

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

Факультет финансов и банковского дела

Ректор

_____ В.А. Мау
«__» _____ 202__ г.

УТВЕРЖДЕНА

ученым советом РАНХиГС
Протокол от «26» января 2021 г. №01

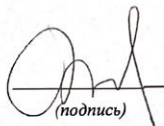
**ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ПРОФЕССИОНАЛЬНАЯ ПРОГРАММА
повышения квалификации**

"Программа подготовки к сдаче квалификационного экзамена FRM"

Москва, 2021

Автор–составитель:

К. э. н., к. т. н., доцент
кафедры «Фондовые рынки
и финансовый инжиниринг»
(ученая степень и (или) ученое звание, должность)

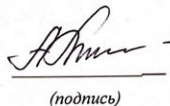


(подпись)

В.В.Мищенко
(Ф.И.О.)

Руководитель программы:

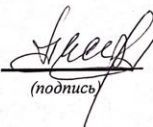
Зав. кафедрой
«Финансы, денежное обращение и кредит»,
д.э.н., профессор
(ученая степень и (или) ученое звание, должность)



(подпись)

Хандруев А.А.
(Ф.И.О.)

Руководитель структурного подразделения
Декан Факультета финансов и банковского дела
д.э.н., профессор кафедры «Регулирование
деятельности финансовых институтов»
(ученое звание, ученая степень, должность)



(подпись)

С.С. Насибян
(Ф.И.О.)

Дополнительная профессиональная программа рассмотрена и одобрена на заседании ученого совета Факультета финансов и банковского дела «22» октября 2020 г., протокол № 11.
(наименование структурного подразделения)

СОДЕРЖАНИЕ

1.	Общая характеристика программы	4
1.1.	Цель реализации.....	4
1.2.	Нормативная правовая база	4
1.3.	Планируемые результаты освоения программы повышения квалификации	5
1.4.	Категория слушателей	6
1.5.	Формы обучения и сроки освоения	6
1.6.	Период обучения и режим занятий.....	6
1.7.	Документ о квалификации.....	6
2.	Содержание программы.....	6
2.1.	Календарный учебный график.....	6
2.2.	Учебный план	7
2.3.	Рабочие программы.....	9
3.	Организационно-педагогическое обеспечение	13
3.1.	Кадровое обеспечение.....	13
3.2.	Материально-техническое и программное обеспечение реализации программы	14
3.3.	Учебно-методическое и информационное обеспечение программы	14
3.4.	Список рекомендуемой литературы (в том числе электронные источники).....	14
3.4.1.	Основная литература	14
3.4.2.	Дополнительная литература.....	14
3.4.3.	Интернет-ресурсы	15
4.	Оценка качества освоения программы	15
	Примерные темы для самостоятельной подготовки:	22
	Приложение 1. Рецензия (внутренняя и внешняя)	

1. Общая характеристика программы

1.1. Цель реализации

Актуальность и новизна программы обусловлена востребованностью на рынке труда специалиста и профессионала в области управления рисками организации в соответствии с принятым профессиональным стандартом «Специалист по управлению рисками», утвержден Приказом Министерства труда и социальной защиты РФ №564н от 30 августа 2018 г. и зарегистрирован в Министерстве юстиции РФ 17 сентября 2018 г. за № 52177.

Целью программы является получение более глубоких знаний об основах (принципы и законодательные требования), современных практиках (мероприятия и проблематика) и перспективах развития риск-менеджмента с целью прохождения сертификации Financial Risk Manager (FRM).

Задачами программы являются:

- усвоение сведений о рисках и основных понятиях риск-менеджмента;
- овладение знаниями о технологиях современного риск-менеджмента, обучение умению применения качественных и количественных методов для практической оценки рисков и их управления;
- усвоение знаний и получение навыков осуществления стресс-тестирования различных видов рисков.

1.2. Нормативная правовая база

Дополнительная профессиональная программа повышения квалификации разработана на основании следующих нормативных документов:

1. Федеральный закон от 2 декабря 1990 № 395-1 «О банках и банковской деятельности»
2. Гражданский кодекс Российской Федерации (ГК РФ) от 30 ноября 1994 г. № 51-ФЗ.
3. Федеральный закон от 26.12.1995 №208-ФЗ «Об акционерных обществах»
4. Федеральный закон от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»
5. Единый квалификационный справочник должностей руководителей, специалистов и других служащих, Раздел I Общеотраслевые квалификационные характеристики должностей работников, занятых на предприятиях, в учреждениях и организациях (Постановление Минтруда РФ от 21.08.1998 № 37).
6. Федеральный закон от 25 февраля 1999 г. № 40-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве) кредитных организаций»
7. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов. Официальное издание. М.: Экономика. 2000.
8. Методические указания по проведению анализа финансового состояния организаций, утверждены приказом ФСФО от 23.01.2001 №16.
9. Федеральный закон от 10 июля 2002 г. № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)»
10. Федеральный закон от 10 декабря 2003 г. № 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле»
11. Положение Банка России от 16 декабря 2003 г. N 242-П "Об организации внутреннего контроля в кредитных организациях и банковских группах"
12. Федеральный закон от 23 декабря 2003 г. № 177-ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации»

13. Письмо Банка России от 24.05.2005 N 76-Т "Об организации управления операционным риском в кредитных организациях".
14. Федеральный закон от 30 декабря 2004 г. №218-ФЗ «О кредитных историях»
15. Федеральный закон от 29.12.2012 № 273-ФЗ «Об образовании в Российской Федерации».
16. Приказ Минобрнауки России от 1 июля 2013 г. N 499 "Об утверждении Порядка организации и осуществления образовательной деятельности по дополнительным профессиональным программам".
17. Федеральный закон от 21 декабря 2013 г. № 353-ФЗ «О потребительском кредите (займе)».
18. «Методические рекомендации по разработке основных профессиональных образовательных программ и дополнительных профессиональных программ с учетом соответствующих профессиональных стандартов» (утв. Минобрнауки России 22.01.2015 № ДЛ-1/05вн).
19. Общероссийский классификатор видов экономической деятельности (ОКВЭД2) ОК 029-2014 (Приказ Росстандарта от 10.11.2015 № 1745-ст).
20. Приказ РАНХиГС «Об утверждении Положения о дополнительных профессиональных программах (повышения квалификации и профессиональной переподготовки)» №01-4285 от 17 июля 2017 г.
21. Приказ Министерства труда и социальной защиты РФ от 30 августа 2018 г. N 564н - Профессиональный стандарт «Специалист по управлению рисками».
22. Приказ РАНХиГС «Об утверждении локальных нормативных актов РАНХиГС по дополнительному профессиональному образованию» №02-461 от 19 апреля 2019 года
23. Минобрнауки России: Приказ от 12.08.2020 г. №952 "Об утверждении федерального государственного образовательного стандарта высшего образования — магистратура по направлению подготовки 38.04.02 Менеджмент".
24. Прогноз долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2030 г. / Министерство экономического развития РФ.
25. Основные направления развития и обеспечения стабильности функционирования финансового рынка РФ., рег. номер 276.
26. МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (Presentation of Financial Statements).

1.3. Планируемые результаты освоения программы повышения квалификации

Таблица 1

Планируемые результаты освоения программы повышения квалификации

Виды деятельности	Профессиональные компетенции, установленные самостоятельно (ПКс) или трудовые функции (формируются и (или) совершенствуются)
ВД 1. Организационно-управленческая	ПКс-1 Способность контролировать и выстраивать процесс управления рисками.
	ПКс-2 Способность планировать и координировать деятельность организации по управлению рисками в соответствии со стратегическими целями
	ПКс -3. Способность принимать решения по управлению непрерывностью бизнеса в чрезвычайных и кризисных ситуациях
ВД 2. Информационно-аналитическая	ПКс-4 Способность анализировать и применять методики оценки управления рисками и реагирования на риски
ВД 3. Научно-исследовательская	ПКс-5 Способность разрабатывать стандарты организации, методические и нормативные документы, а также методологические основы функционирования интегрированной системы управления рисками

1.4. Категория слушателей

К освоению программы допускаются лица, имеющие высшее образование, а также обладающие профессиональными навыками в финансовой сфере.

1.5. Формы обучения и сроки освоения

Форма обучения очная. Общая трудоемкость программы составляет 90 академических часов, 24 академических часа отводится на лекционные занятия, 66 академических часов на практические и семинарские занятия, из них 2 академических часа на итоговую аттестацию.

1.6. Период обучения и режим занятий

Период обучения по программе составляет 3 месяца.

1.7. Документ о квалификации

Удостоверение о повышении квалификации Федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации».

2. Содержание программы

2.1. Календарный учебный график

Условные обозначения:

УЗ – учебные занятия;

ИА – итоговая аттестация.

Таблица 2

Календарный учебный график		
Период обучения – 3 месяца		
1 месяц	2 месяц	3 месяц
УЗ	УЗ	УЗ/ИА

2.2. Учебный план

Таблица 3

Наименование программы (модуля), практики (стажировки)	Общая трудоемкость, час	Контактная работа, час.				С применением дистанционных образовательных технологий, электронного обучения, час.				Самостоятельная работа, час	Текущий контроль успеваемости ¹	Итоговая аттестация ²	Код компетенции	Перезачет
		Всего	В том числе			Всего	В том числе							
			Лекции / в интерактивной форме ⁶	Лабораторные занятия (практикум) / в интерактивной форме	Практические (семинарские) занятия / в интерактивной форме ⁶		Лекции / в интерактивной форме ⁶	Лабораторные занятия (практикум) / в интерактивной форме ⁶	Практические (семинарские) занятия / в интерактивной форме ⁶					
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
1. Основы управления финансовыми рисками	12	12	4	-	8	-	-	-	-	-	Ке, Т, О	-	ПКс-1 ПКс-2 ПКс-3	-
2. Количественный анализ (математика и статистика)	14	14	4	-	10	-	-	-	-	-	ПЗ, О	-	ПКс-4 ПКс-5	-
3. Рыночные, кредитные и операционные риски	14	14	4	-	10	-	-	-	-	-	ПЗ, Ке, Т	-	ПКс-1 ПКс-2 ПКс-4	-

¹ Формы текущего контроля успеваемости: дискуссия (Д), кейс (Ке), опрос (О), тестирование (Т), практическое задание (ПЗ)

² В соответствующей графе указывается форма итоговой аттестации:

З – зачет;

Наименование программы (модуля), практики (стажировки)	Общая трудоемкость, час	Контактная работа, час.			С применением дистанционных образовательных технологий, электронного обучения, час.			Самостоятельная работа, час	Текущий контроль успеваемости ¹	Итоговая аттестация ²	Код компетенции	Перезачет
		Всего	В том числе		Всего	В том числе						
			Лекции / в интерактивной форме ⁶	Лабораторные занятия (практикум) /в интерактивной форме		Практические (семинарские) занятия /в интерактивной форме ⁶	Лекции/ в интерактивной форме ⁶					
4. Управление рисками при управлении инвестициями	14	14	4	-	10	-	-	-	Т, ПЗ	-	ПКс-1 ПКс-2 ПКс-4	-
5. Моделирование рисков	20	20	4	-	16	-	-	-	ПЗ, Т	-	ПКс-4 ПКс-5	-
6. Текущие проблемы финансовых рынков	14	14	4	-	10	-	-	-	Д, ПЗ	-	ПКс-1 ПКс-2 ПКс-3	-
Итого:	88	88	24	-	64	-	-	-	-	-	-	-
Итоговая аттестация		Зачет - 2									-	-
Всего:		90										

2.3. Рабочие программы

Таблица 4.

Планируемые результаты обучения по программе повышения квалификации

Виды деятельности	Профессиональные компетенции, установленные самостоятельно или трудовые функции (формируются и (или) совершенствуются) ПКс	Знания	Умения	Практический опыт
ВД 1. Организационно-управленческая	ПКс-1 Способность контролировать и выстраивать процесс управления рисками.	- контекста процесса управления рисками; критериев, применяемых при оценке риска; Законодательства Российской Федерации и отраслевых стандартов по управлению рисками. - терминов и принципов риск-менеджмента.	- выбирать методы идентификации рисков и осуществлять последующую качественную оценку рисков	- управления рисками, методами устранения рисков.
	ПКс-2 Способность планировать и координировать деятельность организации по управлению рисками в соответствии со стратегическими целями	- принципов целеполагания, основ организационного планирования и прогнозирования риск-менеджмента, современных инструментов управления рисками;	- проектировать организационную структуру, осуществлять распределение полномочий и ответственности в сфере управления рисками.	- предотвращения кризисных явлений и принятия эффективных решений в условиях реализации рисков.
	ПКс-3. Способность принимать решения по управлению непрерывностью бизнеса в чрезвычайных и кризисных ситуациях	- общих принципов антикризисного управления, факторов, влияющих на ухудшение финансового положения организации; - нормативных и методических документов, регламентирующих вопросы подбора методов оценки рисков.	- критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений, разработать и обосновать предложения с учетом критериев эффективности, рисков и возможных экономических последствий; - осуществлять профессиональные консультации, гарантирующие понимание всех преимуществ, возможностей и рисков.	- самостоятельного принятия управленческих решений на основе анализа полученных данных.

<p>ВД 2. Информационно-аналитическая</p>	<p>ПКс-4 Способность анализировать и применять методики оценки управления рисками и реагирования на риски</p>	<p>- способов подготовки аналитических материалов по различным вероятности реализации различных рисков и инструментам управления ими.</p>	<p>- оценивать последствия применения разработанных экономических и финансовых мер; мыслить системно, структурировать информацию.</p>	<p>- применения инструментов оценки рисков для различных сегментов рынка.</p>
<p>ВД 3. Научно-исследовательская</p>	<p>ПКс-5 Способность разрабатывать стандарты организации, методические и нормативные документы, а также методологические основы функционирования интегрированной системы управления рисками</p>	<p>- теоретических основ рисков; - особенностей формирования методологии анализа и оценки рисков на базе основных понятий, принципов и методов управления рисками;</p>	<p>- анализировать и использовать накопленный отечественный и международный опыт в области теории и методологии анализа рисков;</p>	<p>- владения основными методами управления рисками в системе экономической безопасности; - применения методологии анализа и учета рисков;</p>

Структура программы повышения квалификации

№ п/п	Наименование тем (разделов) программы	Количество часов (час.) и (или) зачетных единиц (з.е.)					С применением электронного обучения и (или) дистанционных образовательных технологий (час.) и (или) зачетных единиц (з.е.)					Форма текущего контроля успеваемости ³ , итоговой аттестации
		Все го	Контактная работа			СР	Все го	Контактная работа			СР	
			Л	ЛЗ	ПЗ			Л	ЛЗ	ПЗ		
1.	1. Основы управления финансовыми рисками	12	4	-	8	-	-	-	-	-	-	Ке, Т, О
2.	2. Количественный анализ (математика и статистика)	14	4	-	10	-	-	-	-	-	-	ПЗ, О
3.	3. Рыночные, кредитные и операционные риски	14	4	-	10	-	-	-	-	-	-	ПЗ, Ке, Т
4.	4. Управление рисками при управлении инвестициями	14	4	-	10	-	-	-	-	-	-	Т, ПЗ
5.	Тема 5. Моделирование рисков	20	4		16							ПЗ, Т
6.	Тема 6. Текущие проблемы финансовых рынков	14	4		10							Д, ПЗ
Итого:		88	24	-	64							
Итоговая аттестация		2										3
Всего		90										

³Формы текущего контроля успеваемости: дискуссия (Д), кейс (Ке), опрос (О), тестирование (Т), практическое задание (ПЗ)

Содержание программы повышения квалификации

Номер темы (раздела)	Содержание темы (раздела)
Тема 1	Сущность и классификация финансовых рисков. Управление финансовыми рисками. Планирование реагирования на риски (устранения рисков): избегание риска; лимитирование концентрации риска; хеджирование; диверсификацию; создание специальных резервных фондов (фонды самострахования или фонд риска); страхование. Мониторинг и контроль: экспертные методы; моделирование; статистические методы.
Тема 2	Планирование управления рисками: выбор предпочтительной методологии, источников данных для идентификации риска, временной интервал для анализа ситуации. Методы оценки и анализа рисков: - Brainstorming (метод мозгового штурма); - Метод Делфи; - Идентификация основных причин; - SWOT анализ; - Метод Монте-Карло и т.д.
Тема 3	Рыночные, кредитные и операционные риски. Сущность, инструменты управления. Подходы к оценке кредитных рисков: RSA (Revised Standardized Approach); IRB (Foundation & Advanced); модуль оценки LGD & EAD; Подходы к оценке операционных рисков: BIA (Basic Indicator Approach); Standardized Approach; AMA (Advanced Measurement Approaches); LDA (State of the art Loss Distribution Approach); OpRisk+. Методики оценки рисков: CreditMetrics; CreditRisk+; RiskMetrics; вариационный/ковариационный VaR; исторический и «Монте Карло» VaR; операционный VaR (LDA).
Тема 4	Анализ риска в инвестиционной программе с привлечением кредитов. Выбор оптимального инвестиционного проекта. Метод «ПАТТЕРН». График вероятностей периодов погашения кредита. Суммарные значения вероятностей периодов погашения кредита. Двухуровневые вероятности окупаемости программ инвестирования. Расчет совокупных вероятностей периодов окупаемости инвестиций. Рейтинговые значения двухуровневых вероятностей окупаемости инвестиций. Расчет рейтинговых значений совокупных вероятностей периодов окупаемости инвестиций. Основные понятия и принципы оценки эффективности инвестиций. Эффективность участия в проекте собственного капитала. Объем собственных средств участника. Объем собственных средств, вкладываемых в проект. Интегральные показатели эффективности. Оценка эффективности: проекта в целом; участия в проекте. Показатели эффективности участия в проекте. Рациональный выбор инвестиционного портфеля. Реальные и финансовые инвестиции. Этапы процесса управления инвестициями. Портфельные стратегии: активные и пассивные. Диверсифицированный портфель. Кривые безразличия. Рисковые и безрисковые активы. Двухпараметрическая модель Гарри Марковица. Ковариационная матрица. Анализ значений риска портфелей
Тема 5	Моделирование рисков. Цели, инструменты. Основные методы моделирования рисков: анализ сценариев; анализ безубыточности (точек равновесия); анализ чувствительности; факторный анализ; метод Монте-Карло; экспертный анализ; дерево решений.
Тема 6	Актуальные проблемы финансового рынка. Выработка стратегий воздействия на российский/ зарубежный финансовый рынок с целью обеспечения его устойчивого развития; Меры предотвращения кризисных явлений; Принятие эффективных решений участниками рынка при проведении ими операций на российском финансовом рынке и зарубежных рынках.

3. Организационно-педагогическое обеспечение
3.1. Кадровое обеспечение

Таблица 7

Сведения о профессорско-преподавательском составе

Ф.И.О. преподавателя	Наименование образовательной организации, которую окончил, направление (специальность) и квалификации по диплому	Основное/дополнительное место работы, должность, ученая степень, ученое (почетное) звание, дополнительная квалификация	Стаж работы в области профессиональной деятельности или дополнительные квалификации	Стаж научной педагогической работы		Наименование читаемой дисциплины (модуля), практики/с тажировки (при наличии) по данной программе
				Всего	В том числе по читаемой программе (модулю)	
Филиппов Давид Ильич	Образование: Специалитет 2009 Финансы и кредит Дополнительное образование: Сертификация. Advanced business English, Tom's house, Профессиональная переподготовка. Финансовый риск менеджер, Управление рисками / Финансовый риск менеджмент, Институт фондового рынка и управления Сертификация. Специалист финансового рынка, ФСФР Executive MBA. General Management, Московский финансово-промышленный университет "Синергия", 11.07.2009 Сертификация. Финансовый риск-менеджер, ООО НВП "ИНЭК", 11.10.2013 Сертификация. Financial Risk Manager, FRM, Global Association of Risk Professionals (GARP), 15.11.2014	Март 2014 — по настоящее время ГОУ ВПО Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова Москва, Доцент кафедры банковского дела Внешнее совместительство, штатный преподаватель, доцент кафедры «Финансы, денежное обращение и кредит», ¼ ставки	более 20 лет	8 лет	8 лет	Программа подготовки к сдаче квалификационного экзамена FRM

3.2. Материально-техническое и программное обеспечение реализации программы

Для обеспечения обучения слушателей и проведения итоговой аттестации по программе Академия располагает следующей материально-технической базой:

- лекционными аудиториями, оборудованными видеопроекционным оборудованием для презентаций, средствами звуковоспроизведения, экраном и имеющие выход в сеть Интернет;
- помещениями для проведения семинарских и практических занятий, оборудованными учебной мебелью;
- библиотеку, имеющую рабочие места для слушателей, оснащенные компьютерами с доступом к базам данных и сети Интернет;
- компьютерными классами с комплектом лицензионного программного обеспечения Microsoft Office.

3.3. Учебно-методическое и информационное обеспечение программы

Библиотечно-информационный фонд РАНХиГС при Президенте РФ обеспечивает слушателей частью информации по данной программе. Учебная литература будет предоставлена для слушателей (либо в виде ссылок на материалы в информационно-телекоммуникационной сети Интернет, либо в виде распечатанных материалов).

3.4. Список рекомендуемой литературы (в том числе электронные источники)

3.4.1. Основная литература

1. Филиппов Д.И. Управление банковскими рисками. / Д.И. Филиппов – М.: ФГБОУ ВПО «РЭУ им. Г.В. Плеханова». – 2016. – 375 с. – (Серия «Труды ученых университета»).
2. Вяткин, В. Н. Риск-менеджмент : учебник / В. Н. Вяткин, В. А. Гамза, Ф. В. Маевский. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 365 с. — (Авторский учебник). — ISBN 978-5-9916-3502-8. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://www.biblio-online.ru/bcode/432176>

3.4.2. Дополнительная литература

1. Основы риск-менеджмента / Д. Гэлаи, М. Кроуи, В. Б. Минасян, Р. Марк. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 390 с. — (Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-02578-1. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://www.biblio-online.ru/bcode/431722>
2. Брег, Стивен Настольная книга финансового директора / Стивен Брег. — 12-е изд. — М. : Альпина Паблицер, 2019. — 608 с. — ISBN 978-5-9614-5573-1. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/82739.html>
3. Пеникас, Г. И. Управление кредитным риском в банке: подход внутренних рейтингов (пвр) : практическое пособие для магистратуры / М. В. Помазанов ; под научной редакцией Г. И. Пеникаса. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 265 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-9916-4933-9. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://www.biblio-online.ru/bcode/437044>
4. Касьяненко, Т. Г. Анализ и оценка рисков в бизнесе : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 381 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-00375-8. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://www.biblio-online.ru/bcode/432142>

3.4.3. Интернет-ресурсы

1. www.gks.ru. Официальный сайт Государственного комитета по статистике РФ.
2. www.minfin.ru. Официальный сайт Министерства Финансов РФ.
3. www.nalog.ru. Официальный сайт Федеральной налоговой службы РФ.
4. www.cbr.ru Официальный сайт Банка России
5. www.economic-crisis.ru/

3.4.4. Иные источники исследования

1. Бернштейн П. Против богов: Укрощение риска. М.: Олимп-Бизнес. 2006.
2. Юденков Ю.Н. и др. Интернет технологии в банковском бизнесе: перспективы и риски, М.: КноРус, 2012.
3. Энциклопедия финансового риск-менеджмента / Под ред. А.А.Лобанова, А.В.Чугунова. М.: Альпина Бизнес Букс, 2009.
4. Арямов А.А. Общая теория риска. Юридический, экономический и психологический анализ. М.: Волтерс Клувер, 2010.
5. Покровский А.К. Риск-менеджмент на предприятиях промышленности и транспорта. М.: КноРус, 2011.
6. Банковские риски: учеб.пособие / колл.авторов; под ред. О.И.Лаврушина и Н.И.Валенцевой. 3-е изд., - М.: КноРус, 2013.

4. Оценка качества освоения программы

Текущий контроль знаний слушателя по программе подразумевает выполнение следующих видов работ: опросы, дискуссии, кейсы.

Текущий контроль знаний слушателя проходит по итогам пройденных тем, и необходим для закрепления компетенций. Итоговая аттестация – зачет, включающий в себя 1 задание теоретической и практической направленности. Предполагаемое время прохождения итоговой аттестации: 2 академических часа.

Формы контроля знаний слушателей

Система оценки знаний основана на следующих результатах работы:

- 40% финальной оценки зависит от работы на практической части занятий (на протяжении всего курса);
- 20% - от результатов контрольного теста по темам 1-6;
- 40% - от результатов защиты по темам 1-6 по окончании занятий (зачет).

Оценка «зачтено» выставляется слушателю, если он имеет знания основного материала, и усвоил его детали и набрал не менее 5-ти баллов по итоговой 10-ти бальной шкале в соответствии с установленными критериями оценки (Пункт 8). Оценка «не зачтено» выставляется слушателю, который не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями выполняет практические работы, и набрал менее 5-ти баллов по итоговой 10-ти бальной шкале в соответствии с установленными критериями оценки (Пункт 8).

Фонд оценочных средств текущего контроля:

Тема 1: «Основы управления финансовыми рисками»

Практический кейс «Внешняя (институциональная) среда предприятия (организации) и риски, инициированные внешней средой».

Кейс представляет собой самостоятельную индивидуальную или коллективную письменную работу дескриптивного и аналитического характера, посвященную описанию рыночной ситуации в самостоятельно выбранном сегменте потребительского рынка.

Обсуждение кейса проводится по следующему плану:

1. Проект рассылается преподавателю и всем слушателям группы не позднее, чем за одни сутки до времени обсуждения.
2. Автор(ы) презентуют текст (не более 15 минут).
3. Участники обсуждения задают вопросы автору(ам).
4. Автор(ы) отвечают на вопросы (не более 10 минут).
5. Участники высказывают критические замечания и рекомендации в адрес текста.

Кейс сдается преподавателю в электронном и бумажном виде не позднее даты зачета по данному курсу. Слушатели, не предоставившие кейса, не допускаются к сдаче зачета.

Тест

1. Наиболее распространенным вариантом стратегии управления финансовыми рисками предприятия выступает:
 - А) агрессивная стратегия;
 - Б) стратегия диверсификация рисков;
 - В) стратегия уклонения от рисков;
 - Г) стратегия минимизации рисков.
2. Наиболее эффективным методом противодействия финансовым рискам предприятия выступает:
 - А) их профилактика;
 - Б) наименее затратная компенсация возможных потерь;
 - В) полный отказ от рисковых операций;
 - Г) использование минимума займов в финансировании.
3. К производным ценным бумагам относятся;
 - А) казначейские обязательства;
 - Б) опционы;
 - В) акции;
 - Г) облигации.
4. Коэффициент Бета есть:
 - А) мера вклада индивидуальной ценной бумаги в суммарный риск рыночного портфеля;
 - Б) мера не диверсифицируемого компонента риска;
 - В) отношение ковариации между доходом индивидуальной ценной бумаги и доходом рыночного портфеля к дисперсии рыночного портфеля;

- Г) все вышеперечисленное.
5. Риск, который может быть устранен правильным подбором инвестиций, называется:
- А) корреляционным;
 - Б) системным;
 - В) диверсифицируемым;
 - Г) включает все вышеперечисленные характеристики.

Вопросы для устного опроса:

1. Риск как вероятностная категория
2. Альтернативность риска и ее сущность
3. Объективные факторы риска и их классификация
4. Эндогенные факторы риска и их характеристика
5. Экзогенные факторы риска и их характеристика
6. Классификация рисков

Тема 2: Количественный анализ (математика и статистика)

Практическое задание

1. Проанализируйте подход к управлению рисками Ф. Найта, основанный на математической базе для количественного измерения. Опишите как этот подход может быть использован в практической деятельности.

Вопросы для устного опроса:

1. Показатели чувствительности и изменчивости. Доходность и волатильность. Концепция Value-at-Risk (VaR).
2. Методы расчета VaR.
3. Верификация моделей расчета VaR. Стресс-тестирование.

Тема 3: Рыночные, кредитные и операционные риски

Практическое задание

1. Проведите классификацию рисков по их функциональной направленности.
2. Соберите информацию и систематизируйте ее о связи риска, предпринимательства и доходности.
3. Проанализируйте роль Банка России в управлении банковскими рисками.
4. Предложите способы снижения процентного и кредитного риска.
5. Охарактеризуйте группы транспортного риска по степени ответственности.

Кейс

1. Используйте стресс-тестирование банковских рисков как способ управления рисками на примере выбранного для исследования банка.

Подготовьте выступление на указанную тематику, четко изложите результат исследования, обоснуйте полученные результаты.

Тест

1. Вызывает ли внедрение инноваций появление новых рисков для банка?
 - А) да;
 - Б) нет.
2. В состав расчета рыночного риска Банк России включает:
 - А) валютный и фондовый риски;
 - Б) валютный, процентный и фондовый риски;
 - В) валютный и процентный риск.
3. Метод управления пассивами основан:
 - А) на заемной ликвидности;
 - Б) на накоплении ликвидных средств в ценных бумагах;
 - В) на увеличении собственных средств банка.
4. Оценка кредитного риска производится на основании:
 - А) анализа финансового состояния заемщика;
 - Б) анализа финансового состояния, оценки качества обслуживания долга;
 - В) анализа финансового состояния заемщика, качества обслуживания долга, качества обеспечения ссуды, оценки любых рисков заемщика.
5. Зависимость кредитной организации от крупных кредиторов и вкладчиков повышает вероятность наступления риска:
 - А) операционного;
 - Б) стратегического;
 - В) ликвидности;
 - Г) кредитного.
6. Ликвидные активы включаются в расчет норматива текущей ликвидности:
 - А) за минусом расчетного резерва на возможные потери по таким активам;
 - Б) в том случае, если они относятся к I и II категориям качества;
 - В) со сроком, оставшимся до погашения в ближайшие 30 дней без учета резерва и категории качества.
7. К высоколиквидным активам кредитной организации относятся:
 - А) средства, размещенные в однодневные депозиты в Дойчебанке;
 - Б) выданные кредиты «овердрафт» до востребования Внешэкономбанку;
 - В) дорожные чеки в кассе кредитной организации;

Г) вложения в облигации Европейского банка реконструкции и развития, находящиеся в залоге в обеспечение кредита, полученного в МВФ.

8. Цель управления кредитным риском:

- А) в минимизации его уровня
- Б) в поддержании его уровня в установленном руководством пределом
- В) в диверсификации кредитного портфеля

9. К приёмам предотвращения кредитного риска можно отнести:

- А) отказ в выдаче кредита
- Б) тщательный анализ и контроль заёмщика
- В) оба варианта

10. Рационарирование кредитного портфеля заключается в:

- А) распределении ссуд по различным категориям заёмщиков
- Б) установление жёстких или гибких лимитов кредитования
- В) оба варианта

Тема 4: Управление рисками при управлении инвестициями

Тест.

1. Управление рисками включает в себя:

- А) выявление и оценку рисков;
- Б) минимизацию рисков и оптимальное соотношение доходности и риска;
- В) все варианты верны.**

2. Риск несбалансированной ликвидности на начальных стадиях выражается в:

- А) технической неплатежеспособности;**
- В) реальной неплатежеспособности.

3. Отнесение кредитов к различным группам риска осуществляется:

- А) коммерческим банком самостоятельно согласно утверждённой кредитной политики;
- Б) коммерческим банком на основе нормативных требований Банка России.**

4. Могут ли расчётные риски также сопровождаться страновыми и валютными рисками?

- А) да;**
- Б) нет.

4. К операционным или технологическим рискам относят:

- А) сбой в технологической цепочке прохождения денежно-расчётных документов;**
- Б) неполучение платежа за поставленные клиентом товары из-за отсутствия средств на счёте у обслуживающего покупателя банка.

Практические задания:

Задача 1. Вы имеете возможность положить сумму 1 000 у.е. на депозит под 5% годовых. Рассчитайте прибыль на каждый в течении трех лет, а также общую прибыль за три года. Раздел 6.

Задача 2. Годовая потребность компании в производимых ею полуфабрикатах равна 8000 ед. Себестоимость полуфабрикатов складывается из следующих компонентов: переменные затраты сырья (на единицу) – 5 руб.; переменные затраты труда (на единицу) – 4 руб.; переменные накладные расходы (на единицу) – 4 руб.; постоянные накладные расходы – 52 000 руб. Существует альтернатива покупки этих полуфабрикатов у поставщика по цене 18 руб. за единицу. Какой вариант более предпочтителен, если в случае покупки полуфабрикатов постоянные накладные расходы могут быть уменьшены на 40%?

Тема 5: Моделирование рисков

Практическое задание:

С использованием инструментов Excel проведите моделирование методом Монте-Карло. Сформулируйте ситуацию, при которой понадобится использование данного метода. Опишите ее, зафиксируйте исходные данные, наглядно отразите результат моделирования.

Тест

1. Оцените уровень риска, если коэффициент вариации равен 12%: а) слабый; б) умеренный; в) высокий.
2. Значение, которое может иметь коэффициент бета: а) положительное; б) отрицательное; в) и положительное и отрицательное
3. Бета-коэффициент акций компании составляет 1,5. Это значит, что акции: а) более рискованные, чем в целом рынок; б) менее рискованные, чем в целом рынок; в) взаимосвязь рисков данной акции и среднего по рынку неизвестна.
4. Какой актив наименее рискован, если бета составляет: а) 0,2; б) 1,2; в) 1,0. 131
5. Объем собственных средств составляет 100 тыс. руб., расчетная сумма убытка от операции 9 тыс. руб., максимальная сумма убытка 10 тыс. руб. Определите степень риска, ведущего к банкротству: а) 0,09; б) 0,10; в) 0,19; г) 9 т. руб.

6. Определить волатильность финансового актива, если трендовое изменение цены 4 руб., изменение цены за интервал 10 руб.: а) 14; б) 40; в) 6; г) 7,5.
7. Волатильность можно характеризовать как: а) среднеквадратическое отклонение; б) математическое ожидание; в) бета-коэффициент.
8. VaR дает оценку величине, соответствующей: а) максимально возможным потерям; б) средним потерям; в) минимально возможным потерям.
9. Значение VaR в 1 млн. руб. для временного горизонта в один месяц и доверительного интервала 99% означает: а) вероятность того, что убытки превысят 1 млн. руб. в течение месяца, равна 99%; б) вероятность того, что убытки не превысят 1 млн. руб. в течение месяца, равна 99%; в) вероятность того, что в течение ближайшего месяца мы потеряем больше 1 млн. руб., равна 1%.

Тема 6: Текущие проблемы финансовых рынков

Темы для дискуссии:

1. Актуальные проблемы финансовых рынков
2. Кросс культурные особенности управления рисками.
3. Наиболее простые и эффективные методы выявления рисков.

Практическое задание:

4. Проанализируйте психологию управления рисками в бизнесе
5. Обобщите кросс культурные особенности культуры управления рисками
6. Сформулируйте набор базовых инструментов, которые помогли бы в решении текущих проблем финансовых рынков

Критерии оценки знаний, навыков

Работа на занятиях (активность слушателей) – оценивается участие слушателей в диспутах, ответы на вопросы преподавателя и т.д. по каждой из шести изучаемых тем. По первым четырём темам активность за каждое занятие оценивается в диапазоне от 0 до 1 балла, по пятой и шестой - от 0 до 3 баллов. Оценки за работу на аудиторных занятиях преподаватель выставляет в рабочую ведомость. Накопленная оценка (максимальная оценка за работу на занятиях - 10 баллов) определяется перед зачетом.

Контрольное тестирование – проводится в конце последнего занятия в течение 15 мин., и требует от слушателя ответа на вопрос в форме эссе, выбираемого преподавателем индивидуально для каждого слушателя по теме курса.

Кейс включает:

- наличие фирмы, на основе которой разработана ситуация (в целях обучения название, структура управления и персонал могут быть вымышленными);
- определенная хронология развития ситуации, фиксирующая ее временные рамки;

- наличие в ситуации реальной рискованной проблемы, требующей управленческого решения;
- ситуация должна быть представлена в виде отредактированного текста, написанного в «событийном» стиле, с развивающейся внутренней интригой.

Структура кейса:

1. **Введение** — первые несколько абзацев:
 - постановка задачи;
 - название компании, должности главных персонажей;
 - название, размещение и номенклатура продукции организации;
 - название кейса и авторство.
2. **Проблема** — несколько абзацев:
 - краткое описание проблемы (как она видится разными участниками событий);
 - описание структуры проблемной ситуации, если возможно.
3. **Материалы для решения** — структурированы в форме вопросов и ответов или разбиты на темы и подтемы. Самая общая схема структурирования материала включает:
 - историю компании с важнейшими моментами в ее развитии;
 - описание внешней среды (если требуется) — история отрасли, в которой компания действует, и главные силы, вызывающие изменения; описание состояния рынка в данной области (продукты, потребители, производство, распределение и т. п.); разбор главных конкурентов (их стратегии, позиции на рынке, политики маркетинга и распределения) и т.д.
 - расширенное описание ситуации по проблеме или решению — общее состояние дел в компании, ее слабые и сильные стороны; дилеры и партнеры; управленческая стратегия; организационные отношения; ключевые фигуры в управленческой группе; производственные операции, продукты и процессы; финансовое положение компании; маркетинговая информация; взаимодействие работников и т.д.
4. **Сценарии решения кейса:** альтернативные варианты решения проблемы.

Процедура проведения итоговых аттестационных испытаний

Итоговая аттестация проводится в конце 3-го месяца обучения в течение 2-х академических часов. Выставление оценок за зачет и оценка ответа на дополнительный вопрос осуществляться в тот же день с оглашением результатов слушателям, или дистанционно, при этом результаты аттестации отправляются на почты слушателей. В случае невыполнения слушателем (или группой слушателей) необходимого объема итогового тестирования для получения зачета назначается дата пересдачи итоговой аттестации с возможностью получения предварительной консультации (очной или заочной) для выяснения непонятных слушателю моментов по каким-либо темам Программы.

Фонд оценочных средств итоговой аттестации

Для контроля усвоения данной программы учебным планом предусмотрен зачет в форме итогового тестирования.

Примерные темы для самостоятельной подготовки:

1. Как рассчитывается коэффициент риска и определяются возникающие проблемы управления риском на предприятии?
2. Какие базовые финансовые документы необходимо использовать для получения информации с целью управления риском?
3. Назовите характерные отличия чистых рисков от спекулятивных.

4. Охарактеризуйте группы транспортного риска по степени ответственности.
5. Что подразумевают риски неисполнения хозяйственных договоров и селективные риски?
6. Как правильно осуществлять обнаружение рисков при помощи качественного анализа?
7. Какую информацию о рисках необходимо получать при помощи количественной оценки?
8. По каким критериям необходимо идентифицировать внешние и внутренние источники информации?
9. Какие требования необходимо предъявлять к информации о рисках?
10. Как осуществлять визуализацию рисков путем сравнения распределения ущерба до реализации какого-либо предупредительного мероприятия и соответствующего распределения после его осуществления?
11. Каким образом следует определять границу между приемлемым и неприемлемым рисками?
12. Охарактеризуйте экономическую (коммерческую) и политическую неопределенности.
13. Определите степень риска при помощи количественных и качественных методов оценки рисков.
14. Рассчитайте ожидаемую норму доходности ERR и IRR- внутреннюю норму доходности.
15. Какие экспертные методы применяются при определении возможности наступления рискованных ситуаций?
16. При помощи каких показателей определяется доверительный интервал и временной горизонт при оценке (VaR)?
17. Какие практические меры используются при управлении информационными рисками?
18. Как правильно разработать и довести до подчиненных план действий в случае критической ситуации возникновения информационных рисков?
19. По каким критериям осуществлять выбор методов управления риском?
20. Как проводится оценка рискованности объекта размещения ресурсов банка?
21. Охарактеризуйте превентивные и поддерживающие мероприятия риск-стратегий.
22. При помощи каких методов следует осуществлять выбор оптимального инвестиционного проекта?

23. Для чего используются рейтинговые значения двухуровневых вероятностей окупаемости инвестиций?

24. Что характеризуют показатели ковариационной матрицы доходов?

Список вопросов для подготовки к итоговой аттестации:

1. Риск как неизбежный фактор предпринимательской деятельности.
2. Риск как вероятностная категория.
3. Сущность риска и его основные черты.
4. Противоречивость риска и ее проявление.
5. Альтернативность риска и ее сущность.
6. Неопределенность как специфическая черта риска.
7. Основные источники угроз и их классификация.
8. Объективные факторы риска и их классификация.
9. Субъективные факторы риска и их классификация.
10. Риск и доходность: сочетание и соотношение.
11. Микросреда бизнеса как источник возникновения рисков.
12. Макросреда бизнеса как источник возникновения рисков.
13. Факторы возникновения риска.
14. Экзогенные факторы риска и их характеристика.
15. Эндогенные факторы риска и их характеристика.
16. Политические факторы риска.
17. Экономические факторы риска.
18. Финансовые факторы риска.
19. Классификация рисков.
20. Чистые риски и их характеристика.
21. Спекулятивные риски и их характеристика.
22. Основные методы оценки риска.
23. Риск-менеджмент и его основные принципы.
24. Основные правила риск-менеджмента.
25. Коммерческие риски их особенности.
26. Финансовые риски и их особенности.
27. Социально-политические риски и их особенности.
28. Основные пути снижения финансовых рисков.
29. Диверсификация как метод управления риском.
30. Избежание и удержание риска как методы управления риском.
31. Хеджирование как метод управления риском.

32. Страхование и самострахование как методы управления риском.
33. Неформализованные методы минимизации рисков.
34. Современные требования к управлению рисками.
35. Безопасность и ее виды.
36. Основные методы обеспечения информационной безопасности.

Критерии оценки зачета

Оценка за зачет распределяется следующим образом: 5 баллов за работу, 5 баллов за защиту (максимальная оценка - 10 баллов), которые суммируются.

Критерии оценки работы:

- очевидна логика решения, ее соответствие изученным теоретическим основам, методам и инструментам анализа – 2 балла,
- правильно прописаны все этапы и использована соответствующая методология – 1 балла,
- продемонстрировано знание нормативной базы – 1 балл,
- выводы соответствуют полученным результатам, обоснованы и аргументированы – 1 балла.

Порядок формирования оценок по программе

Итоговая оценка включает в себя:

- накопленную оценку слушателя по всем формам контроля (максимальная накопленная оценка за работу на занятиях, по результатам зачета – 25 баллов);
- оценку ответа на дополнительный вопрос (дополнительную практическую задачу), которую слушатель может получить на зачете, правильный ответ на который оценивается до 3 баллов (но так, чтобы сумма баллов за правильный ответ и накопленной оценки по всем формам контроля не превышала 25 баллов), и переводится в десятибалльную шкалу следующим образом:

10-балльная шкала	25-балльная шкала
1	Менее 17-ти
2	17
3	18
4	19
5	20
6	21
7	22
8	23
9	24
10	25

Итоговая оценка за программу (зачет/незачет) определяется как:

5-балльная шкала	10-балльная шкала
не зачтено	1
	2
	3

	4
зачтено	5
	6
	7
	8
	9
	10