Приложение 7 ОП ВО

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
«РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»

Факультет Высшая школа финансов и менеджмента

Кафедра корпоративных финансов, инвестиционного проектирования и оценки им. М.А. Лимитовского

УТВЕРЖДЕНА
решением кафедры
Протокол от «7» сентября 2017 г.
№ 6

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.05.07 РИСК-МЕНЕДЖМЕНТ. ПРОДВИНУТЫЙ УРОВЕНЬ

направление подготовки
38.04.02 Менеджмент

направленность (профиль)
Управление рисками в корпорациях

квалификация: магистр

формы обучения: очная

Год набора – 2018

Москва, 2017 г.

Автор(ы)–составитель(и):

К.ф.-м.н. В.Б. Минасян

Заведующая кафедрой финансового менеджмента, управленческого учета и международных стандартов финансовой деятельности

Д.э.н., профессор Лобанова Е.Н.

СОДЕРЖАНИЕ

. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине , соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы…….....

. Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы……...

. Содержание и структура дисциплины ……....

. Фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине …….……...

. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины ……...

. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине …….

6.1. Основная литература……..……...……

6.2. Дополнительная литература……...……..……

6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы…….

6.4. Нормативные правовые документы…….……..……..

6.5. Интернет-ресурсы…….……..……...

6.6. Иные источники…….…….…….……..

. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы ……...…..……..

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы

1.1. Дисциплина «Риск-менеджмент. Продвинутый уровень» обеспечивает овладение следующими компетенциями с учетом этапа:

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ОПК-3	способность проводить самостоятельные исследования, обосновывать актуальность и практическую значимость избранной темы научного исследования	ОПК-3.2	способность проводить самостоятельные исследования, обосновывать актуальность и практическую значимость избранной темы научного исследования в области риск-менеджмента
ПК-3	способность использовать современные методы управления корпоративными финансами для решения стратегических задач	ПК-3.2	способность использовать современные методы управления корпоративными финансами для решения стратегических задач с учетом рисков

1.2. В результате освоения дисциплины у студентов должны быть сформированы:

ОТФ.ТФ (при наличии профстандарта . профессональные действия)	Код этапа освоения компетенции	Результаты обучения
ОТФ — Обеспечение эффективной работы системы управления рисками ТФ — Разработка системы управления рисками	ОПК-3.2	На уровне знаний: классификация различных факторов риска и способов их анализа; технологии оценки факторов риска;
		На уровне умений: выявлять различные

(В/04.7)		факторы риска; оценивать различные факторы риска;
		На уровне навыков: выявление факторов риска; оценка различных факторов риска; риск-менеджмент на уровне компании в целом; анализа различных факторов риска и рисков на уровне компании; управление факторами риска с использованием современного инструментария
	ПК-3.2	На уровне знаний: методы управления рисками на уровне компании. Знание ERM-систем
		На уровне умений: анализировать и оценивать корпоративные риски на уровне компании в целом
		На уровне навыков: выявлять факторы риска; оценивать различные факторы риска с использованием современного инструментария

2. Объем и место дисциплины в структуре ОП ВО

Объем дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины 108 (3 ЗЕТ).

Количество академических, выделяемых на контактную работу с преподавателем составляет 24 часа, из них 8 – на лекционные занятия, 16– на практические занятия. На самостоятельную работу обучающихся отводится 48 часов.

Формой промежуточной аттестации в соответствии с учебным планом является экзамен.

Место дисциплины в структуре ОП ВО

Дисциплина «Риск менеджмент. Продвинутый уровень» относится к циклу Б1.В. «Обязательные дисциплины». Код дисциплины Б1.В.05.07

Дисциплина изучается на 2 курсе, в 3 семестре.
Содержание курса является логическим продолжением и развитием дисциплин «Инвестиционный анализ», «Риск-менеджмент. Базовый уровень».

3. Содержание и структура дисциплины

Таблица 2.

№ п/п	Наименование тем (разделов),	Объем дисциплины , час.						Форма текущего контроля успеваемости**, промежуточной аттестации
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СР	
			Л/ЭО, ДОТ*	ЛР/ ЭО, ДОТ*	ПЗ/ ЭО, ДОТ*	КСР		
Очная форма обучения								
Тема 1	Модели динамической переоценки рыночного риска	10,8	0,5		2		4	О
Тема 2	Использование мер риска для управления ценностью компании	10,8	1		2		4	О
Тема 3	Бюджетирование рисков	10,8	0,5		1		4	О
Тема 4	Риск ликвидности и его оценка	10,8	0,5		2		4	О
Тема 5	Кредитные рейтинги, как способ измерения кредитного риска	10,8	1		1		8	О
Тема 6	Индивидуальный заем. Кредитный риск индивидуального портфеля	10,8	0,5		1		4	О
Тема 7	Модели концентрации займов	10,8	1		2		4	О
Тема 8	Суверенный риск	10,8	1		1		4	О
Тема 9	Продажа займов и секьюритизация	10,8	1		2		8	О, КонР
Тема	Управление	10,8	1		2		4	О, Р

№ п/п	Наименование тем (разделов),	Объем дисциплины , час.						Форма текущего контроля успеваемости**, промежуточной аттестации
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СР	
			Л/ЭО, ДОТ*	ЛР/ ЭО, ДОТ*	ПЗ/ ЭО, ДОТ*	КСР		
Очная форма обучения								
10	операционным риском							
Промежуточная аттестация								Экзамен
Всего:		**108**	**8**		**16**	**36**	**48**	

Примечание:
** – при применении электронного обучения, дистанционных образовательных технологий в соответствии с учебным планом;*
*** – формы текущего контроля успеваемости: опрос (О), тестирование (Т), контрольная работа (КР), коллоквиум (К), эссе (Э), реферат (Р), диспут (Д) и др.*

Содержание дисциплины

Тема 1. Модели RiskMetrics и GARCH динамической переоценки волатильности, ковариаций и коэффициентов корреляций активов. Метод максимального правдоподобия определения параметров моделей.

Тема 2. VaR портфеля. Маржинальная VaR, прирост VaR и компонента VaR. Управление портфелем, с использованием VaR и маржинальной VaR. Денежный поток под риском (CFaR). Предельные издержки от VaR(Marginal cost of VaR), Marginal cost of CFaR. Критерий NPV с учетом Marginal cost of CFaR. Распределение Cost of CFaR и Cost of VaR компании на ее подразделения. Возможность уменьшения издержек от VaR и CFaR и соответствующие ограничения.

Тема 3 Инвестиционный процесс. Результаты хедж-фондов. Оценка и управление риском в инвестиционном процессе. Риск фондирования. Мониторинг с помощью VaR. Применение VaR в выборе направления инвестирования и в инвестиционном процессе. Бюджетирование рисков. Бюджетирование рисков среди активных управляющих.

Тема 4 Риск фондирования и риск рыночной ликвидности. Изменение риска ликвидности. Ликвидационная стоимость. Критерии анализа рыночной ликвидности. Скорректированная на ликвидность VaR (LVaR).

Тема 5 Процесс внешнего определения рейтинга агентством. Кредитные рейтинги S&P и Moodys. Различия в оценках. Внутренние рейтинги риска. Методология оценки рейтинга риска. Измерение вероятности дефолта и ставок покрытия. Рейтинг долга и миграция рейтинга.

Тема 6 Компенсаторный баланс. Качественные методы оценки вероятности дефолта. Количественные credit-scoring модели. Модели дискриминантного анализа. Вероятность дефолта и кривая доходностей. Подход RAROC при оценке кредитного риска.
Модель Мертона. Оценка ценности рискового долга. Вероятность дефолта.

Тема 7 Оптимальная концентрация займов по индивидуальным займам и отраслям. Коэффициент потерь по займам.

Тема 8 Методы оценки суверенного риска. Способы управления суверенным риском.

Тема 9 Продажа займов с регрессом и без регресса. Доля участия и переуступка прав. Торговля традиционными и HLT–займами. Практическая задача. Выпуск секьюритизированного продукта.

Тема 10 Классификация операционных рисков. Операционный денежный поток под риском. Мера риска OpVaR.

4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине

4.1. Формы и методы текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации.

4.1.1. В качестве промежуточной аттестации по дисциплине «Риск-менеджмент (продвинутый уровень)» используются:

— при проведении занятий лекционного и семинарского типа: опрос (О);
— при проведении занятий практического типа: контрольная работа (КР).

4.1.2. Промежуточная аттестация проводится в форме: экзамен.

4.2. Материалы текущего контроля успеваемости.

Типовые оценочные материалы по темам.

Вопросы для устного опроса:

Тема1.

1. Модель RiskMetrics динамической переоценки волатильности.
2. Модель GARCH динамической переоценки волатильности.
3. Модели RiskMetrics и GARCH динамической переоценки ковариаций и коэффициентов корреляций активов.
4. Метод максимального правдоподобия определения параметров моделей RiskMetrics и GARCH.

Тема 2.

1. VaR портфеля и маржинальная VaR.
2. Прирост VaR и компонента VaR.
3. Управление портфелем, с использованием VaR и маржинальной VaR.
4. Денежный поток под риском (CFaR).
5. Предельные издержки от VaR(Marginal cost of VaR), Marginal cost of CFaR.
6. Критерий NPV с учетом Marginal cost of CFaR.
7. Распределение Cost of CFaR и Cost of VaR компании на ее подразделения.
8. Возможность уменьшения издержек от VaR и CFaR и соответствующие ограничения.

Тема 3.

1. Инвестиционный процесс.
2. Результаты хедж-фондов.

3. Оценка и управление риском в инвестиционном процессе.
4. Риск фондирования.
5. Мониторинг с помощью VaR.
6. Применение VaR в выборе направления инвестирования и в инвестиционном процессе.
7. Бюджетирование рисков.
8. Бюджетирование рисков среди активных управляющих.

Тема 4.

1. Риск фондирования и риск рыночной ликвидности.
2. Изменение риска ликвидности.
3. Ликвидационная стоимость.
4. Критерии анализа рыночной ликвидности.
5. Скорректированная на ликвидность VaR (LVaR).

Тема 5.

1. Процесс внешнего определения рейтинга агентством.
2. Кредитные рейтинги S&P и Moodys. Различия в оценках.
3. Внутренние рейтинги риска.
4. Методология оценки рейтинга риска.
5. Измерение вероятности дефолта и ставок покрытия.
6. Рейтинг долга и миграция рейтинга.

Тема 6.

1. Компенсаторный баланс.
2. Качественные методы оценки вероятности дефолта.
3. Количественные credit-scoring модели.
4. Модели дискриминантного анализа.
5. Вероятность дефолта и кривая доходностей.
6. Подход RAROC при оценке кредитного риска.
7. Модель Мертона. Оценка ценности рискового долга. Вероятность дефолта.

Тема 7.

1. Оптимальная концентрация займов по индивидуальным займам и отраслям.
2. Коэффициент потерь по займам.

Тема 8.

1. Методы оценки суверенного риска.
2. Способы управления суверенным риском.

Тема 9.

1. Продажа займов с регрессом и без регресса.
2. Доля участия и переуступка прав.
3. Торговля традиционными и HLT –займами.
4. Выпуск секьюритизированного продукта.

Тема 10.

1. Классификация операционных рисков.
2. Операционный денежный поток под риском. Мера риска OpVaR.

Практическое контрольное задание:

Вариант 1.

1. Для какой из следующих компаний cash flow at risk (CFaR) более употребимая мера риска, чем value at risk (VaR)?
I. Глобальный инвестиционный банк с дочерней страховой компанией.
II. Компания, производящая напитки и генерирующая 30% прибылей от экспорта.
III. Меднодобывающая компания.
IV. Домостроительная компания в ситуации роста процентныхставок.

A. Только I.
B. Только II.
C. II и III.
D. II,III и IV.

2. Компания с волатильностью денежного потока 20 млн. руб. рассматривает новый 1-летний инвестиционный проект с волатильностью денежного потока в 10 млн. руб. и ковариацией денежного потока 120 $(\textit{млн.руб.})^2$. Без учета CFaR проекта его NPV равен 1.2 летний горизонт, каково NPV проекта с учетом издержек от CFaR?

3. Российская компания, производящая соки имеет следующие показатели за год (в тыс. руб.):
Рабочий капитал – 89612
Нераспределенная прибыль – 74631
Прибыль до выплаты процентов и налогов – 103748
Рыночная ценность собственного капитала – 186162
Выручка от реализации – 514619
Всего активов – 266618
Балансовая стоимость долгосрочных обязательств – 26895
Определить с помощью модели Альтмана класс дефолта, к которому можно отнести данную компанию (Мы предполагаем по условию применимость модели Альтмана к данной российской компании).

4. Дилер котирует bid и ask для акции компании АБВ по 100,00 руб. и 100,25 руб. соответственно. Рассчитать спрэд котировки, эффективный спрэд котировки и спрэд в относительных величинах по отношению к средней точке между котировками bid и ask для сделки по цене 100,10 руб.

Вариант 2.

1. Какие из следующих способов может применить компания, чтобы уменьшить издержки от заданных уровней VaR и CFaR?
I. Уменьшить величину коэффициента Долг/Собственный капитал компании.
II. Отбирать проекты с меньшими бета.
III. Хеджировать подверженности риску с помощью производных.
IV. Уменьшить уровни значимости при расчете VaR и CFaR.

A. Только I.
B. I и III.
C. I,II и III.
D. II и IV.

2. Капитал трейдера составляет 8% от капитала компании и бета его доходности по отношению к доходности всей компании 0.9. Если ежедневная VaR компании равна 120 млн. руб., то какова будет оценка доли VaR подразделения трейдера?
3. Предположим, что по обязательству (облигации) с номинальной ценностью в 1000000 руб. вероятность дефолта 40%, а ставка покрытия (возврата) 50%. Обязательство было продано. Риск – нейтральная средняя ставка потерь оказалась равной 25%.
Какова средняя ставка потерь? По какой цене должен был продаваться долг, если бы не учитывались рисковые премии за высокие риски дефолта? По какой цене было продано обязательство?
4.Рассчитать ценность долга компании через пять лет, если компания выпустила пятилетний долг в виде бескупонной облигации на 3млрд.500млн. руб., в предположении, что ценность компании через пять лет составит 3 млрд. руб.

Темы рефератов:

1. Модели динамической переоценки волатильности, ковариаций и коэффициенов корреляций активов.
4. Управление портфелем, с использованием VaR и маржинальной VaR.
5. Предельные издержки от VaR(Marginal cost of VaR), Marginal cost of CFaR и их применения.
6. Критерий NPV с учетом Marginal cost of CFaR и сравнение с обычной оценкой NPV.
7. Распределение Cost of CFaR и Cost of VaR компании на ее подразделения.
8. Возможность уменьшения издержек от VaR и CFaR и соответствующие ограничения.
9. Результаты хедж-фондов.
10. Оценка и управление риском в инвестиционном процессе.
11. Риск фондирования.
12. Мониторинг с помощью VaR.
13. Применение VaR в выборе направления инвестирования и в инвестиционном процессе.
14. Бюджетирование рисков.
15. Бюджетирование рисков среди активных управляющих.
16. Риск фондирования и риск рыночной ликвидности.
17. Критерии анализа рыночной ликвидности.
18. Скорректированная на ликвидность VaR (LVaR) и ее применение.
19. Кредитные рейтинги S&P и Moodys. Различия в оценках.
20. Методология оценки рейтинга риска.
21. Измерение вероятности дефолта и ставок покрытия.
22. Рейтинг долга и миграция рейтинга. Применения.
23. Качественные методы оценки вероятности дефолта.
24. Количественные credit-scoring модели.
25. Модели дискриминантного анализа.
26. Вероятность дефолта и кривая доходностей.
27. Подход RAROC при оценке кредитного риска.

28. Модель Мертона. Оценка ценности рискового долга. Вероятность дефолта.
29. Оптимальная концентрация займов по индивидуальным займам и отраслям.
30. Коэффициент потерь по займам.
31. Методы оценки суверенного риска.
32. Способы управления суверенным риском.
33. Продажа займов с регрессом и без регресса.
34. Доля участия и переуступка прав.
35. Торговля традиционными и HLT –займами.
36. Выпуск секьюритизированного продукта.
37. Классификация операционных рисков.
38. Операционный денежный поток под риском. Мера риска OpVaR.

4.3. Оценочные средства для промежуточной аттестации

4.3.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы. Показатели и критерии оценивания компетенций с учетом этапа их формирования

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ОПК-3	способность проводить самостоятельные исследования, обосновывать актуальность и практическую значимость избранной темы научного исследования	ОПК-3.2	способность проводить самостоятельные исследования, обосновывать актуальность и практическую значимость избранной темы научного исследования в области риск-менеджмента
ПК-3	способность использовать современные методы управления корпоративными финансами для решения стратегических задач	ПК-3.2	способность использовать современные методы управления корпоративными финансами для решения стратегических задач с учетом рисков

Этап освоения компетенции	**Показатель оценивания**	**Критерий оценивания**
ОПК-3.2 Способность проводить самостоятельные	– Демонстрирует знание актуальных проблем в области темы научного исследования; – демонстрирует знание	– Продемонстрировано знание актуальных проблем в области темы научного исследования;

исследования	основ аргументации утверждений. – умеет аргументировано доказывать свою точку зрения – умеет подкреплять свою точку зрения соответствующими ссылками на мнения российских и зарубежных ученых	– продемонстрировано знание основ аргументации утверждений. – продемонстрировано умение аргументировано доказывать свою точку зрения – продемонстрировано умение подкреплять свою точку зрения соответствующими ссылками на мнения российских и зарубежных ученых
ПК-3.2 способность использовать современные методы бюджетирования и контролллинга для решения стратегических задач в компании	– Демонстрирует знание актуальных проблем в области темы научного исследования; – демонстрирует знание основ аргументации утверждений. – умеет аргументировано доказывать свою точку зрения – умеет подкреплять свою точку зрения соответствующими ссылками на мнения российских и зарубежных ученых	– Продемонстрировано знание актуальных проблем в области темы научного исследования; – продемонстрировано знание основ аргументации утверждений. – продемонстрировано умение аргументировано доказывать свою точку зрения – продемонстрировано умение подкреплять свою точку зрения соответствующими ссылками на мнения российских и зарубежных ученых

4.3.2 Типовые оценочные средства

Примеры экзаменационных заданий:

Задание №1.

1. Чем динамические модели оценки волатильности активов отличаются от обычных статических (стационарных)?

2. Управляющий фондом сообщил, одномесячная VaR портфеля фонда с уровнем доверия 95% составила 7%. Вы имеете инвестицию в фонд размером 1000000 руб. Как вы интерпретируете сообщение управляющего?

3. Что означает полученное в результате расчета значение ежедневной LVaR позиции с уровнем доверия 99% , равное 100 млн. руб. ? Прокомментируйте.

4. Барьерная ставка банка Эллада равна 10%. Исходя из представленных ниже данных, необходимых для оценки RAROC, оцените RAROC для каждого из кредитов и обозначьте действия менеджера отдела кредитования.

Кредитный проект	*Величина спрэда*	*Ставка комиссионных*	*Номинал кредита*	**Размер кредита** *Под риском*
Альфа	0,003	0,002	1000000	30000
Бета	0,001	0,001	10000000	100000
Гамма	0,01	0,005	5000000	50000

Задание №2 .

1. Объяснить смысл и применение матрица миграций кредитных рейтингов и ее применение.

2. Управляющий фондом сообщил, одномесячный ожидаемый дефицит ES портфеля фонда с уровнем доверия 95% составила 7%. Вы имеете инвестицию в фонд размером 1000000 руб. Как вы интерпретируете сообщение управляющего?

3. Вам предоставлены полученные на основе регрессионного анализа временных рядов следующие два уравнения регрессии:

$X_R = 0{,}08 + 0{,}5X_P$,

$X_C = 0{,}08 + 1{,}4X_P$,

где

X_R – ставка потерь по займам недвижимости,

X_C – ставка потерь по потребительским займам,

X_P – ставка потерь по вашему полному портфелю займов.

Если ожидается рост ставки потерь по полному портфелю займов, то в каком секторе следует в первую очередь уменьшить объем займов?

4.Компания, не выплачивающая дивидендов, финансируемая на 100% собственным капиталом выпустила бескупонную облигацию с номинальной суммой $50 млн. на три года. Каковы ценности различных компонентов структуры капитала компании на дату погашения облигации, если ценность компании в этот момент $40 млн.?

Шкала оценивания

Количество правильных ответов составляет 85%-100%. – Продемонстрировано знание актуальных проблем в области темы научного исследования; – продемонстрировано знание основ аргументации утверждений. – продемонстрировано умение аргументировано доказывать свою точку зрения - продемонстрировано умение подкреплять свою точку зрения соответствующими ссылками на мнения российских и зарубежных ученых – Продемонстрировано знание актуальных проблем в области темы научного исследования; – продемонстрировано знание основ аргументации утверждений. – продемонстрировано умение аргументировано доказывать свою точку зрения – продемонстрировано умение подкреплять свою точку зрения соответствующими ссылками на мнения российских и зарубежных ученых	Отлично
Количество правильных ответов составляет 65%-85%. – Продемонстрировано знание актуальных проблем в области темы научного исследования;	Хорошо

– продемонстрировано знание основ аргументации утверждений. – продемонстрировано умение аргументировано доказывать свою точку зрения - продемонстрировано умение подкреплять свою точку зрения соответствующими ссылками на мнения российских и зарубежных ученых – Продемонстрировано знание актуальных проблем в области темы научного исследования; – продемонстрировано знание основ аргументации утверждений. – продемонстрировано умение аргументировано доказывать свою точку зрения – продемонстрировано умение подкреплять свою точку зрения соответствующими ссылками на мнения российских и зарубежных ученыхисследования, выборки исследования.	
Количество правильных ответов составляет 50%-65%. – Не всегда продемонстрировано знание актуальных проблем в области темы научного исследования; – Не всегда продемонстрировано знание основ аргументации утверждений. – Не всегда продемонстрировано умение аргументировано доказывать свою точку зрения - Не всегда продемонстрировано умение подкреплять свою точку зрения соответствующими ссылками на мнения российских и зарубежных ученых – Не всегда Продемонстрировано знание актуальных проблем в области темы научного исследования; – Не всегда продемонстрировано знание основ аргументации утверждений. – Не всегда продемонстрировано умение аргументировано доказывать свою точку зрения – Не всегда продемонстрировано умение подкреплять свою точку зрения соответствующими ссылками на мнения российских и зарубежных ученых	Удовлетворительно
Количество правильных ответов составляет менее 50%. – Не знает актуальные проблем в области темы научного исследования; – Не знает основ аргументации утверждений. – Не знает аргументировано доказывать свою точку зрения - Не умеет подкреплять свою точку зрения соответствующими ссылками на мнения российских и зарубежных ученых – Не знает актуальных проблем в области темы научного исследования;	Неудовлетворительно

– Не знает основ аргументации утверждений. – Не умеет аргументировано доказывать свою точку зрения – Не всегда умеет подкреплять свою точку зрения соответствующими ссылками на мнения российских и зарубежных ученых	

4.4. Методические материалы

Студент допускается к экзамену по дисциплине «Оценка бизнеса при слияниях и поглощениях» в случае выполнения им учебного плана по дисциплине: выполнения всех заданий, предусмотренных программой дисциплины.

Студенты одновременно выполняют письменные задания. Каждый студент получает свой персональный вариант экзаменационного задания, состоящего из двух задач. На организационную подготовку отводится от 20 до 30 минут, на написание ответов – 90 минут. Во время организационной подготовки студентам разъясняются правила проведения экзамена и выдаются бланки ответов для заполнения. Каждый студент вытаскивает билет с заданием. После проведения экзамена проводится проверка работ.

5.Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

1. Подготовка к лекциям

Главное в период подготовки к лекционным занятиям – научиться методам самостоятельного умственного труда, сознательно развивать свои творческие способности и овладевать навыками творческой работы. Для этого необходимо строго соблюдать дисциплину учебы и поведения. Четкое планирование своего рабочего времени и отдыха является необходимым условием для успешной самостоятельной работы. В основу его нужно положить рабочие программы изучаемых в семестре дисциплин. Ежедневной учебной работе студенту следует уделять 9–10 часов своего времени, т.е. при шести часах аудиторных занятий самостоятельной работе необходимо отводить 3–4 часа. Каждому студенту следует составлять еженедельный и семестровый планы работы, а также план на каждый рабочий день. С вечера всегда надо распределять работу на завтрашний день. В конце каждого дня целесообразно подводить итог работы: тщательно проверить, все ли выполнено по намеченному плану, не было ли каких-либо отступлений, а если были, по какой причине это произошло. Нужно осуществлять самоконтроль, который является необходимым условием успешной учебы. Если что-то осталось невыполненным, необходимо изыскать время для завершения этой части работы, не уменьшая объема недельного плана.

2. Самостоятельная работа на лекции.

Слушание и запись лекций – сложный вид вузовской аудиторной работы. Внимательное слушание и конспектирование лекций предполагает интенсивную умственную деятельность студента. Краткие записи лекций, их конспектирование помогает усвоить учебный материал. Конспект является полезным тогда, когда записано самое существенное, основное и сделано это самим студентом. Не надо стремиться записать дословно всю лекцию. Такое «конспектирование» приносит больше вреда, чем пользы. Запись лекций рекомендуется вести по возможности собственными формулировками. Желательно запись осуществлять на одной странице, а следующую оставлять для проработки учебного материала самостоятельно в домашних условиях. Конспект лекции лучше подразделять на пункты, параграфы, соблюдая красную строку. Этому в большой степени будут способствовать пункты плана лекции, предложенные преподавателям. Принципиальные места, определения, формулы и другое следует сопровождать

замечаниями «важно», «особо важно», «хорошо запомнить» и т.п. Можно делать это и с помощью разноцветных маркеров или ручек. Лучше если они будут собственными, чтобы не приходилось просить их у однокурсников и тем самым не отвлекать их во время лекции. Целесообразно разработать собственную «маркографию» (значки, символы), сокращения слов. Не лишним будет и изучение основ стенографии. Работая над конспектом лекций, всегда необходимо использовать не только учебник, но и ту литературу, которую дополнительно рекомендовал лектор. Именно такая серьезная, кропотливая работа с лекционным материалом позволит глубоко овладеть знаниями.

3. Подготовка к семинарским занятиям.

Подготовку к каждому семинарскому занятию каждый студент должен начать с ознакомления с планом семинарского занятия, который отражает содержание предложенной темы. Тщательное продумывание и изучение вопросов плана основывается на проработке текущего материала лекции, а затем изучения обязательной и дополнительной литературы, рекомендованную к данной теме. На основе индивидуальных предпочтений студенту необходимо самостоятельно выбрать тему доклада по проблеме семинара и по возможности подготовить по нему презентацию. Если программой дисциплины предусмотрено выполнение практического задания, то его необходимо выполнить с учетом предложенной инструкции (устно или 10 письменно). Все новые понятия по изучаемой теме необходимо выучить наизусть и внести в глоссарий, который целесообразно вести с самого начала изучения курса. Результат такой работы должен проявиться в способности студента свободно ответить на теоретические вопросы семинара, его выступлении и участии в коллективном обсуждении вопросов изучаемой темы, правильном выполнении практических заданий и контрольных работ. Структура семинара В зависимости от содержания и количества отведенного времени на изучение каждой темы семинарское занятие может состоять из четырех-пяти частей:

1. Обсуждение теоретических вопросов, определенных программой дисциплины.
2. Доклад и/ или выступление с презентациями по проблеме семинара.
3. Обсуждение выступлений по теме – дискуссия.
4. Выполнение практического задания с последующим разбором полученных результатов или обсуждение практического задания, выполненного дома, если это предусмотрено программой.
5. Подведение итогов занятия.

Первая часть – обсуждение теоретических вопросов - проводится в виде фронтальной беседы со всей группой и включает выборочную проверку преподавателем теоретических знаний студентов. Примерная продолжительность — до 15 минут. Вторая часть — выступление студентов с докладами, которые должны сопровождаться презентациями с целью усиления наглядности восприятия, по одному из вопросов семинарского занятия. Обязательный элемент доклада – представление и анализ статистических данных, обоснование социальных последствий любого экономического факта, явления или процесса. Примерная продолжительность — 20-25 минут. После докладов следует их обсуждение – дискуссия. В ходе этого этапа семинарского занятия могут быть заданы уточняющие вопросы к докладчикам. Примерная продолжительность – до 15-20 минут. Если программой предусмотрено выполнение практического задания в рамках конкретной темы, то преподавателями определяется его содержание и дается время на его выполнение, а замет идет обсуждение результатов. Если практическое задание должно было быть выполнено дома, то на семинарском занятии преподаватель проверяет его выполнение (устно или письменно). Примерная продолжительность – 15-20 минут. Подведением итогов заканчивается семинарское занятие. Студентам должны быть объявлены оценки за работу и даны их четкие обоснования. Примерная продолжительность — 5 минут.

4. Работа с литературными источниками

В процессе подготовки к семинарским занятиям, студентам необходимо обратить особое внимание на самостоятельное изучение рекомендованной учебно-методической (а также научной и популярной) литературы. Самостоятельная работа с учебниками, учебными пособиями, научной, справочной и популярной литературой, материалами периодических изданий и Интернета, статистическими данными является наиболее эффективным методом получения знаний, позволяет значительно активизировать процесс овладения информацией, способствует более глубокому усвоению изучаемого материала, формирует у студентов свое отношение к конкретной проблеме. Более глубокому раскрытию вопросов способствует знакомство с дополнительной литературой, рекомендованной преподавателем по каждой теме семинарского или практического занятия, что позволяет студентам проявить свою индивидуальность в рамках выступления на данных занятиях, выявить широкий спектр мнений по изучаемой проблеме.

6.Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", включая перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

6.1 Основная литература:

1. Белов, П. Г. Системный анализ и программно-целевой менеджмент рисков : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / П. Г. Белов. — М. : Издательство Юрайт, 2016. — 289 с. — (Серия : Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-04690-8. https://www.biblio-online.ru/book/6E97575C-311D-474A-B821-B90D374F296A
2. Каранина, Е.В. Управление финансовыми рисками: стратегические модели и профессиональные стандарты, учебное пособие. [Электронный ресурс] : учеб. пособие — Электрон. дан. — СПб. : ИЦ Интермедия, 2016. — 152 с. — Режим доступа: http://e.lanbook.com/book/90262
3. Шапкин, А.С. Экономические и финансовые риски: Оценка, управление, портфель инвестиций. [Электронный ресурс] : учеб. пособие / А.С. Шапкин, В.А. Шапкин. — Электрон. дан. — М. : Дашков и К, 2016. — 544 с. — Режим доступа: http://e.lanbook.com/book/93337

6.2 Дополнительная литература:

1. Зонова, О.В. Оценка и управление рисками коммерческой деятельности. [Электронный ресурс] : учеб. пособие — Электрон. дан. — Кемерово : КузГТУ имени Т.Ф. Горбачева, 2013. — 77 с. — Режим доступа: http://e.lanbook.com/book/69433
2. Матвеева Л. Г., Никитаева А. Ю., Чернова О. А., Щипанов Е. Ф. Управление инвестиционными проектами в условиях риска и неопределенности : учебное пособие для бакалавриата и магистратуры / М. : Издательство Юрайт, 2016. — 298 с. — (Серия : Университеты России). — ISBN 978-5-534-04586-4. https://www.biblio-online.ru/book/9D230457-295D-459F-A3A9-9F1291E24A0C
3. Никонов, В. Управление рисками: Как больше зарабатывать и меньше терять. [Электронный ресурс] : учеб. пособие — Электрон. дан. — М. : Альпина Паблишер, 2016. — 285 с. — Режим доступа: http://e.lanbook.com/book/95208

6.3 Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов:

1. Методические материалы по подготовке к международному экзамену по

сертификации CIIA Раздел «Прикладная теория портфеля» М.: Гильдия инвестиционных и финансовых аналитиков РФ, 2005
2. Буренин А.Н. Форварды, фьючерсы, опционы, экзотические и погодные производные, М.: «Научно-техническое общество им. академика С.И. Вавилова», 2005.
3. Энциклопедия финансового риск-менеджмента, «Альпина Бизнес Букс», 2005.
4. Шапкин А.С., Шапкин В.А. Теория риска и моделирование рисковых ситуаций, Издательско – торговая корпорация «Дашков и К0, 2005.

6.4 Интернет-ресурсы, справочные материалы:

- www.derex.ru
- www.riskmetrics.com

7.Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

Занятия проводятся в учебных аудиториях, оснащенных рабочим местом преподавателя (стол, стул, кафедра), рабочими местами студентов (столы, стулья) по количеству студентов, доской меловой или белой для написания маркерами или флипчартом для бумаги большого формата, маркерами (красный, черный, зеленый, синий), губкой для досок, оборудованием для показа презентаций и слайдов (компьютер, проектор, экран).

Используется следующее программное обеспечение:
Microsoft Windows 10 LTSB 1607
Количество 2607
Правообладатель Microsoft Corporation
Дата покупки / продления06.12.2016
Контракт59/07-16/0373100037616000052-0008121-03
Продавец ООО «ЛАНИТ-Интеграция»
Покупатель РАНХиГС
Дата окончания 31.12.2017
Срок подписки 1 год / 3 года

Microsoft Office Professional 2016
Количество 2607
Правообладатель Microsoft Corporation
Дата покупки / продления 06.12.2016
Контракт59/07-16/0373100037616000052-0008121-03
Продавец ООО «ЛАНИТ-Интеграция»
Покупатель РАНХиГС
Дата окончания 31.12.2017
Срок подписки 1 год / 3 года

Acrobat Professional AcademicEdition License Russian
Multiple Platforms (Adobe, 65258631AE01A00)
Количество 50
Правообладатель Adobe
Дата покупки / продления 03.04.2017
Контракт #15/08-17
Продавец SoftLine
Покупатель РАНХиГС
Дата окончания 03.04.2018