

*Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования «Российский университет дружбы народов»*

Экономический факультет

Рекомендовано МССН

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Наименование дисциплины: «Управление рисками»

Рекомендуется для направления подготовки

38.03.01 «ЭКОНОМИКА»

(указываются код и наименование направления подготовки/специальности)

Направленность программы (профиль)

«Финансы и кредит»

(наименование образовательной программы в соответствии с направленностью (профилем))

»

1. Цели и задачи дисциплины: Дисциплина «Управление рисками» играет важную роль в овладении методами принятия обоснованных решений в области управления финансами предприятия и формировании у студентов навыков финансового мышления. Основной *целью* дисциплины является освоение студентами знаний и практических навыков в идентификации, измерении и управлении рисками предприятия.

Исходя из цели, в процессе изучения дисциплины предполагается решить следующие *задачи*:

- Изучить основные положения теории рисков
- Знать основные виды неопределенностей, приводящие к рискам в экономической деятельности
- Уметь классифицировать риски
- Разбираться в характеристиках математических моделей риска и методах оценки риска
- Уметь на практике применять алгоритмы оценки различных видов риска с использованием данных финансовой отчетности
- Знать количественные характеристики и схемы оценки рисков в условиях неопределенности
- Изучить принципы формирования оптимальных инвестиционных портфелей и основные характеристики портфелей ценных бумаг
- Уметь использовать модели оценки доходности финансовых активов, индикаторов фондовых рынков в управлении рисками;
- Знать основы анализа и управления основными видами рисков: рыночным, кредитным, операционным

Кроме того, в процессе изучения дисциплины «Финансовый риск-менеджмент» на практических занятиях решаются следующие *задачи*:

- приобретение опыта в управлении финансовыми рисками;
- выработка навыков расчета статистических измерителей финансового риска;
- изучить методы измерения риска у инструментов с фиксированной доходностью;
- уметь определять показатели риска у производных инструментов;
- закрепление навыков презентации докладов в процессе работы над учебными ситуациями, предусмотренными в рамках курса.

2. Место дисциплины в структуре ОП ВО:

Дисциплина «Управление рисками» относится *вариативной* части учебного плана.

В таблице № 1 приведены предшествующие и последующие дисциплины, направленные на формирование компетенций дисциплины в соответствии с матрицей компетенций ОП ВО.

Таблица № 1

Предшествующие и последующие дисциплины, направленные на формирование компетенций

№ п/п	Шифр и наименование компетенции	Предшествующие дисциплины	Последующие дисциплины (группы дисциплин)
Универсальные компетенции			
	УК-2 Способен определять круг задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм, имеющихся ресурсов и ограничений	Бухгалтерский учет Финансы Деньги, кредит, банки Налоги налогообложение	Преддипломная практика Подготовка и сдача государственного экзамена Оформление, подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы

Общепрофессиональные компетенции			
	ОПК-4 Способен предлагать экономически и финансово обоснованные организационно - управленческие решения в профессиональной деятельности	Анализ хозяйственной деятельности Финансы Деньги, кредит, банки	Преддипломная практика Подготовка и сдача государственного экзамена Оформление, подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы
Профессиональные компетенции			
	ПКО-8.1Способен анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности экономических субъектов, и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	Финансовый менеджмент	Подготовка и сдача государственного экзамена Оформление, подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы
	ПКО-8.2 Способен предлагать решения профессиональных задач с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных финансовых последствий	Рынок ценных бумаг Страхование Финансовый менеджмент	Пенсионное и социальное страхование
	ПКО-8.3 Способен осуществлять расчеты, прогнозировать, тестировать и верифицировать методики управления рисками с учетом специфики деятельности экономических субъектов	Рынок ценных бумаг Финансовый менеджмент	Пенсионное и социальное страхование Подготовка и сдача государственного экзамена Оформление, подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы

3. Требования к результатам освоения дисциплины:

В результате изучения дисциплины «Управление рисками» студент будет владеть:

- способностью определять круг задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм, имеющихся ресурсов и ограничений (УК-2);
- способностью предлагать экономически и финансово обоснованные организационно - управленческие решения в профессиональной деятельности (ОПК-4);
- способностью анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности экономических субъектов, и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений (ПКО-8.1);
- способностью предлагать решения профессиональных задач с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных финансовых последствий (ПКО-8.2);
- способностью осуществлять расчеты, прогнозировать, тестировать и верифицировать методики управления рисками с учетом специфики деятельности экономических субъектов (ПКО-8.1).

В результате изучения дисциплины студент должен:

▪ **получить представление о:**

- современных методах оценки и управления основными рисками;
- влиянии внешних и внутренних факторов на формирование финансовых рисков;
- теоретических концепциях финансового риск - менеджмента;
- существующих стратегиях в управлении портфелем активов;
- основных сферах применения полученных знаний;

• **знать:**

- основы количественного анализа;
- основные показатели риска актива и портфеля;
- критерии эффективности при формировании оптимальных портфелей;
- основные методы расчета показателя VaR (дельта - нормальный, исторического моделирования, Монте - Карло);
- основные модели оценки кредитного риска портфеля;
- основные методы хеджирования с помощью производных инструментов;

▪ **уметь:**

- производить оценку доходности активов;
- проводить оценку доходности портфелей;
- рассчитывать цены активов;
- производить расчеты риска отдельного актива и портфеля;
- применять на практике основные стратегии в управлении портфелем;
- решать задачи, связанные с выбором оптимального портфеля;

4. Объем дисциплины и виды учебной работы

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетных единиц.

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр
		Е
Аудиторные занятия (всего)	32	32
В том числе:	-	-
<i>Лекции</i>	16	17
<i>Практические занятия (ПЗ)</i>	16	17
<i>Лабораторные работы (ЛР)</i>		
Самостоятельная работа (всего)	76	76
Общая трудоемкость	час	108
	зач. ед.	3

5. Содержание дисциплины

5.1. Содержание разделов дисциплины

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Содержание раздела (темы)
1.	Место и роль экономических рисков в управлении деятельностью организации	Понятие неопределенности и риска. Основные причины неопределенности. Классификация риска. Факторы риска. Управление рисками: методы, принципы и алгоритмы. Рейтинг как метод комплексной оценки риска.
2.	Влияние основных факторов рыночного равновесия на управление рисками	Факторы ограничения риска. Влияние факторов рыночного равновесия на изменение риска. Взаимосвязь рыночного равновесия и коммерческого риска. Влияние факторов рыночного равновесия на изменение коммерческого риска. Моделирование процесса достижения равновесия. Влияние изменения спроса на уровень коммерческого риска. Влияние изменения предложения на степень коммерческого риска. Построение зависимостей спроса от предложения.
3.	Финансовые риски	Классификация финансовых рисков. Инфляционные и дефляционные риски. Валютные риски. Риск ликвидности. Инвестиционные риски. Риски упущенной выгоды. Риски снижения доходности. Риски прямых финансовых потерь. Процентные риски. Кредитные риски. Биржевые риски. Селективные риски.
4.	Процентные риски	Виды процентных рисков. Риск увеличения расходов по уплате процентов. Риск снижения дохода от инвестиций ниже ожидаемого из-за колебаний общего уровня процентных ставок. Риск изменения процентных ставок после принятия решения о взятии кредита, которое не обеспечивает наиболее низких расходов по уплате процентов.
5.	Риск потерь от изменения потока платежей	Эквивалентные потоки. Потоки платежей. Конечный поток платежей. Бесконечный поток платежей. Поток платежей и финансовая рента.
6.	Рисковые инвестиционные процессы	Инвестиционные риски. Ставки доходности рискованных активов. Чистая дисконтированная стоимость. Аннуитет и фонд погашения. Оценка инвестиций.
7.	Кредитные риски	Факторы возникновения кредитных рисков. Анализ кредитных рисков. Приемы уменьшения кредитных рисков. Платежи по кредитам.
8.	Риск ликвидности и инфляционный риск	Понятие ликвидности. Ликвидность коммерческого банка, собственный капитал банка, привлеченные и размещенные средства банка. Ликвидность как «запас» и как «поток». Риск неликвидности коммерческого банка. Классификация активов коммерческого банка по степени ликвидности.
9.	Валютные риски	Риск курсовых потерь. Конверсия валюты и наращение процентов. Процесс конверсии валюты и наращение простых процентов. Процесс конверсии валюты и наращение сложных процентов. Двойное конвертирование валюты. Конверсия валюты, изменение ее курса и наращение процента.
10.	Риски активов	Биржевые риски. Риск неплатежа по коммерческим сделкам. Риск неплатежа комиссионного вознаграждения брокерской фирмы и др. Функции риска в биржевой

		торговле: инновационная, регулирующая, защитная и аналитическая.
11	Вероятностная оценка степени финансового риска	Измерение рискованности активов акции, изменчивость. Распределение вероятностей получения разных уровней доходности акций. Изменчивость в распределении вероятностей получения показателей доходности
12.	Количественные оценки экономического риска в условиях неопределенности	Методы принятия эффективных решений в условиях неопределенности. Матричные игры. Предмет теории игр, основные понятия. Критерии эффективности в условиях полной неопределенности. Критерий гарантированного результата. Критерии оптимизма и пессимизма. Критерий минимаксного риска Сэвиджа.
13.	Принятие оптимального решения в условиях экономического риска	Вероятностная постановка принятия предпочтительных решений. Оценка степени риска в условиях неопределенности. Статистические методы принятия решений в условиях риска.
14.	Основные методы и пути снижения экономических рисков	Общие принципы управления риском. Схема процесса управления риском. Примеры рисков. Выбор приемов управления риском. Диверсификация рисков.

5.2. Разделы дисциплин и виды занятий

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Лекц.	Практ. зан.	Лаб. зан.	СРС	Всего час.
1.	Место и роль экономических рисков в управлении деятельностью организации	2	2		4	8
2.	Влияние основных факторов рыночного равновесия на управление рисками	1	1		4	6
3.	Финансовые риски	2	2		6	10
4.	Процентные риски	1	1		4	6
5.	Риск потерь от изменения потока платежей	1	1		4	6
6.	Рисковые инвестиционные процессы	1	1		6	8
7.	Кредитные риски	1	1		6	8
8.	Риск ликвидности и инфляционный риск	1	1		6	8
9	Валютные риски	1	1		6	8
10	Риски активов	1	1		6	8
11	Вероятностная оценка степени финансового риска	1	1		6	8
12	Количественные оценки экономического риска в условиях неопределенности	1	1		6	8
13	Принятие оптимального решения в условиях экономического риска	1	1		6	8
14	Основные методы и пути снижения экономических рисков	1	1		6	8
	ИТОГО:	16	16		76	108

6. Лабораторный практикум (при наличии)

7. Практические занятия (семинары) (при наличии)

№ п/п	№ раздела дисциплины	Тематика практических занятий (семинаров)	Трудоемкость (час.)
1.	Место и роль экономических рисков в управлении деятельностью организации	1. Понятия неопределенности, случайности и риска. 2. Влияние неопределенности на поведение людей. 3. Стратегия и тактика риск-менеджмента.	2
2.	Влияние основных факторов рыночного равновесия на управление рисками	1. Влияние изменения спроса на уровень коммерческого риска. 2. Влияние изменения предложения на степень коммерческого риска. 3. Связь между стратегией фирмы и кривой эластичности. 4. Моделирование процесса достижения равновесия.	1
3.	Финансовые риски	1. Классификация рисков. 2. Различие в основаниях классификаций рисков. 3. Группа финансовых рисков – основные компоненты.	2
4.	Процентные риски	1. Понятия процентов, процентных и учетных ставок. 2. Финансовые функции MSEXCEL – основа автоматизации расчетов. 3. Простые и сложные проценты.	1
5.	Риск потерь от изменения потока платежей	1. Понятие потока платежей – потоки пренумерандо и постнумерандо. 2. Нарощенная и приведенная стоимости потоков платежей 3. Финансовые функции MSEXCEL – основа автоматизации расчетов.	1
6.	Рисковые инвестиционные процессы	1. Основные критерии сравнения инвестиционных проектов. 2. Финансовые функции MSEXCEL – основа автоматизации расчетов. 3. Внутренняя норма доходности, индекс рентабельности, сроки окупаемости	1
7.	Кредитные риски	1. Основные виды ссудо-заемных операций. Эффективность и риски. 2. Финансовые функции MSEXCEL – основа автоматизации расчетов. 3. Учет векселей, схемы погашения кредитов. Кредитные истории.	1
8	Риск ликвидности и инфляционный риск	1. Учет изменения покупательной способности денег за период, охватываемый финансовой операцией. 2. Финансовые функции MSEXCEL – основа автоматизации расчетов. 3. Расчет реальной эффективной доходности.	1
9	Валютные риски	1. Изучение валютных курсов и их прогнозирование с помощью математических методов. 2. Конверсия валют.	1
10	Риски активов	1. Риск неплатежа комиссионного вознаграждения брокерской фирмы и др.	1

		2. Функции риска в биржевой торговле: инновационная, регулирующая, защитная и аналитическая. 3. Цена активов, закон единой цены, процесс арбитража.	
11	Вероятностная оценка степени финансового риска	1. Ожидаемая доходность и среднеквадратическое отклонение как мера риска. 2. Математические функции MSEXCEL – основа автоматизации расчетов. 3. Схема сопоставления рискованных проектов.	1
12	Количественные оценки экономического риска в условиях неопределенности	1. Игра с природой. Матрица последствий и матрица рисков. 2. Математические функции MSEXCEL – основа автоматизации расчетов. 3. Критерии Вальда, максимакса, Гурвица.	1
13	Принятие оптимального решения в условиях экономического риска	1. Идеология формирования портфелей ценных бумаг минимального риска. 2. Встроенные функции MSEXCEL – основа автоматизации расчетов. 3. Портфель Марковица.	1
14	Основные методы и пути снижения экономических рисков	1. Фьючерсные и форвардные контракты. 2. Хеджирование валютного риска с помощью свопа. 3. Схема оценки эффективности управления рисками. Подведение итогов	1

8. Материально-техническое обеспечение дисциплины:

Лекции по курсу проводятся с использованием презентаций лекционного материала. Поэтому в процессе проведения занятий используется мультимедийная техника (проектор, ноутбук, активная доска). Поскольку студенты в рамках учебного процесса готовят сообщения в форме презентаций, часть практических занятий также проводится с использованием мультимедийной техники. Все материалы курса доступны студентам на сайте РУДН в ТУИС (<http://esystem.rudn.ru/>).

9. Информационное обеспечение дисциплины

Информационные справочные системы:

В ходе реализации целей и задач освоения дисциплины обучающиеся могут при необходимости использовать возможности информационно-справочных систем, электронных библиотек и архивов, а также официальные сайты государственных органов управления, Банка России, Федеральной службы государственной статистики и др.

Информационно-справочные и информационно-правовые системы:

– научная библиотека РУДН <http://lib.rudn.ru/MegaPro/Web/Search/Simple>

- справочная правовая система ГАРАНТ (интернет-версия). URL: <http://www.garant.ru/>

– Консультант Плюс. URL: <http://www.consultant.ru/>

10. Учебно-методическое обеспечение дисциплины:

а) основная литература

1. Норман П. Управляя рисками. Клиринг с участием центральных контрагентов на глобальных финансовых рынках М.: Издательство: [Манн, Иванов и Фербер](#), 2016

2. Воронцовский, А. В. Управление рисками: учебник и практикум для вузов / А. В. Воронцовский. — 2-е изд. — Москва: Издательство Юрайт, 2021. — 485 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-12206-0. — Текст: электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/469401>

б) дополнительная литература

3. Philippe Jorion. Financial Risk Management Handbook. Wiley.2003.

4. С.Alexander, E.Sheedy. Professional Risk Managers Handbook. Wiley.2005.

5. L.Esch, R.Kieffer, t.Lopez. Asset and Risk Management. Wiley. 2005.
6. K.Horcher. Essencials of Financial Risk Management. Wiley. 2006
7. B.Warwick. The Handbook of Risk. Wiley. 2003.
8. J-P. Bouchaud. Theory of Financial Risks. CambridgeUniversityPress.2001.

Периодическая литература:

1. «Эксперт»
2. «Коммерсант»
3. «Секрет фирмы»

11. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)

Для успешного освоения дисциплины "Управление рисками" необходимо лекционные материалы дополнять самостоятельным изучением специальной литературы. Решение задач и кейсов по курсу является неотъемлемым условием овладения навыками финансового риск менеджмента.

Текущий контроль успеваемости осуществляется путем оценки выполнения заданий по курсу. Промежуточная аттестация проводится в форме теста. Итоговое испытание проводится в письменной форме (ответ на вопрос и решение задачи).

Система оценок: для оценки успеваемости студентов используется **балльно-рейтинговая система.**

Итоговая оценка определяется суммой баллов, полученных студентами за различные виды работы в течение всего периода обучения предусмотренного учебной программой. Максимальная сумма баллов составляет **100 баллов.**

12. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

Материалы для оценки уровня освоения учебного материала дисциплины «Управление рисками» (оценочные материалы), включающие в себя перечень компетенций с указанием этапов их формирования, описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания, типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы, методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций, разработаны в полном объеме и доступны для обучающихся на странице дисциплины в ТУИС РУДН.

Программа составлена в соответствии с требованиями ОС ВО РУДН.

Разработчики:

К.э.н., профессор

Финансы и кредит

_____ Абрамов Г.Ф.

Руководитель программы

Заведующий кафедрой

Финансы и кредит

_____ Быстряков А.Я.

Заведующий кафедрой

Финансы и кредит

_____ Быстряков А.Я.