

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

Институт бизнеса и делового администрирования
Кафедра менеджмента

Утверждена
на заседании кафедры менеджмента
Протокол от «29» июня 2017 г. № 4

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Индекс Б1.В.04 «Риск менеджмент»

по направлению подготовки 38.04.02 Менеджмент

направленность «Прорывные финансовые и цифровые технологии»

квалификация Магистр

очная форма обучения

Год набора - 2018

Москва, 2018 г.

Автор(ы)–составитель(и): к.э.н. Алексей Владимирович Буздалин, заместитель директора Центра экономического анализа компании Интерфакс

Заведующий кафедрой менеджмента ИБДА, доктор экономических наук, профессор Гапоненко Александр Лукич.

СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы
2. Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы
3. Содержание и структура дисциплины
4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине
5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины
6. 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
7. 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» обеспечивает овладение следующими компетенциями:

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПК-3	Способность использовать современные методы управления корпоративными финансами для решения стратегических задач	ПК-3.1.	Способен оценивать и управлять рисками
ПК-4	способность управлять организациями, подразделениями, группами (командами) сотрудников, проектными сетями	ПК-4.1	способен управлять организациями, подразделениями, группами (командами) сотрудников, проектными сетями
ПК ОС-13	способность принимать управленческие решения на основе анализа структурированных и неструктурированных данных	ПК ОС-13.1	способен принимать управленческие решения на основе анализа структурированных и неструктурированных данных
ОК-1	способность к абстрактному мышлению, анализу и синтезу	ОК-1.1	Обладает абстрактным мышлением, анализом и синтезом
ОК-3	готовность к саморазвитию, самореализации, использованию творческого потенциала	ОК-3.1	Готов к саморазвитию, самореализации, использованию творческого потенциала

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

ОТФ/ТФ профессиональные действия	Код этапа освоения компетенции	Результаты обучения
создание и управление продуктов/проектов в финансовой сфере на основе информационных технологий и экономико-математических моделей.	ПК-3.1.	на уровне знаний: знаний методов управления рисками в коммерческом банке
		на уровне умений: идентификация, анализ, оценка и ограничение финансовых рисков операций коммерческого банка

2. Объем и место дисциплины в структуре ОП ВО

Объем дисциплины

3 з.е./108 ауд. ч./81 астр. ч., на контактную работу с преподавателем – 40/30 часа, на самостоятельную работу обучающихся – 29/21,75 часов, на контроль – 39/29,25 часа.

Место дисциплины в структуре ОП ВО

Б1В.04 «Риск менеджмент», 2 курс, 3 семестр.

дисциплина реализуется после изучения дисциплин:

- математический анализ (в объеме бакалавриата)

- линейная алгебра (в объеме бакалавриата)
- дифференциальные уравнения (в объеме бакалавриата)
- теория вероятностей и математическая статистика (в объеме бакалавриата)

– форма промежуточной аттестации – экзамен.

3. Содержание и структура дисциплины

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины (модуля), ак. час./час.						Форма
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем				СР	текущего
			по видам учебных занятий					контроля успеваемости *, промежуточной аттестации
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
Очная форма обучения								
Тема 1	Риск и отношение к риску	16			2		2	ДЗ
Тема 2	Простейшая модель гар-анализа. Гар переоценки	6	2		2		2	ДЗ
Тема 3	Модель гар дюрации	4			2		2	ДЗ
Тема 4	Модели мэппинга потока платежей	6	2		2		2	ДЗ
Тема 5	Трансфертное ценообразование	4			2		2	ДЗ
Тема 6	Дисперсионно-ковариационный подход VaR	6	2		2		2	ДЗ
Тема 7	Модели оценки волатильности	4			2		2	ДЗ
Тема 8	Имитационные модели	4			2		2	ДЗ
Тема 9	Развитие VaR моделей	6	2		4		2	ДЗ
Тема 10	VaR модели: выводы, приложения и ограничения	4			4		3	ДЗ
Тема 11	Модели кредитного скоринга	6	2		4		3	ДЗ
Тема 12	Рыночные модели оценки кредитного риска	4			4		3	ДЗ
Тема 13	Потери в случае банкротства	7	2		3		3	ДЗ
Тема 14	Рейтинговые системы	5			3		3	ДЗ
Тема 15	Портфельные модели	5			3		3	ДЗ
Тема 16	Некоторые приложения моделей оценки кредитного риска	6			3		3	ДЗ
Промежуточная аттестация		27						экзамен
Всего:		108/81	12/9		28/21		39/29,25	

Содержание дисциплины

Тема 1. Риск и отношение к риску

Описание финансовых рисков. Подход ожидаемой полезности по фон Нейману-Моргенштерну. Интерпретации. Формализация отношения к риску. Свойства функции полезности. Управление портфелем, задача оптимального инвестирования. Анализ эффективности управления. Учет кредитного риска при ценообразовании потоков платежей. Оценка параметров в модели ожидаемой полезности в соответствии с предпочтениями инвесторов.

Тема 2 Простейшая модель гар-анализа. Гар переоценки

Концепция гар-анализа. Гар скорректированный на срочность операций. Предельный и накопленный гар. Ограничения простейшей модели гар-анализа. Несогласованное изменение процентных ставок: стандартизированный гар. Изменение ставок для инструментов до востребования. Влияние процентных ставок на стоимость активов и пассивов.

Тема 3 Модель гар дюрации

Рыночная переоценка операций. Дюрация, как взвешенная срочность операций. Дюрация как индикатор чувствительности к изменению процентных ставок. Свойства дюрации. Оценка гар дюрации. Проблемы модели гар дюрации.

Тема 4 Модели мэппинга потока платежей

Цель мэппинга потока платежей и временная структура. Выбор «узлов» временной структуры. Мэппинг основанный на интервалах срочности. Мэппинг основанный на интервалах дюрации. Мэппинг основанный на модифицированном методе остаточной срочности. Метод Базельского комитета. Представление операций в виде комбинации операций стандартной срочности. Оценка доходности бескупонных облигаций.

Тема 5 Трансфертное ценообразование

Общая и множественная трансфертные ставки. Назначение трансфертных ставок. Трансфертные ставки для операций с фиксированной доходностью. Трансфертные ставки для операций с плавающей доходностью. Трансфертные ставки для «нерыночных» операций. Трансфертные ставки для операций со встроенными опционами. Трансфертное ценообразование для кредитов с плавающими ставками. Трансфертное ценообразование для кредитов с возможностью досрочного погашения.

Тема 6 Дисперсионно-ковариационный подход VaR

VaR основанная на предположении нормального распределения доходностей. Доверительный уровень. Временной горизонт. Чувствительность портфеля к факторам риска. Портфельный VaR. Дельта-нормальный и базово-нормальный подходы. Мэппинг риск-позиции. Мэппинг облигаций в иностранных валютах. Мэппинг форвардных сделок.

Мэппинг биржевой позиции. Мэппинг облигаций. Основные достоинства и недостатки дисперсионно-ковариационного подхода. Гипотеза о нормальном распределении доходностей. Независимость приращений доходностей. Стабильность ковариационной матрицы. Линейность зависимости от факторов риска.

Тема 7 Модели оценки волатильности

Историческая волатильность: простое скользящее среднее. Экспоненциальное скользящее среднее. Предсказанная волатильность: GARCH модели. Вмененная волатильность. Оценивание ковариаций и корреляций.

Тема 8 Имитационные модели

Историческая имитация. VaR отдельной позиции. Оценка портфельного VaR. Сравнение исторической имитации и дисперсионно-ковариационного метода. Достоинства и недостатки имитационного подхода. Гибридный подход. Bootstrapping. Фильтрация исторической имитации. Метод Монте-Карло. Оценка VaR отдельной позиции. Оценка портфельного VaR. Стресс-тестирование.

Тема 9 Развитие VaR моделей

Альтернативы бэктестингу в VaR модели. Тест основанный на безусловном покрытии. Тест основанный на условном покрытии. Тест основанный на функции потерь. Тесты, основанные на общем распределении.

Тема 10 VaR модели: выводы, приложения и ограничения

Общий обзор различных моделей. Приложения VaR моделей. Сравнение моделей для оценки разных рисков. Определение лимитов принятия риска. Построение скорректированных с учетом риска показателей эффективности. Две основные проблемы VaR моделей. Размер потерь. Отсутствие субаддитивности. Альтернативные меры риска: Expected Shortfall (ES).

Тема 11 Модели кредитного скоринга

Линейный дискриминантный анализ. Дискриминантная функция. Коэффициент Вилкса. Z-модель Альтмана. Оценка вероятности дефолта на основе скоррингвой модели. Стоимость ошибки. Выбор дискриминирующих переменных. Регрессионные модели. Линейные модели. Логит и пробит модели. Индуктивные модели. Нейросети. Генетические алгоритмы. Использование, ограничения и проблемы скорринговых моделей.

Тема 12 Рыночные модели оценки кредитного риска

Подход основанный на кредитных спредах. Оценка годовой вероятности дефолта. Оценка вероятности дефолта на произвольном временном горизонте. Альтернативный подход. Достоинства и недостатки модели, основанной на кредитных спредах.

Тема 13 Потери в случае банкротства

Оценка возврата средств при дефолте (LGD). Рыночный и дефолтный LGD. Оценка LGD на основе исторических данных. Эмпирические наблюдения. Риск неопределенности потерь в случае дефолта. Связь между риском дефолта и риском неопределенности потерь в случае дефолта.

Тема 14 Рейтинговые системы

Предназначение рейтингов. Внутренние рейтинги и рейтинговые агентства. Предназначение рейтинговых агентств. Назначение внутренних рейтинговых систем. Квалиметрия рейтингов. Возможные подходы. Актуарный подход. Проверка рейтингов. Критерии качества рейтингов. Проверка адекватности рейтинговой шкалы.

Тема 15 Портфельные модели

Выбор временного горизонта и доверительного уровня. Подход на основе миграции рейтингов: CreditMetricsTM. Оценка риска единичной инвестиции. Оценка риска портфеля. Оценка корреляций. Достоинства и недостатки методики CreditMetricsTM. Структурные модели: PortfolioManagerTM. Макроэкономический подход: CreditPortfolioViewTM. Оценка условных вероятностей дефолта. Оценка матрицы переходных вероятностей. Достоинства и недостатки модели CreditPortfolioViewTM. Актуарный подход: CreditRisk+TM. Оценка распределения вероятностей дефолта. Вероятное распределение потерь. Распределение потерь портфеля кредитов. Неопределенность при определении средних значений вероятностей дефолта и их корреляций. Достоинства и недостатки модели CreditRisk+TM. Предположение независимости между риском дефолта и степенью потерь в случае дефолта. Предположение и независимости кредитного и рыночных рисков. Невозможность бэкестинга.

Тема 16 Некоторые приложения моделей оценки кредитного риска

Стоимость кредитов. Стоимость ожидаемых потерь. Стоимость экономического капитала, резервируемого против неожиданных потерь. Скорректированные на риск показатели эффективности. Установка кредитных лимитов. Оптимизация структуры кредитного портфеля.

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

4.1. Формы и методы текущего контроля успеваемости.

4.1.1. В ходе реализации дисциплины Б1.В.04 «Риск менеджмент» используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:

Тема (раздел)	Методы текущего контроля успеваемости
Тема 1	Домашнее задание
Тема 2	Домашнее задание
Тема 3	Домашнее задание
Тема 4	Домашнее задание

Тема (раздел)	Методы текущего контроля успеваемости
Тема 5	Домашнее задание
Тема 6	Домашнее задание
Тема 7	Домашнее задание
Тема 8	Домашнее задание
Тема 9	Домашнее задание
Тема 10	Домашнее задание
Тема 11	Домашнее задание
Тема 12	Домашнее задание
Тема 13	Домашнее задание
Тема 14	Домашнее задание
Тема 15	Домашнее задание
Тема 16	Домашнее задание

4.1.2. Экзамен проводится с применением следующих методов (средств): в устной форме в виде собеседования по вопросам и решению задачи.

4.2. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся

Типовые оценочные материалы по теме 1

Домашнее задание 1:

Оценить отношение к риску инвесторов на рынке рублевых облигаций

Типовые оценочные материалы по теме 2

Домашнее задание 2:

Оценить процентный риск банка на основе моделей gap-анализа

Типовые оценочные материалы по теме 3

Домашнее задание 3:

Оценить процентный риск банка на основе моделей gap-дюрации

Типовые оценочные материалы по теме 4

Домашнее задание 4:

Провести мэппинг потока платежей облигации

Типовые оценочные материалы по теме 5

Домашнее задание 5:

Рассчитать модель трансфертного ценообразования для кредитов со встроенными опционами

Типовые оценочные материалы по теме 6

Домашнее задание 6:

Оценить VaR портфеля акций на основе дисперсионно-ковариационный подхода

Типовые оценочные материалы по теме 7

Домашнее задание 7:

Оценить волатильность акции методом экспоненциального среднего

Типовые оценочные материалы по теме 8

Домашнее задание 8:

Оценить VaR портфеля на основе метода исторического моделирования

Типовые оценочные материалы по теме 9

Домашнее задание 9:

Проанализировать взаимосвязь показателей VaR и ES для реально торгуемых финансовых инструментов

Типовые оценочные материалы по теме 10

Домашнее задание 10:

Построить систему лимитов для портфеля рыночных инструментов

Типовые оценочные материалы по теме 11

Домашнее задание 11:

Настроить модель линейного скоринга на данных рейтинговых агентств

Типовые оценочные материалы по теме 12

Домашнее задание 12:

Оценить вероятность дефолта на основе волатильности акций заемщика

Типовые оценочные материалы по теме 13

Домашнее задание 13:

Оценить влияние коэффициентов LGD на величину совокупного иска портфеля ссуд

Типовые оценочные материалы по теме 14

Домашнее задание 14:

Рассчитать матрицу переходных вероятностей на горизонте 5 лет

Типовые оценочные материалы по теме 15

Домашнее задание 15:

Оценить VaR для портфеля однородных ссуд

Типовые оценочные материалы по теме 16

Домашнее задание 16:

Оценить кредитный лимит заемщика с учетом его рейтинга

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
ПК-3	Способность использовать современные методы управления корпоративными финансами для решения стратегических задач	ПК-3.1.	Способен оценивать и управлять рисками

Этап освоения компетенции	Показатель оценивания	Критерий оценивания
ПК-3.1.	Способен оценивать и управлять рисками	Может оценить основные риски и обосновать применения инструментов

		управления ими с учетом существующих возможностей и ограничений
--	--	---

4.3.2. Типовые оценочные средства.

Список теоретических вопросов для подготовки к экзамену.

1. Подход ожидаемой полезности по фон Нейману - Моргенштерну.
2. Классификация валютных рисков. Риск открытой валютной позиции.
3. The Repricing Gap Model
4. Концепция gap-анализа
5. gap скорректированный на срочность
6. Маржинальный и кумулятивный gap
7. Ограничения обычной gap модели и некоторые решения этих проблем
8. Временная структура процентных ставок
9. Форвардные ставки
10. Модель Gap-дюрации
11. Учет по рыночной стоимости инструментов
12. Дюрация финансовых инструментов
13. Оценка gap-дюрации
14. Проблемы модели gap-дюрации
15. Модель основанная на Cash-Flow Mapping
16. Выбор «вершин» временной структуры
17. Техника основанная на дискретных интервалах
18. Clumping
19. Оценка кривой ставок бескупонных облигаций
20. Построение ITR системы
21. Общие и множественные ITR системы
22. Определение трансфертных ставок
23. ITR для встроенных опционов
24. Дисперсионно-ковариационный подход
25. VaR на основе нормального распределения
26. Чувствительность портфеля к рыночным факторам
27. Портфельный VaR
28. Mapping риск-позиции
29. Предположения и ограничения дисперсионно-ковариационного подхода
30. Оценка волатильности методом простого скользящего среднего
31. Оценка волатильности методом экспоненциального скользящего среднего
32. GARCH модели
33. Временная волатильность
34. Оценки ковариации и корреляции
35. Метод исторического моделирования
36. Метод Монте-Карло 205
37. Стресс-тестирование
38. Альтернативные меры риска: Expected Shortfall (ES)
39. Модели кредитного скоринга
40. Скоринг на основе линейного дискриминантного анализа
41. Регрессионные модели. Модели классификации деревьями
42. Индуктивные модели (нейро сети, генетические алгоритмы)
43. Оценка дефолта на основе доходностей облигаций
44. Оценка RR
45. Recovery risk
46. Связь между риском дефолта и link recovery risk
47. Рейтинговые системы
48. Оценка качества рейтинговых систем
49. Модель CreditMetrics™
50. Модель PortfolioManager™

51. Модель CreditRisk+TM
52. Модель CreditPortfolioViewTM
53. Стоимость кредитов. Стоимость ожидаемых потерь. Стоимость экономического капитала, резервируемого против неожиданных потерь. Скорректированные на риск показатели эффективности.
54. Установка кредитных лимитов. Оптимизация структуры кредитного портфеля.

Шкала оценивания.

10- бальная шкала	Традиционн ая шкала	«Зачтено»/ «Не зачтено»	Определение
10	Отлично	Зачтено	Полные, глубокие и систематические знания в области оценивания и управления рисками, полный и правильный ответ на теоретический вопрос, полное и правильное решение задачи.
9	Отлично	Зачтено	Глубокие и систематические знания в области оценивания и управления рисками, правильный ответ на теоретический вопрос, правильное решение задачи.
8	Отлично	Зачтено	Систематические знания в области оценивания и управления рисками, правильный ответ на теоретический вопрос, правильное решение задачи.
7	Хорошо	Зачтено	Систематические знания в области оценивания и управления рисками, правильный ответ на теоретический вопрос с незначительными неточностями, правильное решение задачи.
6	Хорошо	Зачтено	Систематические знания в области оценивания и управления рисками, правильный ответ на теоретический вопрос с незначительными неточностями, правильное решение задачи с незначительными неточностями.
5	Удовлетвори тельно	Зачтено	Ответ на теоретический вопрос, в области оценивания и управления рисками, неполный, правильное решение задачи с незначительными неточностями.
4	Удовлетвори тельно	Зачтено	Ответ на теоретический вопрос, в области оценивания и управления рисками, неполный, решение задачи содержит арифметические ошибки, не влияющие на правильность хода решения задачи.
3	Неудовлетво рительно	Не зачтено	Ответ на теоретический вопрос, в области оценивания и управления рисками, неполный, решение задачи содержит идеологические ошибки.
2	Неудовлетво рительно	Не зачтено	Ответ на теоретический вопрос, в области оценивания и управления рисками, неверный и/или решение задачи содержит идеологические ошибки.

10- бальная шкала	Традиционн ая шкала	«Зачтено»/ «Не зачтено»	Определение
1	Неудовлетво рительно	Не зачтено	Ответ на теоретический вопрос, в области оценивания и управления рисками, неверный и решение задачи отсутствует.
0	Неудовлетво рительно	Не зачтено	Ответ на теоретический вопрос, в области оценивания и управления рисками, отсутствует и решение задачи отсутствует.

4.4. Методические материалы

Экзамен проводится в аудитории. Студент выбирает случайным образом билет, содержащий один теоретический вопрос и задачу. Время подготовки к собеседованию не менее 30 и не более 45 минут. При подготовке к собеседованию студенту запрещается использовать на экзамене какие-либо дополнительные материалы и электронные средства.

5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

При выполнении домашнего задания необходимо изучить материалы лекций и практических занятий по исследуемой теме/ Следует решить предложенные задачи, в случае затруднений сформулировать возникшие вопросы. Результат такой работы должен проявиться в способности студента свободно ответить на теоретические вопросы и решить задачи на практическом занятии, его выступлении и участии в коллективном обсуждении вопросов изучаемой темы, правильном выполнении контрольных работ.

Методические указания по самостоятельной работе

Тема 1. Риск и отношение к риску

Самостоятельная работа состоит в решении задач из домашнего задания, работе над теоретическим материалом: основными определениями и формулировками. Очень полезно будет вспомнить разделы экономических дисциплин в связи с изложенным материалом.

Основная литература:

- Энциклопедия финансового риск-менеджмента. Под редакцией А.А. Лобанова и А.В. Чугунова – М.: Альпина Паблишер, 2003. С.715-720
- Джозеф Ф.Синки, мл. Управление финансами в коммерческом банке. – М.: Catallaxy, 1994. С.426-435

Дополнительная литература:

- Фон Нейман Дж., Моргенштейн О. Теория игр и экономическое поведение. – М.: Наука, 1970.
- Фишберн П. Теория полезности для принятия решений. – М.: Наука, 1978.

Тема 2 Простейшая модель gap-анализа. Gap переоценки

Самостоятельная работа состоит в решении задач из домашнего задания, работе над теоретическим материалом: основными определениями и формулировками. Очень полезно будет вспомнить разделы экономических дисциплин в связи с изложенным материалом.

Основная литература:

- Resti, A. Risk management and shareholders' value in banking: from risk measurement models to capital allocation policies / A. Resti, A / Sironi. – Chichester: John Wiley & Sons, 2007. С. 9-35
- Энциклопедия финансового риск-менеджмента. Под редакцией А.А. Лобанова и А.В. Чугунова – М.: Альпина Паблишер, 2003. С.229-233.
- Джозеф Ф.Синки, мл. Управление финансами в коммерческом банке. – М.: Catallaxy, 1994. С. 522-560.

Дополнительная литература:

- Рогов М.А. Риск-менеджмент. – М.: Финансы и статистика, 2001.

Тема 3 Модель гар дюрации

Самостоятельная работа состоит в решении задач из домашнего задания, работе над теоретическим материалом: основными определениями и формулировками. Очень полезно будет вспомнить разделы экономических дисциплин в связи с изложенным материалом.

Основная литература:

- Resti, A. Risk management and shareholders' value in banking: from risk measurement models to capital allocation policies / A. Resti, A / Sironi. – Chichester: John Wiley & Sons, 2007.
- Энциклопедия финансового риск-менеджмента. Под редакцией А.А. Лобанова и А.В. Чугунова – М.: Альпина Паблишер, 2003.

Тема 4 Модели мэппинга потока платежей

Самостоятельная работа состоит в решении задач из домашнего задания, работе над теоретическим материалом: основными определениями и формулировками. Очень полезно будет вспомнить разделы экономических дисциплин в связи с изложенным материалом.

Основная литература:

- Resti, A. Risk management and shareholders' value in banking: from risk measurement models to capital allocation policies / A. Resti, A / Sironi. – Chichester: John Wiley & Sons, 2007. С. 35-57
- Энциклопедия финансового риск-менеджмента. Под редакцией А.А. Лобанова и А.В. Чугунова – М.: Альпина Паблишер, 2003. С. 234-255
- Джозеф Ф.Синки, мл. Управление финансами в коммерческом банке. – М.: Catallaxy, 1994. С. 330-355

Тема 5 Трансфертное ценообразование

Самостоятельная работа состоит в решении задач из домашнего задания, работе над теоретическим материалом: основными определениями и формулировками. Очень полезно будет вспомнить разделы экономических дисциплин в связи с изложенным материалом.

Основная литература:

- Resti, A. Risk management and shareholders' value in banking: from risk measurement models to capital allocation policies / A. Resti, A / Sironi. – Chichester: John Wiley & Sons, 2007. С. 77-103

- Энциклопедия финансового риск-менеджмента. Под редакцией А.А. Лобанова и А.В. Чугунова – М.: Альпина Паблишер, 2003. С. 614-635
- Джозеф Ф.Синки, мл. Управление финансами в коммерческом банке. – М.: Catallaxy, 1994. С. 410-420

Тема 6 Дисперсионно-ковариационный подход

Самостоятельная работа состоит в решении задач из домашнего задания, работе над теоретическим материалом: основными определениями и формулировками. Очень полезно будет вспомнить разделы экономических дисциплин в связи с изложенным материалом.

Основная литература:

- Resti, A. Risk management and shareholders' value in banking: from risk measurement models to capital allocation policies / A. Resti, A / Sironi. – Chichester: John Wiley & Sons, 2007. С. 115-163
- Энциклопедия финансового риск-менеджмента. Под редакцией А.А. Лобанова и А.В. Чугунова – М.: Альпина Паблишер, 2003. С. 164-185
- Джозеф Ф.Синки, мл. Управление финансами в коммерческом банке. – М.: Catallaxy, 1994. С. 490-520

Дополнительная литература:

- Инструкция ЦБ РФ «Об установлении лимитов открытой валютной позиции и контроле за их соблюдением уполномоченными банками Российской Федерации»

Тема 7 Модели оценки волатильности

Самостоятельная работа состоит в решении задач из домашнего задания, работе над теоретическим материалом: основными определениями и формулировками. Очень полезно будет вспомнить разделы экономических дисциплин в связи с изложенным материалом.

Основная литература:

- Resti, A. Risk management and shareholders' value in banking: from risk measurement models to capital allocation policies / A. Resti, A / Sironi. – Chichester: John Wiley & Sons, 2007. С. 163-185
- Энциклопедия финансового риск-менеджмента. Под редакцией А.А. Лобанова и А.В. Чугунова – М.: Альпина Паблишер, 2003. С. 228-250, 590-603.
- Джозеф Ф.Синки, мл. Управление финансами в коммерческом банке. – М.: Catallaxy, 1994. С. 463-466.

Дополнительная литература:

- Dowd K. Measuring market risk. – John Wiley & Sons, Ltd., 2002.

Тема 8 Имитационные модели

Самостоятельная работа состоит в решении задач из домашнего задания, работе над теоретическим материалом: основными определениями и формулировками. Очень полезно будет вспомнить разделы экономических дисциплин в связи с изложенным материалом.

Основная литература:

- Resti, A. Risk management and shareholders' value in banking: from risk measurement models to capital allocation policies / A. Resti, A / Sironi. – Chichester: John Wiley & Sons, 2007. С. 185-215
- Энциклопедия финансового риск-менеджмента. Под редакцией А.А. Лобанова и А.В. Чугунова – М.: Альпина Паблишер, 2003. С. 246-250.
- Рогов М.А. Риск-менеджмент. – М.: Финансы и статистика, 2001.

Дополнительная литература:

- Jorion P. Value at risk the new benchmark for managing financial risk. – McGraw-Hill, 2001.

Тема 9 Развитие VaR моделей

Самостоятельная работа состоит в решении задач из домашнего задания, работе над теоретическим материалом: основными определениями и формулировками. Очень полезно будет вспомнить разделы экономических дисциплин в связи с изложенным материалом.

Основная литература:

- Resti, A. Risk management and shareholders' value in banking: from risk measurement models to capital allocation policies / A. Resti, A / Sironi. – Chichester: John Wiley & Sons, 2007. С. 225-233
- Энциклопедия финансового риск-менеджмента. Под редакцией А.А. Лобанова и А.В. Чугунова – М.: Альпина Паблишер, 2003. С.218- 228.
- Найт Ф. Понятие риска и неопределенности// THESIS. 1994. №5. С 12-28.

Дополнительная литература:

- Jorion P. Financial risk manager handbook 2001-2002. – N.Y.: John Wiley & Sons Ltd., 2001.

Тема 10 VaR модели: выводы, приложения и ограничения

Самостоятельная работа состоит в решении задач из домашнего задания, работе над теоретическим материалом: основными определениями и формулировками. Очень полезно будет вспомнить разделы экономических дисциплин в связи с изложенным материалом.

Основная литература:

- Resti, A. Risk management and shareholders' value in banking: from risk measurement models to capital allocation policies / A. Resti, A / Sironi. – Chichester: John Wiley & Sons, 2007. С. 251-269
- Энциклопедия финансового риск-менеджмента. Под редакцией А.А. Лобанова и А.В. Чугунова – М.: Альпина Паблишер, 2003. С. 277-285.
- Longerstaey J., Spencer M. RiskMetrics technical document. – J.P. Morgan/Reuters, 1996.

Дополнительная литература:

- Jorion P. Value at risk the new benchmark for managing financial risk. – McGraw-Hill, 2001.

Тема 11 Модели кредитного скоринга

Самостоятельная работа состоит в решении задач из домашнего задания, работе над теоретическим материалом: основными определениями и формулировками. Очень полезно будет вспомнить разделы экономических дисциплин в связи с изложенным материалом.

Основная литература:

- Resti, A. Risk management and shareholders' value in banking: from risk measurement models to capital allocation policies / A. Resti, A / Sironi. – Chichester: John Wiley & Sons, 2007. С. 275-307
- Энциклопедия финансового риск-менеджмента. Под редакцией А.А. Лобанова и А.В. Чугунова – М.: Альпина Паблишер, 2003. С. 331-347.
- Джозеф Ф. Синки, мл. Управление финансами в коммерческом банке. – М.: Catallaxy, 1994. С. 621-630.

Дополнительная литература:

- Shimko D. Credit risk: Models and management. – L.: Risk Books, 1999.

Тема 12 Рыночные модели оценки кредитного риска

Самостоятельная работа состоит в решении задач из домашнего задания, работе над теоретическим материалом: основными определениями и формулировками. Очень полезно будет вспомнить разделы экономических дисциплин в связи с изложенным материалом.

Основная литература:

- Resti, A. Risk management and shareholders' value in banking: from risk measurement models to capital allocation policies / A. Resti, A / Sironi. – Chichester: John Wiley & Sons, 2007. С. 331-320
- Энциклопедия финансового риск-менеджмента. Под редакцией А.А. Лобанова и А.В. Чугунова – М.: Альпина Паблишер, 2003. С. 323-329.
- Джозеф Ф.Синки, мл. Управление финансами в коммерческом банке. – М.: Catallaxy, 1994. С. 561-585.

Дополнительная литература:

- Введение в управление кредитными рисками – Pricewaterhouse, 1994.

Тема 13 Потери в случае банкротства

Самостоятельная работа состоит в решении задач из домашнего задания, работе над теоретическим материалом: основными определениями и формулировками. Очень полезно будет вспомнить разделы экономических дисциплин в связи с изложенным материалом.

Основная литература:

- Resti, A. Risk management and shareholders' value in banking: from risk measurement models to capital allocation policies / A. Resti, A / Sironi. – Chichester: John Wiley & Sons, 2007. С. 345-358
- Энциклопедия финансового риск-менеджмента. Под редакцией А.А. Лобанова и А.В. Чугунова – М.: Альпина Паблишер, 2003. С. 349-371.
- Джозеф Ф.Синки, мл. Управление финансами в коммерческом банке. – М.: Catallaxy, 1994. С. 565-568.

Дополнительная литература:

- Kealhofer S. Portfolio management of default risk. – KMV Corporation, 1998.

Тема 14 Рейтинговые системы

Самостоятельная работа состоит в решении задач из домашнего задания, работе над теоретическим материалом: основными определениями и формулировками. Очень полезно будет вспомнить разделы экономических дисциплин в связи с изложенным материалом.

Основная литература:

- Resti, A. Risk management and shareholders' value in banking: from risk measurement models to capital allocation policies / A. Resti, A / Sironi. – Chichester: John Wiley & Sons, 2007. С. 369-389
- Энциклопедия финансового риск-менеджмента. Под редакцией А.А. Лобанова и А.В. Чугунова – М.: Альпина Паблишер, 2003. С. 410-413.
- Джозеф Ф.Синки, мл. Управление финансами в коммерческом банке. – М.: Catallaxy, 1994. С. 653-693.

Дополнительная литература:

- Буздалин А.В., Эмпирический подход к созданию нормативной базы, «Банковское дело», №4, 1999г.

Тема 15 Портфельные модели

Самостоятельная работа состоит в решении задач из домашнего задания, работе над теоретическим материалом: основными определениями и формулировками. Очень полезно будет вспомнить разделы экономических дисциплин в связи с изложенным материалом.

Основная литература:

- Resti, A. Risk management and shareholders' value in banking: from risk measurement models to capital allocation policies / A. Resti, A / Sironi. – Chichester: John Wiley & Sons, 2007. С. 401-444
- Энциклопедия финансового риск-менеджмента. Под редакцией А.А. Лобанова и А.В. Чугунова – М.: Альпина Паблишер, 2003. С. 389-397.
- Джозеф Ф.Синки, мл. Управление финансами в коммерческом банке. – М.: Catallaxy, 1994. С. 633-641.

Дополнительная литература:

- CreditMetrics – Technical document. – N.Y.: J.P. Morgan&Co., Inc., 1997.

Тема 16 Некоторые приложения моделей оценки кредитного риска

Самостоятельная работа состоит в решении задач из домашнего задания, работе над теоретическим материалом: основными определениями и формулировками. Очень полезно будет вспомнить разделы экономических дисциплин в связи с изложенным материалом.

Основная литература:

- Resti, A. Risk management and shareholders' value in banking: from risk measurement models to capital allocation policies / A. Resti, A / Sironi. – Chichester: John Wiley & Sons, 2007. С. 451-461
- Энциклопедия финансового риск-менеджмента. Под редакцией А.А. Лобанова и А.В. Чугунова – М.: Альпина Паблишер, 2003. С.410-419.
- Джозеф Ф.Синки, мл. Управление финансами в коммерческом банке. – М.: Catallaxy, 1994. С. 601-621.

Дополнительная литература:

- Тоцкий М.Н. Методологические основы управления кредитным риском в коммерческом банке (www.finrisk.ru).

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 [Электронный ресурс] / В.Е. Барбаумов [и др.]. — Электрон. дан. — Москва : Альпина Паблишер, 2016. — 932 с. — Режим доступа: <https://e.lanbook.com/book/95371>. — Загл. с экрана.

6.2. Дополнительная литература.

1. 1. Генри Минцберг Менеджмент. Природа и структура организаций «Эксмо» Библиотека Сбербанка 2009 г.
4. Буянский С.Г. Корпоративное управление, комплаенс и риск-менеджмент [Электронный ресурс] : учебное пособие для магистрантов / С.Г. Буянский, Ю.В.

Трунцевский. — Электрон. текстовые данные. — М. : Русайнс, 2016. — 342 с. — 978-5-4365-0813-9. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/61620.html>

6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы. Отдельное обеспечения не предусмотрено.

6.4. Нормативные правовые документы не предусмотрены

6.5. Иные источники

1. Shimko D. Credit risk: Models and management. – L.: Risk Books, 1999.
2. Dowd K. Measuring market risk. – John Wiley & Sons, Ltd., 2002.
3. Jorion P. Value at risk the new benchmark for managing financial risk. – McGraw-Hill, 2001.
4. Jorion P. Value at risk the new benchmark for managing financial risk. – McGraw-Hill, 2001.
5. Resti, A. Risk management and shareholders' value in banking: from risk measurement models to capital allocation policies / A. Resti, A / Sironi. – Chichester: John Wiley & Sons, 2007

6.6. Интернет ресурсы

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

Материально-техническая база: Аудитория, вмещающая поток с доской и маркерами, компьютер.