

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

---

**Институт управления и регионального развития**  
**Факультет маркетинга и международного сотрудничества**  
*(наименование института/факультета)*

**Кафедра «Финансы и страхование»**  
*(наименование кафедры)*

УТВЕРЖДЕНА

Ученым советом ФИММ

протокол от «05» сентября 2018 г. № 4

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

**Б1.В.07 Концепции и модели риск-менеджмента**  
*(индекс, наименование дисциплины (модуля), в соответствии с учебным планом)*

направление подготовки (специальность)  
38.04.02 «Менеджмент»

---

*(код, наименование направления подготовки (специальности))*

**«Риск - менеджмент и страховой бизнес»**  
*направленность (профиль)*  
**Квалификация выпускника: МАГИСТР**  
*(квалификация)*

**Форма обучения – очно-заочная**  
*(форма обучения)*

Год набора 2019

Москва 2018г.

**Автор–составитель:**

Преподаватель, к.т.н., доцент  
(ученая степень и(или) ученое звание, должность)

В.В. Курасов  
(Ф.И.О.)

Заведующий кафедрой  
«Финансы и страхование» д.э.н.  
(наименование кафедры) (ученая степень)

А.С. Миллерман  
(Ф.И.О.)

## СОДЕРЖАНИЕ

|  |    |
|--|----|
| 1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы.....                               | 4  |
| 2. Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы.....   | 5  |
| 3. Содержание и структура дисциплины .....   | 6  |
| 4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине .....  | 8  |
| 5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины .....  | 13 |
| 6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине ..... | 14 |
| 6.1. Основная литература.....  | 14 |
| 6.2. Дополнительная литература.....  | 14 |
| 6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы.....   | 14 |
| 6.4. Нормативные правовые документы.....   | 14 |
| 6.5. Интернет-ресурсы.....   | 14 |
| 6.6. Иные источники.....   | 14 |
| 7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы .....  | 15 |

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

1.1. Дисциплина Б1.В.07 «Концепции и модели риск-менеджмента» обеспечивает овладение следующими компетенциями:

- способностью использовать современные методы управления корпоративными финансами для решения стратегических задач (ПК-3) - ПК-3.3 3 этап;

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

| ОТФ/ТФ<br>(при наличии профстандарта)/<br>профессиональные действия | Код этапа освоения компетенции | Результаты обучения   |
|---|--------------------------------|---|
| Разработка отдельных направлений риск-менеджмента                   | ПК-3.3 3 этап                  | <b>знать:</b><br>- важнейшие понятия рискологии, как комплекс мероприятий по выявлению, оценке, профилактике и минимизации предпринимательских рисков;<br>- концепции рискологии, на которых основываются методы оценки и управления рисками;<br>- методы и модели, используемых для оценки долговых ценных бумаг;<br>- методы и модели, используемых для оценки акций;<br>- методы и модели, используемых для формирования и оценки портфелей ценных бумаг;<br>- модели оценки производных финансовых инструментов;<br>- показатели и модели оценки реальных инвестиционных проектов.  |
|   |                                | <b>уметь:</b><br>- проводить анализ финансовой среды предпринимательства, выявлять и оценивать риски;<br>- применять на практике методы и модели оценки рисков с учетом их природы и вида;<br>- разрабатывать и обосновывать управленческие риск-решения, формировать стратегию и тактику их практической реализации;<br>- критически осмысливать и использовать отечественный и зарубежный опыт управления предпринимательским риском;<br>- представлять итоги проделанной работы в виде отчетов, рефератов, статей, оформленных в соответствии с имеющимися требованиями;<br>- самостоятельно приобретать и использовать новые знания и умения. |
|   |                                | <b>владеть:</b>   |

|   |               |  |
|---|---------------|--|
|   |               | <ul style="list-style-type: none"> <li>- навыками проведения расчетов характеристик долговых ценных бумаг по данным фондового рынка;</li> <li>- навыками проведения расчетов характеристик акций по данным фондового рынка;</li> <li>- навыками формирования портфеля ценных бумаг с заданным соотношением доходности и риска;</li> <li>- навыками разработки опционных стратегий с заданными характеристиками;</li> <li>- навыками оценки эффективности инвестиционных проектов с учетом рисков.</li> </ul> |
| Обеспечение эффективной работы системы управления рисками | ПК-3.3 3 этап | <b>знать:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- национальные и международные документы, стандарты, лучшие практики по построению систем управления рисками;</li> <li>- законодательство Российской Федерации и отраслевые стандарты по управлению рисками;</li> <li>- отраслевые стандарты по управлению рисками;</li> <li>- принципы построения систем управления рисками.</li> </ul>  |
|   |               | <b>уметь:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- внедрять системы управления рисками;</li> <li>- понимать и правильно применять термины и принципы риск-менеджмента.</li> </ul>  |
|   |               | <b>владеть:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- навыками выбора адекватной модели для оценки рисков;</li> <li>- навыками сбора и подготовки данных для оценки рисков;</li> <li>- навыками реализации плана построения системы управления рисками.</li> </ul>  |

## 2. Объем и место дисциплины в структуре ОП ВО

### Объем дисциплины

Количество академических часов, выделенных на контактную работу с преподавателем – 36, включая 12 часов лекций и 24 часа практических занятий (семинаров). На самостоятельную работу обучающихся предусмотрено - 36 часов.

### Место дисциплины в структуре ОП ВО

Дисциплина Б1.В.07 «Концепции и модели риск–менеджмента» изучается в соответствии с учебным планом в третьем семестре 2 курса магистерской программы. Общая трудоемкость дисциплины – 3 зачетных единицы.

Освоение дисциплины опирается на минимально необходимый объем теоретических знаний в области анализа рыночной среды и финансового состояния компаний, а также на приобретенные ранее умения и навыки принятия управленческих решений.

Дисциплина реализуется после изучения дисциплин: «Управленческая экономика», «Страховое дело», «Математические основы финансового менеджмента», «Современный менеджмент».

Форма промежуточной аттестации в соответствии с учебным планом – экзамен.

### 3. Содержание и структура дисциплины

| № п/п                    | Наименование тем (разделов),                       | Объем дисциплины (модуля), 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                   | Теоретические подходы к изучению рисков            | 12                              | 2   |             | 4           |     | 6  | О  |
| Тема 2                   | Базовые концепции систем управления рисками        | 12                              | 2   |             | 4           |     | 6  | З, Д   |
| Тема 3                   | Модели оценки основных ценных бумаг                | 12                              | 2   |             | 4           |     | 6  | З, Д   |
| Тема 4                   | Модели формирования инвестиционных портфелей       | 12                              | 2   |             | 4           |     | 6  | З, Д   |
| Тема 5                   | Оценка производных финансовых инструментов.        | 12                              | 2   |             | 4           |     | 6  | З, Д   |
| Тема 6                   | Показатели и модели оценки инвестиционных проектов | 12                              | 2   |             | 4           |     | 6  | З, Д   |
|                          |  |                                 |   |             |             |     |    |  |
| Промежуточная аттестация |  | 36                              |   |             |             |     |    | Экзамен  |
| Всего:                   |  | 108                             | 12  |             | 24          |     | 36 | 36   |

*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), задание (З) и др.

#### Содержание дисциплины (модуля)

##### Тема 1. Теоретические подходы к изучению рисков

Аксиомы рискологии. Постулаты рискологии. Назначение рискологии. Рискология, как комплекс мероприятий по выявлению, оценке, профилактике и минимизации предпринимательских рисков.

Природа возникновения риска. Виды неопределенности.

Теории риска: классическая теория предпринимательских рисков, неоклассическая теория предпринимательских рисков, неоклассическая «кейнсианская» теория предпринимательских рисков. Функция полезности.

Сущность экономического риска. Ситуация риска, Осознание риска. Функции предпринимательских рисков. Концепция приемлемого риска.

## **Тема 2. Базовые концепции систем управления рисками**

Концепция денежного потока. Концепция временной ценности денежных ресурсов. Модели денежных потоков. Концепция компромисса между риском и доходностью. Концепция стоимости капитала.

Концепция эффективности рынка капитала. Условия достижения информационной эффективности. Основные характеристики эффективного рынка. Формы эффективности рынка.

Концепция асимметричности информации. Концепция альтернативных затрат (затрат упущенных возможностей). Концепция агентских отношений. Концепция временной неограниченности функционирования хозяйствующего субъекта.

## **Тема 3. Модели оценки основных ценных бумаг**

Структура процентных ставок с учетом рисков. Кривая доходностей. Оценка неявных форвардных процентных ставок. Биномиальная модель эволюции процентных ставок.

Модели оценки цены и риска облигаций. Дюрация, выпуклость, волатильность. Процентные риски облигаций.

Модели оценки цены и доходности акций. Оценка обыкновенных акций. Оценка привилегированных акций.

Рыночный и собственный риск. Модель CAPM. Предположения модели. Рыночная модель У. Шарпа. Коэффициент относительного риска. Оценка относительного риска по историческим данным. Эффект диверсификации.

Арбитражная модель Росса. Свойства арбитражного портфеля.

## **Тема 4. Модели формирования инвестиционных портфелей**

Концепция фрактального рынка. Особенности рынка с фрактальной структурой. Иммунизация портфеля облигаций к изменениям процентной ставки.

Модель Г. Марковитца. Кривые безразличия. Понятие эффективного множества. Оптимизация портфеля ценных бумаг по соотношению доходность – риск. Модель Блэка – Литтермана.

Концепция VaR. Методы расчета VaR. VaR для диверсифицированного портфеля.

Рыночные методы оценки вероятности дефолта. Модель Мертона. Модель EDF.

## **Тема 5. Оценка производных финансовых инструментов.**

Фьючерсные контракты. Ценообразование на фьючерсные контракты. Понятие базиса.

Биномиальная модель для оценки стоимости производных финансовых инструментов.

Опционы и их основные характеристики. Формулы Блэка-Шоулза. Внутренняя и временная стоимости опционов. Влияние факторов риска на стоимость европейских опционов.

Основные стратегии с использованием европейских опционов.

Коэффициент дельта. Дельта-хеджирование. Коэффициент гамма. Гамма – хеджирование. Коэффициенты тета, ро, вега.

Финансовые инструменты, производные от процентных ставок.

## **Тема 6. Показатели и модели оценки инвестиционных проектов**

Учет неопределенности инвестиционных проектов. Показатели эффективности инвестиционного проекта. Модели денежного потока.

Методы оценки инвестиционных рисков. Методы оценки ставки дисконта. Модифицированная модель оценки капитальных активов. Фундаментальный коэффициент бета. Метод кумулятивного построения ставки дисконта.

### **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 ходе реализации дисциплины Б1.В.07 «Концепции и модели риск-менеджмента» используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:**

- при проведении занятий лекционного типа:  
*Опрос, диспут.*
- при проведении занятий семинарского типа:  
*Опрос, диспут, задача.*
- при проведении практических занятий:  
*задача.*

#### **4.1.2. Промежуточная аттестация проводится в форме:**

*Экзамена.*

#### **4.2. Материалы текущего контроля успеваемости.**

Варианты заданий текущего контроля.

**Задание 1.** Возможные уровни доходности от вложения в акции компаний А и Б равновероятны и имеют значения, соответственно (20%,30% ,40% ,50%) и (10%,30%,40%,60%). В соответствие с моделью МОЦКА:

1. риск вложения одинаков;
2. более рискованны вложения в акции А;
3. более рискованны вложения в акции Б.

**Задание 2.** Инвестиция принесет инвестору \$100 в следующем году, \$200 через год, \$300 через 2 года. Если требуемая ставка доходности/норма прибыли с ежегодной капитализацией процентов равна 14% (the required rate of return is 14 percent, compounded annually), чему равна дисконтированная/сегодняшняя стоимость инвестиции (the value of this investment today), укажите *наиболее близкую* сумму:

1. \$462
2. \$516
3. \$444
4. \$404

**Задание 3.**Какая информация сразу и полностью должна быть учтена в стоимости ценных бумаг в условиях средней формы эффективности финансового рынка (semistrong-formEMH):

- А) прошлое состояние рынка (динамика курсов, объемы торгов, спрос, предложение)
- В) публичная информация – информация, опубликованная в доступных источниках



(прошлое состояние рынка, отчеты компаний, объявление о выплате дивидендов, макроэкономическая статистика, экономические и политические новости)  
С) вся имеющаяся информация – публичная информация, дополненная внутренней (частной) информацией, которая известна лишь узкому кругу лиц (например, в силу служебного положения)

1. только А;
2. всё вышеперечисленное (А, В и С);
3. только А и В;
4. ничего из вышеперечисленного.

**Задание 4.** К какой категории относится инвестор, который из двух активов с одинаковой ожидаемой доходностью, но разным риском, выберет более рискованный актив (при прочих равных условиях)?

1. нейтральный к риску;
2. не склонный к риску;
3. склонный к риску.

**Задание 5.** В соответствии с моделью CAPM верными являются следующие утверждения:

1. Рискованная ценная бумага с нулевой ковариацией будет иметь ожидаемую доходность, равную ставке безрисковой бумаги;
2. с ростом значения ковариации ожидаемая доходность ценной бумаги уменьшается;
3. при изменении значения ковариации значение ожидаемой доходности ценной бумаги не изменяется;
4. рискованная бумага с отрицательной ковариацией будет иметь ожидаемую доходность выше безрисковой ставки.

**Задание 6.** Рискованность вложений в акции компаний с изменением плотности распределения вероятностей возможных исходов по получению дохода меняется следующим образом:

1. чем выше плотность распределения, тем ниже риск;
2. чем ниже плотность распределения, тем ниже риск;
3. не зависит от плотности распределения.

**Задание 7.**

Значение VaR в 10 млн. руб. для временного горизонта один день и доверительного интервала 0,99 будет означать (при условии сохранения тенденций рыночной конъюнктуры):

1. Вероятность того, что в течение следующих 24 часов потери будут меньше чем 10 млн.руб., составляет 0,99;
2. вероятность того, что убытки превысят 10 млн.руб. в течение ближайших суток, равна 1%;
3. убытки, превышающие 10 млн.руб., ожидаются в среднем не более одного раза в год.

**Задание 8.** Стандартный биржевой договор на право купить или продать биржевой актив по цене исполнения с уплатой за это право премии?

1. фьючерсный контракт;
2. опцион;
3. варрант.

**Задание 9.** При операциях с опционными контрактами для получения потенциально неограниченного дохода необходимо использовать базисную стратегию:

1. покупка «коллы»;
2. продажа «коллы»;

3. покупка «пута»;

4. продажа «пута».

**Задание 10.** Максимально возможный размер прибылей для продавца опциона «пут»:

1. не ограничен;
2. равен размеру премии;
3. равен цене исполнения минус премия;
4. равен цене исполнения плюс премия.

**Задание 11.** При покупке опциона на продажу:

1. Держатель опциона играет на повышение, выписыватель – на понижение;
2. Держатель опциона играет на понижение, выписыватель – на повышение;
3. Держатель и выписыватель играют на понижение;
4. Держатель и выписыватель играют на повышение.

**Задание 12.** В соответствии с моделью Арбитражного ценообразования для механизма ценообразования на фондовом рынке верны утверждения:

1. инвесторы инвестируют в арбитражные портфели, понижая цены на покупаемые ценные бумаги и повышая на продаваемые, пока в результате этой деятельности не исчезнут арбитражные возможности;
2. после исчезновения арбитражных возможностей равновесная ожидаемая доходность будет соответствовать безрисковой процентной ставке, скорректированной на рыночную премию;
3. премия за факторный риск – это доходность сверх безрисковой ставки в ситуации равновесия для портфеля с единичной чувствительностью к данному фактору и нечувствительному к остальным факторам.

### **4.3. Оценочные средства для промежуточной аттестации.**

#### **4.3.1. Формируемые компетенции**

- способность использовать современные методы управления корпоративными финансами для решения стратегических задач (ПК-3) ПК-3.3 3 этап

#### **4.3.2 Типовые оценочные средства**

**Промежуточная аттестация проводится в форме экзамена. Экзамен включает ответы на вопросы и решение расчетных задач.**

#### **Список вопросов для подготовки к экзамену.**

1. Понятие предпринимательского риска.
2. Источники (факторы) предпринимательского риска.
3. Природа возникновения риска. Виды неопределенности.
4. Внешние и внутренние риски.
5. Понятия ситуации риска и осознания риска.
6. Систематические и специфические риски.
7. Методы оценки предпринимательских рисков.
8. Модели оценки цены и доходности обыкновенных акций.
9. Модели оценки цены и доходности привилегированных акций.
10. Модель САРМ: предположения и соотношения модели.
11. Модель арбитражного ценообразования. Проблемы выбора факторов риска.
12. Понятие и свойства арбитражного портфеля.
13. Рыночная модель Шарпа. Коэффициент относительного риска.
14. Модель Г. Марковитца. Понятие эффективного множества.

15. Оптимизация портфеля ценных бумаг по соотношению доходность – риск.
16. Валютные риски. Управление валютными рисками.
17. Рискология, как комплекс мероприятий по выявлению, оценке, профилактике и минимизации предпринимательских рисков.
18. Концепция приемлемого риска.
19. Модели оценки цены и риска облигаций.
20. Концепция VaR. Методы расчета.
21. Применение производных финансовых инструментов для хеджирования финансовых рисков.
22. Концепция эффективности рынка капитала. Условия достижения информационной эффективности.
23. Основные характеристики эффективного рынка. Формы эффективности рынка.
24. Концепция асимметричности информации.
25. Концепция альтернативных затрат (затрат упущенных возможностей).
26. Концепция агентских отношений.
27. Концепция временной неограниченности функционирования хозяйствующего субъекта.
28. Иммунизация портфеля облигаций к изменениям процентной ставки.
29. Показатели доходности и риска облигаций.
30. Опционы и их основные характеристики.
31. Влияние факторов риска на стоимость европейских опционов.
32. Фьючерсные контракты. Ценообразование на фьючерсные контракты.
33. Концепция фрактального рынка. Особенности рынка с фрактальной структурой.
34. Базовые опционные стратегии и их характеристики.
35. Понятие инновационного проекта, этапы его разработки и реализации.
36. Показатели оценки эффективности инновационного проекта. Риск и неопределенность.
37. Модифицированная модель оценки капитальных активов.
38. Фундаментальный коэффициент бета.
39. Метод кумулятивного построения ставки

### **Варианты расчетных задач**

#### **Задача 1.**

Определить величину однодневного VaR с доверительной вероятностью 95% для портфеля из акций одной компании стоимостью 500000 рублей. Требуемая доходность 10% годовых, безрисковая ставка 6%, среднеквадратическое отклонение годовой доходности 25%.

#### **Задача 2.**

Оценить требуемую доходность, используя модель CAPM, для акции с текущим курсом 300 рублей, последним дивидендом 12 рублей, темпом роста дивидендов 4%, коэффициентом «бета» 0.8, если при значении безрисковой ставки 10% прогнозируется доходность индекса в 14%.

#### **Задача 3.**

Оценить средневзвешенную стоимость капитала компании.

Собственный капитал - 500000 руб.;

Заемный капитал (кредит) – 400000 руб.;

Безрисковая ставка - 8,0 %; премия за рыночный риск компании – 5,6 %;

Коэффициент бета для компании – 1,2.

Ставка по кредиту – 10%.

Ставка налога на прибыль – 20 %.

#### Задача 4.

Оценить общий риск портфеля из двух акций, сформированного в равных долях по стоимости (рассчитать коэффициент бета и среднее квадратическое отклонение годовой доходности):

A1: текущая рыночная цена - 342 руб.; ковариация на рыночный индекс - 360; дисперсия собственного риска – 56;

A2: текущая рыночная цена - 202 руб.; ковариация на рыночный индекс - 242; дисперсия собственного риска – 34;

Безрисковая процентная ставка - 8,5%.

Среднее квадратическое отклонение годовой доходности рыночного индекса – 17%.

**Задача 5. По данным кривой доходности государственных облигаций с годовыми выплатами купонов рассчитать неявную форвардную процентную ставку на год через 3 года.**

| Срок, лет            | 1    | 2    | 3    | 4    | 5    |
|----------------------|------|------|------|------|------|
| Процентная ставка, % | 6,01 | 6,44 | 6,92 | 7,20 | 7,40 |

**Задача 6. По данным для трех государственных купонных облигаций рассчитать дюрацию ОФЗ 002.**

| Облигация               | ОФЗ 001 | ОФЗ 002 | ОФЗ 003 |
|-------------------------|---------|---------|---------|
| Срок до погашения, лет  | 1       | 2       | 3       |
| Цена, % от номинала     | 102,91  | 103,97  | 103,54  |
| Требуемая доходность, % | 6,05    | 6,64    | 6,90    |
| Купон годовой, %        | 8,1     | 6,9     | 7,4     |
| Доля в портфеле, %      | 0,4     | 0,4     | 0,2     |

#### Шкала оценивания.

Шкала оценивания: неудовлетворительно, удовлетворительно, хорошо, отлично.

**Отлично** ставится в том случае, когда студент исчерпывающе знает весь программный материал, отлично понимает и прочно усвоил его. На вопросы (в пределах программы) дает правильные, сознательные и уверенные ответы. В практических заданиях умеет самостоятельно пользоваться полученными знаниями. В устных ответах и письменных работах пользуется литературно правильным языком и не допускает ошибок. Участвовал в дискуссиях.

**Хорошо** ставится в том случае, когда студент знает весь требуемый программой материал, хорошо понимает и прочно усвоил его. На вопросы в пределах программы отвечает без затруднений. Умеет применять полученные знания в практических заданиях. В устных ответах пользуется профессиональным языком и не делает грубых ошибок. В письменных работах допускает только незначительные ошибки. Грамотно излагает материал по теме. Отсутствие существенных неточностей. Возможны затруднения с приведением примеров. Участвовал в дискуссиях. Способен прогнозировать возможные нестандартные ситуации и находить оптимальные решения.

**Удовлетворительно** ставится в том случае, когда студент обнаруживает знания только базовых категорий. При применении знаний на практике испытывает некоторые затруднения и преодолевает их с небольшой помощью преподавателя. В устных ответах допускает ошибки при изложении материала и в построении речи. В письменных работах делает ошибки. Не участвовал в дискуссиях. В ответах допускаются неточности, они недостаточно аргументированы.

**Неудовлетворительно** ставится в том случае, когда студент обнаруживает незнание

большой части программного материала, отвечает, как правило, лишь на наводящие вопросы преподавателя неуверенно. В письменных работах допускает частные грубые ошибки. При применении знаний на практике испытывает затруднения и не преодолевает их с небольшой помощью преподавателя. В устных ответах допускает ошибки при изложении материала и в построении речи. В письменных работах делает грубые ошибки. Не участвовал в дискуссиях.

#### **4.4. Методические материалы**

В части обеспечения освоения дисциплины обучающимся предоставляется раздаточный материал по темам дисциплины.

Процедура оценивания знаний, умений и навыков, обеспечивающих формирование компетенций, предусмотренных освоением дисциплины, включает:

- проведение тестирования на основе тестов, включающих теоретические вопросы и расчетные примеры;
- проведение опроса по ключевым вопросам, охватывающем содержание дисциплины.

#### **5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины**

Для обеспечения обучающимися освоения дисциплины учебным планом предусмотрена самостоятельная работа и практические занятия.

Виды самостоятельной внеаудиторной работы:

- самостоятельное изучение разделов курса,
- повторение лекционного материала и материала учебников,
- подготовка к практическим занятиям,
- подготовка к текущему контролю.

Практические занятия проводятся в форме расчета параметров риска по изучаемым моделям на основе реальных данных.

Тематика практических занятий:

- «Расчет форвардных процентных ставок по кривой доходности».
- «Оценка государственных ценных бумаг».
- «Оценка доходности и риска акций по статистическим данным».
- «Расчет параметров рыночной модели Шарпа».
- «Формирование иммунизированного портфеля облигаций».
- «Формирование портфеля акций с заданными характеристиками».
- «Оценка опционных стратегий по данным срочного рынка Московской биржи».

**Задания для подготовки к практическим занятиям:**

- изучить динамику кривой доходности по данным Московской биржи <https://www.moex.com/> ;
- ознакомиться с параметрами выпусков государственных ценных бумаг, обращающихся на Московской бирже по данным сайта биржи <https://old.broker.ru/sp> ;
- изучить структуру биржевой информации рынка государственных облигаций, динамику их цен и доходности <https://broker.ru/tv> ;
- изучить структуру биржевой информации рынка акций, динамику их цен и доходности по данным Московской биржи <https://broker.ru/investments> ;
- изучить структуру биржевой информации срочного рынка Московской биржи <https://broker.ru/brokerage> .

**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. Энциклопедия финансового риск-менеджмента. Под ред. А.Л. Лобанова, А.В. Чугунова. – М.: Альбина. Бизнесбукс, 2009.
2. Домашенко Д.В., Финогенова Ю.Ю. Управление рисками в условиях финансовой нестабильности. – М.: Магистр: ИНФРА-М, 2010.
3. А.С. Шапкин, В.А. Шапкин. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций. – М.: Дашков и Ко, 2013.
4. Я.Д. Вишняков, Н.Н. Радаев. Общая теория рисков. – М.: Академия, 2008.

**6.2. Дополнительная литература.**

1. Буянов В.П., Кирсанов К.А., Михайлов Л.М. Рискология (управление рисками): Учебное пособие. - 2-е изд., испр. и доп./Буянов В.П., Кирсанов К.А., Михайлов Л.М. - М.: Издательство «Экзамен», 2003 - 384 с.
2. Лаврушин О.И. и др. Банковские риски. Учебник. – М.: Кнорус, 2016.
3. Струненкова Т.В. Валютные риски: анализ и управление. Учебное пособие. – М.: Кнорус, 2016.
3. Миркин Я.М., Добашина И.В., Салин В.Н. Статистика финансовых рынков (для магистратуры). Учебник. – М.: Кнорус, 2016.
3. В.Н. Уродовских. Управление рисками предприятия. Учебное пособие. – М.: Вузовский учебник, 2011.
4. В.И. Ширяев. Модели финансовых рынков. Оптимальные портфели, управление финансами и рисками. - Либроком, 2009.
5. Л.Н. Тепман, Н.Д. Эриашвили. Управление рисками в условиях финансового кризиса. – М.: Юнити-Дана, 2011.
6. Е.А. Федорова, Ф.М. Шелопаев, А.И. Ермоленко. Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски. – М.: КноРус, 2010.
7. Hull J.C. Options, futures and other derivatives. 7th ed. – L.: Prentice Hall, 2008.
8. Risk adjusted performance measurement: A tool for the global finance industry: A survey. Executive summary. Professional Risk Management International Association, 2007, March.

**6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы.**

1. Курасов В.В. **Рабочая программа дисциплины (модуля) Б1.В.07 «Концепции и модели риск-менеджмента».** Направление подготовки (специальность) 38.04.02 «Менеджмент». «Риск - менеджмент и страховой бизнес». – М., РАНХ и ГС, 2017.

**6.4. Нормативные правовые документы.**

1. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов. - (утв. Минэкономки РФ, Минфином РФ, Госстроем РФ 21.06.1999 N ВК 477)

**6.5. Интернет-ресурсы.**

1. [www.finam.ru](http://www.finam.ru)
2. [www.micex.ru](http://www.micex.ru)
3. [www.rbc.ru](http://www.rbc.ru)

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

Для проведения занятий по дисциплине необходимо следующее материально-техническое обеспечение: учебные аудитории для проведения занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, для самостоятельной работы: читальные залы библиотеки.

Программное обеспечение: MS Office Professional Plus 2016.

Доступные ресурсы информационной среды академии включают:

- электронное хранилище научно-образовательных ресурсов с возможностями удаленного доступа на базе современного телекоммуникационного комплекса;
- базы данных электронных публикаций, электронных периодических изданий научного и учебно-методического направления;
- медиа-студия для проведения телеконференций;
- электронный библиотечный фонд.

Информационные справочные системы: Научная библиотека РАНХиГС. URL: <http://lib.ranepa.ru/>;

Научная электронная библиотека eLibrary.ru. URL: <http://elibrary.ru/defaultx.asp>;

Национальная электронная библиотека. URL: [www.nns.ru](http://www.nns.ru);

Российская государственная библиотека. URL: [www.rsl.ru](http://www.rsl.ru);

Российская национальная библиотека. URL: [www.nnir.ru](http://www.nnir.ru);

Электронная библиотека Grebennikon. URL: <http://grebennikon.ru/>;

Электронно-библиотечная система Издательства «Лань». URL: <http://e.lanbook.com>;

Электронно-библиотечная система ЮПАЙТ. URL: <http://www.biblio-online.ru/>;  
<http://www.scopus.com>.

### **7.1. Список учебно-лабораторного оборудования:**

- персональный компьютер с выходом в Интернет;
- мультимедийный проектор.

7.2. Программные, технические и электронные средства обучения и контроля знаний слушателей:

**Microsoft Exel.**