Наименование программы

**«Риск-менеджмент»**

**Учебный план**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **№№**  **п.п.** | **Наименование разделов и дисциплин (модулей)** | **Всего часов трудоемкости** | **Всего,**  **ауд. часов** | **в том числе** | |
| **лекции** | **Практические занятия** |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
|  | Введение в программу | **1** | **1** | **1** |  |
| 1. | Современная теория финансового менеджмента: основные этапы развития.  Роль риск-менеджмента в деятельности финансовых и промышленных организаций. Международные стандарты риск-менеджмента. Российские ГОСТы риск-менеджмента. Мотивация интереса к риск-менеджменту. Основные характеристики риск-менеджмента в финансовой сфере.  Предпринимательские риски. Матрица структуры рисков. Правила проведения аудита рисков.  SWOT-анализ. Как не допускать ошибки при проведении анализа. | **15** | **15** | **8** | **7**  решение ситуационных задач |
| 2. | Виды анализа рисков. Построение карты рисков.  Финансовые риски: сущность, понятия, классификация. Рыночные риски. Кредитные риски. Риски ликвидности.  Операционные риски.       Неявные риски.  Основы финансовой математики. Временная стоимость денег. Аннуитеты. Оценка стоимости акций и облигаций. Введение в статобработку (среднее, дисперсия и корреляция). Теория диверсификации Марковица модель оценки доходности активов САРМ Шарпа. Линейная парная и множественная регрессия. Реализация вычислений в MS Excel.  Методы оценки и управления рыночным риском. Традиционные меры рыночного риска. Разрывы (gap), дю-рация и выпуклость. Хеджирование (иммунизация) портфеля облигаций по дюрации. Концепция рисковой стои-мости (Value at Risk - VaR). Методы расчета VaR (параметрический, историческое моделирование, стохастиче-ское моделирование по Монте-Карло, стресс-тестирование). Реализация вычислений в MS Excel.  Методы оценки и управления кредитным риском.  Понятие кредитного риска. Операции, при проведении которых возникает кредитный риск. Дефолт, оценка возможных потерь, взыскание задолженности. Ожидаемые потери. Основные подходы к расчету вероятности дефолта по историческим данным и их отличия. Сравнение показателей дефолта, рассчитанных по различным методикам. Потери в случае дефолта и взыскание задолженности. Этапы оценки риска кредитного портфеля: оценка сумм, подверженных кредитному риску, оценка средних ожидаемых потерь, оценка случайных потерь. Методики оценки риска отдельного заемщика: классический анализ, балльные методики, статистические методики, модели оценки кредитного риска на основе стоимости акций. Оценка величины риска кредитного портфеля. Необходимость рассмотрения кредитного портфеля как еди-ного целого. Оценка корреляции. Меры кредитного риска. Эффект диверсификации. Включение оценок кредитного риска в процесс выдачи и администрирования кредитов. Оценка стоимости кредита с учетом кредитного риска. Реализация вычислений в MS Excel. | **8** | **8** | **4** | **4**  деловая игра |
| 3. | Методы оценки и управления операционными рисками. Классификация операционных рисков. Взаимосвязь с прочими видами рисков. Факторы микро- и макро- операционного риска. Организация функции риск менеджмента. Количественные модели операционного риска. Создание системы внутреннего контроля в финансовой организации. Разработка и использование информационных систем в финансовой деятельности.  Методы оценки и управления риском ликвидности. Понятие ликвидности и ее характеристики. Пример количественной оценки ликвидности рынка. Динамика ликвидности. Факторы, влияющие на ликвидность рынка. Рекомендации по созданию ликвидного рынка. Риск рыночной ликвидности. Пример учета риска ликвидности при оценке риска портфеля. Риск балансовой ликвидности (риск неплатежеспособности). Риск-менеджмент как инструмент принятия стратегических решений.  Факторы возникновения концепции корпоративного риск-менеджмента. Организационное сопровождение. Оценка результатов деятельности с учетом риска: концепции экономической добавленной стоимости (EVA/SVA) и скорректированный на риск рентабельности капитала (RAROC). Проверка на устойчивость к экстремальным событиям (Стресс тестирование). Принятие решений в условиях неопределенности и риска. Реализация вычислений в MS Excel. | **8** | **8** | **4** | **4** |
| 4. | Что мешает принятию решений в риск-менеджменте. Теория «Ментальных ловушек». Теория «Черные лебеди». «Скрытые мотивы». | **6** | **6** | **4** | **2** |
|  | Итоговая аттестация | **2** | **2** |  | **2**  **Зачет** |
|  | **ИТОГО** | **40** | **40** | **21** | **19** |