

## АННОТАЦИЯ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ Риск-менеджмент

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

**Код и наименование направления подготовки:** 38.04.02 Менеджмент

**Профиль:** Корпоративный финансовый менеджмент

**Квалификация (степень) выпускника:** магистр

**Форма обучения:** очная, очно-заочная, заочная

### Цель освоения дисциплины:

Сформировать компетенции

**ПК-3 Способность использовать современные методы управления корпоративными финансами для решения стратегических задач**

**ПК-4. Способность использовать количественные и качественные методы для проведения прикладных исследований и управления бизнес-процессами, готовить аналитические материалы по результатам их применения**

### План курса:

| № п/п  | Наименование тем (разделов)        | Содержание тем (разделов)   |
|--------|------------------------------------|---|
| Тема 1 | Понятие предпринимательского риска | Рассматривается изменение представлений о термине «риск» в историческом разрезе. Риск, как один из отличительных признаков предпринимательской деятельности. Неопределенность, связанная со средой, в которой принимается решение и риск. Причины и факторы риска.                      |
| Тема 2 | Концепция приемлемого риска        | Концепция приемлемого риска и идея управления риском. Различные уровни риска при управлении им и движение к приемлемому уровню. Этапы реализации концепции приемлемого риска.   |
| Тема 3 | Цель и задачи риск-менеджмента     | Определяется основная цель риск-менеджмента и в связи с этим обсуждаются основные задачи, которые необходимо разрешить при движении к цели. Приводится предварительное рассмотрение четырех основных приемов управления риском. Использование рыночной информации при управлении риском |
| Тема 4 | Выявление факторов риска           | Внешние и внутренние факторы риска и их классификация. Конкретная ситуация.   |
| Тема 5 | Идентификация факторов риска       | Финансовая отчетность компании, как один из основных источников информации о факторах риска. Использование финансовой отчетности для выявления факторов риска.  |
| Тема 6 | Построение многофакторной мо-      | Многофакторная модель и предположения, положенные в ее основу. Различные представления  |

|         |  |  |
|---------|--|--|
|         | Теория<br>арбитражного<br>ценообразования                                      | многофакторной модели. Теория арбитражного ценообразования и ее связь с многофакторной моделью. Примеры применения многофакторной модели для выявления значимых факторов риска и их оценки. Практическая задача. |
| Тема 7  | Параметрический метод оценки VaR   | Модель VaR и предположения, лежащие в ее основе. Примеры применения. Базельский вариант модели VaR. Практическая задача.   |
| Тема 8  | Метод Монте-Карло оценки VaR   | Применение методов статистического моделирования (Монте – Карло) для оценки величины VaR без предположения о логнормальности. Практическая задача.   |
| Тема 9  | Мера ожидаемого дефицита ES. Свойства.   | Определение меры ожидаемого дефицита ES и сравнения ее с VaR. Свойства ES.   |
| Тема 10 | Оценка меры ожидаемого дефицита ES в предположении нормальности распределения. | Формула оценки меры ожидаемого дефицита ES в предположении нормальности распределения. Примеры применения.   |
| Тема 11 | Оценка меры ожидаемого дефицита ES методом Монте-Карло                         | Особенности оценки меры ожидаемого дефицита ES методом Монте Карло. Примеры.   |
| Тема 12 | Арбитражные операции.  | Ценообразование фьючерсных контрактов с помощью модели «cash-and-carry». Ценообразование опционов, формула Блэка—Шоулза. Арбитражные операции.   |
| Тема 13 | Стратегии хеджирования.  | Спрэды, стрэнглы и стрэддлы и стратегии хеджирования с их использованием.  |
| Тема 14 | Коэффициент хеджирования.  | Совершенное хеджирование и частичное хеджирование. Коэффициент хеджирования. Оценка коэффициента хеджирования с помощью линейной регрессии. Практическая задача  |
| Тема 15 | Эффективность хеджирования.  | Хеджирование с минимальной дисперсией. Коэффициент хеджирования с минимальной дисперсией. Использование коэффициента детерминации для определения степени эффективности хеджирования. Практическая задача.       |

**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), реферат (О), практическое задание (ПЗ).

**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](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>