



Национальный исследовательский университет – Высшая школа экономики
Санкт-Петербург
Программа дисциплины «Корпоративный риск-менеджмент»
для направления 38.04.08 «Финансы и кредит»

**Санкт-Петербургский филиал
федерального государственного автономного образовательного
учреждения высшего профессионального образования
«Национальный исследовательский университет "Высшая школа экономики"»**

Факультет «Школа экономики и менеджмента»

Рабочая программа дисциплины

КОРПОРАТИВНЫЙ РИСК-МЕНЕДЖМЕНТ

для направления 38.04.08 «Финансы и кредит» подготовки магистра
для магистерской программы «Финансы»

Автор программы:

Д.э.н., профессор Швец Сергей Константинович, finrisk@bk.ru

Согласована:

Начальник ОСУП

«02» сентября 2015г.

Акसेнов И.В.

Утверждена академическим советом магистерской программы «Финансы»

«02» сентября 2015

Академический руководитель магистерской программы «Финансы»

Д.э.н., профессор Рогова Е.М.

Санкт-Петербург, 2015

Настоящая программа не может быть использована другими подразделениями университета и другими вузами без разрешения кафедры-разработчика программы.



1. Область применения и нормативные ссылки

Настоящая рабочая программа дисциплины устанавливает минимальные требования к знаниям и умениям магистранта и определяет содержание и виды учебных занятий и отчетности.

Программа предназначена для преподавателей, ведущих данную дисциплину, учебных ассистентов и студентов направления подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит», обучающихся по магистерской программе «Финансы» изучающих дисциплину «Корпоративный риск-менеджмент».

Программа разработана в соответствии с:

- ФГОС ВПО по направлениям подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит» <http://www.hse.spb.ru/download/orkko/>;
- образовательной программой по направлениям 38.04.08 «Финансы и кредит»;
- рабочим учебным планом университета по направлениям подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит» магистерской программы «Финансы».

2. Цели освоения дисциплины

Целью освоения дисциплины «Корпоративный риск-менеджмент» является формирование у магистрантов профессиональных компетенций в области риск-менеджмента компаний реального сектора, а также научно-исследовательской, аналитической и педагогической деятельности в сфере управления рисками.

Основными задачами дисциплины является формирование у магистрантов:

- комплекса теоретических знаний, необходимых для разработки корпоративных систем интегрированного управления рисками компаний, направленных на увеличение их стоимости;
- навыков разработки, обоснования и принятия корпоративных стратегий по управлению стоимостью компании в условиях риска и неопределенности;
- способности принимать эффективные решения по разработке интегрированных систем управления рисками на основе системного подхода;
- 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;
- способности разрабатывать стратегии элиминирования рисков и корпоративных страховых программ;
- представлений о разработке и функционировании корпоративных систем интегрированного управления рисками на основе международных регламентов Enterprise-Wide-Risk-Management (EWRM).



3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины

В результате освоения учебной дисциплины магистранты будут обладать следующими компетенциями:

Компетенция	Код по ФГОС/ НИУ	Дескрипторы – основные признаки освоения (показатели достижения результата)	Формы и методы обучения, способствующие формированию и развитию компетенции
Способностью принимать организационно-управленческие решения, оценивать их последствия	ОК-4	Разрабатывает концепции управления корпоративными рисками и строит долгосрочные модели риск-менеджмента	Лекции Групповые дискуссии
Способностью провести анализ и дать оценку существующих рисков, составить и обосновать прогноз динамики технико-экономических показателей	ПК-4	Применяет основные методы диагностики и анализа рисков и строит каталоги (реестры) рисков	Лекции Решение кейсов Выполнение расчетных заданий
Способностью обосновать на основе анализа рисков стратегию поведения экономических агентов на различных финансовых рынках	ПК-11	Проводит самостоятельные исследования в области систем управления рисками компаний и оценки их эффективности	Лекции Деловая игра Решение задач
Способностью оказывать консалтинговые услуги компаниям и организациям по вопросам совершенствования управления рисками	ПК-15	Разрабатывает прогнозы развития определенной области знания (технологии) в условиях неопределенности	Лекции Решение кейсов
Способностью выявлять и проводить исследование рисков в деятельности компаний и организаций для разработки системы управления рисками	ПК-23	Готовит аналитические материалы для разработки систем риск-менеджмента в компаниях реального сектора и определяет качественные и количественные критерии эффективности ERM	Решение кейсов Презентации

4. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Настоящая дисциплина является дисциплиной по выбору и относится к циклу профессиональных дисциплин и блоку дисциплин, обеспечивающих вариативную (общепрофессиональную) подготовку. Изучение данной дисциплины базируется на знаниях, умениях и навыках, полученных студентами при изучении следующих дисциплин: эконометрика, теория финансов, корпоративные финансы, финансовый анализ, финансовый менеджмент, финансовые рынки и институты, экономико-математические методы и модели.



Основные положения данной дисциплины должны быть использованы в дальнейшем при изучении следующих дисциплин: инвестиционный анализ, производные финансовые инструменты, управление инвестиционным портфелем, финансовая инженерия.

5. Тематический план учебной дисциплины

Объем дисциплины - 4.0 зачетных единиц

№	Название раздела, темы	Всего часов	Аудиторные часы			Самостоятельная работа	Всего
			Лекции	Семинары	Практические занятия		
1	Методические основы корпоративного риск-менеджмента	6	2	4	-	14	20
2	Процесс интегрированного управления рисками компании	6	2	4	-	14	20
3	Диагностика и анализ риска	4	2	2	-	16	20
4	Управление финансовыми рисками компании	12	6	6	-	8	20
5	Управление нефинансовыми рисками компании	6	2	4	-	14	20
6	Элиминирование рисков компании	6	2	4	-	18	24
7	Система интегрированного управления рисками компании (СИУР)	4	2	2	-	16	20
Итого:		44	18	26	-	100	144

6. Формы контроля знаний студентов

Тип контроля	Форма контроля	1 год				1 год				Параметры
		1	2	3	4	1	2	3	4	
Текущий (неделя)	Контрольная работа					*				Письменная работа на 60 мин. 3-4 тыс. слов
	Домашнее задание									
Итоговый	Экзамен						*			Экзаменационный тест – 90 мин.

6.1. Критерии оценки знаний, навыков

Текущий контроль знаний производится по балльной системе по результатам работы на семинарах и практических занятиях и проверки выполнения домашнего задания и контрольной работы. Оценка осуществляется в соответствии выявленными компетенциями (раздел 3).

Итоговый контроль – экзамен.



Знания магистрантов оцениваются по 10-балльной системе. Итоговая оценка является суммой набранных магистрантом баллов.

6.2 Порядок формирования оценок по дисциплине

В процессе обучения оценивается работа магистрантов на семинарских и практических занятиях: активность на семинаре, правильность решения задач, результаты контрольной работы и качество выполнения и защиты домашнего задания, а также оценивается самостоятельная работа. Полученная таким образом накопленная оценка определяется следующим образом:

$$Q_{\text{накопленная}} = 0.7 * Q_{\text{д.з}} + 0.3 * Q_{\text{к.р.}}$$

Результующая оценка по дисциплине определяется на основании результатов накопленной оценки (полученной за домашнее задание ($Q_{\text{дз}}$) и контрольную работу ($Q_{\text{кр}}$) и оценки, полученной на экзамене ($Q_{\text{экз}}$). Результующая оценка определяется как средневзвешенная величина из оценок текущего контроля ($Q_{\text{накопл.}}$), и экзаменационного теста ($Q_{\text{экз}}$). Удельный вес каждой формы контроля составляет: $K_{\text{накопл.}} = 0.7$; $K_{\text{экз}} = 0.3$.

$$Q_{\text{результ.}} = 0.7 * Q_{\text{накопл.}} + 0.3 * Q_{\text{экз}}$$

Полученные магистрантами баллы суммируются и переводятся в 10-ти балльную шкалу. Способ округления оценки итогового контроля – арифметический.

7. Содержание дисциплины

Тема 1. Методические основы корпоративного риск-менеджмента

Концепция управления рисками в компаниях. Риск-ориентированное корпоративное управление. Экономическое содержание рисков. Корпоративная неопределенность. Типология корпоративных рисков. Интегрированный риск. Структурная схема дерева рисков (Risk Break-down Structure, RBC). Управление стоимостью компании в условиях риска и неопределенности. Ключевые экономические индикаторы риска (Key Economic Indicators, KEI). Долгосрочная модель риск-менеджмента. Технология риск-менеджмента. Организация риск-менеджмента. Корпоративная толерантность к риску. Санкт-Петербургский парадокс. Функции полезности. Критерий Эрроу-Пратта. Корпоративная культура управления рисками. Международные и национальные стандарты по управлению рисками (COSO-ERM, FERMA, ISO 31000:2009). Эволюция систем риск-менеджмента. Опыт внедрения систем интегрированного управления рисками в российских нефинансовых компаниях.

Основная литература:

1. Круи М., Галай Д., Марк Р. Основы риск-менеджмента. – М.: ЮРАЙТ, 2011 (гл. 2)
2. Бартон Т.Л., Шенкир У.Г., Уокер П.Л. Комплексный подход к риск-менеджменту: стоит ли этим заниматься. Пер. с англ. – М.: «Вильямс», 2008 (гл. 1,2)

Дополнительная литература:

1. Швец С.К. Введение в риск-менеджмент. - СПб.: Изд-во Политех. ун-та, 2011
2. Швец С.К. Элиминирование рисков компании. - СПб.: Изд-во Политех. ун-та, 2011
3. Маккарти М.Т., Флинн Т.П. Риск: управление риском на уровне топ-менеджеров и совета директоров. Пер. с англ. - М.: Альпина Бизнес Букс, 2005
4. A risk management Standard (2002) AIRMIC, ALARM, IRM Australia/New Zealand Standard AS/NZS 4360:2004
5. COSO Enterprise Risk Management – Integrated Framework, Executive summary, 2004, www.coso.org
6. Enterprise Risk Management – Integrated Framework (2004). The Committee of Sponsoring Organization of the Treadway Commission.



Тема 2. Процесс интегрированного управления рисками

Концепция интегрированного управления рисками в компании (Enterprise – Wide Risk Management, EWRM). Новая парадигма риск-менеджмента. Этапы развития риск-менеджмента. Основной процесс управления рисками. Компоненты EWRM. Разработка целей (контекста) по управлению рисками. Диагностика (идентификация) рисков. Оценка и анализ рисков. Элиминирование (нейтрализация) рисков. Выбор опций. Мониторинг и анализ. Управление рисками (стратегическое, тактическое, оперативное). Разработка политики (стратегий) по управлению рисками. EWRM и бюджетирование. Интеграция управления (бюджетирования) производственной (операционной) деятельности с основным процессом EWRM. Инфраструктура риска. Организационная структура EWRM. Распределение ответственности и регламент процесса управления рисками. Система внутреннего контроля рисков (СВК). Внешний и внутренний аудит рисков. Комплаенс-контроль. Aris Audit Manager. Audit Universe. Sorbannes-Oxly Act.

Основная литература:

1. Энциклопедия финансового риск-менеджмента. Под ред. А.А. Лобанова, Д.В. Чугунова. – 2-е изд. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2006 (гл. 8)
2. Бартон Т.Л., Шенкир У.Г., Уокер П.Л. Комплексный подход к риск-менеджменту: стоит ли этим заниматься. Пер. с англ. – М.: «Вильямс», 2008 (гл. 1,2)

Дополнительная литература:

1. Prakash A.S. Intergrating corporate risk management. Texere, 2001
2. Швец С.К. Введение в риск-менеджмент. - СПб.: Изд-во Политех. ун-та, 2011

Тема 3. Диагностика и анализ рисков

Содержание основных процедур диагностики рисков. Виды диагностики рисков. Методы диагностики рисков. SWOT-анализ. Метод Дельфи. Типология корпоративных рисков. Интегрированный риск. Разработка дерева рисков (RBS). Инструменты и техника идентификации рисков. Основные факторы рисков. Ключевые риски компании. Ранговый уровень рисков. Кластеры рисков. Ранжирование рисков. Картографирование рисков. Сигнальная карта рисков компании. Карта индивидуального риска. Каталог (реестр) рисков. Актуализация рисков.

Основная литература:

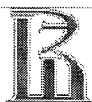
1. Бартон Т.Л., Шенкир У.Г., Уокер П.Л. Риск-менеджмент. Практика ведущих компаний. – М.: ИД «Вильямс», 2008 (гл. 1,2,4)

Дополнительная литература:

1. Окулов В.Л. Управление рисками: основы теории и практики применения. – СПб.: СПбГУ, 2010
2. Швец С.К. Введение в риск-менеджмент. - СПб.: Изд-во Политех. ун-та, 2011
3. Companies on risk: the benefits of alignment, Ernst & Young, 2006
4. Culp C.L. The process of risk management – N.Y.: John Wiley & Sons, Inc. 2001
5. Young P., Tippins S. Managing Business Risk: An Organization – Wide Approach to Risk Management. Homewood. Ill.: R.D. Irwin, 2000

Тема 4. Управление финансовыми рисками компании

Экономическое содержание финансовых рисков компаний реального сектора. Типология финансовых рисков. Риск, доходность и альтернативные издержки. Финансовый леверидж. Факторы финансовых рисков. Кредитный риск. Кредитное событие. Инструменты управления кредитным риском. Кредитный портфель. Анализ кредитоспособности заемщика. Z-модель



Альтмана. Модель EDF. Структурная модель Мертона. Кредитные производные финансовые инструменты (кредитный СВОП). Credit Risk. Понятие валютного риска. Виды валютных рисков. Волатильность обменных рисков. Факторы валютного риска. Идентификация риска. Оценка риска с использованием модели VaR. Risk Metrics. Хеджирование валютных рисков. Валютный СВОП. Сущность процентного риска. Изменения процентной ставки. Процентный риск и кредитоспособность. Классификация основных процентных ставок. LIBOR. LIBID. Хеджирование процентных рисков. Форвардные контракты (FRA). Процентные фьючерсы. Процентные опционы. Практика управления финансовыми рисками в российских компаниях.

Основная литература:

1. Круи М., Галай Д., Марк Р. Основы риск-менеджмента. Пер. с англ. – М.: Юрайт, 2011 (гл. 1,6)
2. Энциклопедия финансового риск-менеджмента. Под ред. А.А. Лобанова, Д.В. Чугунова. – 2-е изд. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2006 (гл. 4,5,6)

Дополнительная литература:

1. Райс Т., Койли Б. Финансовые инвестиции и риск. Пер. с англ. – К. ТИБ ВНВ, 1995
2. Энциклопедия финансового риск-менеджмента. Под ред. А.А. Лобанова, Д.В. Чугунова. – 2-е изд. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2006 (гл. 4,5,6)
3. Cristian Bluhn, Ludger Overbock, Cristian Wagner. 2005. Introduction to Credit Risk Modeling.
4. E.D. Solojentsev, N.V. Stepanova, V.V. Karassev. 2005. Transparency of Methods for Assessment of Credit Risks and Ratings. – SPb.: St. Petersburg University Press
5. Gilles Zumbach (2007) The RiskMetrics 2006 Methodology, RiskMetrics Group, available at www.riskmetrics.com

Тема 5. Управление нефинансовыми рисками компании

Экономическое содержание нефинансовых рисков компании. Классификация нефинансовых рисков. Понятие стратегического риска. Регулятивный риск. Ценовой риск. Акционерные риски. Оценка странового риска. Премия за риск на развивающемся рынке. Показатели рыночного риска. Доходность и волатильность. Портфельный риск. Рыночная цена и переоценка по рынку. Цена, волатильность и ликвидность. Товарное хеджирование. Сущность производственного (операционного) риска. Факторы операционных рисков. Модели управления операционными рисками. Анализ Маркова. Сети Байеса. Страхование и хеджирование операционных рисков в российских компаниях.

Основная литература:

1. Бартон Т.Л., Шенкир У.Г., Уокер П.Л. Риск-менеджмент. Практика ведущих компаний. – М.: ИД «Вильямс», 2008 (гл. 2,4,7)
2. Круи М., Галай Д., Марк Р. Основы риск-менеджмента. Пер. с англ. – М.: Юрайт, 2011 (гл. 1,6)

Дополнительная литература:

1. Hoffman D.G. Managing operational risk: 20 Firmwide Best Practice Strategies. – John Wiley & Sons, 2002. (p. 134-152)
2. Philippe Jorion. Value at Risk: The Benchmark for Controlling Market Risk. McGraw Hill Higher Education (30 September 2000)
3. Pietro Penza. Measuring Market Risk with Value at Risk. Wiley, November 2000
4. Швец С.К. Введение в риск-менеджмент. - СПб.: Изд-во Политех. ун-та, 2011

Тема 6. Элиминирование рисков компании



Корпоративное управление и элиминирование (нейтрализация) рисков. Содержание основного процесса элиминирования рисков. Активный и пассивный подходы к нейтрализации рисков. Типология стратегий элиминирования рисков. Безрисковая стратегия (уклонение, локализация, обеспечение). Стратегия принятия риска. Стратегия превентивного воздействия (up front) (разделение, лимитирование, диверсификация, трансферт). Хеджирование рисков. Производные финансовые инструменты срочного рынка. Форвардный контракт. Фьючерсный контракт. Опционный контракт. Контракт СВОП. Стратегия последующего воздействия (post hoc) (страхование, самострахование, перестрахование, экзистивное страхование). Бюджетирование процесса нейтрализации рисков. Программа элиминирования рисков (Risk Response Planning). Оценка эффективности программ элиминирования рисков в нефинансовых компаниях.

Основная литература:

1. Дамодаран А. Стратегический риск-менеджмент: принципы и методики. - М.: ООО «И.Д. Вильямс», 2010 (гл. 10)
2. Круи М., Галай Д., Марк Р. Основы риск-менеджмента. Пер. с англ. – М.: Юрайт, 2011 (гл. 6,8,9)

Дополнительная литература:

1. Брег С. Настольная книга финансового директора // 3-е изд. - М.: «Альпина Бизнес Букс», 2006
2. Маккарти М.Т., Флинн Т.П. Риск: управление риском на уровне топ-менеджеров и совета директоров. Пер. с англ. - М.: Альпина Бизнес Букс, 2005
3. Швец С.К. Элиминирование рисков компании. - СПб.: Изд-во Политех. ун-та, 2013

Тема 7. Система интегрированного управления рисками компании

Системный подход к управлению рисками в компании. Основные положения разработки систем интегрированного управления рисками (СИУР). Типовой цикл управления рисками. Организация риск-менеджмента в компании: организационная структура, распределение обязанностей, роль и функции риск-менеджеров. Распределительная и концентрированная организационные модели. Функциональная структура СИУР. Основные бизнес-процессы СИУР. Мониторинг СИУР. Chief Risk Officer (CRO). Информация и коммуникации. Критерии эффективности СИУР. Мониторинг рисков. Системы управления рисками на уровне автоматизированных рабочих мест (АРМ). Информационные технологии управления рисками. ERM – системы. Risk Professional for Project. Risk Track. IBM Open Pages. Опыт функционирования систем интегрированного управления рисками в российских компаниях.

Основная литература:

1. Круи М., Галай Д., Марк Р. Основы риск-менеджмента. Пер. с англ. – М.: Юрайт, 2011
2. Бартон Т.Л., Шенкир У.Г., Уокер П.Л. Риск-менеджмент. Практика ведущих компаний. – М.: ИД «Вильямс», 2008 (гл. 2,4,7)

Дополнительная литература:

1. Enterprise Risk Management – Integrated Framework (2004). The Committee of Sponsoring Organization of the Treadway Commission.
2. Швец С.К. Система интегрированного управления рисками в компании: учебное пособие. СПб.: Изд-во Политехн. ун-та, 2009
3. Бартон Т.Л., Шенкир У.Г., Уокер П.Л. Комплексный подход к риск-менеджменту. (Пер. с англ.) – М.: «Вильямс», 2003

8. Образовательные технологии

При реализации различных видов учебной работы (лекций и практических занятий) используются следующие образовательные технологии: разбор практических задач и кейсов, групповые дискуссии, презентации, компьютерные симуляции.



Различные материалы по настоящей дисциплине будут размещаться на личной странице преподавателя на сайте НИУ-ВШЭ, а также на сайте www.finrisk@bk.ru

8.2 Методические указания студентам по освоению дисциплины

В процессе выполнения самостоятельной работы магистранты должны получить навыки численной оценки уровня риска с использованием современных вычислительных средств и баз данных, а также уметь организовывать коллективные экспертизы при идентификации ключевых рисков компании и бизнес-процессов. При этом магистранты могут использовать следующие базы данных электронных информационных ресурсов:

<http://www.rts.ru/archive/> (сайт РТС)

<http://www.rbc.ru/export/> (информационный портал РБК).

В качестве программного обеспечения используется MS Excel 2007 (в т.ч. пакет « Анализ данных»-генерация случайных чисел).

В процессе освоения данной дисциплины магистранты выполняют следующие задания:

Задание 1. « Экспертная оценка операционных рисков нефинансовой компании».

Задание 2. « Стресс-анализ производственной деятельности компании с использованием метрики CorporateMetrics».

Методические указания по выполнению данных заданий приведены на сайте www.finrisk@bk.ru

9. Оценочные средства для текущего контроля и аттестации магистранта

9.1. Тематика заданий текущего контроля

Примерные темы домашних заданий:

- 9.1.1. Эволюция корпоративных систем риск-менеджмента.
- 9.1.2. Международные и национальные стандарты по управлению рисками.
- 9.1.3. Разработка систем интегрированного управления рисками в российских компаниях реального сектора (по отраслям).
- 9.1.4. Инструменты (способы) элиминирования рисков, применяемые в нефинансовых компаниях.
- 9.1.5. Программы страховой защиты промышленной компании (по отраслям).
- 9.1.6. Бизнес-процессы управления рисками и их интеграция с корпоративными стратегиями.
- 9.1.7. Внутренний контроль и аудит в компании: практика применения и перспективы развития.
- 9.1.8. Управление корпоративными рисками (по типам рисков).
- 9.1.9. Стресс-тестирование нефинансовых компаний (по отраслям).
- 9.1.10. Техника диагностики рисков. Особенности картографирования в российских компаниях.

9.2. Вопросы для оценки качества освоения дисциплины

Примерные вопросы для подготовки к экзамену:

- 9.2.1. Риск-ориентированное корпоративное управление.
- 9.2.2. Экономическое содержание корпоративных рисков.
- 9.2.3. Типология корпоративных рисков.
- 9.2.4. Корпоративная толерантность к риску. Санкт-Петербургский парадокс.
- 9.2.5. Международные и национальные стандарты по управлению рисками.
- 9.2.6. CorporateRisk.
- 9.2.7. Enterprise-Wide-Risk-Management (EWRM).
- 9.2.8. Корпоративные стратегии по управлению рисками.



- 9.2.9. Система внутреннего контроля и аудита рисков.
- 9.2.10. Техника диагностики рисков.
- 9.2.11. Идентификация релевантных рисков.
- 9.2.12. Картографирование рисков.
- 9.2.13. Классификация методов оценки и анализа рисков.
- 9.2.14. Качественный анализ рисков. Корпоративные матрицы оценки рисков.
- 9.2.15. Количественный анализ рисков (дисконтные методы).
- 9.2.16. Количественный анализ рисков (вероятностно-статистические методы; метод Monte-Carlo).
- 9.2.17. Эвристический анализ рисков (сопоставительные задачи Вальда, Сэвиджа, Гурвица).
- 9.2.18. Стресс-тестирование нефинансовых компаний.
- 9.2.19. Анализ сценариев развития бизнеса компании в условиях риска.
- 9.2.20. Разработка корпоративных стратегий с использованием дерева решений.
- 9.2.21. Анализ чувствительности ключевых показателей эффективности (КЕИ) компании.
- 9.2.22. Экономический анализ рисков.
- 9.2.23. Value-at-Risk (VaR).
- 9.2.24. Cashflows-at-Risk (CFaR).
- 9.2.25. Earnings-at-Risk (EaR).
- 9.2.26. Стратегии элиминирования рисков.
- 9.2.27. Инструменты (способы) элиминирования рисков.
- 9.2.28. Страховая защита компании.
- 9.2.29. Типология видов страхования рисков компаний реального сектора.
- 9.2.30. Самострахование. Перестрахование.
- 9.2.31. Корпоративная система интегрированного управления рисками (СИУР): основные положения.
- 9.2.32. Организационная структура СИУР.
- 9.2.33. Функциональная структура СИУР.
- 9.2.34. Chief Risk Officer (CRO).
- 9.2.35. Критерии эффективности СИУР.
- 9.2.36. ERM-системы.

10. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

10.1. Базовые учебники

- 10.1.1. Дамодаран А. Стратегический риск-менеджмент: принципы и методики. Пер. с англ. - М.: ООО И.Д. Вильямс, 2010
- 10.1.2. Круи М., Галай Д., Марк Р. Основы риск-менеджмента. Пер. с англ. – М.: Юрайт, 2011

10.2. Основная литература

- 10.2.1. Балабушкин А.Н. Опционы и фьючерсы. Методическое пособие. – М.: РТС, 2004
- 10.2.2. Бартон Т.Л., Шенкир У.Г., Уокер П.Л. Риск-менеджмент: практика ведущих компаний. Пер. с англ. – М.: ИД Вильямс, 2008
- 10.2.3. Крушвиц Л. Финансирование и инвестиции. Пер. с нем.- СПб.: Питер, 2000
- 10.2.4. Лимитовский М.А. Инвестиционные проекты и реальные опционы на развивающихся рынках // 5-е изд.- М.: Изд-во Юрайт, 2011
- 10.2.5. Риск-менеджмент инвестиционного проекта: учебник под ред. М.В. Грачевой, А.В. Серкина. –М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2009



- 10.2.6. Рогова Е.М., Ткаченко Е.А. Финансовый менеджмент: учебник.- М.: Изд. Юрайт, 2010
- 10.2.7. Маршалл Д.Ф. Финансовая инженерия: полное руководство по финансовым нововведениям – М.: ИНФА-М, 1998
- 10.2.8. Халл Дж. Опционы, фьючерсы и другие производные финансовые инструменты. Пер. с англ. 6-е изд.- М.: ИД Вильямс, 2007

10.3. Дополнительная литература

- 10.3.1. Бернштейн П. Против богов. Укрощение риска.- М.: Олимп-Бизнес, 2000
- 10.3.2. Бернулли Д. Опыт новой теории измерения жребия // Теория потребительского поведения и спроса – СПб: Экономическая школа, 1993
- 10.3.3. Брег С. Настольная книга финансового директора // 3-е изд.- М.: «Альпина Бизнес Букс», 2006
- 10.3.4. Брейли Ричард, Майерс Стюарт. Принципы корпоративных финансов // 2-е изд.- М.: «Олимп-Бизнес», 2006
- 10.3.5. Бригхем Ю., Эрхардт М. Финансовый менеджмент. Пер. с англ. 10-е изд.- СПб.: Питер, 2009.
- 10.3.6. Буренин А.Н. Форварды, фьючерсы, опционы, экзотические и погодные производные. 2е изд. – М.: НТО им. Вавилова, 2008
- 10.3.7. Бухвалов А.В., Дорофеев Е.А., Окулов В.Л. Лекции по избранным вопросам классических финансовых моделей // учеб. пособие под научным ред. А.В. Бухвалова. - СПб.: Изд-во ВШМ, 2010
- 10.3.8. Кельтон В., Лоу А. Имитационное моделирование. Классика CS. 3-е изд. – СПб.: Питер, 2004
- 10.3.9. Колб Р.В., Родригес Р.Дж. Финансовые институты и рынки. Пер. с англ. – М.: Дело и сервис, 2003
- 10.3.10. Коупленд Т., Колер Т., Мурин Дж. Стоимость компании: оценка и управление // 3-е изд. М.: ЗАО «Олимп-Бизнес», 2005
- 10.3.11. Маккарти М.Т., Флинн Т.П. Риск: управление риском на уровне топ-менеджеров и совета директоров.- М.: Альпина Бизнес Букс, 2005
- 10.3.12. Макмиллан, Лоуренс Г. Опционы как стратегическое инвестирование. 3-е изд. – М.: Евро, 2003
- 10.3.13. Рэдхед К., Хьюс С. Управление финансовыми рисками.- М.: ИНФРА-М, 1996
- 10.3.14. Рынок ценных бумаг. Учебник. Под ред. Н.И. Берзона – М.: Юрайт, 2011
- 10.3.15. Швец С.К. Элиминирование рисков компании. - СПб.: Изд-во Политех. ун-та, 2013
- 10.3.16. Швец С.К. Введение в корпоративный риск-менеджмент. Учебное пособие. - СПб.: Изд-во Политех. ун-та, 2011
- 10.3.17. Швец С.К. Система интегрированного управления рисками в компании: учебное пособие. СПб.: Изд-во Политехн. ун-та, 2009
- 10.3.18. Шляпочник Я., Сорокопуд Г. Новая культура инвестирования или структурированные продукты. –М.: Эксмо, 2010
- 10.3.19. Black Fischer and Scholes Myron. Theory of rational option pricing // Journal of political economy. 1973
- 10.3.20. Byrd D.M., Cothorn C.R. Introduction to risk analysis: a systematic approach to science-based decision making. HC., 2008
- 10.3.21. Corporate Metrics. Техническая документация. [электронный документ]
- 10.3.22. Damodaran A. Applied corporate finance. Third edition. John Wiley & Sons. 2011
- 10.3.23. Jorion Ph. Financial risk manager handbook (4th ed.). – J. Wiley & Sons, 2007
- 10.3.24. Myers S.C. Outside Equity/ The Journal of Finance, №3. June 2000. p. – 1005-1037
- 10.3.25. Merton Robert C. Theory of rational option pricing // Bell Journal of economics and management science. 1973. Vol.4
- 10.3.26. Prakash A.S. Integrating corporate risk management. Texere, 2001



10.3.27. Risk Metrics. Техническая документация. 2006 [электронный документ]

10.4. Ассоциации

- 10.4.1. AIRMIC: Ассоциация страховщиков и риск-менеджеров (www.airmic.com)
- 10.4.2. ARIA: Американская ассоциация по страхованию и рискам (www.aria.org)
- 10.4.3. ASSE: Американское общество инженеров по охране труда (www.asse.org)
- 10.4.4. CAS: Страхование общество по рискам потерь (www.casact.org)
- 10.4.5. CIRANO: Центр межуниверситетских исследований и анализа организаций (Канада) (www.cirano.qc.ca)
- 10.4.6. FERMA: Федерация европейской ассоциации риск-менеджеров (www.ferma-asso.org) (также связана с IFRIMA, Международной ассоциации риск-менеджеров и страховщиков)
- 10.4.7. FEI: Институт финансовых руководителей (Северная Америка) (www.fei.org)
- 10.4.8. GARP: Всемирная ассоциация профессионалов риск-менеджмента (www.garp.com)
- 10.4.9. ИА: Институт внутренних аудиторов (аудит/контроль, управление) (www.theiia.org)
- 10.4.10. IRM: Институт управления рисками (всемирное страхование) (www.theirm.org)
- 10.4.11. NACD: Национальная ассоциация управляющих (www.nacdonline.org)
- 10.4.12. PRIMA: Открытая ассоциация по риск-менеджменту (www.primacentral.org)
- 10.4.13. PRMIA: Международная ассоциация риск-менеджеров (www.prmia.org)
- 10.4.14. RAPA: Ассоциация по оценке рисков и полисов (www.piercelaw.edu/risk/rapa.htm)
- 10.4.15. RMA: Ассоциация по риск-менеджменту (кредитные риски) (www.rmahq.org)
- 10.4.16. RIMS: Общество по управлению рисками и страхованию (www.rims.org)
- 10.4.17. SOA: Сообщество актуариев (www.soa.org)
- 10.4.18. SRA: Сообщество по анализу рисков (www.sra.org)

10.5. Научные центры

- 10.5.1. Центр по управлению рисками (часть «Ресурсов для будущего», Вашингтон) (www.rff.org)
- 10.5.2. Университет штата Джорджия – центр управления рисками на предприятиях и в сфере страховых услуг (www.cermas.gsu.edu)
- 10.5.3. Гарвардский университет – центр анализа рисков (www.hcra.harvard.edu)
- 10.5.4. Лондонская школа экономики – центр риск-менеджмент и управление (www.lse.ac.uk)
- 10.5.5. Университет Монеш (Monash) – Австралийский филиал по управлению рисками (flexlearn@buseco.monash.edu.au)
- 10.5.6. Университет Колорадо – институт природных инцидентов (www.colorado.edu/hazards)
- 10.5.7. Университет Пенсильвании – управление рисками и центр принятия решений (<http://grace.Wharton.upenn.edu/risk/>)
- 10.5.8. Университет Ватерлоо – институт по исследованию рисков (<http://irr.uwaterloo.ca>)

10.6. Дискуссионные группы

- 10.6.1. Совет по риск-менеджменту - (www.conferenceboard.ca)
- 10.6.2. Совет главных риск-менеджеров - (www.conferenceboard.ca)
- 10.6.3. Дискуссионная группа членов IRM – в основном страхование (www.theirm.org)
- 10.6.4. Информационная ассоциация по риск-менеджменту – дискуссионная группа Майка Мерфи (Michael.Murphy@fin.gov.on.ca)
- 10.6.5. Открытый институт по рискам – периодические электронные недельные семинары по рискам (www.riskinstitute.org)
- 10.6.6. Группа по обсуждению рисков (www.sra.org)



- 10.6.7. RiskMail – главным образом страхование (www.riskmail.com)
10.6.8. Электронная группа профессионалов по рискам – в основном страхование (www.rims.org)

10.7. Сайты

- 10.7.1. Банк по международным расчетам (материалы Basel 2) (www.bis.org)
10.7.2. Комитет главных управляющих рисками: энергетические компании (www.ccro.org)
10.7.3. COSO (Комитет спонсорских организаций): (www.erm.coso.org)
10.7.4. Аварийная готовность в Канаде: (www.epc-pcc.gc.ca/)
10.7.5. ERisk: много данных, ежемесячные обзоры, публикации, финансовые ссылки (www.Erisk.com)
10.7.6. Федеральное агентство по чрезвычайным ситуациям (США): (www.fema.gov/)
10.7.7. Женевская Ассоциация: страхование (www.genevaassociation.org)
10.7.8. NonprofitRiskManagementCenter: в основном о некоммерческих применениях (www.nonprofitrisk.org)
10.7.9. PRMIA: зарегистрируйтесь и попробуйте их поисковую систему (ROSE: Онлайновая система поиска по рисками) (<http://prmiamembers.c.tcl.net/maabqfPaa0jXca5qCd0e/>)
10.7.10. Открытый институт по рискам (www.riskinstitute.org)
10.7.11. Обучение в Квинсленде: сайт заполнен практическими применениями управления рисками в Австралии (<http://education.qld.gov.au/strategic/policy/guidelines/risk/>)
10.7.12. RiskCenter: в основном – финансовые риски (www.riskcenter.com)
10.7.13. RiskInfo: широкий спектр вопросов по управлению рисками (www.riskinfo.com)
10.7.14. RiskWorld.com (www.riskworld.com)
10.7.15. Стандарты Австралии – специальный сайт по риск-менеджменту. Информация по ANZ 4360. (www.riskmanagement.com.au)
10.7.16. Международная стратегия ООН по уменьшению числа катастроф (www.unisdr.org)

10.8. Периодические издания

- 10.8.1. CFO (www.cfo.com)
10.8.2. Экономическая и портфельная стратегия (острые обзоры Питера Бернштайна по вопросам финансов и инвестирования) (www.peterlbernsteininc.com)
10.8.3. Риск на предприятиях (www.informa.com)
10.8.4. Предвидение (www.rirg.com)
10.8.5. Geneva Papers on Risk & Insurance (www.genevaassociation.org)
10.8.6. Всемирное перестрахование (www.globalreinsurance.com)
10.8.7. Гарвардский деловой обзор (www.hbr.org)
10.8.8. Журнал по исследованию рисков (www.tandf.co.uk)
10.8.9. Анализ рисков (www.sra.org)
10.8.10. Риск и управление (www.lse.ac.uk)
10.8.11. Риск-менеджмент (www.rims.org)
10.8.12. Риск-менеджмент – международный журнал (www.perpetuitypress.com)
10.8.13. Отчеты по управлению рисками (www.riskreports.com)
10.8.14. Sigma (www.swissre.com)