

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
ГРОЗНЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НЕФТЯНОЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ  
имени академика М.Д. Миллионщикова**



**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА**

дисциплины

**«Финансовый риск-менеджмент»**

**Направление подготовки**

38.04.01 Экономика

**Направленность (профиль)**

«Финансовая экономика»

**Квалификация**

Магистр

Грозный – 2020

## 1. Цели и задачи дисциплины

Цель курса «Финансовый риск-менеджмент» состоит в ознакомлении студентов с основными аспектами организации, управления и методическими положениями риск-менеджмента в финансовых компаниях и банках, а также в том, чтобы привить им первичные навыки решения типовых задач управления рисками.

Задачи дисциплины:

- ознакомить студентов с особенностями современной методологии и техники исследований в области риск-менеджмента;
- обучить технике академического общения и ведения научной дискуссии;
- ознакомить с примерами «лучшей практики» в области исследований риск-менеджмента с использованием теоретического и эмпирического инструментария;
- отработать умение поиска и эффективного использования эмпирическими данными.

## 2. Место дисциплины в структуре магистерской программы

Дисциплина «Финансовый риск-менеджмент» относится к вариативной части (по выбору студента) блока профессионального цикла магистерской программы. Дисциплина читается на втором курсе обучения.

Освоение дисциплины предполагает изучение следующих предшествующих дисциплин: «Макроэкономика» (продвинутый уровень), «Микроэкономика» (продвинутый уровень), «Эконометрика» (продвинутый уровень), «Математическое обеспечение финансовых решений», «Актуальные проблемы финансов» и пр. Изучение дисциплины является последующим для освоения следующих дисциплин прохождения практик: «Современная банковская деятельность»; «Инвестиции»; «Бюджетирование и финансовое планирование»; «Управление портфелем ценных бумаг».

## 3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины (модуля).

Выпускник должен обладать следующими компетенциями:

- способностью анализировать и использовать различные источники информации для проведения экономических расчетов (ПК-9);
- способностью составлять прогноз основных социально-экономических показателей деятельности предприятия, отрасли, региона и экономики в целом (ПК-10);
- способностью разрабатывать варианты управленческих решений и обосновывать их выбор на основе критериев социально-экономической эффективности (ПК-12).

**В результате освоения дисциплины студент должен:**

**Знать:**

- современные научные подходы к управлению экономическими рисками;
- современные технологии управления рисками;
- проблемы построения систем управления рисками;

**Уметь:**

- проводить анализ контрагентов с использованием инструментария риск-менеджмента;
- понимать принципы и использовать возможности по построению моделей оценки различных видов рисков для российских финансовых учреждений и предприятий, некоторых особенностях регулирования финансовой деятельности;
- систематизировать и обобщать информацию для оперативного поиска данных о рисках и сопутствующей информации.

**Владеть:**

- современными методами риск-менеджмента.

#### 4. Объем дисциплины и виды учебной работы

Таблица 1

Вид учебной работы	Всего часов/з.е.		Семестры		
	ОФО	ЗФО	ОФО	ЗФО	
	<b>ОФО</b>	<b>ЗФО</b>		<b>3</b>	
<b>Контактная работа (всего)</b>	-	<b>22/0,6</b>	-	<b>22</b>	
В том числе:					
Лекции (Л)	-	10/0,3	-	10	
Практические занятия (ПЗ)	-	12/0,3	-	12	
Семинары (С)	-	-	-	-	
Лабораторные работы (ЛР)	-	-	-	-	
<b>Самостоятельная работа (всего)</b>	-	<b>122/3,4</b>	-	<b>122</b>	
В том числе:					
Курсовая работа (КР)	-	-	-	-	
Расчетно-графические работы (РГР)	-	-	-	-	
<b>И(или) другие виды самостоятельной работы:</b>	-	<b>122/3,4</b>	-	<b>122</b>	
Темы для самостоятельного изучения	-	62/1,7	-	62	
Подготовка к практическим занятиям (ПЗ)	-	24/0,7	-	24	
Подготовка к экзамену	-	36/1,0	-	36	
<b>Вид отчетности</b>	-	экзамен	-	экзамен	
<b>Общая трудоемкость дисциплины</b>	<b>ВСЕГО в часах</b>	-	<b>144</b>	-	<b>144</b>
	<b>ВСЕГО в зач. ед.</b>	-	<b>4</b>	-	<b>4</b>

#### 5. Содержание дисциплины

##### 5.1. Разделы дисциплины и виды занятий

Таблица 2

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	ЗФО		
		2семестр		
		Лекции (час)	Практ. занятия (час)	Всего (час)
1	Кредитные риски и управление ими	2	2	4
2	Моделирование кредитных рейтингов и вероятности дефолта	2	2	4
3	Риски ликвидности. Основные положения и регулирование	2	2	4

4	Основы рыночных рисков и управления ими	2	4	6
5.	Управление операционными рисками	2	2	4
<b>Итого:</b>		<b>10</b>	<b>12</b>	<b>22</b>

## 5.2 Лекционные занятия

Таблица 3

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Содержание раздела
1	Кредитные риски и управление ими	Типы методов оценивания кредитного риска и различие между ними. Основные способы количественного измерения кредитного риска. Классификация моделей кредитного риска. Модели кредитного риска для отдельного заемщика / займа (скоринг; модели, основанные на рейтингах; структурные модели, модели сокращенных форм). Модель Мертона и ее модификации. Модели кредитного риска для группы заемщиков / займов. Особенности анализа кредитного риска для портфеля заемщиков, займов. Требования финансовых регуляторов по разработке и валидации моделей управления кредитным риском..
2	Моделирование кредитных рейтингов и вероятности дефолта	Кредитные рейтинги и рейтинговые агентства. Классификация субъектов рейтингования. Рейтинговые шкалы. Обзор подходов к формированию рейтингов. IRB-подход. Система рейтингов. Регулирование рейтинговой деятельности. Модели вероятности дефолта банков и промышленных компаний. Модели дефолта индивидуальных заемщиков. Модели дефолта при ипотечных кредитах. Выбор объясняющих переменных. Особенности формирования наборов данных. Статистические характеристики данных. Прогнозная сила моделей. Верификация.
3	Риски ликвидности. Основные положения и регулирование.	Риск ликвидности и его источники. Измерение риска ликвидности. Управление риском ликвидности. Регулятивные стандарты и внутренние нормативы ликвидности. Основные положения Базельского комитета и Банка России. Модификации методов оценки риска ликвидности после кризиса 2008 г.
4	Основы рыночных рисков и управления ими	Рыночный риск и его источники. Классификация рыночных рисков. Риск рыночной ликвидности. Основные модели оценки рыночных рисков. Базовые положения управления рыночным риском.
5	Управление операционными рисками	Определения операционного риска, природа операционного риска, история вопроса. Классификация операционных рисков. Количественная оценка операционных рисков. Инструменты управления операционными рисками. Меры реагирования (минимизация; избегание; передача; принятие).

## 5.3. Лабораторный практикум

Лабораторный практикум не предусмотрен.

#### 5.4. Практические (семинарские) занятия

Таблица 4

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Содержание раздела
1	Кредитные риски и управление ими	Типы методов оценивания кредитного риска и различие между ними. Основные способы количественного измерения кредитного риска. Классификация моделей кредитного риска. Модели кредитного риска для отдельного заемщика / займа (скоринг; модели, основанные на рейтингах; структурные модели, модели сокращенных форм). Модель Мертона и ее модификации. Модели кредитного риска для группы заемщиков / займов. Особенности анализа кредитного риска для портфеля заемщиков, займов. Требования финансовых регуляторов по разработке и валидации моделей управления кредитным риском..
2	Моделирование кредитных рейтингов и вероятности дефолта	Кредитные рейтинги и рейтинговые агентства. Классификация субъектов рейтингования. Рейтинговые шкалы. Обзор подходов к формированию рейтингов. IRB- подход. Система рейтингов. Регулирование рейтинговой деятельности. Модели вероятности дефолта банков и промышленных компаний. Модели дефолта индивидуальных заемщиков. Модели дефолта при ипотечных кредитах. Выбор объясняющих переменных. Особенности формирования наборов данных. Статистические характеристики данных. Прогнозная сила моделей. Верификация.
3	Риски ликвидности. Основные положения и регулирование.	Риск ликвидности и его источники. Измерение риска ликвидности. Управление риском ликвидности. Регулятивные стандарты и внутренние нормативы ликвидности. Основные положения Базельского комитета и Банка России. Модификации методов оценки риска ликвидности после кризиса 2008 г.
4	Основы рыночных рисков и управления ими	Рыночный риск и его источники. Классификация рыночных рисков. Риск рыночной ликвидности. Основные модели оценки рыночных рисков. Базовые положения управления рыночным риском.
5	Управление операционными рисками	Определения операционного риска, природа операционного риска, история вопроса. Классификация операционных рисков. Количественная оценка операционных рисков. Инструменты управления операционными рисками. Меры реагирования (минимизация; избегание; передача; принятие).

## 6. Самостоятельная работа студентов по дисциплине

### 6.1. Способы организации самостоятельной работы студентов

Способы организации самостоятельной работы студентов следующие:

- аудиторная самостоятельная работа по дисциплине – работа, выполняемая на учебных практических занятиях под непосредственным руководством и контролем преподавателя и по его заданию;

- консультации, в рамках которых преподаватель, с одной стороны, оказывает индивидуальные консультации по ходу выполнения самостоятельных заданий, а с другой стороны, осуществляет контроль и оценивает результаты этих индивидуальных заданий;

- внеаудиторная самостоятельная работа – работа, выполняемая вне аудитории по заданию преподавателя, но без его непосредственного участия.

Формами внеаудиторной СРС являются: повторение лекционного материала, работа с учебной литературой, подготовка к практическим занятиям, конспектирование вопросов, которые следует изучить самостоятельно и другие.

### 6.2. Темы на самостоятельную подготовку к практическим занятиям

Таблица 5

№ п/п	Тематика	Кол-во часов	
		ОФО	ЗФО
<b>Тема 1. Кредитные риски и управление ими</b>			
1.1	Классификация методов оценивания кредитного риска		4
1.2	Сравнение методов оценивания кредитного риска одного заемщика		2
<b>Тема 2. Моделирование кредитных рейтингов и вероятности дефолта</b>			
2.1	Модели на основе рыночных показателей		2
2.2	Модели на основе фундаментальных показателей		2
2.3	Современные подходы к оценке вероятности дефолта заемщика		2
<b>Тема 3. Риски ликвидности. Основные положения и регулирование</b>			
3.1	Сущность ликвидности и методы управления ликвидностью		2
3.2	Стандарты регулирования и внутренние нормативы ликвидности		2
<b>Тема 4. Основы рыночных рисков и управления ими</b>			
4.1	Рыночный риск. . Классификация рыночных рисков		2
4.2	Основные модели оценки рыночных рисков		2
<b>Тема 5. Управление операционными рисками</b>			
5.1	Классификация операционных рисков		2
5.2	Инструменты управления операционными рисками		2
<b>Итого:</b>			<b>24</b>

### Образцы заданий на самостоятельную подготовку студентов

#### Тема 1. Кредитные риски и управление ими

##### Вопросы для подготовки:

1. Характеристика сущности кредитного риска и методов его управления.

2. Процесс управление кредитными рисками.
- 3 Организация управления кредитными рисками в России.

**Тема 2. Моделирование кредитных рейтингов и вероятности дефолта**

1. Кредитные рейтинги: сущность, назначение. Пользователи кредитных рейтингов.
2. Система моделей рейтингов банков.
3. Моделирование вероятности дефолта инвестиционных проектов.

**Тема 3. Риски ликвидности. Основные положения и регулирование**

**Вопросы для подготовки:**

1. Понятие риска ликвидности, источники возникновения.
2. Оценка риска ликвидности.
3. Регулирование ликвидности банка.

**Тема 4. Основы рыночных рисков и управления ими**

**Вопросы для подготовки**

1. Сущность и классификация рыночных рисков.
2. Оценка и управление рыночным риском.

**6.3. Интерактивные образовательные технологии, используемые на аудиторных занятиях**

**Таблица 6**

Вид занятия (Л, ПЗ)	Используемые интерактивные образовательные технологии	Количество часов	
		ОФО	ЗФО
Л	Лекция-диалог	-	10
ПЗ	Дискуссии, решение задач, разбор ситуаций	-	12
<b>Итого:</b>		<b>-</b>	<b>22</b>

При подготовке магистров используются инновационные технологии обучения: интерактивные лекции, лекции-диалоги, дискуссии, разбор ситуаций. В учебном процессе используются специализированные аудитории, оборудованные стендами, экранами, мультимедийной техникой. Изучение дисциплины предполагает организацию и проведение «гостевых» лекций профессоров отечественных и зарубежных вузов; пользование библиотекой, читальными залами с доступом к электронным базам данных и сети Internet. Технические средства обучения используются как на лекционных, так и на практических занятиях

**6.4. Темы для самостоятельного изучения**

**Таблица 7**

№ семи нара	Темы для самостоятельного изучения	Кол-во часов	
		ОФО (ч)	ЗФО (ч.)
<b>3 семестр</b>			
1	Классификация методов оценивания кредитного риска.		4
2	Сравнение методов оценивания кредитного риска одного заемщика.		6
3	Сравнение методов оценки кредитного риска портфеля заимствований.		6
4	В чем отличия кредитного риска частного заемщика.		4
5	Оценка кредитного риска суверена. Обзор методов и моделей.		6
6	Оценка кредитного риска банков. Обзор методов и моделей.		6
7	Оценка кредитного риска финансовых институтов. Обзор методов и моделей.		6
8	Оценка кредитного риска промышленных предприятий. Обзор методов и моделей.		4
9	Отличия в оценке кредитного риска для различных отраслей.		4
10	Оценка кредитного риска физических лиц. Обзор методов и моделей.		4
11	Оценка кредитного риска ипотечных заимствований.		4
12	Регулирование оценки кредитного риска Базельскими соглашениями.		4
13	Регулирование оценки кредитного риска Банком России.		4

### 6.5. Учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы студентов

#### *Основная литература*

1. Аскинадзи В.М. Портфельные инвестиции [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Аскинадзи В.М., Максимова В.Ф. – Электрон.текстовые данные.— М.: Евразийский открытый институт, 2011. – 120 с. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/11063>. - ЭБС «IPRbooks»,.
2. Новиков А.И. Теория принятия решений и управление рисками в финансовой и налоговой сферах [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Новиков А.И., Солодкая Т.И.— Электрон. текстовые данные.— М.: Дашков и К, 2015.— 285 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/14100.html>.— ЭБС «IPRbooks»
3. Чижик В.П. Инвестиционный анализ и управление инвестиционным портфелем фирмы [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Чижик В.П., Рачек В.Л., Калинина Н.М. – Электрон.текстовые данные. – Омск: Омский государственный институт сервиса, 2012.— 256 с. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/12697>. - ЭБС «IPRbooks».
4. Управление инвестиционной деятельностью [Электронный ресурс]: учебное пособие/ - Электрон.текстовые данные. – Воронеж: Воронежский государственный архитектурно-строительный университет, ЭБС АСВ, 2015. – 251 с. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/55034>. - ЭБС «IPRbooks».
5. Шапкин А.С. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций [Электронный ресурс]/ Шапкин А.С., Шапкин В.А.— Электрон. текстовые данные.— М.: Дашков и К, 2014.— 544 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/11014.html>.— ЭБС «IPRbooks»



### *Дополнительная литература*

1. Балдин К.В. Управление рисками в инновационно-инвестиционной деятельности предприятия [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Балдин К.В., Передеряев И.И., Голов Р.С.— Электрон. текстовые данные.— М.: Дашков и К, 2015.— 418 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/14110.html>.— ЭБС «IPRbooks»

2. Управление инвестиционными проектами в условиях риска и неопределенности [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Л.Г. Матвеева [и др.].— Электрон. текстовые данные.— Ростов-на-Дону: Южный федеральный университет, 2015.— 299 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/78712.html>.— ЭБС «IPRbooks»

3. Финансовый мониторинг. Управление рисками отмывания денег в банках [Электронный ресурс]: учебное пособие/ П.В. Ревенков [и др.].— Электрон. текстовые данные.— М.: ЦИПСИР, 2012.— 280 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/10532.html>.— ЭБС «IPRbooks»

## **7. Оценочные средства**

### **7.1. Вопросы к экзамену**

1. Различия между традиционным и современным подходом к управлению рисками.
2. Сравнение трех основных методик организации риск-менеджмента на финансовых предприятиях.
3. Организация процесса риск-менеджмента на финансовых предприятиях.
4. Построение рискографии нефинансовой компании.
5. Методы качественной оценки рисков.
6. Основные методы количественной оценки рисков.
7. Способы минимизации операционных рисков.
8. Оценочные резервы как способ минимизации рисков.
9. Особенности выбора метода минимизации рисков.
10. Особенности и трудности применения VAR при оценке рыночных рисков.
11. Стоимостные метрики риска
12. Измерение валютных операционных рисков.
13. Маркетинговые стратегии управления валютными операционными рисками.
14. Параметры ликвидного рынка.
15. Факторы, влияющие на динамику ликвидности рынка.
16. Виды рисков ликвидности и особенности их учёта.
17. Источники риска неплатежеспособности корпорации.
18. Проблемы в оценке операционных рисков.
19. Источники операционного риска. Анализ и способы определения операционного риска.
20. Методы оценки и управления операционным риском.
21. Особенности управления стратегическим риском компании.
22. Сбалансированная система показателей и стратегический риск.
23. Дельта нормальный метод расчета VaR.
24. Метод исторического моделирования расчета VaR.
25. Расчет VaR методом Монте-Карло.
26. Хеджирование с помощью форвардов и фьючерсов
27. Хеджирование с помощью опционов.
28. Стратегии хеджирования валютных рисков.



Альпина Паблицер, Альпина Бизнес Букс, 2016.— 276 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/41496.html>.— ЭБС «IPRbooks»

4. Слепухина Ю.Э. Риск-менеджмент на финансовых рынках [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Слепухина Ю.Э.— Электрон. текстовые данные.— Екатеринбург: Уральский федеральный университет, ЭБС АСВ, 2015.— 216 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/68289.html>.— ЭБС «IPRbooks»

5. Тепман Л.Н. Управление банковскими рисками [Электронный ресурс]: учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по направлениям экономики и управления/ Тепман Л.Н., Эриашвили Н.Д.— Электрон. текстовые данные.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015.— 311 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/52649.html>.— ЭБС «IPRbooks»

#### **б) дополнительная литература**

1. Бычков В.П. Государственное управление финансовой и банковской деятельностью [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Бычков В.П., Кузнецова Т.И.— Электрон. текстовые данные.— М.: Московский государственный технический университет имени Н.Э. Баумана, 2006.— 64 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/30957.html>.— ЭБС «IPRbooks»

2. Никонов В. Управление рисками [Электронный ресурс]: как больше зарабатывать и меньше терять/ Никонов В.— Электрон. текстовые данные.— М.: Альпина Паблицер, 2016.— 285 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/41476.html>.— ЭБС «IPRbooks».

3. Управление инвестиционными проектами в условиях риска и неопределенности [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Л.Г. Матвеева [и др.].— Электрон. текстовые данные.— Ростов-на-Дону: Южный федеральный университет, 2015.— 299 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/78712.html>.— ЭБС «IPRbooks»

4. Финансовый мониторинг. Управление рисками отмывания денег в банках [Электронный ресурс]: учебное пособие/ П.В. Ревенков [и др.].— Электрон. текстовые данные.— М.: ЦИПСИР, 2012.— 280 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/10532.html>.— ЭБС «IPRbooks»

#### **в) Интернет-ресурс:**

1. [www.ach.gov.ru](http://www.ach.gov.ru) – Сайт Счетной палаты РФ
2. [www.minfin.ru](http://www.minfin.ru) – Сайт Министерства финансов РФ
3. [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru) – Сайт Центрального Банка РФ
4. [www.iaa-ru.ru/publication/st11.html](http://www.iaa-ru.ru/publication/st11.html) Гиниятов Р. Риск и контроль. Электронный документ
5. [www.optim.ru/fin/2002/1/rkiseleva/rkiseleva.asp](http://www.optim.ru/fin/2002/1/rkiseleva/rkiseleva.asp) Киселева И. А. Банковский аудит. Электронный документ.
6. [/www.cfin.ru/press/management/2001\\_1/pechalova.shtml](http://www.cfin.ru/press/management/2001_1/pechalova.shtml) Пичалова М. Ю. Организация риск-менеджмента в коммерческом банке

## **9. Материально-техническое обеспечение дисциплины**

Лекционный кабинет, оборудованный интерактивной доской и проектором.  
Раздаточный материал для проведения практических занятий.

**Составитель:**

Доцент кафедры «ЭУП»



/Мусаев Л.А./

**СОГЛАСОВАНО:**

Зав. выпускающей каф. «ЭУП»



/Якубов Т.В./

Директор ДУМР



/Магомаева М.А./