

**АННОТАЦИЯ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ
Б1.В.ДВ.07.01 РИСК- ОРИЕНТИРОВАННЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ.
ПРОДВИНУТЫЙ УРОВЕНЬ**

Автор: к.ф.-м.н. Минасян В.Б.

Код и наименование направления подготовки: 38.04.02 Менеджмент

Профиль: Управление рисками в корпорациях

Квалификация (степень) выпускника: магистр

Форма обучения: очная.

Цель освоения дисциплины:

Сформировать компетенции

- ОПК- 3 способность проводить самостоятельные исследования, обосновывать актуальность и практическую значимость избранной темы научного исследования
- ПК- 3 способность использовать современные методы управления корпоративными финансами для решения стратегических задач

План курса:

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

Тема 2. Использование мер риска для управления ценностью компании 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 MarginalcostofCFaR. Распределение CostofCFaR и CostofVaR компании на ее подразделения. Возможность уменьшения издержек от VaR и CFaR и соответствующие ограничения.

Тема 3 Бюджетирование рисков 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 ликвидности и его оценка Риск фондирования и риск рыночной ликвидности. Изменение риска ликвидности. Ликвидационная стоимость. Критерии анализа рыночной ликвидности. Скорректированная на ликвидность VaR (LVaR).

Тема 5 Кредитные рейтинги, как способ измерения кредитного риска 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 Индивидуальный заем. Кредитный риск индивидуального портфеля 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 Модели концентрации займов Оптимальная концентрация займов по индивидуальным займам и отраслям. Коэффициент потерь по займам.

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

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

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

Формы текущего контроля и промежуточной аттестации:

В ходе реализации Б1.В.ДВ.07.01 Риск-ориентированный менеджмент используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:

Модели динамической переоценки рыночного риска	Опрос. Практические задания
Использование мер риска для управления ценностью компании	Опрос. Практические задания
Бюджетирование рисков	Опрос. Практические задания
Риск ликвидности и его оценка	Опрос. Практические задания
Кредитные рейтинги, как способ измерения кредитного риска	Опрос. Практические задания
Индивидуальный заем. Кредитный риск индивидуального портфеля	Опрос. Практические задания
Модели концентрации займов	Опрос. Практические задания
Суверенный риск	Опрос. Практические задания
Продажа займов и секьюритизация	Контрольная работа
Управление операционным риском	Реферат

Промежуточная аттестация проводится в форме выполнения контрольных заданий на экзамене.

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>