



Риск-менеджмент

Лапшин Виктор Александрович (vlapshin@hse.ru)

Курбангалеев Марат Зуфарович (mkurbangaleev@hse.ru)

Селезнёва Зинаида Владимировна (zseleznyova@hse.ru)



Про что курс?

1. Качественная часть курса:
 - Как в современном мире устроен процесс управления рисками в отдельных компаниях и в организации целых рынков?
2. Количественная часть курса:
 - Как финансовые риски различной природы выразить в количественных показателях, полезных для принятия решений?

Чему меня научат?

Качественная часть

Как идентифицировать и определить существенность рисков для достижения поставленных целей?

Как проанализировать процесс управления рисками на предмет его непрерывности и надежности?

Как убедиться, что риски компании находятся на допустимом/желаемом уровне и у компании есть инструменты для регулирования этого уровня?

Как обеспечить своевременное доведение информации о рисках до заинтересованных/ответственных лиц и ее использование в принятии решений?

Как обеспечить актуальность и точность оценки рисков?

Количественная часть

Как выбирать и обрабатывать релевантные для оценки риска данные?

Как построить модели факторов риска и оценить их по реальным данным?

Какие существуют меры риска, какие у них свойства и как их можно использовать?

Как убедиться, что оценки риска действительно полезны (валидация)?

Как на основе оценок риска принимать экономические решения (например, определить капитал)?

Как это все работает на примере оценки рыночных и кредитных рисков?

Как меня этому научат? Что я буду делать на курсе?

Качественная часть

- Анализ кейсов — реальных исторических событий, в которых проблемы в риск-менеджменте привели к крахам компаний.
 - Командная работа.
 - Устная презентация в команде.
 - 20% итоговой оценки.
- Итоговый экзамен (по желанию).
 - Письменный экзамен.
 - Содержит и качественные, и количественные задания.
 - Весь экзамен — 20% итоговой оценки; по желанию студента этот вес можно перераспределить на остальные контрольные мероприятия.

Количественная часть

- Шесть индивидуальных недельных домашних (в сумме 20%).
 - Небольшие расчётные задания на отработку понятийных и технических аспектов проектов.
 - Справившись с ними, вы наберете заветные баллы и вряд ли допустите абсурдные результаты в расчетном проекте (а за них сильно штрафуют).
- Два командных расчётных проекта (каждый — по 20%).
 - Оценка рыночного риска.
 - Оценка кредитного риска.
 - Работа с исходными данными, их преобразование, чистка, «подводные камни».
 - Наиболее популярные модели и расчёты по ним: Excel или любой язык программирования на ваш выбор.
 - Валидация моделей риска.
 - Аргументация и защита результата.
- Итоговый экзамен (по желанию).

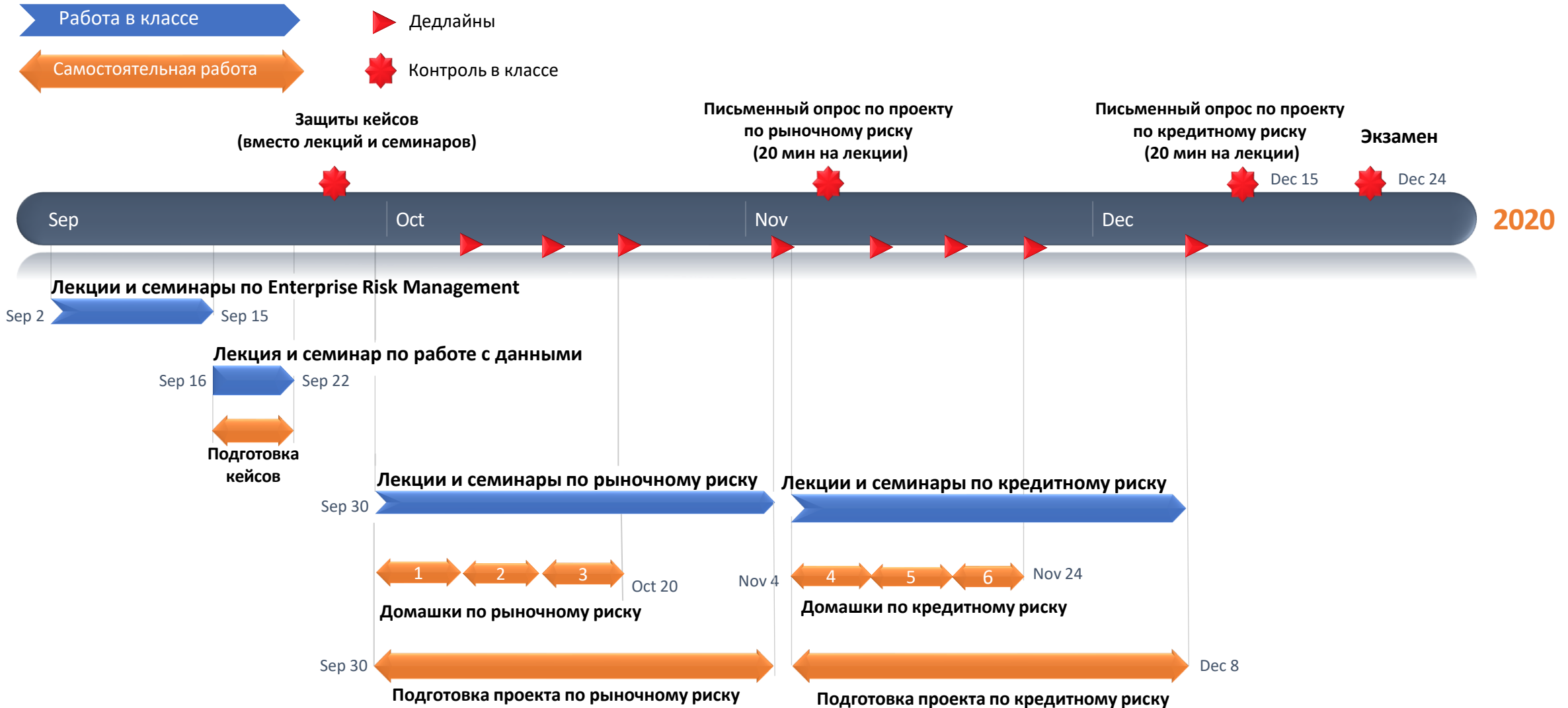
Почему мне это надо?

- Понять, хочется ли заниматься этим более подробно.
 - «Вкус профессии»
- «Это то, что нужно знать о риск-менеджменте тем, кто не занимается им профессионально»
 - Инвесторы, руководители, рядовые сотрудники — все участвуют в риск-менеджменте.
- Risk Thinking — просто немножко другой способ взгляда на мир.
 - В современном мире все чаще практикуют risk-oriented подход к принятию решений в различных областях экономики и финансов.
 - Некоторые из принципов риск-менеджмента неплохо работают и в обыденной жизни.

Как курс организован?

- Курс в первом семестре.
- Лекции и семинары.
 - Но самое интересное — конечно, задания.
- Компоненты оценки студента в групповой работе (из максимума 10 баллов):
 - качество проекта в целом (до 3 баллов) — одинаковая для всей команды
 - качество индивидуального вклада (до 5 баллов) и способность объяснить выполнение проекта в целом (до 2 баллов) - индивидуальная.
- Априори накопленная оценка составляет 80% итоговой, НО по желанию студента может превратиться в 100%.
 - В прошлом году желали все, кто накопил положительную оценку (67 из 72 студентов).

Примерный Timeline курса (даты ориентировочные)



Чем я рискую?

- **Курс — не халява:**
 - придётся работать в течение семестра: накопленная оценка 80% (с экзаменом) или 100% (без экзамена) от итоговой;
 - не поможет «взять мед.справку»: т.к. оценка накапливается в течение всего семестра;
 - элементы накопленной оценки не пересдаются: если только по уважительной причине с согласия преподавателя.
- **Кейс и проекты выполняются только в группах, поэтому часть итоговой оценки зависит от командной работы, НО:**
 - даже если ваши сокомандники ничего не сделают, вы сможете получить отличную оценку за курс (8 баллов);
 - студенты сами формируют команды и состав команды можно менять на каждый следующий проект;
 - если пойти на экзамен, индивидуальная компонента оценки несколько выше.

	Домашки	Кейс	Проект 1	Проект 2	Экзамен	Итого
Командная работа (теряете, если вся остальная команда провалится)		6%(7.5%)	6%(7.5%)	6%(7.5%)		18%(22.5%)
Индивидуальная работа (зависит только от вас)	20%(25%)*	14%(17.5%)	14%(17.5%)	14%(17.5%)	20%(0%)	82%(77.5%)

* % с экзаменом (% без экзамена)

Ваше
мнение
очень важно
для нас ;)

Каждый год после курса мы проводим анонимное анкетирование студентов, чтобы выявить проблемы.

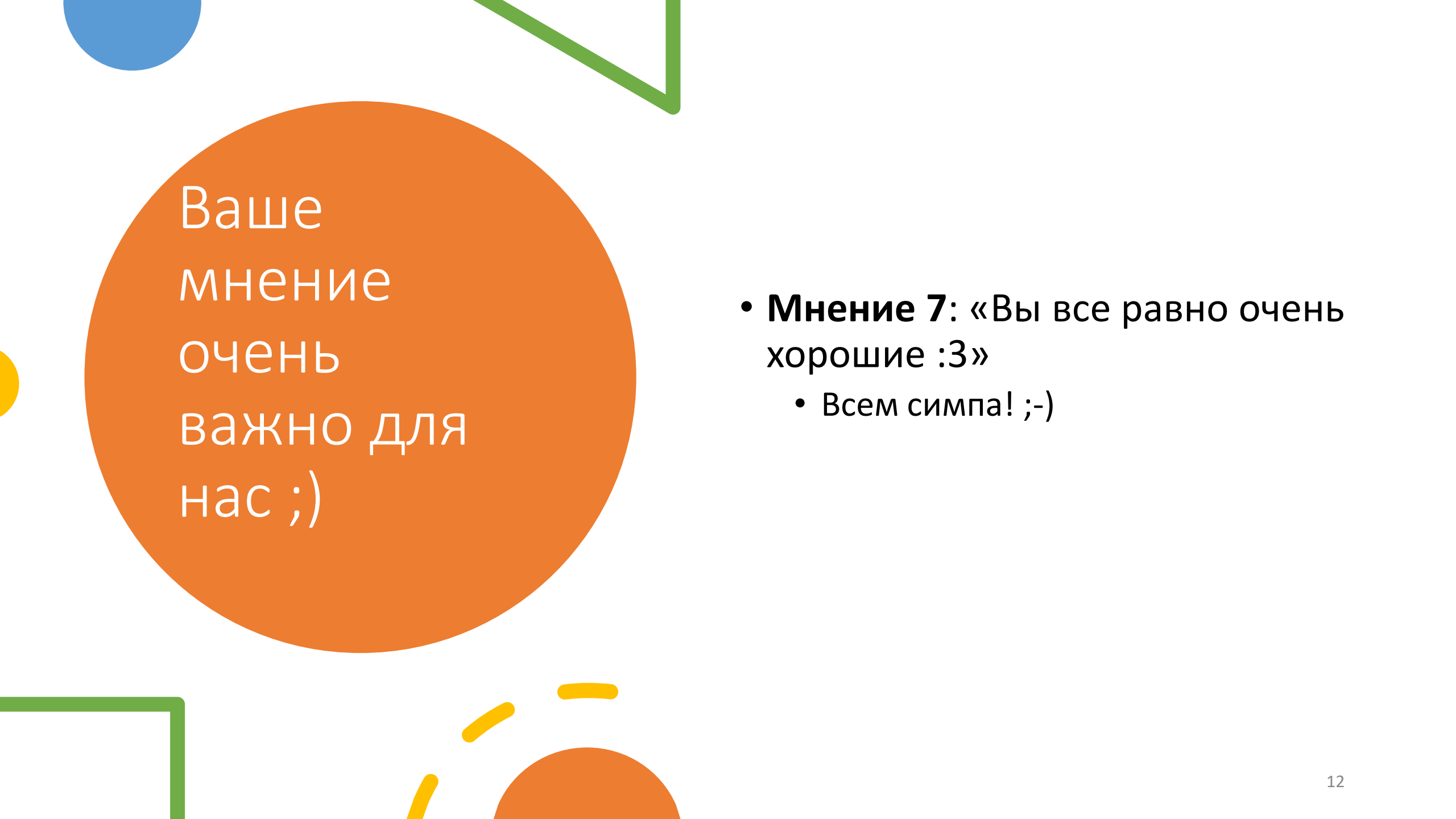
- И каждый год в мае мы рассказываем новому поколению студентов, каковы были основные претензии в прошлом году, и что мы сделали, чтобы это исправить.
- **Мнение 1.** "Командная работа - это круто, но возможно, стоит немного поменять распределение баллов между командной частью и индивидуальной."
 - Мы компенсировали это домашними заданиями, с помощью которых повысится индивидуальный вклад студента в его итоговую оценку.
- **Мнение 2.** "Субъективная составляющая (оценок) всё же должна быть снижена."
 - В этом году мы обойдёмся без устного опроса вообще. На теоретические вопросы по проекту мы предложим вам ответить письменно в течение 20 минут.

Ваше
мнение
очень важно
для нас ;)

- **Мнение 3.** "Мне кажется, было бы лучше, если бы кейсов было больше, хотя бы четыре, соответственно, чтобы они были менее объемными и меньше весили (каждый). Диверсификация :)"
 - Проекты по объёму стали меньше, часть работы выделилась в отдельные домашки.
- **Мнение 4.** "Если у вас есть какие-то курсы на примете по обработке данных, допустим на курсере или на датакэмп, плиз, посоветуйте будущим четверокурсникам, которые выберут РМ, пройти их."
 - Рекомендуем (напомним в сентябре):
 - Python for Everybody; Математика и Python для анализа данных;
 - Mastering Data Analysis in Excel.
 - Всё на *Coursera*. Но они не являются пререквизитами)

Ваше
мнение
очень важно
для нас ;)

- **Мнение 5.**"Вы будете страдать и ботать, но все окупится. :)"
- **Мнение 6.**"Ни капли не жалею, что взял этот курс. Было сложно, но интересно."
 - Без труда не вытащить и рыбку из пруда.
 - Мы стараемся давать нагрузку равномерно, но от вас тоже многое зависит.



Ваше
мнение
очень
важно для
нас ;)

- **Мнение 7:** «Вы все равно очень хорошие :3»
 - Всем симпа! ;-)



Конец...

...а тех, для кого это начало, — ждём в сентябре.

Вопросы можно задавать по почте (см. первый слайд).