371 (30 назв.). - ISBN 978-5-394-02676-821

б) дополнительная

1. Инновационный менеджмент [Текст] : учебник / Р. А. Фатхутдинов. 6е изд. Москва ; СанктПетербург [и др.] : Питер, 2012. 448 с. : ил. (Учебник для вузов) (Стандарт третьего поколения) (Для бакалавров и специалистов). Библиогр.: с. 440442 (41 назв.). ISBN 9785459-010831 (в пер.) 15 экз.
2. Основы риск-менеджмента [Текст] = TheEssentialsofRiskManagement : учеб.пособие : пер. с англ. / М. Круи, Д. Галай, Р. Марк ; науч. ред. В. Б. Минасян. - М. : Юрайт, 2011. 10 экз
3. УродовскийВ.Н.Управление рисками предприятия [Электронный ресурс]: Учебное пособие /В.Н. Уродовский.- Москва: Издательский Дом ИНФРА-М", 2010. - 192 с. (Доступ через ЭБС «ИНФРА-М»)

9. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Для проведения лекций по данной дисциплине необходим мультимедийный проектор, операционная система MicrosoftWindows, пакет прикладных программ MicrosoftOffice, программный пакет для эконометрического моделирования Gretl, пакет программ для создания и просмотра электронных документов в формате pdfAdobeReaderXI, [антивирусное программное обеспечение](#) Касперский 6.0, браузер Opera, браузер GoogleChrome, браузер MozillaFirefox, справочно-правовая система Консультант Плюс, программа для оптического распознавания символовABBYYFineReader.

Программа составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВОпо направлению 38.03.01 экономика, профиль подготовки «Финансы и кредит»

Автор: Балаш Ольга Сергеевна



Программа одобрена на заседании кафедры финансов и кредита от 21.06.2016 протокол №10.

Зав. кафедрой финансов и кредита



О.С. Балаш

Декан экономического факультета



О.С. Балаш