

## **АННОТАЦИЯ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ**

**Автор:** Чернова М.И.

**Код и наименование направления подготовки, профиля:** 38.04.01 Экономика («Экономика и финансы»)

**Квалификация (степень) выпускника:** Магистр

**Форма обучения:** очная

### **Цель освоения дисциплины:**

Сформировать компетенции в сфере аналитической работы в области экономики и финансов

### **План курса:**

**Тема 1.** Введение в финансовый риск-менеджмент.

Определение понятия «риск» и «риск-менеджмент». Практика применения риск-менеджмента: цели и задачи. Классификация рисков. Определение понятия рыночного, кредитного и операционного риска, а также риска ликвидности и инвестиционного риска. Описание сущности и источников разных типов финансовых рисков. Изучение основных международных и российских стандартов риск-менеджмента. Международный опыт пруденциального надзора.

**Тема 2.** Методы оценки и управления рыночным риском.

Рыночный риск, его источники. Методы оценки рыночного риска, их преимущества и недостатки. Методология VaR. Определение и расчет ожидаемого дефицита (Expected Shortfall, CVaR). Исторический метод моделирования VaR. Метод ‘model-building’ для расчета VaR. Метод отображения денежных потоков для расчета VaR. Метод Монте-Карло, стохастического моделирования и сценарного анализа, а также стресс-тестирование VaR. Опыт разработки и введения ALM моделей в странах Европы и в США.

**Тема 3.** Методы оценки и управления кредитным риском.

Кредитный риск, его источники. Модели портфельного кредитного риска с переоценкой по рыночной стоимости. Модели дефолта кредитного риска. Использование показателя VaR для оценки кредитного риска. Методология CreditMetrics. Метод оценки ожидаемых потерь для кредитного инструмента. Методология CreditRisk +. Модель оценки расстояния до дефолта (Moody’s KMV).

**Тема 4.** Методы оценки и управления инвестиционным риском.

Инвестиционный риск, его источники. Инвестиционная стратегия и управление портфелем активов. Институциональные инвесторы, риски долгосрочного инвестирования средств пенсионных накоплений. Применение методов стохастического моделирования для выбора инвестиционной стратегии. Многофакторная стохастическая модель. Коэффициент Шарпа. Бюджетирование инвестиционного риска. Индексные портфели и tracking error.

**Тема 5.** Хеджирование линейных и нелинейных рисков. Опционы.

Случайные процессы: Марковский процесс, процесс Винера, процесс Ито. Модель ценообразования опционов Блэка-Шоулза. Дюрация инструментов с фиксированным доходом, способы ее применения при хеджировании. Метод хеджирования опционной позиции с помощью расчета номинальной стоимости облигаций. Бета-хеджирование системного риска. Простое хеджирование с помощью опционов пут и колл, фьючерсов и свопов. Нелинейное хеджирование: дельта-хеджирование. Характеристики опционов при хеджировании:  $\Delta$  (дельта),  $\Gamma$  (гамма),  $\Theta$  (тета),  $\nu$  (вега) и  $\rho$  (ро)

**Контактные часы:** 32

**Формы текущего контроля и промежуточной аттестации:** домашние задания, контрольная работа, зачет с оценкой.

**Основная литература:**

1. Jorion, P., Financial Risk Manager Handbook, 6th ed., New York: Wiley, 2011. (электронный доступ <http://ru.scribd.com/doc/160271470/Financial-Risk-Manager-Handbook-With-Test-Bank-6th-Edition>)
2. Hull, J., Options, Futures, and Other Derivatives Securities, 9th ed., Prentice Hall, 2015