

АННОТАЦИЯ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ Б1.В.ДВ.3.2 ИНТЕГРИРОВАННАЯ СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

Направление подготовки:

38.04.08 Финансы и кредит

Направленность (профиль): Финансовый менеджмент

Трудоемкость: 3 з.е.

Промежуточная аттестация: экзамен

Автор: Э.В. Альшевский, ст. преподаватель

ЦЕЛЬ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Целью учебной дисциплины «Интегрированная система управления рисками» является формирование у магистрантов профессиональных компетенций в области риск-менеджмента финансовых и нефинансовых компаний, а также научно-исследовательской, проектно-экономической, аналитической и организационно-управленческой деятельности в сфере управления рисками.

Освоение дисциплины способствует подготовке выпускника к решению следующих задач профессиональной деятельности.

В сфере аналитической деятельности:

- практических навыков диагностирования и картографирования релевантных рисков и техники их анализа;
- комплексных знаний в области качественного и количественного анализа корпоративных рисков с использованием инструментария Corporate Risk (Corporate Metrics);

В области проектно-экономической деятельности:

- представлений о разработке и функционировании корпоративных систем интегрированного управления рисками на основе регламентов Enterprise-Wide-Risk-Management (EWRM).

- способности разрабатывать стратегии элиминирования рисков и корпоративных страховых программ;

В области организационно-управленческой деятельности:

- способности принимать эффективные решения по интегрированию систем управления рисками на основе системного подхода;
- навыков разработки, обоснования и принятия корпоративных стратегий по управлению стоимостью компании в условиях риска и неопределенности;

В области научно-исследовательской деятельности:

- комплекса теоретических знаний, необходимых для разработки корпоративных систем интегрированного управления рисками нефинансовых компаний, направленных на увеличение их стоимости;

Задачи дисциплины:

- дать комплекс теоретических знаний, необходимых для разработки корпоративных систем интегрированного управления рисками финансовых и нефинансовых компаний, направленных на увеличение их стоимости;
- привить навыки разработки, обоснования и принятия корпоративных стратегий по управлению стоимостью компании в условиях риска и неопределенности;
- развить способности принимать эффективные решения по интегрированию систем управления рисками на основе системного подхода;
- привить практические навыки диагностирования и картографирования релевантных рисков и техники их анализа;
- обеспечить получение комплексных знаний в области качественного и количественного анализа корпоративных рисков с использованием инструментария Corporate Risk (Corporate Metrics);

- развить способности разрабатывать стратегии элиминирования рисков и корпоративных страховых программ;
- дать представления о разработке и функционировании корпоративных систем интегрированного управления рисками на основе регламентов Enterprise-Wide-Risk-Management (EWRM).

МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Дисциплина «Интегрированная система управления рисками» относится к дисциплине по выбору профессионального цикла учебного плана по направлению подготовки 38.04.08 *Финансы и кредит*, направленность «Финансовый менеджмент». Изучение дисциплины базируется на знаниях и умениях, полученных при изучении курсов: «Финансы», «Теория вероятностей и математическая статистика», «Математическое обеспечение финансовых решений», «Финансовый анализ», «Рынок ценных бумаг», «Финансовые институты и рынки», «Финансы предприятия», «Финансовый менеджмент», «Статистика», «Основы инвестиций».

Знания и навыки, полученные в процессе изучения дисциплины, будут использованы студентами при написании выпускной квалификационной работы (магистерской диссертации) и в процессе решения круга задач профессиональной деятельности.

ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ, СООТНЕСЕННЫЕ С РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Планируемые результаты обучения по дисциплине – знания, умения, навыки и (или) опыт деятельности, характеризующие этапы формирования компетенций и обеспечивающие достижение планируемых результатов освоения программы магистратуры – направлены на формирование следующих компетенций:

ПК-4 способностью провести анализ и дать оценку существующих финансово-экономических рисков, составить и обосновать прогноз динамики основных финансово-экономических показателей на микро-, макро- мезоуровне

ПК-11 способностью обосновать на основе анализа финансово-экономических рисков стратегию поведения экономических агентов на различных сегментах финансового рынка

ПК-12 способностью руководить разработкой краткосрочной и долгосрочной финансовой политики и стратегии развития организаций, в том числе финансово-кредитных и их отдельных подразделений на основе критериев финансово-экономической эффективности, а также финансовой политики публично-правовых образований

ПК-16 способностью провести консалтинговые исследования финансовых проблем по заказам хозяйствующих субъектов, включая финансово-кредитные организации, органов государственной власти и органов местного самоуправления

ПК-23 способностью выявлять и проводить исследование финансово - экономических рисков в деятельности хозяйствующих субъектов для разработки системы управления рисками

СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Тема 1. Теоретические основы корпоративного риск-менеджмента

Эволюция теории корпоративного риск-менеджмента. Организация взаимодействия корпоративных финансов и управления рисками в современных российских корпорациях. Концепция управления рисками в компаниях реального сектора. Системный подход к управлению рисками. Основные принципы управления рисками. Экономическое содержание корпоративных рисков. Корпоративная политика по управлению рисками. Корпоративная неопределенность. Типология корпоративных рисков. Корпоративные риски: стратегический, рыночный, производственный (операционный), финансовый, инвестиционный, инновацион-

ный, риск корпоративной безопасности. Интегрированный корпоративный риск. Структурная схема дерева корпоративных рисков (Risk Breakdown Structure, RBC). Мониторинг рисков. Бизнес-план риск-менеджмента. Управление стоимостью корпорации в условиях риска и неопределенности. Корпоративная толерантность к риску. Корпоративная культура риск-менеджмента. Система внутреннего контроля рисков. Международные и национальные стандарты по управлению рисками (COSO, FERMA, IRM, МСФО-7, ISO-14000, ISO-31000).

Тема 2. Стратегическая риск-модель корпорации

Стратегическое и тактическое управление рисками. Разработка стратегий по управлению рисками. Понятие и структура стратегической риск-модели компании. Ключевые показатели риска (Key Risk Indicators, KRI). Экономические модели рисков. Модель приемлемого риска (ALARA). Модель акционерной добавленной стоимости (SVA). Модель экономической добавленной стоимости (EVA). Модель прибыли компании с учетом риска (EaR). Модель рисковой стоимости компании (VaR). Corporate Metrics. National Economic Research Associates (NERA). Регрессионный анализ рисков. Выбор моделей экономического анализа рисков для компаний реального сектора экономики.

Тема 3. Корпоративная система интегрированного управления рисками

Основной процесс управления рисками в компании. Кросс-функциональное управление рисками. Опыт внедрения систем интегрированного управления рисками в корпорациях России. Основные положения разработки систем интегрированного управления рисками (СИУР). Типовой цикл управления рисками. Организационная структура СИУР (распределительная модель; концентрированная модель). Функциональная структура СИУР. Chief Risk Officer (CRO). Основные бизнес-процессы СИУР. Мониторинг СИУР. Информация и коммуникации. Критерии эффективности СИУР. Информационные технологии управления рисками. ERM – системы. Risk Professional for Project. Risk Track. Open Plan. Концепция интегрированного управления рисками в компании (Enterprise-Wide-Risk-Management, EWRM).

Тема 4. Техника диагностики корпоративных рисков

Методические аспекты диагностики рисков. Методы и инструменты диагностики. Экспресс-диагностика. Прогноз-диагностика. Основные процедуры диагностики корпоративных рисков. Классификация факторов риска. Портфель рискообразующих факторов. Корпоративный классификатор рисков. Идентификация релевантных рисков. Методы (способы) идентификации рисков. Идентификатор рисков. Картографирование рисков. Сигнальные карты рисков. Карта индивидуального риска. Корпоративный каталог (реестр) рисков. Особенности диагностирования и картографирования рисков в российских корпорациях.

Тема 5. Оценка и анализ корпоративных рисков

Основы измерения рисков. Система показателей оценки рисков. Классификация методов оценки рисков. Качественный анализ рисков. Значимость (существенность) рисков. Корпоративные матрицы качественной оценки рисков. Количественный анализ рисков. Методы (модели) количественного оценивания. Дисконтные методы. Вероятностно-статистические методы. Имитационное моделирование (Monte-Carlo). Модели экономического анализа рисков. Состязательные задачи. Модель Вальда (maxmin). Модель Сэвиджа (minmax). Модель Гурвица. Нечёткие множества. Нейронные сети. Corporate metrics. Professional Rating Systems (ProRate).

Тема 6. Элиминирование корпоративных рисков

Содержание процедур элиминирования рисков в компании. Стратегии элиминирования рисков. Стратегии элиминирования рисков: превентивного воздействия (up front); последующего воздействия (post hoc); принятия риска; безрисковая стратегия. Инструменты (спо-

собы) элиминирования рисков. Диверсификация. Лимитирование. Трансферт. Хеджирование. Локализация. Резервы. Страховая защита компании. Страхование рисков. Типология видов страхования рисков. Самострахование. Перестрахование. Кэптивное страхование. Страховой портфель компании. Программа элиминирования рисков (Risk Response Planning). Оценка эффективности программ элиминирования рисков в компаниях реального сектора.