Автономная некоммерческая организация высшего образования
«Международный банковский институт имени Анатолия Собчака»

УТВЕРЖДАЮ

Ректор _____ *Сигова М.В.*

«___» _____ 20__ г.

Рабочая программа дисциплины
«Риски управления портфелем финансовых активов»

Специальность: *38.05.01 Экономическая безопасность*

Специализация: *Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности*

Уровень образовательной программы: *специалитет*

Форма обучения: *очная*

Составитель: Семёнова Т.Ю.

Санкт-Петербург
2022

СОДЕРЖАНИЕ

1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ 3

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ 3

3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ 3

4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ 4

5. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ 8

5.1 Рекомендуемая литература 8

5.2 Перечень лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в т.ч. отечественного производства 8

5.3 Перечень информационных справочных систем (ИСС) и современных профессиональных баз данных (СПБД) 8

6. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ ... 9

7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ 9

8. ОСОБЕННОСТИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ ДЛЯ ИНВАЛИДОВ И ЛИЦ СОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ 11

1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Цель:	формирование у обучающихся теоретических знаний в области оценки и управления финансовыми рисками, а также факторами и показателями, характеризующими рискованность различных финансовых активов; приобретение практических навыков использования инструментов и методов риск-менеджмента; применение на практике полученных знаний и умений в соответствии с международными требованиями к избранному виду деятельности.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Дисциплина Риски управления портфелем финансовых активов относится к части, формируемой участниками образовательных отношений, Блока 1.

3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Код и наименование компетенции выпускника	**Код и наименование индикатора достижения компетенций**	**Планируемые результаты обучения по дисциплине**
1	2	3
ОПК-2. Способен осуществлять сбор, анализ и использование данных хозяйственного, налогового и бюджетного учетов, учетной документации, бухгалтерской (финансовой), налоговой и статистической отчетности в целях оценки эффективности и	ОПК-2.1. Выбирает методы сбора данных и расчета показателей, характеризующих социальные и экономические процессы, в том числе деятельность предприятий и организаций, развитие регионов и страны (статистическое наблюдение, группировка данных, относительные и средние величины, показатели динамики, индексы и другие).	*Знать:* сущность, функции и основные принципы организации управления финансовыми рисками, его методологическое и информационное обеспечение. *Уметь:* применять методики оценки и управления рисками, формирования и управления инвестиционным портфелем организации с учетом его финансовых рисков. *Владеть:* навыками оценки и управления финансовыми рисками.
	ОПК-2.2. Использует методы сбора и обработки учетных данных, хозяйственного, налогового и бюджетного учетов, учетной документации, бухгалтерской (финансовой),	*Знать:* виды рисков; практику анализа рисков реального инвестирования; основы организации управления финансовыми рисками портфельного инвестирования. *Уметь:* использовать современные методики оценки эффективности

прогнозирования финансово-хозяйственной деятельности хозяйствующего субъекта, а также выявления, предупреждения, локализации и нейтрализации внутренних и внешних угроз и рисков	налоговой и статистической отчетности в целях оценки эффективности и прогнозирования финансово-хозяйственной деятельности хозяйствующего субъекта.	инвестиционного портфеля организации и его финансовых рисков на практике. *Владеть:* навыками оценки финансовых рисков при осуществлении портфельного инвестирования.
	ОПК-2.3. Применяет методы сбора, анализа и оценки данных в целях выявления, предупреждения, локализации и нейтрализации внутренних и внешних угроз и рисков.	*Знать:* основную отечественную и зарубежную литературу по теоретическим и практическим вопросам управления финансовыми рисками при формировании инвестиционного портфеля организации. *Уметь:* использовать современное программное обеспечение для разработки и реализации управленческих решений, а также оценки их эффективности. *Владеть:* навыками управления финансовыми рисками портфельного инвестирования в организации.

4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Номер и наименование тем и/или разделов/тем	**Содержание дисциплины теми/или разделов/тем**	**Объем дисциплины (академические часы)**			
		Контактная работа			**СРО**
		ЗЛТ	**ПЗ**	**ЛР**	
Раздел I. Сущность и классификация рисков					
Тема 1 Основы теории финансовых рисков. Соотношение риска и неопределенности	Понятие финансового риска и неопределенности. Сущностные характеристики финансового риска: экономическая природа, объективность проявления, действие в условиях выбора, альтернативность выбора, целенаправленное действие, вероятность достижения цели, неопределенность последствий, ожидаемая неблагоприятность последствий, динамичность уровня, субъективность оценки. Развитие теории рисков в историческом аспекте. Факторы, обусловливающие повышение роли теории рисков в современном мире. Концепции риска: риск как опасность, риск как неопределенность, риск	1	4		10
Тема 2 Классификация финансовых рисков	Основные виды финансовых рисков: риск снижения финансовой устойчивости, риск неплатежеспособности, инвестиционный риск, инфляционный риск, процентный риск, валютный риск, депозитный риск,	1	4		10

	кредитный риск, налоговый риск, инновационный финансовый риск, криминогенный риск и прочие виды рисков. Виды рисков по характеризуемому объекту, по совокупности исследуемого, по комплексности, по источникам возникновения, по характеру финансовых последствий, по характеру проявления во времени, по уровню вероятности реализации, по уровню возможных финансовых потерь, по возможности предвидения, по возможности страхования.				
Раздел II. Методы анализа и оценки финансовых рисков					
Тема 3 Количественная и качественная оценка рисков. Факторы риска	Концепции анализа риска: технократическая, экономическая, психологическая, социологическая. Виды и задачи анализа риска. Количественный и качественный анализ риска. Идентификация, оценка и прогноз риска. Методы анализа риска: феноменологический, детерминистский, вероятностный, экспертный. Методы оценки риска: статистический, вероятностно-статистический, теоретико-вероятностный, эвристический. Методы прогноза риска. Показатели достоверности прогноза. Проблемы выбора метода управления финансовыми рисками. Будущая и приведенная стоимость денежного потока. Финансовые ренты. Факторы, определяющие степень риска экономической деятельности.	4	8		10
Тема 4 Риски предприятий реального сектора экономики	Содержание предпринимательского риска. Концепция приемлемого риска. Основы неоклассической теории рисков. Основные виды предпринимательской деятельности и их характеристика. Факторы, формирующие профиль рисков организации. Риск-анализ основных видов экономической деятельности организации. Общая характеристика экономической деятельности организации. Риски производственной деятельности организации. Финансовые риски организации и их влияние на предпринимательство. Коммерческие и посреднические риски и их роль в предпринимательской деятельности.	6	6		10
Тема 5 Инвестиционные риски и их оценка	Понятие риска финансового и реального инвестирования. Внешние, внутрипроектные риски, риски жизненного цикла инвестиционного проекта. Виды рисков и их классификация по этапам	2	6		10

	осуществления инвестиционных проектов: общие для всех этапов осуществления проектов риски (риски окружающей среды); риски инвестиционной фазы – превышения сметы капитальных вложений, нарушения сроков завершения инвестиционного этапа, низкого качества работ; эксплуатационные риски (производственно-сбытовые, рыночные, технологические, административные и др.), финансовые риски и экономические. Задачи анализа инвестиционных рисков. Оценка финансовых последствий воздействия различных видов рисков.				
Раздел III. Управление финансовыми рисками					
Тема 6 Методы управления рисками. Организация эффективной системы риск-менеджмента	Понятие управления финансовыми рисками и его особенности. Управление финансовыми рисками предприятия как система принципов и методов разработки и реализации рисковых финансовых решений. Цель управления финансовыми рисками. Задачи управления финансовыми рисками. Основные принципы управления финансовыми рисками. Группировка финансовых операций по зонам риска с позиций возможных финансовых потерь при наступлении рискового случая. Проблемы выбора метода управления финансовыми рисками. Диверсификация как один из основных способов снижения риска. Диверсификация инвестиций в ценные бумаги. Риск портфеля ценных бумаг. Фронт эффективных портфелей. Коэффициент Шарпа. Хеджирование как метод управления рисками. Терминология хеджинга. Ценообразование производных финансовых инструментов. Формула Блэка-Шоулза. Греческие меры риска. Управление рисками инвестиционного портфеля Понятие иммунизации портфеля. Методы иммунизации портфеля финансовых инструментов. Критерии оптимизации портфеля. Классификация рисков страховой компании. Количественные и качественные характеристики уровня риска страховой компании. Рэнкинги и рейтинги страховых компаний. Методы оценки и управления рисками страховщика: тарифная политика, резервная политика, перестрахование, управление страховым портфелем (диверсификация), андеррайтинг. Основные риски кредитных организаций. Кредитный риск. Уровни управления кредитным	2	4		10

	риском (индивидуальный, портфельный). Методы управления кредитным риском: лимитирование; диверсификация; резервирование; страхование; обеспечение обязательств. Последовательность действий по управлению финансовыми рисками. Организация процесса управления финансовыми рисками. Основные этапы: формирование информационной базы управления финансовыми рисками, идентификация финансовых рисков и стадии индентификации, оценка уровня финансовых рисков, оценка возможностей снижения исходного уровня финансовых рисков, установление системы критериев принятия рисковых решений, принятие рисковых решений, выбор и реализация методов нейтрализации возможных негативных последствий финансовых рисков, мониторинг и контроль финансовых рисков.				
Контроль:					**Зачет**
Всего по дисциплине:					**108**

*ЗЛТ–занятия лекционного типа, ПЗ–все виды занятий семинарского типа, кроме лабораторных работ, ЛР–лабораторныеработы, СРО– самостоятельная работа обучающегося

5. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

5.1 Рекомендуемая литература

Библиографическое описание издания (автор, заглавие, вид, место и год издания, кол. стр.)	Электронные ресурсы
1. Селезнева, Н. Н. Финансовый анализ. Управление финансами : учебное пособие для вузов / Н. Н. Селезнева, А. Ф. Ионова. — 2-е изд. — Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 639 с.	— ISBN 978-5-238-01251-3. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: https://www.iprbookshop.ru/74948.html
2. Дубина, И. Н. Основы управления рисками : учебное пособие / И. Н. Дубина, Г. К. Кишибекова. — Саратов : Вузовское образование, 2018. — 266 с.	— ISBN 978-5-4487-0271-6. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: https://www.iprbookshop.ru/76240.html
3. Тепман, Л. Н. Управление банковскими рисками : учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по направлениям экономики и управления / Л. Н. Тепман, Н. Д. Эриашвили. — Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 311 с.	— ISBN 978-5-238-02469-1. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: https://www.iprbookshop.ru/81575.html

5.2 Перечень лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в т.ч. отечественного производства

7-Zip
Microsoft Office Professional
Microsoft Windows Professional

5.3 Перечень информационных справочных систем (ИСС) и современных профессиональных баз данных (СПБД)

№	НаименованиеСПБД/ИСС
1.	Электронная библиотека Grebennikon.ru –www.grebennikon.ru
2.	Научная электронная библиотека eLIBRARRY –www.elibrary.ru
3.	Научная электроннаябиблиотека КиберЛеника –www.cyberleninka.ru

6. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Для реализации данной дисциплины имеются специальные помещения для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы.

Помещения оснащены оборудованием и техническими средствами обучения.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду института.

Аудитории для проведения организационного собрания, № 34

Специализированная мебель. Технические средства обучения: системный блок, монитор, клавиатура, мышь, телевизор.

Аудитория для самостоятельной работы (компьютерный класс), № 52-К

Специализированная мебель, оборудование и технические средства: компьютерные столы, системные блоки, мониторы, клавиатуры, мыши, проектор, экран.

7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Приступая к изучению дисциплины, обучающемуся необходимо ознакомиться со следующими документами:

- учебно-методической документацией;
- локальными нормативными актами, регламентирующими основные вопросы организации и осуществления образовательной деятельности, в том числе регламентирующие порядок проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся;
- графиком консультаций сотрудников профессорско-преподавательского состава.

Уровень и глубина освоения дисциплины определяются активной и систематической работой обучающихся на лекционных занятиях, занятиях семинарского типа, выполнением самостоятельной работы, в том числе в части выделения наиболее значимых и актуальных проблем для дальнейшего изучения. Особым условием качественного освоения дисциплины является эффективная организация труда, позволяющая

распределить учебную нагрузку равномерно в соответствии с графиком учебного процесса.

При подготовке к учебным занятиям, обучающимся предоставляется возможность посещения консультаций сотрудников профессорско-преподавательского состава согласно расписанию, установленному в графике консультаций.

Аудиторная и внеаудиторная работа обучающихся должна быть направлена на формирование:

- фундаментальных основ мировоззрения обучающихся и естественнонаучного познания;
- базисных знаний, соответствующих специальности и заявленной профессиональной области, формирующих целевую и профессиональную основу для подготовки кадров;
- профессиональных компетенций ориентированных на удовлетворение потребностей рынка труда;
- индивидуальной траектории посредством освоения уникального набора профессиональных компетенций дополняющих компетентностную модель обучающегося, за счет ориентации на конкретные профессиональные специализированные области знаний, определяемые представителями рынка труда;
- метанавыков обучающихся, таких как: командная работа и лидерство, анализ данных, цифровые навыки, разработка и реализация проектов, межкультурное взаимодействие.

8. ОСОБЕННОСТИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ ДЛЯ ИНВАЛИДОВ И ЛИЦ СОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ

Обучение обучающихся с ограниченными возможностями здоровья при необходимости осуществляется на основе адаптированной рабочей программы с использованием специальных методов обучения и дидактических материалов, составленных с учетом особенностей психофизического развития, индивидуальных возможностей и состояния здоровья таких обучающихся (обучающегося).

В целях освоения учебной программы дисциплины инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья Институт обеспечивает:

- для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по зрению: размещение в доступных для обучающихся, являющихся слепыми или слабовидящими, местах и в адаптированной форме справочной информации о расписании учебных занятий;
- присутствие ассистента, оказывающего обучающемуся необходимую помощь;
- выпуск альтернативных форматов методических материалов (крупный шрифт или аудиофайлы);
- для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по слуху: надлежащими звуковыми средствами воспроизведения информации;
- для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья, имеющих нарушения опорно-двигательного аппарата: возможность беспрепятственного доступа обучающихся в учебные помещения, туалетные комнаты и другие помещения кафедры, а также пребывание в указанных помещениях.

Обучающиеся из числа инвалидов и лиц с ОВЗ обеспечены печатными и (или) электронными образовательными ресурсами в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья. Образование обучающихся с ограниченными возможностями здоровья может быть организовано как совместно с другими обучающимися, так и в отдельных группах или в отдельных организациях.