

МИНОБРНАУКИ РОССИИ



Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования

**«Российский государственный гуманитарный университет»
(ФГБОУ ВО «РГГУ»)**

ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ, УПРАВЛЕНИЯ И ПРАВА

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ

Кафедра Финансов и кредита

ОСНОВЫ РИСК-МЕНЕДЖМЕНТА

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

38.05.01 – «Экономическая безопасность»

специализация «Экономическая безопасность хозяйствующего субъекта»

Уровень высшего образования: специалитет

Формы обучения очная, заочная

РПД адаптирована для лиц
с ограниченными возможностями
здоровья и инвалидов

Москва 2024

ОСНОВЫ РИСК-МЕНЕДЖМЕНТА

Рабочая программа дисциплины

Составитель:

К.э.н., доцент кафедры финансы и кредит Гуковская А.А.

УТВЕРЖДЕНО

Протокол заседания кафедры

№ 3 от 24 марта 2024 года

ОГЛАВЛЕНИЕ

1.	ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА	4
1.1	Цель и задачи дисциплины.....	4
1.2	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с индикаторами достижения компетенций.....	4
1.3	Место дисциплины в структуре образовательной программы.....	4
2.	СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ	5
3.	СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	5
4.	ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ	6
5.	ОЦЕНКА ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ	6
5.1	Система оценивания.....	6
5.2	Критерии выставления оценки по дисциплине.....	7
5.3	Оценочные средства (материалы) для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	8
6.	УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ	10
6.1	Список источников и литературы.....	10
6.2	Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»...	10
6.3	Профессиональные базы данных и информационно-справочные системы.....	10
7	МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ.....	11
8.	ОБЕСПЕЧЕНИЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ДЛЯ ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ И ИНВАЛИДОВ.....	11
9.	МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ	12
9.1	Планы семинаров.....	12
	ПРИЛОЖЕНИЕ 1 Аннотация рабочей программы дисциплины.....	14

1. ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

1.1 Цель и задачи дисциплины

Цель дисциплины состоит в формировании у студентов знаний об основах риск-менеджмента, его составных частях и особенностях.

Задачи дисциплины:

- сформировать базовые знания о видах и источниках риска, системе риск-менеджмента;
- изучить основные подходы к оценке, управлению рисками, сложившиеся в практике;
- изучить основные нормативно-правовые документы, регулирующие риск-менеджмент в РФ.

1.2 Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с индикаторами достижения компетенций

Компетенция (код и наименование)	Индикаторы компетенций (код и наименование)	Результаты обучения
ПК-2 Способен создавать интегрированную систему управления рисками в организации, разрабатывать нормативные и методические документы для координации процесса управления рисками	ПК-2.1. Анализирует источники информации, осуществляет сбор, анализ финансово-экономических показателей для выявления угроз и рисков экономической безопасности	Знать: содержание основных терминов риск-менеджмента; Уметь: пользоваться открытыми источниками данных для сбора и анализа информации; Владеть: навыками поиска и анализа информации об основных рисках экономического агента
	ПК-2.2. Осуществляет подготовку аналитических материалов, в т.ч с применением информационных технологий	Знать: основные виды рисков и их источники; Уметь: систематизировать информацию из открытых источников с позиций риск-менеджмента; Владеть: базовой терминологией риск-менеджмента
	ПК-2.3. Анализирует и применяет нормативно-правовые акты в целях обеспечения экономической безопасности хозяйствующих субъектов	Знать: основные направления регулирования в области риск-менеджмента; Уметь: ориентироваться в корпусе нормативно-правовых актов, регулирующих управление рисками; Владеть: навыками мониторинга и анализа нормативно-правовых документов в области риск-менеджмента

1.3 Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Основы риск-менеджмента» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений блока дисциплин учебного плана.

2. СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетных единицы, 108 часов.

Структура дисциплины для очной формы обучения

Объем дисциплины в форме контактной работы обучающихся с педагогическими работниками и (или) лицами, привлекаемыми к реализации образовательной программы на иных условиях, при проведении учебных занятий:

Курс	Тип учебных занятий	Количество часов
3	Лекции	16
3	Семинары	26
Всего:		42

Объем дисциплины в форме самостоятельной работы обучающихся составляет 66 академических часов.

Структура дисциплины для заочной формы обучения

Объем дисциплины в форме контактной работы обучающихся с педагогическими работниками и (или) лицами, привлекаемыми к реализации образовательной программы на иных условиях, при проведении учебных занятий:

Курс	Тип учебных занятий	Количество часов
3	Лекции	4
3	Семинары	8
Всего:		12

Объем дисциплины (модуля) в форме самостоятельной работы обучающихся составляет 96 академических часов.

3. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

№	Наименование раздела дисциплины	Содержание
Раздел 1. Риск как экономическая категория		
1	Введение	Цели, задачи, структура и логика дисциплины, краткий обзор курса. Обзор специальной литературы, web – сайтов.
	Тема 1 Тема 2.	Сущность и природа рисков, факторы риска (внешние и внутренние). Онтология риска, определение Источники возникновения рисков. Риски и рынки
2	Тема 3 Тема 4. Тема 5.	Парадигма «риск – доход» Классификация основных видов рисков. Карта рисков на разных уровнях Исторический обзор основных этапов развития риск-менеджмента. «Колесо риск-менеджмента»
3.	Тема 6. Тема 7. Тема 8.	Обзор подходов и методологий оценки рисков Обзор подходов и методов к управлению рисками Обзор инструментов управления рисками
4.	Тема 9. Тема 10.	Риск-менеджмент как основа финансовой/экономической безопасности компаний Нормативно-правовое обеспечение деятельности по управлению рисками в РФ

4. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

Для проведения учебных занятий по дисциплине используются различные образовательные технологии. Для организации учебного процесса может быть использовано электронное обучение и (или) дистанционные образовательные технологии.

5. ОЦЕНКА ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ

5.1 Система оценивания

Форма контроля	Максимальное количество баллов	
	За 1 вид работы	Всего
Текущий контроль:		
Участие в дискуссии	5	30
Решение практического кейса	10	30
Промежуточная аттестация <i>зачет с оценкой</i>		40
Итого		100

Полученный совокупный результат конвертируется в традиционную шкалу оценок и в шкалу оценок Европейской системы переноса и накопления кредитов (European Credit Transfer System; далее – ECTS) в соответствии с таблицей:

100 балльная шкала	Традиционная шкала		Шкала ECTS	
95 - 100	отлично	зачтено	A	
83 - 94			B	
68 - 82	хорошо		C	
56 - 67			удовлетворительно	D
50 - 55				E
20 - 49	неудовлетворительно	не зачтено	FX	
0 - 19			F	

5.2 Критерии выставления оценки по дисциплине

Баллы/ Шкала ECTS	Оценка по дисциплине	Критерии оценки результатов обучения по дисциплине
100-83/ А,В	«отлично»/ «зачтено (отлично)»/ «зачтено»	Выставляется обучающемуся, если он глубоко и прочно усвоил теоретический и практический материал, может продемонстрировать это на занятиях и в ходе промежуточной аттестации. Обучающийся исчерпывающе и логически стройно излагает учебный материал, умеет увязывать теорию с практикой, справляется с решением задач профессиональной направленности высокого уровня сложности, правильно обосновывает принятые решения. Свободно ориентируется в учебной и профессиональной

Баллы/ Шкала ECTS	Оценка по дисциплине	Критерии оценки результатов обучения по дисциплине
		<p>литературе. Оценка по дисциплине выставляются обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации. Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне – «высокий».</p>
82-68/ С	«хорошо»/ «зачтено (хорошо)»/ «зачтено»	<p>Выставляется обучающемуся, если он знает теоретический и практический материал, грамотно и, по существу, излагает его на занятиях и в ходе промежуточной аттестации, не допуская существенных неточностей. Обучающийся правильно применяет теоретические положения при решении практических задач профессиональной направленности разного уровня сложности, владеет необходимыми для этого навыками и приёмами. Достаточно хорошо ориентируется в учебной и профессиональной литературе. Оценка по дисциплине выставляются обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации. Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне – «хороший».</p>
67-50/ D,E	«удовлетворительно»/ «зачтено (удовлетворительно)»/ «зачтено»	<p>Выставляется обучающемуся, если он знает на базовом уровне теоретический и практический материал, допускает отдельные ошибки при его изложении на занятиях и в ходе промежуточной аттестации. Обучающийся испытывает определённые затруднения в применении теоретических положений при решении практических задач профессиональной направленности стандартного уровня сложности, владеет необходимыми для этого базовыми навыками и приёмами. Демонстрирует достаточный уровень знания учебной литературы по дисциплине. Оценка по дисциплине выставляются обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации. Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне – «достаточный».</p>
49-0/ F,FX	«неудовлетворительно»/ не зачтено	<p>Выставляется обучающемуся, если он не знает на базовом уровне теоретический и практический материал, допускает грубые ошибки при его изложении на занятиях и в ходе промежуточной аттестации. Обучающийся испытывает серьёзные затруднения в применении теоретических положений при решении практических задач профессиональной направленности стандартного уровня сложности, не владеет необходимыми для этого навыками и приёмами. Демонстрирует фрагментарные знания учебной литературы по дисциплине. Оценка по дисциплине выставляются обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации. Компетенции на уровне «достаточный», закреплённые за дисциплиной, не сформированы.</p>

5.3 Оценочные средства (материалы) для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

Контрольные вопросы по промежуточной аттестации:

1. Понятия неопределенности и риска в экономической деятельности.
2. В чем сущность риска как экономической, исторической и финансовой категории?
3. Риск как объект управления – как вы это понимаете?
4. Какие выделяют основные виды рисков?
5. Каковы основные функции риск-менеджмента?
6. Что такое «колесо риск-менеджмента»?
7. Каковы основные составные части риск-менеджмента?

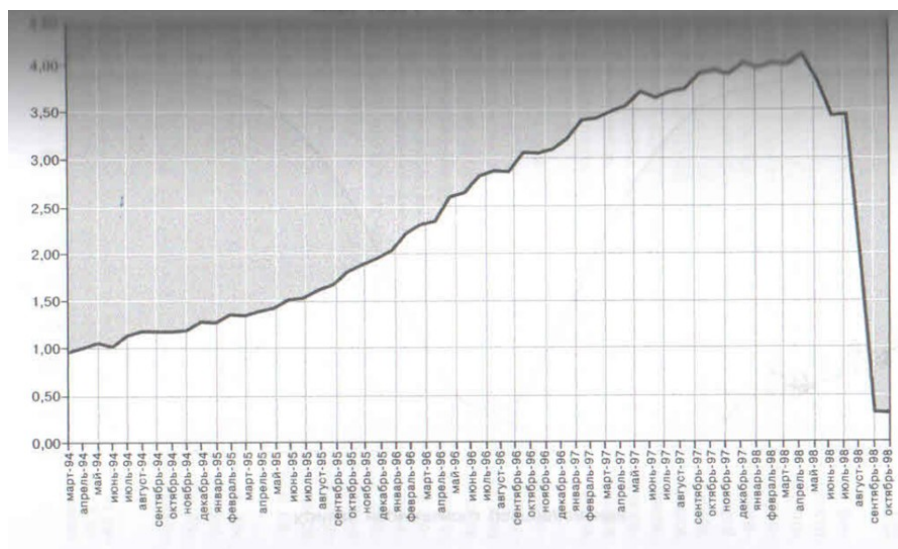
8. На каком допущении основана вероятностная оценка риска?
9. Что такое волатильность?
10. Объясните, почему рынки являются источником рисков?
11. Личность и отношение к риску: неприятие риска и стремление к риску
12. Теория ожидаемой полезности Неймана-Моргенштерна
13. Как формируется кривая ожидаемой полезности?
14. Как определить рациональность (поведения участника рынка)?
15. Как определяется проявляется иррациональность поведения участников рынка?
16. Как можно применить фрактальную геометрию к оценке рисков?

Пример кейса

Преамбула

Фонд Long-Term Capital Management создан в 1994 г. Результаты, показанные в 1994-1997, были очень впечатляющими (см рис ниже). Среди основателей и участников фонда два лауреата Нобелевской премии по экономике (1997 г), супер-трейдер с Wall Street, миллиардные прибыли и потери, чуть не приведшие к обрушению американского рынка. Об этой истории написаны книги, сняты фильмы, кейс вошел во все учебники по риск-менеджменту.

История взлета и падения фонда LTCM в одной картинке:



Стоимость 1 доллара инвестированного в LTCM (в дол.), март 1994 - октябрь 1998¹

¹ Источник: Ловенштейн Р. Когда гений терпит поражение. Взлет и падение компании Long-Term Capital Management, или, как один небольшой банк создал дыру в триллион долларов М.: Олимп-Бизнес, 2017

На основании открытых данных о деятельности фонда LTCM, кризисе 1998 г, российском дефолте, других источников обсудить:

- В чем заключалась основная идея фонда LTCM? Каковы были результаты его деятельности?
- Как оценивался риск при операциях фонда?
- Рационально ли вели себя участники фонда? Управляющие? Другие участники рынка?
- Каковы основные последствия краха фонда LTCM для риск-менеджмента (в целом, как концепции и как системы правил/методик управления рисками)?
- Какие траектории основных участников этой истории?

Материалы кейса (аналитические данные) дополнительно представляются преподавателем.

6. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

6.1 Список источников и литературы

Литература

Основная

1. Основы риск-менеджмента / М. Круи, Д. Гэлаи, В. Б. Минасян, Р. Марк. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 388 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-02578-1. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/535504>
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, 2024. — 365 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-9916-3502-8. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/536005>

Дополнительная

3. Управление финансовыми рисками : учебник и практикум для вузов / И. П. Хоминич [и др.] ; под редакцией И. П. Хоминич. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 569 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-13380-6. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/536964>
4. Финансы организаций: управление финансовыми рисками : учебник и практикум для среднего профессионального образования / И. П. Хоминич [и др.] ; под редакцией И. П. Хоминич, И. В. Пещанской. — 2-е изд. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 569 с. — (Профессиональное образование). — ISBN 978-5-534-16646-0. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/540935>

6.2 Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

1. Банк России [Электронный ресурс]: Электрон. дан. – Режим доступа: <http://www.cbr.ru/>

2. FERMA [Электронный ресурс] Режим доступа: <http://www.ferma.eu/>
3. Московская биржа [Электронный ресурс] Режим доступа: www.moex.com
4. The Investment Risk Tolerance Quiz [Электронный ресурс] // Режим доступа <http://njaes.rutgers.edu/money/riskquiz/>
5. World Economic Forum, Global Risks [Электронный ресурс] // Режим доступа <https://www.weforum.org/global-risks>

Национальная электронная библиотека (НЭБ) www.rusneb.ru
 ELibrary.ru Научная электронная библиотека www.elibrary.ru
 Электронная библиотека Grebennikon.ru www.grebennikon.ru

6.3 Профессиональные базы данных и информационно-справочные системы

Доступ к профессиональным базам данных: <https://liber.rsuh.ru/ru/bases>

Информационные справочные системы:

1. Консультант Плюс
2. Гарант

7 МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Для обеспечения дисциплины используется материально-техническая база образовательного учреждения: учебные аудитории, оснащённые компьютером и проектором для демонстрации учебных материалов.

Состав программного обеспечения:

1. Windows
2. Microsoft Office
3. Kaspersky Endpoint Security

8. ОБЕСПЕЧЕНИЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ДЛЯ ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ И ИНВАЛИДОВ

В ходе реализации дисциплины используются следующие дополнительные методы обучения, текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся в зависимости от их индивидуальных особенностей:

- для слепых и слабовидящих: лекции оформляются в виде электронного документа, доступного с помощью компьютера со специализированным программным обеспечением; письменные задания выполняются на компьютере со специализированным программным обеспечением или могут быть заменены устным ответом; обеспечивается индивидуальное равномерное освещение не менее 300 люкс; для выполнения задания при необходимости предоставляется увеличивающее устройство; возможно также использование собственных увеличивающих устройств; письменные задания оформляются увеличенным шрифтом; экзамен и зачёт проводятся в устной форме или выполняются в письменной форме на компьютере.

- для глухих и слабослышащих: лекции оформляются в виде электронного документа, либо предоставляется звукоусиливающая аппаратура индивидуального пользования; письменные задания выполняются на компьютере в письменной форме;

экзамен и зачёт проводятся в письменной форме на компьютере; возможно проведение в форме тестирования.

- для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата: лекции оформляются в виде электронного документа, доступного с помощью компьютера со специализированным программным обеспечением; письменные задания выполняются на компьютере со специализированным программным обеспечением; экзамен и зачёт проводятся в устной форме или выполняются в письменной форме на компьютере.

При необходимости предусматривается увеличение времени для подготовки ответа.

Процедура проведения промежуточной аттестации для обучающихся устанавливается с учётом их индивидуальных психофизических особенностей. Промежуточная аттестация может проводиться в несколько этапов.

При проведении процедуры оценивания результатов обучения предусматривается использование технических средств, необходимых в связи с индивидуальными особенностями обучающихся. Эти средства могут быть предоставлены университетом, или могут использоваться собственные технические средства.

Проведение процедуры оценивания результатов обучения допускается с использованием дистанционных образовательных технологий.

Обеспечивается доступ к информационным и библиографическим ресурсам в сети Интернет для каждого обучающегося в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

- для слепых и слабовидящих: в печатной форме увеличенным шрифтом, в форме электронного документа, в форме аудиофайла.

- для глухих и слабослышащих: в печатной форме, в форме электронного документа.

- для обучающихся с нарушениями опорно-двигательного аппарата: в печатной форме, в форме электронного документа, в форме аудиофайла.

Учебные аудитории для всех видов контактной и самостоятельной работы, научная библиотека и иные помещения для обучения оснащены специальным оборудованием и учебными местами с техническими средствами обучения:

- для слепых и слабовидящих: устройством для сканирования и чтения с камерой SARA CE; дисплеем Брайля PAC Mate 20; принтером Брайля EmBraille ViewPlus;

- для глухих и слабослышащих: автоматизированным рабочим местом для людей с нарушением слуха и слабослышащих; акустический усилитель и колонки;

- для обучающихся с нарушениями опорно-двигательного аппарата: передвижными, регулируемые эргономическими партами СИ-1; компьютерной техникой со специальным программным обеспечением.

-

9. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ

9.1 Планы семинаров

Семинар 1. Риски и рынки.

1. Волатильность рынков как источник неопределенности
2. Эффективность рынков
3. Отклонения от рыночной эффективности, пузыри на рынках

Семинар 2. Парадигма «риск-доход»

1. Участники рынков, поведение и предпочтения
2. Рациональность vs иррациональность
3. Премия за риск

Семинар 3. Карта рисков. Теория игр в оценке рисков

1. Глобальная карта рисков
2. Ранжирование рисков
3. Функция полезности Неймана-Моргенштерна

Семинар 4. Фракталы и теория хаоса в оценке рисков. Современные модели риск менеджмента и их риски

Вопросы для обсуждения:

1. Идея фракталов в оценке рисков
2. Теория хаоса – как применить в риск-менеджменте?
3. Анализ кейса LTCM