

## **АННОТАЦИЯ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ Риск-менеджмент (продвинутый уровень)**

**Автор:** к.ф.-м.н., профессор В.Б. Минасян

**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 Способностью 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 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.

**В ходе реализации дисциплины используются следующие методы текущего контроля и успеваемости обучающихся:**

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

**Аттестация проводится с применением следующих методов: письменное тестирование.**

**Основная литература:**

1. Белов, П. Г. Управление рисками, системный анализ и моделирование в 2 т : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / П. Г. Белов. — М. : Издательство Юрайт, 2015. — 733 с. — (Серия : Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-4703-8. <https://www.biblio-online.ru/book/5471D44E-2B8B-45A8-90F0-C4C4416B0C39>
2. Воронцовский, А. В. Управление рисками : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / А. В. Воронцовский. — М. : Издательство Юрайт, 2016. — 414 с. — (Серия : Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-00945-3. <https://www.biblio-online.ru/book/E098C311-CAA9-4FD5-AC72-5F801419DD64>
3. Хоминич И. П. [и др.]. Управление финансовыми рисками: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры /под ред. И. П. Хоминич, И. В. Пещанской. — М. : Издательство Юрайт, 2016. — 345 с. — (Серия : Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-01019-0. <https://www.biblio-online.ru/book/419260FD-3B72-4848-A8C3-B8EBABF94F86>