

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Ястребов Олег Александрович  
Должность: Ректор  
Дата подписания: 26.05.2023 13:43:25  
Уникальный программный ключ:  
ca953a0120d891083f939673078ef1a989dae18a

Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования  
«Российский университет дружбы народов имени Патриса Лумумбы»

**Экономический факультет**

(наименование основного учебного подразделения (ОУП)-разработчика ОП ВО)

## **РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

### **Оценка рискованности ценных бумаг**

(наименование дисциплины/модуля)

**Рекомендована МССН для направления подготовки/специальности:**

**38.04.08 «Финансы и кредит»**

(код и наименование направления подготовки/специальности)

**Освоение дисциплины ведется в рамках реализации основной профессиональной образовательной программы высшего образования (ОП ВО):**

**Магистратура СОВРЕМЕННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ТЕХНОЛОГИИ В  
ИНВЕСТИРОВАНИИ И БАНКОВСКОМ БИЗНЕСЕ (очно-заочная форма)**

(наименование (профиль/специализация) ОП ВО)

**2023г.**

## 1. ЦЕЛЬ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Целью освоения дисциплины «Оценка рискованности ценных бумаг» является формирование у будущих специалистов финансово-кредитного профиля о подходах и методах оценки рисков ценных бумаг.

Курс охватывает как статистические модели оценки риска, так и современные измерители, такие как показатели чувствительности цен для ценных бумаг с фиксированным доходом и меры чувствительности для различных видов опционов. Много внимания уделено показателям стоимости под риском (VaR).

## 2. ТРЕБОВАНИЯ К РЕЗУЛЬТАТАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Освоение дисциплины «Оценка рискованности ценных бумаг» направлено на формирование у обучающихся следующих компетенций (части компетенций):

Таблица 2.1. Перечень компетенций, формируемых у обучающихся при освоении дисциплины (результаты освоения дисциплины)

Шифр	Компетенция	Индикаторы достижения компетенции (в рамках данной дисциплины)
УК-2	Способность управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла	УК-2.1 - Формулирует концепцию проекта, определяя цель, задачи, актуальность и значимость, ожидаемые результаты сферы применения, ресурсы и ограничения, регламентированные рамки, выполнения, алгоритмы действий
		УК-2.2 - Разрабатывает проект; ведет проектную документацию; формирует команду и организует ее работу на всех этапах проекта
		УК-2.3 - Организует мониторинг проектной деятельности на всех этапах жизненного цикла; реализует внедрение проекта и представляет документированные результаты
		ОПК-2.2 - Формирует совокупность исходных данных, удовлетворяющую исходным предпосылкам применения продвинутых инструментальных методов экономического и финансового анализа.
		ОПК-2.3 - Осуществляет последовательность процедур, составляющих суть метода экономического и финансового анализа, и оценивает полученные результаты, в том числе с использованием интеллектуальных информационно-аналитических систем.
ПКО-1	Способность анализировать и прогнозировать основные социально-экономические показатели, предлагать стратегические направления	ПКО-1.1 - Способен производить оценку достоверности исходных данных из достоверных источников; работать со служебной документацией специализированных программных комплексах осуществлять анализ цен, факторов и тенденций в инвестиционно-финансовой и банковской сферах, оценку денежных потоков и платежей с учетом

<b>Шифр</b>	<b>Компетенция</b>	<b>Индикаторы достижения компетенции (в рамках данной дисциплины)</b>
	экономического развития, минимизации рисков, обеспечения финансовой устойчивости организаций и финансовой системы в целом, составлять обзоры и экспертные заключения по вопросам своей профессиональной области	требований национального законодательства и международных стандартов и факторов риска"
		ПКО-1.2 - Способен осуществлять сравнительный анализ источников финансирования, анализ результатов применения конкретных финансовых инструментов; анализ результатов расчетов по разработанным методикам и результатов выполнения конкретных мероприятий
		ПКО-1.3 - Способен осуществлять планирование финансовых показателей, индикаторов и конкретных мероприятий по результатам проведенного анализа
ПКО-2	Способность разрабатывать методики и оценивать эффективность экономических проектов с учетом рисков, принимать решения на основе полученных результатов	ПКО-2.1 - Способен разрабатывать показатели индикаторы характеристики процессов, событий и явлений; нормативные документы, методические указания, методики и инструкции решения задач в инвестиционно-финансовой и банковской сферах
		ПКО-2.2 - Способен разрабатывать алгоритмы и описывать процессы для решения задач в финансово-инвестиционной и банковской сферах деятельности
		ПКО-2.3 - Способен разрабатывать финансовые модели реализации проектов, в том числе в инвестиционно-финансовой и банковской сферах , учетом требований национального и законодательства и международных стандартов

### 3. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОП ВО

Дисциплина «Оценка рискованности ценных бумаг» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений блока Б1.В.ДВ.04.01

В рамках ОП ВО обучающиеся также осваивают другие дисциплины и/или практики, способствующие достижению запланированных результатов освоения дисциплины «Оценка рискованности ценных бумаг».

*Таблица 3.1. Перечень компонентов ОП ВО, способствующих достижению запланированных результатов освоения дисциплины*

<b>Шифр</b>	<b>Наименование компетенции</b>	<b>Предшествующие дисциплины/модули, практики*</b>	<b>Последующие дисциплины/модули, практики*</b>
УК-2	Способность управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла	Механизмы реализации инвестпроектов в топливно-энергетическом комплексе стран мира	Подготовка и сдача государственного экзамена Государственная итоговая аттестация

Шифр	Наименование компетенции	Предшествующие дисциплины/модули, практики*	Последующие дисциплины/модули, практики*
ПКО-1	Способность анализировать и прогнозировать основные социально-экономические показатели, предлагать стратегические направления экономического развития, минимизации рисков, обеспечения финансовой устойчивости организаций и финансовой системы в целом, составлять обзоры и экспертные заключения по вопросам своей профессиональной области	Механизмы реализации инвестпроектов в топливно-энергетическом комплексе стран мира	Подготовка и сдача государственного экзамена Государственная итоговая аттестация
ПКО-2	Способность разрабатывать методики и оценивать эффективность экономических проектов с учетом рисков, принимать решения на основе полученных результатов	Финансовые рынки	Подготовка и сдача государственного экзамена Государственная итоговая аттестация

\* - заполняется в соответствии с матрицей компетенций и СУП ОП ВО

#### 4. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ И ВИДЫ УЧЕБНОЙ РАБОТЫ

Общая трудоемкость дисциплины «Оценка рискованности ценных бумаг» составляет 2 зачетных единиц.

Таблица 4.1. Виды учебной работы по периодам освоения ОП ВО для **ОЧНО-ЗАОЧНОЙ** формы обучения

Вид учебной работы		ВСЕГО, ак.ч.				
			1	2	3	4
<i>Контактная работа, ак.ч.</i>						
Лекции (ЛК)		18			18	
Лабораторные работы (ЛР)						
Практические/семинарские занятия (СЗ)		18			18	
<i>Самостоятельная работа обучающихся, ак.ч.</i>		72			72	
<i>Контроль (экзамен/зачет с оценкой), ак.ч.</i>						
<b>Общая трудоемкость дисциплины</b>	ак.ч.	<b>108</b>			<b>108</b>	
	зач.ед.	<b>3</b>			<b>3</b>	

#### 5. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Таблица 5.1. Содержание дисциплины (модуля) по видам учебной работы

Наименование раздела дисциплины	Содержание раздела (темы)	Вид учебной работы*
Финансовые потери и риски. Рейтинги как измеритель финансового риска ценных бумаг.	Характеристика финансовых потерь и рисков	ЛК, СЗ
	Виды рейтингов, используемых для оценки финансового риска	ЛК, СЗ
	Использование рейтингов для оценки финансового риска.	ЛК, СЗ
Статистические измерители финансового риска ценных бумаг.	Волатильность и стандартное отклонение как измерители риска ценных бумаг.	ЛК, СЗ
	Волатильность портфеля ценных бумаг	ЛК, СЗ
	Коэффициент бета и его использование при оценке риска ценных бумаг.	ЛК, СЗ
	Оценка вероятности кредитного дефолта по ценной бумаге.	ЛК, СЗ
Оценка рисков у ценных бумаг с фиксированным доходом	Оценка дюрации долговых ценных бумаг. Модифицированная дюрация.	ЛК, СЗ
	Мера выпуклости при оценке рисков облигаций. Чувствительности цены финансового инструмент как функция дюрации и меры выпуклости.	ЛК, СЗ
Оценка рисков производных ценных бумаг	Сущность опциона.	ЛК, СЗ
	Волатильность при определении цены опциона.	ЛК, СЗ
	Стоимость опциона. Модель Блека-Шоулза для определения цены опциона.	ЛК
Стоимость под риском VAR (value at risk)	Непараметрический расчет VAR.	ЛК, СЗ
	Параметрический расчет VAR.	ЛК, СЗ
	Оценивание VAR для ценных бумаг.	ЛК

\* - заполняется только по **ОЧНОЙ** форме обучения: ЛК – лекции; ЛР – лабораторные работы; СЗ – семинарские занятия.

## 6. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Таблица 6.1. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Тип аудитории	Оснащение аудитории	Специализированное учебное/лабораторное оборудование, ПО и материалы для освоения дисциплины (при необходимости)
Компьютерный класс	Компьютерный класс для проведения занятий, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, оснащенная персональными компьютерами (в количестве шт.), доской (экраном) и	ауд. 430 Моноблок Lenovo AIO-300-22ISH Intel I5 2200 MHz/8 GB/1000 GB/DVD/audio, монитор 21"

Тип аудитории	Оснащение аудитории	Специализированное учебное/лабораторное оборудование, ПО и материалы для освоения дисциплины (при необходимости)
	техническими средствами мультимедиа презентаций.	MS Windows 10 64bit 86626883 Microsoft Office 2016 86626883 Expert Systems 18487N SAP договор № С-16/15 Корпорация Галактика free Система БЭСТ-ОФИС 40475 Eviews10 70U00460 7-Zip free FastStone Image Viewer free FreeCommander free Adobe Reader free K-Lite Codec Pack free АЛЬТ-Инвест Сумм 8 95326045 АЛЬТ-Финансы 3 80603974 MS Power BI Desktop free

\* - аудитория для самостоятельной работы обучающихся указывается **ОБЯЗАТЕЛЬНО!**

## 7.УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

*Основная литература:*

а) основная литература:

1.Бутрова, Елена Викторовна. Риск-менеджмент : учебное пособие / Е. В. Бутрова ; Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования "Российский университет дружбы народов". - Москва : РУДН, 2021. - 75 с. : табл.; 20 см.;

2. Финансовые и банковские риски : учебник / Л. И. Юзвович, Ю. Э. Слепухина, Ю. А. Долгих, В. А. Татьянников, Е. В. Стрельников, Р. Ю. Луговцов, М. Н. Клименко под ред. Л. И. Юзвович, Ю. Э. Слепухиной ; Министерство науки и высшего образования Российской Федерации, Уральский государственный экономический университет. – Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2020. – 336 с. : ил. – Библиогр.: в конце глав.

3. Энциклопедия финансового риск-менеджмента : [16+] / В. Е. Барбаумов, М. А. Рогов, Д. Ф. Щукин [и др.] ; под ред. А. А. Лобанова, А. В. Чугунова. – 4-е изд., испр. и доп. – Москва : Альпина Пабlishер, 2019. – 932 с. : ил. – Режим доступа: по подписке. – URL:

<https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=570360> (дата обращения: 10.05.2022). – Библиогр.: с. 885-888. – ISBN 978-5-9614-0824-9. – Текст : электронный.

Б)дополнительная литература.

1. Деревяшкин, С. А. Оценка рисков : [16+] / С. А. Деревяшкин ; Поволжский государственный технологический университет. – Йошкар-Ола : Поволжский государственный технологический университет, 2019. – 74 с. : табл., граф., схем., ил. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=570617> (дата обращения: 10.05.2022). – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-8158-2097-5. – Текст : электронный.

*Журналы*

1. Вопросы оценки.
2. Российский оценщик.
3. Рынок ценных бумаг.
4. Управление компанией.

*Адреса сайтов в Интернете*

1. Информационное агентство ПРАЙМ ТАСС — <http://prime-tass.ru>
2. Информационное агентство АК&М — <http://www.akm.ru>
3. Информационное агентство ФИНМАРКЕТ — <http://www.finmarket.ru>
4. Министерство имущественных отношений РФ — <http://www.mgi.ru>  
Международный комитет по стандартам оценки — <http://www.ivsc.org>

*Ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»:*

1. ЭБС РУДН и сторонние ЭБС, к которым студенты университета имеют доступ на основании заключенных договоров:

- Электронно-библиотечная система РУДН – ЭБС РУДН <http://lib.rudn.ru/MegaPro/Web>
- ЭБС «Университетская библиотека онлайн» <http://www.biblioclub.ru>
- ЭБС Юрайт <http://www.biblio-online.ru>
- ЭБС «Консультант студента» [www.studentlibrary.ru](http://www.studentlibrary.ru)
- ЭБС «Лань» <http://e.lanbook.com/>
- ЭБС «Троицкий мост»

2. Базы данных и поисковые системы:

- электронный фонд правовой и нормативно-технической документации <http://docs.cntd.ru/>
- поисковая система Яндекс <https://www.yandex.ru/>
- поисковая система Google <https://www.google.ru/>

1. Курс лекций по дисциплине «Оценка рискованности ценных бумаг».

<https://esystem.rudn.ru/course/view.php?id=5803>

**8. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ И БАЛЛЬНО-РЕЙТИНГОВАЯ СИСТЕМА ОЦЕНИВАНИЯ УРОВНЯ СФОРМИРОВАННОСТИ КОМПЕТЕНЦИЙ ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

Оценочные материалы и балльно-рейтинговая система\* оценивания уровня сформированности компетенций (части компетенций) по итогам освоения дисциплины «Оценка рискованности ценных бумаг» представлены в Приложении к настоящей Рабочей программе дисциплины.

\* - ОМ и БРС формируются на основании требований соответствующего локального нормативного акта РУДН.

#### **РАЗРАБОТЧИКИ:**

**Доцент, «Финансы и кредит»**

Должность, БУП

**Г.Ф. Абрамов**

Подпись

Фамилия И.О.

#### **РУКОВОДИТЕЛЬ БУП:**

**Зав. кафедрой «Финансы и кредит»**

Наименование БУП



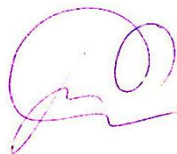
Подпись

**Е.М. Григорьева**

Фамилия И.О.

#### **РУКОВОДИТЕЛЬ ОП ВО:**

**К.э.н., доцент кафедры  
«Финансы и кредит»**



**Григорьева Е.М.**