

Содержание программы:

Тема 1. Теория принятия решений в условиях неопределенности и риска. Международные стандарты риск-менеджмента

- Цели и задачи риск менеджмента. История развития риск менеджмента. Теория ожидаемого выигрыша. Санкт-Петербургский парадокс. Индекс развития риск-менеджмента и перспективы.
- Понятие риска, классификация рисков. Современное состояние теории управления рисками.
- Виды рисков и их классификации. Новые классы активов (криптовалюты, высокочастотная торговля). Склонность к риску и риск-аппетит. Портфельный подход. Менеджмент, ориентированный на стоимость. Международные и национальные профессиональные организации в области риск-менеджмента (GARP, PRMIA, FERMA, РусРиск и др.), квалификации FRM, PRM и др.
- Отличие функций риск-менеджмента от аудита, контроллинга, безопасности и других смежных бизнес-процессов.
- Стандарты риск-менеджмента (кратко): COSO, SoX, FERMA, ISO 31000, BASEL-II и III, BCP, Solvency-2, GRI (отчетность по устойчивому развитию).
- Стратегические цели организации; анализ, идентификация рисков; качественная и количественная оценка рисков, мониторинг. Раскрытие информации о рисках.

Тема 2. Управление рыночными рисками

- Показатели чувствительности и изменчивости. Доходность и волатильность, историческая, экспоненциально взвешенная, подразумеваемая, волатильность портфеля, задача Г. Марковица. Концепция Value-at-Risk (VaR).
- Методы расчета VaR: ковариационный (дельта-нормальный), метод исторического моделирования, метод Монте-Карло.
- Условный VaR (CVaR) и Expected ShortFall. Верификация моделей расчета VaR. Стресс-тестирование. Рентабельность с учетом риска (RARORAC). Систематический и индивидуальный риск.
- Способы управления рыночными рисками: диверсификация портфеля и хеджирование, дюрация и иммунизация портфеля.

Тема 3. Управление кредитными рисками

- Основные подходы к управлению кредитными рисками. Понятие скоринга, кредитного рейтинга, частоты дефолта, кредитного спреда, уровня восстановления. Обзор моделей оценки кредитного риска Z-score, CreditMetrics, Credit +, EDF (KMV).

Тема 4. Управление операционными рисками

- Операционные риски. Идентификация рисков: реестр и карта рисков. Карта стратегических рисков. Инструментарий оценки операционных рисков: самооценка, рейтинговые оценки, история и анализ статистики убытков, ключевые показатели риска (KRI), операционный Value-at-Risk, реальные опционы (ROV). Риски персонала.
- Диверсификация и оптимизация бизнес-процессов, самострахование, критерии качества и надежности страховой защиты.
- Сценарии стресса и план действий в непредвиденных (чрезвычайных) ситуациях для управления непрерывностью бизнеса.