**Риск-менеджемент, Оценка инвестиционных проектов - курсы в Санкт-Петербурге**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| |  |  |  |  |  |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | | **НАЦИОНАЛЬНЫЙ ОТКРЫТЫЙ УНИВЕРСИТЕТ РОССИИ г.САНКТ-ПЕТЕРБУРГ**  тел: 8-800-200-09-70 (звонок по России бесплатный),  т. 8(812) 430-14-01,  т/ф 8(812) 334-68-28, сайт [www.nouronline.ru](http://www.nouronline.ru/), e-mail: [pk@nouronline.ru](https://e.mail.ru/sentmsg?mailto=mailto%3apk@nouronline.ru)    **ОБЯЗАТЕЛЬНАЯ регистрация участников до оплаты!**  **с 24 по 28 ИЮНЯ 2013г.**  состоится курс повышения квалификации:  **«РИСК - МЕНЕДЖМЕНТ»**  **1.**     **Введение в риск-менеджмент.**Современная теория финансового менеджмента: основные этапы развития.  Роль риск-менеджмента в деятельности финансовых и промышленных организаций. Мотивация интереса к риск-менеджменту. Основные характеристики риск-менеджмента в финансовой сфере.  **2.**     **Финансовые риски: сущность, понятия, классификация.**Рыночные риски. Кредитные риски. Риски ликвидности.  Операционные риски. Неявные риски.  **3.**     **Основы финансовой математики.**Временная стоимость денег. Аннуитеты. Оценка стоимости акций и облигаций. Введение в статобработку (среднее, дисперсия и корреляция). Теория диверсификацииМарковица модель оценки доходности активов САРМ Шарпа. Линейная парная и множественная регрессия.  **4.**     **Методы оценки и управления рыночным риском.**Традиционные меры рыночного риска. Разрывы (gap), дюрация и выпуклость. Хеджирование (иммунизация) портфеля облигаций по дюрации. Концепция рисковой стоимости (Value at Risk - VaR). Методы расчета VaR(параметрический, историческое моделирование, стохастическое моделирование по Монте-Карло, стресс-тестирование).  **5.**     **Методы оценки и управления кредитным риском.** Понятие кредитного риска. Операции, при проведении которых возникает кредитный риск. Дефолт, оценка возможных потерь, взыскание задолженности. Ожидаемые потери. Основные подходы к расчету вероятности дефолта по историческим данным и их отличия. Сравнение показателей дефолта, рассчитанных по различным методикам. Потери в случае дефолта и взыскание задолженности. Этапы оценки риска кредитного портфеля: оценка сумм, подверженных кредитному риску, оценка средних ожидаемых потерь, оценка случайных потерь. Методики оценки риска отдельного заемщика: классический анализ, балльные методики, статистические методики, модели оценки кредитного риска на основе стоимости акций. Оценка величины риска кредитного портфеля. Необходимость рассмотрения кредитного портфеля как единого целого. Оценка корреляции. Меры кредитного риска. Эффект диверсификации. Включение оценок кредитного риска в процесс выдачи и администрирования кредитов. Оценка стоимости кредита с учетом кредитного риска.  **6.**     **Методы оценки и управления операционными рисками.**Классификация операционных рисков. Взаимосвязь с прочими видами рисков. Факторы микро- и макро- операционного риска. Организация функции риск менеджмента. Количественные модели операционного риска. Создание системы внутреннего контроля в финансовой организации. Разработка и использование информационных систем в финансовой деятельности.  **7.**     **Методы оценки и управления риском ликвидности.**Понятие ликвидности и ее характеристики. Пример количественной оценки ликвидности рынка. Динамика ликвидности. Факторы, влияющие на ликвидность рынка. Рекомендации по созданию ликвидного рынка. Риск рыночной ликвидности. Пример учета риска ликвидности при оценке риска портфеля. Риск балансовой ликвидности (риск неплатежеспособности).  **8.**     **Риск-менеджмент как инструмент принятия стратегических решений.** Факторы возникновения концепции корпоративного риск-менджмента. Организационное сопровождение. Оценка результатов деятельности с учетом риска: концепции экономической добавленной стоимости (EVA/SVA) и скорректированный на риск рентабельности капитала (RAROC). Проверка на устойчивость к экстремальным событиям (Стресс тестирование).    По окончании обучения выдается **удостоверение о повышении квалификации.**  **Место проведения** –г. Санкт-Петербург, ул. Сестрорецкая, д.6 *(станция метро «Чёрная речка»).*     |  |  | | --- | --- | | Стоимость обучения  для **жителей Санкт-Петербурга** | Стоимость обучения  для **иногородних** слушателей | | **17500 рублей**  В стоимость входит: обучение, методический материал | **22500 рублей**  В стоимость входит: обучение, методический материал, обеды в дни занятий и культурная программа.  По заявке слушателей бронируется гостиница.  Проживание в гостинице в стоимость обучения не входит |     **с 8 по 12 ИЮЛЯ 2013г.**  состоится курс повышения квалификации:  **«ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ»**  **1.**     **Теоретические основы оценки эффективности инвестиционных проектов.**Классификация инвестиций.  **2.**     **Принципы и схема оценки инвестиционных проектов.** Проекты и проектные материалы. Оценка эффективности проекта на разных стадиях его разработки и реализации. Методология оценки проектов. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов: чистая приведенная стоимость, NPV; внутренняя ставка доходности, IRR; модифицированная внутренняя ставка доходности МIRR; индекс рентабельности. РI; дисконтированный период окупаемости, DPP; независимые и взаимоисключающие проекты.  **3.**     **Классификация, измерение, планирование, проектирование затрат и результатов проекта.**  **4.**     **Теоретические основы дисконтирования.** Различные аспекты влияния фактора времени.  **5.**     **Интегральные характеристики денежного потока.** Показатели эффекта и доходности. Показатели окупаемости. Влияние инфляции на эффективность проекта.  **6.**     **Оценка эффективности проекта в целом.** Оценка общественной эффективности проекта. Оценка коммерческой эффективности проекта.  **7.**     **Оценка эффективности участия в проекте.** Оценка финансовой реализуемости проекта. Оценка эффективности проекта для акционеров. Метод дисконтированного денежного потока в оценке стоимости имущества и бизнеса.  **8.**     **Неопределенность и риск:** понятия и методы учета. Множественность сценариев реализации проекта. Оценка устойчивости проекта. Модель оценки капитальных активов САРМ. Премия за риск. Учет риска при оценке эффективности проектов, требующих заемных средств.  **9.**     **Оценка ожидаемой эффективности проекта.**  **10.**      **Альтернативная стоимость проекта.** Нетрадиционные подходы к оценке инвестиций. Метод альтернативных проектов. Применение показателей РНД ( реальный наращенный доход) и РДД (реальный дисконтированный доход)для оценки эффективности инвестиционных проектов.  **11.**      **Использование метода VAR и реальных** **опционов** для оценки эффективности инвестиционных проектов.  **12.**      **Оптимизация параметров инвестиционных проектов.** Модели и критерии оптимального     отбора. Формирование инвестиционных программ.  **13.**      **Оценка эффективности проектов при специфических условиях их реализации:** проектыреализуемые на основе соглашений о разделе продукции, инновационные и венчурные проекты.    По окончании обучения выдается **удостоверение о повышении квалификации.**  **Место проведения** –г. Санкт-Петербург, ул. Сестрорецкая, д.6 *(станция метро «Чёрная речка»).*     |  |  | | --- | --- | | Стоимость обучения  для **жителей Санкт-Петербурга** | Стоимость обучения  для **иногородних** слушателей | | **17500 рублей**  В стоимость входит: обучение, методический материал | **22500 рублей**  В стоимость входит: обучение, методический материал, обеды в дни занятий и культурная программа.  По заявке слушателей бронируется гостиница.  Проживание в гостинице в стоимость обучения не входит | | |