

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Суворов Антон Дмитриевич
Должность: Ректор
Дата подписания: 05.09.2025 17:04:04
Уникальный программный ключ:
a39bdb15d680d3b0adbfc9b0a1c1c14747dc0



Российская
экономическая
школа

**Негосударственное образовательное учреждение
высшего образования
«РОССИЙСКАЯ ЭКОНОМИЧЕСКАЯ
ШКОЛА»
(институт)**

УТВЕРЖДАЮ
ректор А.Д. Суворов
«01» сентября 2025 г.

Рабочая программа дисциплины
ПРИКЛАДНОЙ РИСК-МЕНЕДЖМЕНТ

НАПРАВЛЕНИЕ ПОДГОТОВКИ: 38.04.01 Экономика
НАИМЕНОВАНИЕ ПРОГРАММЫ: Финансы, инвестиции, банки
УРОВЕНЬ ОБРАЗОВАНИЯ: Магистратура
ФОРМА ОБУЧЕНИЯ: Очная

Москва
2025

Рабочая программа дисциплины составлена в соответствии с требованиями Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования 38.04.01 Экономика.

Авторы:

Приглашенный преподаватель

Д.А. Гаврилин

Рабочая программа рассмотрена и рекомендована к утверждению на заседании Совета программы «Финансы, инвестиции, банки»

Протокол № 5 от 30 августа 2025 г.

Директор программы Шибанов О.К.

1. Цели и задачи дисциплины

Цель курса – представить внутреннюю структуру управления рисками в финансовых учреждениях и предприятиях. В ходе курса будет рассмотрен широкий спектр активно используемых показателей риска, уделив особое внимание рыночному риску, кредитному риску и операционному риску, распределению капитала и модели «Три линии защиты».

2. Планируемые результаты обучения

Результатом освоения основной профессиональной образовательной программы является овладение студентами научно-исследовательским, проектно-экономическим, аналитическим, организационно-управленческим видами профессиональной деятельности, в том числе универсальными, общепрофессиональными и профессиональными компетенциями.

В результате освоения дисциплины выпускник должен:

знать основные понятия, категории и инструменты данной дисциплины; основы и стандарты управления рисками, необходимые для решения экономических задач; методы количественной оценки рыночного риска; методы количественной оценки кредитного риска, кредитные модели, кредитные рейтинги методы количественной оценки операционного риска и управления им; современные методики и нормативно-правовые базы по расчету, управлению и митигированию рисков, характерных для банковских и финансовых организаций; практики и стандарты по расчету, управлению и митигированию рисков, характерных для нефинансовых организаций; стресс-тесты для проверки сценариев реализации рисков.

уметь применять количественные и качественные методы анализа рисков для решения экономических задач; выявлять проблемы экономического характера, предлагать способы их решения с учетом оценки влияния рисков и возможных последствий на финансовые результаты предприятия; применять инструменты для количественной оценки рисков (различного типа); рассчитывать финансовые результаты компаний, скорректированные на влияние рисков; разрабатывать системы риск-менеджмента в компаниях; разрабатывать стресс-сценарии, оценивать результаты реализаций рисков в рамках проведения стресс-тестов; осуществлять выбор инструментальных средств для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, анализировать результаты расчетов и обосновывать полученные выводы.

владеть навыками применения современных моделей оценки рисков для решения экономических задач; современной методологией и нормативно-

правовой базы расчетов в банковской и финансовой сфере; современной методологией расчетов в нефинансовой сфере; методикой оценки финансового состояния предприятия с точки зрения стресс-сценариев реализации рисков.

3. Компетенции, формируемые дисциплиной

Дисциплина направлена на формирование универсальных компетенций:

УК-2. Способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла	Принимает участие в управлении проектом на всех этапах его жизненного цикла
УК-3. Способен организовывать и руководить работой команды, вырабатывая командную стратегию для достижения поставленной цели	Принимает участие в организации и руководстве работой команды, вырабатывая командную стратегию для достижения поставленной цели

Дисциплина направлена на формирование общепрофессиональных компетенций:

ОПК-2. Способен применять продвинутое инструментальные методы экономического анализа в прикладных и (или) фундаментальных исследованиях	Применяет продвинутое инструментальные методы экономического анализа в прикладных и (или) фундаментальных исследованиях
ОПК-5. Способен использовать современные информационные технологии и программные средства при решении профессиональных задач	Использует современные информационные технологии и программные средства при решении профессиональных задач

Дисциплина направлена на формирование профессиональных компетенций:

ПК-2. Способен осуществлять финансовое консультирование по широкому спектру финансовых услуг	Предоставляет потребителю финансовых услуг информацию о состоянии и перспективах рынка, тенденциях в изменении курсов ценных бумаг, иностранной валюты, условий по банковским продуктам и услугам
	Разъясняет суть финансовых продуктов, юридических и экономических

	характеристик финансовых продуктов и услуг
	Обеспечивает взаимодействие структурных подразделений организации при совместной деятельности; участвует в планировании мероприятий, направленных на повышение качества финансового сервиса организации
ПК-3. Способен определять стоимость кредитных и некредитных финансовых организаций, транснациональных организаций (включая акции, доли в уставном (складочном) капитале, имущественные комплексы или их части как обособленное имущество действующего бизнеса)	Анализирует стоимости кредитных и некредитных финансовых организаций, транснациональных организаций (включая акции, доли в уставном (складочном) капитале, имущественные комплексы или их части как обособленное имущество действующего бизнеса)
	Проводит методологическую и исследовательскую деятельность в области определения стоимостей

4. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Прикладной риск-менеджмент» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений Блока 1 учебного плана программы «Финансы, инвестиции, банки».

Общая трудоёмкость 3 з.е., 108 часов.

5. Содержание и структура учебной дисциплины

	Название раздела дисциплины	Трудоёмкость (зачетные единицы)	Трудоёмкость (академ. часы)			Самостоятельная работа	Формируемые компетенции
			Общая	Контактная работа преподавателя с обучающимися			
				Лекции	Семинары		
1.	Введение. Культура риска и почему это важно. Модель «Три линии защиты». Стандарты управления рисками и нормативно-правовая база. Краткое изложение Базельских соглашений и реформ.		13	4	2	7	УК-2,3 ОПК-2, ПК-2

2.	Структуры экономического капитала. Показатели экономического капитала и управление. Оценка показателей рыночного риска: стоимость под риском, ожидаемый дефицит и конкретные показатели. Непараметрические подходы		14	4	2		8	УК-3, ОПК-2 ПК-3
3.	Мэппинг VaR. Ретроспективное тестирование VaR.		14	4	2		8	УК-2,3, ОПК-2,5
4.	Кредитный анализ: инструменты и методы. Методологии присвоения рейтингов и модели кредитного риска.		14	4	2		8	УК-2,3, ОПК-2,5, ПК-2,3
5.	Портфель кредитного риска. Требования IFRS 9.		14	4	2		8	УК-3, ОПК-2, ПК-3
6.	Определение и измерение операционного риска: стандартизированный подход к измерению и потерям. Дистрибьюторский подход.		15	4	2		9	УК-2,3, ОПК-2,5, ПК-2,3
7.	Атрибуция рискового капитала и оценка эффективности с поправкой на риск. Банки стресс-тестирования. Управление рисками в нефинансовых организациях.		15	4	2		9	УК-2,3, ОПК-2, ПК-2,3
	Форма промежуточной аттестации - экзамен		9					УК-2,3, ОПК-2,5, ПК-2,3
	ИТОГО	3	108	28	14		57	

6. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы

На первой лекции обучающимся объявляются условия и требования к освоению дисциплины в соответствии с изложенными в РПД. Обучающимся рекомендуется в рамках каждой темы ознакомиться с предложенной основной литературой, выполнить письменно домашние задания для проверки усвоения материала.

Существенную часть самостоятельной работы обучающихся составляет самостоятельное изучение учебных и научных изданий, лекционных

конспектов, рекомендованной основной и дополнительной литературы, интернет-ресурсов и пр.

Для обеспечения самостоятельной работы обучающихся разработаны «Методические рекомендации по организации самостоятельной работы обучающихся», в которых описан порядок работы с научной литературой, даны рекомендации по написанию рефератов, эссе, конспектов, рецензий, аннотаций, решению кейсов и т.п.

. Формы контроля и фонд оценочных средств для проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации по дисциплине

7.1 Промежуточная аттестация

Промежуточная аттестация по дисциплине предусмотрена в форме экзамена. Задания экзамена будут составлены на основе домашних заданий, кейсов и вопросов по материалам курса.

7.2 Текущий контроль успеваемости обучающихся

Текущий контроль успеваемости обучающихся формируется на основе выполнения письменных домашних заданий, в том числе кейсов.

7.3 Процедура оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих формирование компетенций.

Формирование оценки промежуточной аттестации

	<i>Прикладной риск-менеджмент</i>		
	Домашние задания	Кейсы	Финальный экзамен
Вес (%)	20	30	50
Количество	2	3	1
Формируемые компетенции	УК-2,3, ОПК-2,5, ПК-2,3	УК-2,3, ОПК-2,5, ПК-2,3	УК-2,3, ОПК-2,5, ПК-2,3

Домашние задания: 2 письменных домашних задания. Сдача домашнего задания после отведённого срока приводит к существенному снижению оценки. Общая оценка за домашние задания есть сумма оценок за каждое задание, деленная на количество домашних заданий.

Кейсы: студентам будет предложено проанализировать три кейса (статьи).

Финальный экзамен проходит в письменной форме в формате closed-book и состоит из нескольких теоретических вопросов и нескольких задач, на которые студентам нужно дать письменный развернутый ответ со всеми необходимыми для решения задач вычислениями и построениями.

Краткие методические рекомендации по подготовке к экзамену:

Подготовка к экзамену и его результативность требует умения оптимально организовывать свое время. Идеально, если студент познакомился с основными представлениями и понятиями курса в аудиторном процессе изучения дисциплины. Тогда подготовка к зачету по контрольным вопросам позволит систематизировать материал и глубже его усвоить.

Работу лучше начинать с распределения предложенных контрольных вопросов по разделам и темам курса.

Затем необходимо изучить рекомендованные теоретические источники (конспект лекций, учебники, монографии, слайды к лекциям).

При изучении материала следует выделять основные понятия и определения, можно их законспектировать. Выделение опорных понятий дает возможность систематизировать представления по дисциплине и, соответственно, результативнее подготовиться к экзамену.

Экзамен проводится в письменной форме, в результате которого студент должен решить поставленную задачу и аргументировать решение. Успешный ответ на экзаменационный вопрос предполагает процесс продумывания логики изложения материала.

Активное участие в классной работе может добавить до 10% бонусных баллов.

7.4. Методические материалы по процедуре оценивания

Оценка работы обучающихся производится, исходя из общей суммы баллов, набранных в течение курса. Для оценивания уровня освоения материала по дисциплине используется следующая шкала оценок:

- 1) Домашние задания – 20%
- 2) Кейсы – 30%
- 3) Экзамен – 50%

$$\text{Орез} = 0.5 * \text{Оэкз} + 0.2 * \text{Одз} + 0.3 * \text{Окейсы}$$

При выставлении оценки по результатам экзамена преподаватель должен учитывать регулярность посещения студентом лекций и семинаров, активность при обсуждении и успеваемость в ходе занятий.

При оценке знаний на экзамене учитывается:

1. Уровень сформированности универсальных, общепрофессиональных и профессиональных компетенций.
2. Уровень владения теоретической базой дисциплины, правильность формулировки основных понятий и понимания закономерностей при решении задач.
3. Умение решить поставленные задачи за ограниченный промежуток времени.
4. Логика, структура и грамотность письменного изложения решения задачи.
5. Умение обосновать практические результаты с помощью теории и подтвердить теорию с помощью проведения практических исследований и необходимых вычислений.
6. Умение делать обобщения и выводы относительно практических результатов и научной литературы, предложенной к прочтению.

Для получения оценки **«отлично»** студент должен:

- продемонстрировать свободное владение программным материалом;
- уметь грамотно пользоваться теоретическим материалом при решении задач;
- правильно формулировать определения при использовании их в решении задач и ответе на теоретические вопросы;
- продемонстрировать умения самостоятельной работы с научной литературой и необходимым программным обеспечением;
- уметь решить поставленные задачи и сделать обоснованные и убедительные выводы на основе полученных результатов.

Для получения оценки **«хорошо»** студент должен:

- продемонстрировать достаточно свободное владение программным материалом;
- уметь достаточно грамотно пользоваться теоретическим материалом при решении задач;
- продемонстрировать знание основных теоретических понятий и определений дисциплины при решении задач;
- продемонстрировать умение ориентироваться в научной литературе и необходимом программном обеспечении;
- уметь решить значительную часть задач и сделать достаточно обоснованные и убедительные выводы на основе полученных результатов.

Для получения оценки **«удовлетворительно»** студент должен:

- продемонстрировать общее знание программного материала;
- уметь воспользоваться теоретическими основами пройденного материала при решении задач;
- продемонстрировать общее владение понятийным аппаратом дисциплины для понимания процессов, происходящих в задачах;

- знать основную рекомендуемую программой научную литературу и владеть азами работы с необходимым программным обеспечением;
- уметь решать значительную часть задач.

Оценка «неудовлетворительно» ставится в случае:

- незнания значительной части программного материала;
- неумения пользоваться теоретическими основами пройденного материала при решении задач;
- непонимания происходящих в задачах процессов;
- незнания требуемой научной литературы и неумения работать с необходимым программным обеспечением;
- неумения решать значительную часть поставленных задач.

7.5 Фонд оценочных средств:

Фонд оценочных средств промежуточной аттестации и текущего контроля успеваемости обучающихся формируется из типовых контрольных заданий к экзамену и домашних заданий.

Примеры заданий, которые могут встретиться на экзамене или в домашнем задании:

Задание 1. Выберите один вариант ответа:

1. У фирмы по управлению активами есть портфель, состоящий из 48 миллионов долларов США, инвестированных в акции США, и 35 миллионов долларов США, инвестированных в акции развивающихся рынков. Как акции США, так и акции развивающихся рынков имеют 1-дневную 95% VaR в размере 1,2 млн долларов США. Корреляция между доходностью акций США и акций развивающихся рынков составляет 0,36. При ребалансировке портфеля ответственный управляющий решает продать акции США на сумму 8 млн долларов США, чтобы купить акции развивающихся рынков на сумму 8 млн долларов США. В то же время CRO фирмы советует управляющему портфелем изменить меру риска с 1-дневной 95% VaR на 10-дневную 99% VaR. Предполагая, что доходность распределяется нормально и ребалансировка не влияет на волатильность отдельных позиций по акциям, насколько увеличится VaR портфеля из-за комбинированного эффекта ребалансировки портфеля и изменения меры риска?

- A. 4,521 миллиона долларов США
- B. 6,258 млн долларов США
- C. 7,136 млн долларов США
- D. 7,212 млн долларов США

2. Менеджер оценивает риски портфеля акций. В настоящее время портфель

оценивается в 124 млн юаней и содержит акции Y на сумму 14 млн юаней. Годовые стандартные отклонения доходности акций Y и всего портфеля составляют 12% и 16% соответственно. Корреляция доходности между акцией Y и портфелем составляет 0,52. Предполагая, что аналитик рисков использует 95% VaR за 1 год и что доходность распределяется нормально, какова составляющая VaR акции Y?

- A. 0,103 млн китайских юаней
- B. 1,437 млн китайских юаней
- C. 2,032 млн юаней
- D. 3,685 млн юаней

3. Аналитик сообщает следующую информацию о фонде консультанту пенсионного фонда, который в настоящее время инвестирует в государственные и корпоративные облигации и имеет положительное сальдо в размере 40 миллионов долларов США:

Пенсия	Активы	Пассивы
Сумма (млн долларов США)	180	140
Ожидаемый годовой темп роста	6%	10%
Годовая волатильность темпов роста	25%	12%

Чтобы оценить достаточность профицита фонда, советник оценивает возможные значения профицита в конце 1 года. Советник исходит из того, что годовая доходность активов и годовой прирост обязательств совместно нормально распределены и их коэффициент корреляции равен 0,68. Предположим, что волатильность профицита в долларах США составляет 35,76 млн долларов США. Какова нижняя граница 95% доверительного интервала для ожидаемого профицита на конец года, о котором может сообщить консультант?

- A. -76,4 млн долларов США
- B. -58,2 млн долларов США
- C. -33,3 млн долларов США
- D. -22,0 млн долларов США

4. Аналитик рисков в страховой компании определил, что контрагент компании имеет постоянную вероятность дефолта 5% в год. Какова вероятность того, что этот контрагент выживет в течение первых 2 лет и не выполнит свои обязательства в течение 3-го года?

- A. 4.51%

- B. 5.00%
- C. 9.50%
- D. 15.00%

5. Крупный банк пересматривает свои процессы и процедуры по управлению операционным риском в соответствии с передовой практикой, установленной Базельским комитетом. При реализации модели трех линий защиты какое из следующих утверждений верно?

- A. Служба внутреннего аудита должна служить первой линией защиты и постоянно проверять операционные процедуры, используемые бизнес-подразделениями.
- B. Руководители бизнес-подразделений, как часть первой линии защиты, должны бросить серьезный вызов службе внутреннего аудита.
- C. Служба управления корпоративными операционными рисками, как часть второй линии защиты, должна оспаривать информацию о рисках, поступающую от руководителей бизнес-подразделений.
- D. Служба управления корпоративными операционными рисками должна служить третьей линией защиты и подтверждать модельные допущения, сделанные высшим руководством.

6. Риск-менеджер небольшого хедж-фонда с фиксированной доходностью оценивает условия невыполнения обязательств по нескольким торговым позициям. Хедж-фонд специализируется на банковских долговых обязательствах и использует стратегию, которая использует как относительную стоимость, так и только длинные сделки с использованием кредитно-дефолтных свопов (CDS) и облигаций. У одного из новых трейдеров хедж-фонда есть позиции, описанные в таблице ниже:

Банк	Позиция	Кредит
ABC	Длинные CDS на 12 миллионов долларов США	AA
LTM	Длинная облигация на сумму 6 миллионов долларов США	BBB
XYZ	Короткие CDS на 12 миллионов долларов США	A

Некоторым из новых клиентов хедж-фонда запрещено снимать свои средства в течение трех лет. В настоящее время менеджер оценивает влияние различных сценариев дефолта для оценки будущей ликвидности активов. Управляющий оценил, что предельная вероятность дефолта по облигации LTM Bank составляет 4% в 1-й год, 7% во 2-й год и 16% в 3-й год. в конце 3

года?

- A. 12.0%
- B. 12.6%
- C. 14.3%
- D. 14.9%

Задание 2. Кейс

Пожалуйста, прочтите кейс Fannie Mae и Freddie Mac и ответьте на следующие вопросы:

1. Что стало причиной падения Fannie и Freddie?
2. Какие уроки следует извлечь?
3. Что вы думаете о спасении Fannie Mae и Freddie Mac и почему?

8. Учебно-методическое и ресурсное обеспечение дисциплины

Литература

1. Crouhy, M., Galai, D., Mark, R. (2014) The Essentials of Risk Management. [Электронный ресурс]. URL: https://students.aiu.edu/submissions/profiles/resources/onlineBook/L6k9M3_Essentials_of_Risk_Management_2nd.pdf
2. Dowd, K. (2002) Measuring Market Risk. [Электронный ресурс]. URL: [https://www.nzdr.ru/data/media/biblio/kolhoz/F/FC/Dowd%20K.%20Measuring%20market%20risk%20\(Wiley,%202002\)\(ISBN%200471521744\)\(395s\)_FC_.pdf](https://www.nzdr.ru/data/media/biblio/kolhoz/F/FC/Dowd%20K.%20Measuring%20market%20risk%20(Wiley,%202002)(ISBN%200471521744)(395s)_FC_.pdf)
3. Hull, J.C. Risk Management and Financial Institutions / John C.Hull. - 4th Ed. - Hoboken : John Wiley & Sons, 2015
4. Schroeck, G. (2002) Risk Management and Value Creation in Financial Institutions. [Электронный ресурс]. URL: <https://www.arabictrader.com/cdn/application/2009/07/24/pdf/v202/05A68509-8EC7-F77C-BCAE-C986D721C6DF.pdf>

Ресурсное обеспечение (в т.ч. электронные образовательные ресурсы)

1. Официальный сайт Центрального Банка РФ. URL: <http://www.cbr.ru/>
2. Интернет-ресурс для проверки текстов на плагиат: <https://plagiarism.org/>
3. СПС «Консультант Плюс». URL: <http://www.consultant.ru>
4. "Ведомости "Vedomosti". URL: www.vedomosti.ru
5. Университетская библиотека онлайн. URL: www.biblioclub.ru
6. ЭБС «Лань». URL: <https://e.lanbook.com/>

9. Материально – техническое и информационное обеспечение образовательного процесса по дисциплине

Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа – укомплектованы специализированной (учебной) мебелью, оборудованы компьютером, имеющим выход в интернет, видеопроекционным оборудованием для презентаций и учебных фильмов, средствами звуковоспроизведения, экраном, маркерной доской с маркерами, тематическим набором слайдов, соответствующим рабочей программе дисциплины.

Учебные аудитории для проведения занятий семинарского типа, а также для групповых и индивидуальных консультаций, для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации – укомплектованы специализированной (учебной) мебелью, мультимедийным оборудованием, а также техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации, маркерной доской с маркерами.

Помещение для самостоятельной работы – укомплектовано специализированной (учебной) мебелью, оснащено компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечено доступом в электронную информационно-образовательную среду организации.

Помещение для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования – укомплектовано специализированной мебелью для хранения оборудования и техническими средствами для его обслуживания.

Необходимое программное обеспечение:

Операционная система: Windows 7, Windows 10

Офисные программы: Microsoft Office, Libre Office, Google Docs

Чтение PDF: Adobe Acrobat

Интернет-браузеры: Mozilla Firefox, Google Chrome, Internet Explorer, Opera

Антивирусные программы: Kaspersky Endpoint Security

Программы переводчики: Google translate, Yandex translate

Архиваторы: 7-zip

10. Методические рекомендации по обучению лиц с ограниченными возможностями здоровья

В соответствии с Методическими рекомендациями Минобрнауки РФ (утв. 8 апреля 2014 г. № АК-44/05вн) предполагается использовать социально-активные и рефлексивные методы обучения, технологии социокультурной реабилитации с целью оказания помощи в установлении полноценных межличностных отношений с другими студентами, создании комфортного психологического климата в студенческой группе. Подбор и разработка учебных материалов производится с учетом предоставления материала в различных формах: аудиальной, визуальной, с использованием специальных технических средств и информационных систем.

Освоение дисциплины лицами с ОВЗ осуществляется с использованием средств обучения общего и специального назначения (персонального и коллективного использования). Материально-техническое обеспечение предусматривает приспособление аудиторий к нуждам лиц с ОВЗ.

Форма проведения аттестации для студентов-инвалидов устанавливается с учетом индивидуальных психофизических особенностей. Для студентов с ОВЗ предусматривается доступная форма предоставления заданий оценочных средств, а именно:

- в печатной или электронной форме (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);
- в печатной форме или электронной форме с увеличенным шрифтом и контрастностью (для лиц с нарушениями слуха, речи, зрения);
- методом чтения ассистентом задания вслух (для лиц с нарушениями зрения).

Студентам с инвалидностью увеличивается время на подготовку ответов на контрольные вопросы. Для таких студентов предусматривается доступная форма предоставления ответов на задания, а именно:

- письменно на бумаге или набором ответов на компьютере (для лиц с нарушениями слуха, речи);
- выбором ответа из возможных вариантов с использованием услуг ассистента (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);
- устно (для лиц с нарушениями зрения, опорно-двигательного аппарата).

При необходимости для обучающихся с инвалидностью процедура оценивания результатов обучения может проводиться в несколько этапов.