



**АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«ИНСТИТУТ МЕЖДУНАРОДНЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ СВЯЗЕЙ»**  
INSTITUTE OF INTERNATIONAL ECONOMIC RELATIONS

Принят на заседании  
Учёного совета ИМЭС  
(протокол от 27 апреля 2023 г. № 9)

**УТВЕРЖДАЮ**  
Ректор ИМЭС Ю.И. Богомолова  
27 апреля 2023 г.

## РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

### **ОЦЕНКА РИСКОВ**

по специальности  
38.05.01 Экономическая безопасность

Направленность (профиль) «Экономико-правовое обеспечение  
экономической безопасности»

Москва - 2023

Рабочая программа дисциплины «Оценка рисков» входит в состав основной профессиональной образовательной программы высшего образования по специальности 38.05.01 Экономическая безопасность, специализация «Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности» и предназначена для обучающихся очной формы обучения.

## Содержание

I. АННОТАЦИЯ К ДИСЦИПЛИНЕ.....	3
2. ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ, СООТНЕСЕННЫХ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ.....	4
3. ТЕМАТИЧЕСКИЙ ПЛАН.....	9
4. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ.....	10
5. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ.....	12
6. ПЕРЕЧЕНЬ ОСНОВНОЙ И ДОПОЛНИТЕЛЬНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ.....	17
7. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ.....	20

## I. АННОТАЦИЯ К ДИСЦИПЛИНЕ

Рабочая программа дисциплины «Оценка рисков» составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО по специальности 38.05.01 Экономическая безопасность, утвержденным приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 14 апреля 2021 г. № 293.

Дисциплина «Оценка рисков» является необходимой составляющей процесса подготовки современных специалистов. Качество риск-менеджмента выступает одним из важнейших критериев оценки корпоративного управления, оказывая непосредственное влияние на рыночную стоимость компании. Сегодня риск-менеджмент охватывает все стороны финансовой деятельности и выступает как стратегический инструмент оптимизации использования капитала с учетом риска, причем не только в финансовых институтах, но и в крупных нефинансовых корпорациях с интенсивными денежными потоками.

### **Место дисциплины в структуре образовательной программы**

Настоящая дисциплина включена в учебные планы по программам подготовки по специальности 38.05.01 Экономическая безопасность, входит в обязательную часть учебного плана основной образовательной программы.

Дисциплина изучается на 5 курсе в 9 семестре.

### **Цель и задачи изучения дисциплины**

**Цель дисциплины:** раскрыть теоретические и практические знания по управлению финансовыми рисками, сформировать профессиональные компетенции позволяющие произвести оценку рисков, построение системы риск-менеджмента с возможностью разработки риск-стратегии поведения экономических агентов на различных финансовых рынках.

#### ***Задачи изучения дисциплины:***

□ формирование современного представления о финансовых рисках и риск-менеджменте;

□ формирование навыков стратегического и тактического управления финансовыми рисками;

□ формирование навыков, позволяющих идентифицировать и оценивать риски инвестиционных проектов в форме капиталовложений и финансовых активов;

□ формирование навыков, позволяющих идентифицировать и оценивать рыночные риски предприятия;

Формирование навыков моделирования финансово-экономических процессов с учетом рисков.

## 2. ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ, СООТНЕСЕННЫХ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование компетенций, предусмотренных образовательной программой.

Результаты освоения ООП (содержание компетенций)	Код компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенций	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине			Формы образовательной деятельности
			выпускник должен знать	выпускник должен уметь	выпускник должен иметь практический опыт	
Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий	УК-1	УК-1.1. Находит, критически оценивает информацию, ее достоверность, строит логические умозаключения на основании поступающих информации и данных	Методы сбора и систематизации информации по оценке рисков и мероприятия воздействию на риск	Использовать мониторинг, методы для разработки мероприятий по управлению рисками	Осуществлять расчеты, прогнозы с учетом рисков	Контактная работа: Лекции Практические занятия Самостоятельная работа Конспект лекций Реферат
Способен осуществлять сбор, анализ и использование данных хозяйственного, налогового и бюджетного учетов, учетной документации, бухгалтерской (финансовой), налоговой и статистической отчетности в целях оценки эффективности и прогнозирования финансово-хозяйственной деятельности хозяйствующего субъекта, а также выявления, предупреждения, локализации и нейтрализации внутренних и внешних угроз и рисков.	ОПК-2	ОПК-2.1. Понимает и соблюдает при решении поставленных задач требования гражданского, таможенного, трудового, валютного, бюджетного законодательства Российской Федерации; законодательства Российской Федерации в сфере деятельности экономического субъекта, законодательства РФ в области бухгалтерского учета, налогов и сборов, аудиторской	методы воздействия на риск; техники прогноза, тестирования и верификации методов управления рисками;	обосновывать выбор эффективных методов воздействия на риск, оценивать риски и разрабатывать мероприятия по управлению; тестировать и верифицировать методики управления рисками с учетом отраслевой специфики	обоснования выбора методов воздействия на риск, оценки рисков и разработки мероприятий по их управлению; тестирования и верификации методики управления рисками с учетом отраслевой специфики	Контактная работа: Лекции Практические занятия Самостоятельная работа

	<p>деятельности; опирается на отечественный и зарубежный опыт в области управления процессом формирования информации в системе бухгалтерского учета, в системе налогового учета, применяет методику ведения бухгалтерского учета и составления бухгалтерской (финансовой) отчетности; методику осуществления внутреннего контроля, методику выявления и оценки внутренних и внешних рисков и угроз, а также их предупреждения</p>				
	<p><b>ОПК-2.2.</b> Выбирает оптимальные способы ведения бухгалтерского учета и формирует учетную политику экономического субъекта ; формирует в соответствии с установленными правилами числовые показатели в отчетах, входящих в состав бухгалтерской (финансовой), налоговой , статистической отчетности, обосновывает принятые экономическим субъектом</p>	<p>принципы и методы экономической оценки мероприятия по воздействию на риск; принципы построения системы управления рисками в рамках отдельных бизнес-процессов и функциональных направлений; методы оценки эффективности управления отдельными видами рисков</p>	<p>разрабатывать систему управления рисками в рамках отдельных бизнес-процессов и функциональных направлений; оценивать экономическую эффективность мероприятия по воздействию на риск; оценивать экономическую эффективность управления отдельными видами рисков</p>	<p>разработки системы управления рисками в рамках отдельных бизнес-процессов и функциональных направлений; оценки экономической эффективность мероприятий по воздействию на риск</p>	<p>Контактная работа: Лекции Практические занятия Самостоятельная работа</p>

	<p>решения при проведении экономического анализа, финансового анализа, внутреннего контроля, государственного (муниципального) финансового контроля, внутреннего и внешнего аудита, ревизий, налоговых и иных проверок; идентифицирует объекты налогообложения, исчисляет налоговую базу, сумму налога и сбора, а также сумму взносов в государственные внебюджетные фонды; формирует и применяет набор инструментов выявления, оценки внутренних и внешних рисков и угроз</p>				
	<p><b>ОПК-2.3.</b> Осуществляет организацию, координацию и контроль процесса формирования информации в системе хозяйственного, бюджетного, налогового, бухгалтерского учета; формирование числовых</p>	<p>мероприятия по управлению рисками в реальном секторе экономики</p>	<p>разрабатывать методическую и нормативную базу системы управления рисками в рамках отдельных бизнес-процессов и функциональных направлений; проверять эффективность управления отдельными</p>	<p>Разработки мероприятий по управлению рисками; документированию процесса управления рисками в реальном секторе экономики</p>	<p>Контактная работа: Лекции Практические занятия Самостоятельная работа</p>

<p><b>ОПК-2.3.</b>  Осуществляет организацию, координацию и контроль процесса формирования информации в системе хозяйственного, бюджетного, налогового, бухгалтерского учета; формирование числовых показателей бухгалтерской (финансовой) отчетности, налоговой отчетности, статистической отчетности; обеспечение представления бухгалтерской (финансовой) отчетности, налоговой отчетности, статистической отчетности в соответствии с законодательством Российской Федерации, обеспечение необходимыми источниками информации процессов внутреннего контроля, государственного (муниципального) финансового контроля, внутреннего и внешнего аудита, ревизий, налоговых и иных проверок.</p>	<p>мероприятия по управлению рисками в реальном секторе экономики</p>	<p>разрабатывать методическую и нормативную базу системы управления рисками в рамках отдельных бизнес-процессов и функциональных направлений; проверять эффективность управления отдельными видами рисков в реальном секторе экономики</p>	<p>Разработки мероприятий по управлению рисками; документированию процесса управления рисками в реальном секторе экономики</p>	<p>Контактная работа:  Лекции  Практические занятия  Самостоятельная работа</p>
--	---	--	--	---



Способен рассчитывать экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов.	ОПК-3	<p><b>ОПК-3.1.</b> понимает факторы и механизм основных микро- и макроэкономических моделей, процессов в сфере финансов</p>	<p>стандарты по управлению рисками; карты рисков; методы воздействия на риск; инструменты анализа последствий рисков</p>	<p>классифицировать риски организации; строить реестр рисков</p>	<p>техник оценки риска; Применения инструментов анализа существующих методов контроля рисков для обеспечения экономической безопасности в реальном секторе экономики</p>	<p>Контактная работа: Лекции Практические занятия Самостоятельная работа</p>
		<p><b>ОПК-3.2.</b> анализирует и интерпретирует мотивы и закономерности поведения экономических субъектов на макро- и микроуровне</p>	<p>методы воздействия на риск, методики управления рисками в реальном секторе экономики</p>	<p>оценивать риски и разрабатывает мероприятия по их управлению; осуществлять расчеты, с учетом отраслевой специфики; осуществлять мониторинг рисков; оценивает деятельность подразделений по воздействию на риски в реальном секторе экономики</p>	<p>воздействия на риск, разрабатывать мероприятия по их управлению; оценки деятельности подразделений по воздействию на риски в реальном секторе экономики</p>	<p>Контактная работа: Лекции Практические занятия Самостоятельная работа</p>
		<p><b>ОПК-3.3.</b> обобщает выводы, готовит заключения и формулирует рекомендации по результатам прикладного и/или фундаментального исследования в области экономики и финансов</p>	<p>способы получения информации об основных показателях финансовой ситуации финансовых институтов и финансовых рынков; методы расчета стоимости и доходности финансовых продуктов, ставки дисконтирования на основе анализа рисков финансовых продуктов и услуг; методы и методики оценки</p>	<p>провести информационно-аналитическую работу по рынку финансовых продуктов и услуг, рассчитывать стоимость, доходность финансовых продуктов с учетом их рисков (ставки дисконтированы); применять и рассчитывать показатели, методы и методики оценки рисков</p>	<p>интерпретировать результаты расчета стоимости, доходности и других параметров финансовых продуктов; оценивать результаты применения методов и методик оценки рисков финансовых институтов</p>	<p>Контактная работа: Лекции Практические занятия Самостоятельная работа</p>

		рисков финансовых институтов	финансовых институтов		
--	--	------------------------------------	--------------------------	--	--

### 3. ТЕМАТИЧЕСКИЙ ПЛАН

Наименование тем	Контактная работа обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий)									Самостоятельная работа	ТКУ / балл Форма ПА
	Лекции	Семинары	Практикум по решению задач	Ситуационный практикум	Мастер-класс	Лабораторный практикум	Тренинг	Дидактическая игра	Из них в форме практической подготовки		
<i>Очная форма</i>											
<i>Тема 1. Теоретический базис управления финансовыми рисками предприятия</i>	10	4		8						35	Защита отчета по ситуационному практикуму 1/13 Реферат/6
<i>Тема 2. Методы оценки и моделирования финансовых рисков.</i>	12	10		6						35	Защита отчета по практикуму по решению задач /13 баллов Реферат/6
<i>Тема 3. Процесс управления финансовыми рисками</i>	8	6	2	9						35	Защита отчета по ситуационному практикуму 2, /13 Реферат/6 Защита отчета по ситуационному практикуму 3/13 Итоговый тест/30
<b>Всего:</b>	<b>30</b>	<b>20</b>	<b>2</b>	<b>23</b>						<b>105</b>	<b>100</b>
<b>Контроль, час</b>	<b>0</b>										<b>Зачет</b>
<b>Объем дисциплины (в академических часах)</b>	<b>180</b>										
<b>Объем дисциплины (в зачетных единицах)</b>	<b>5</b>										

### 4. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

*Тема 1. Теоретический базис управления финансовыми рисками предприятия*

Понятие финансового риска и его эволюция. Объективная и субъективная составляющие финансового риска. Риск и неопределенность. Методы и принципы построения классификации финансовых рисков. Классификация финансовых рисков на основе стандарта Базель II. Приоритетная цель управления финансовыми рисками. Система основных задач управления финансовыми рисками предприятия. Функции, механизм и структура управления финансовыми рисками предприятия (ГОСТ Р 51897-2009, ISO/IEC Guide 73). Тактика и стратегия риск-менеджмента.

### ***Тема 2. Методы оценки и моделирования финансовых рисков.***

Идентификация и качественные методы оценки проектных рисков. Метод экспертных оценок. Матрица рисков. Построение и ведение карт рисков на основе экспертного анализа.

Количественный анализ финансовых рисков. Статистические параметры количественного анализа: дисперсия, математическое ожидание, среднее квадратическое отклонение, коэффициент ковариации и их финансовая интерпретация.

Анализ чувствительности проектов. Определение рискпеременных. Построение матрицы чувствительности проекта. Стрестестирование.

Сценарный подход. Метод дерева вероятностей и оценка риска проекта. Особенности проведения сценарного анализа.

Имитационное моделирование. Понятие стохастических распределений. Метод имитационного моделирования в оценке финансовых рисков.

Количественная оценка рисков портфельного инвестирования. Показатель потенциальных потерь портфеля (VaR): достоинства и недостатки. Временной горизонт, уровень доверия и ожидаемая стоимость портфеля. Использование показателя VaR для измерения рыночных рисков.

### ***Тема 3. Процесс управления финансовыми рисками***

Управление рисками инвестиционных проектов. Вероятностный анализ денежных потоков по проекту. Метод корректировки нормы дисконта. Ставка дисконтирования, скорректированной на риск (RADR). Метод достоверных эквивалентов (метод риск-нейтрального денежного потока). Преимущества и недостатки методов. Расчет корректирующего коэффициента на основе кривой безразличия инвесторов и на базе CAPM (анализ корреляции денежных потоков по проекту с рыночной доходностью).

Управление кредитным риском. Содержание, значение и факторы кредитного риска. Секьюритизация как форма управления кредитным риском.

Управление риском ликвидности. Ликвидность рынка. Оптимизация потерь на примере портфельных инвестиций в условиях низкой ликвидности.

Управление процентным риском. Методы управления процентным риском. Управление дисбалансом (ГЭП). Управление дюрацией активов и пассивов. Расчет чувствительности портфеля к процентному риску активов и пассивов. Методы иммунизации к риску изменению уровня процентных ставок.

Управление валютным риском. Содержание, значение и факторы валютного риска. Виды валютного риска. Методы измерения валютного риска. Методы управления валютным риском.

Управление агрегированными финансовыми рисками. Риски и диверсификация инвестиционного портфеля. Управление агрегированными финансовыми рисками на основе достаточности капитала.

## **5. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ**

В процессе изучения дисциплины «Оценка рисков» используются такие виды учебной работы, как лекции, практикумы по решению задач, ситуационные практикумы, а также различные виды самостоятельной работы обучающихся по заданию преподавателя.

### ***Методические указания для обучающихся при работе над конспектом лекций во время проведения лекции***

Лекция – систематическое, последовательное, монологическое изложение преподавателем учебного материала, как правило, теоретического характера.

В процессе лекций рекомендуется вести конспект, что позволит впоследствии вспомнить изученный учебный материал, дополнить содержание при самостоятельной работе с литературой, подготовиться к экзамену.

Следует также обращать внимание на категории, формулировки, раскрывающие содержание тех или иных явлений и процессов, научные выводы и практические рекомендации, положительный опыт в ораторском искусстве. Желательно оставить в рабочих конспектах поля, на которых делать пометки из рекомендованной литературы, дополняющие материал прослушанной лекции, а также подчеркивающие особую важность тех или иных теоретических положений.

Любая лекция должна иметь логическое завершение, роль которого выполняет заключение. Выводы по лекции подытоживают размышления преподавателя по учебным вопросам. Формулируются они кратко и лаконично, их целесообразно записывать. В конце лекции обучающиеся имеют возможность задать вопросы преподавателю по теме лекции.

### ***Методические указания для обучающихся при работе на семинаре***

Семинары реализуются в соответствии с рабочим учебным планом при последовательном изучении тем дисциплины.

В ходе подготовки к семинарам обучающемуся рекомендуется изучить основную литературу, ознакомиться с дополнительной литературой, новыми публикациями в периодических изданиях: журналах, газетах и т.д. При этом следует учесть рекомендации преподавателя и требования учебной программы. Рекомендуется также дорабатывать свой конспект лекции, делая в нем соответствующие записи из литературы, рекомендованной преподавателем и предусмотренной учебной программой. Следует подготовить тезисы для выступлений по всем учебным вопросам, выносимым на семинар. Готовясь к докладу или реферативному сообщению, обучающийся может обращаться за методической помощью к преподавателю. Заканчивать подготовку

следует составлением плана (конспекта) по изучаемому материалу (вопросу). Это позволяет составить концентрированное, сжатое представление по изучаемым вопросам.

В ходе семинара обучающийся может выступать с заранее подготовленным докладом. Также он должен проявлять активность при обсуждении выступлений и докладов одногруппников.

Поскольку активность обучающегося на семинарских занятиях является предметом контроля его продвижения в освоении курса, подготовка к семинарским занятиям требует ответственного отношения. Не допускается выступление по первоисточнику – необходимо иметь подготовленный письменный доклад, оцениваемый преподавателем наряду с устным выступлением. Не допускается также и распределение вопросов к семинару среди обучающихся группы, в результате которого отдельный обучающийся является не готовым к конструктивному обсуждению «не своего» вопроса. Все вопросы к семинару должны быть письменно проработаны каждым обучающимся.

#### ***Методические указания для обучающихся по выполнению практикумов по решению задач.***

Практикум по решению задач – выполнение обучающимися набора практических задач предметной области с целью выработки навыков их решения.

Практикумы по решению задач выполняются в соответствии с рабочим учебным планом при последовательном изучении тем дисциплины.

Прежде чем приступать к решению задач, обучающемуся необходимо:

- ознакомиться с соответствующими разделами программы дисциплины по учебной литературе, рекомендованной программой курса;
- получить от преподавателя информацию о порядке проведения занятия, критериях оценки результатов работы;
- получить от преподавателя конкретное задание и информацию о сроках выполнения, о требованиях к оформлению и форме представления результатов.

При выполнении задания необходимо привести развёрнутые пояснения хода решения и проанализировать полученные результаты.

При необходимости обучающиеся имеют возможность задать вопросы преподавателю по трудностям, возникшим при решении задач.

#### ***Методические указания для обучающихся по участию в проведении ситуационного практикума.***

Ситуационный практикум (кейс) является одной из форм интерактивного практического занятия, целью которого является приобретение обучающимся умений командной работы навыков выработки решений в профессиональной области, развитие коммуникативных и творческих способностей в процессе выявления особенностей будущей профессиональной деятельности на основе анализа обучаемыми заданий, сформированных на основе практических ситуаций.

Прежде чем приступать к участию в ситуационном практикуме, обучающемуся необходимо:

- заранее, в процессе самостоятельной работы ознакомиться со сценарием практикума и необходимой литературой, рекомендованной программой курса;

- получить от преподавателя информацию о содержании кейса, информирует о форме предоставления результатов, сроках выполнения кейса и критериях оценки действий участников; При выполнении задания необходимо:

- получить от преподавателя необходимые раздаточные материалы и принять участие в делении учебной группы на мини-группы и в выборах лидера мини-группы;

- участвовать в формировании отчета по выполнению кейса в своей мини-группе;

- участвовать в обсуждении отчетов мини-групп.

По итогам проведения ситуационного практикума обучающиеся имеют возможность задать вопросы преподавателю

### ***Методические указания для обучающихся по организации самостоятельной работы.***

Самостоятельная работа обучающихся направлена на самостоятельное изучение отдельных тем/вопросов учебной дисциплины.

Самостоятельная работа является обязательной для каждого обучающегося, ее объем определяется учебным планом.

При самостоятельной работе обучающиеся взаимодействуют с рекомендованными материалами при минимальном участии преподавателя.

#### ***Работа с литературой***

Самостоятельная работа с учебниками, учебными пособиями, научной, справочной и популярной литературой, материалами периодических изданий и Интернета, статистическими данными является наиболее эффективным методом получения знаний, позволяет значительно активизировать процесс овладения информацией,



способствует более глубокому усвоению изучаемого материала, формирует у обучающихся свое отношение к конкретной проблеме.

Изучая материал по учебной книге (учебнику, учебному пособию, монографии, и др.), следует переходить к следующему вопросу только после полного уяснения предыдущего, фиксируя выводы и вычисления, в том числе те, которые в учебнике опущены или на лекции даны для самостоятельного вывода.

Особое внимание обучающийся должен обратить на определение основных понятий курса. Надо подробно разбирать примеры, которые поясняют определения. Полезно составлять опорные конспекты.

Выводы, полученные в результате изучения учебной литературы, рекомендуется в конспекте выделять, чтобы при перечитывании материала они лучше запоминались.

При самостоятельном решении задач нужно обосновывать каждый этап решения, исходя из теоретических положений курса.

Вопросы, которые вызывают у обучающегося затруднение при подготовке, должны быть заранее сформулированы и озвучены во время занятий в аудитории для дополнительного разъяснения преподавателем.

### ***Реферат***

Подготовка рефератов направлена на развитие и закрепление у обучающихся навыков самостоятельного глубокого, творческого и всестороннего анализа научной, методической и другой литературы по актуальным проблемам дисциплины; на выработку навыков и умений грамотно и убедительно излагать материал, четко формулировать теоретические обобщения, выводы и практические рекомендации.

Рефераты должны отвечать высоким квалификационным требованиям в отношении научности содержания и оформления.

Темы рефератов, как правило, посвящены рассмотрению одной проблемы. Объем реферата может быть от 12 до 15 страниц текста, отпечатанного через 1,5 интервала на компьютере (список литературы и приложения в объем не входят).

Текстовая часть работы состоит из введения, основной части и заключения.

Во введении обучающийся кратко обосновывает актуальность избранной темы реферата, раскрывает конкретные цели и задачи, которые он собирается решить в ходе своего небольшого исследования.

В основной части подробно раскрывается содержание вопроса (вопросов) темы.

В заключении кратко должны быть сформулированы полученные результаты исследования и даны выводы. Кроме того, заключение может включать предложения автора, в том числе и по дальнейшему изучению заинтересовавшей его проблемы.

В список литературы (источников и литературы) обучающийся включает только те документы, которые он использовал при написании реферата.

В приложении (приложения) к реферату могут выноситься таблицы, графики, схемы и другие вспомогательные материалы, на которые имеются ссылки в тексте реферата.

### *Консультации*

Если в процессе самостоятельной работы над изучением теоретического материала или при решении задач возникают вопросы, разрешить которые самостоятельно не удастся, необходимо обратиться к преподавателю для получения у него разъяснений или указаний. В своих вопросах надо четко выразить, в чем испытываете затруднения, характер этого затруднения. За консультацией следует обращаться и в случае, если возникнут сомнения в правильности ответов на вопросы самопроверки.

### *Подготовка к промежуточной аттестации*

Подготовка к промежуточной аттестации способствует закреплению, углублению и обобщению знаний, получаемых, в процессе обучения, а также применению их к решению практических задач. В процессе подготовки к промежуточной аттестации, ликвидируются имеющиеся пробелы в знаниях, углубляются, систематизируются и упорядочиваются знания. На промежуточной аттестации демонстрируются знания, приобретенные в процессе обучения по конкретной учебной дисциплине.

### ***Навигация для обучающихся по самостоятельной работе в рамках изучения дисциплины***

<b>Наименование темы</b>	<b>Вопросы, вынесенные на самостоятельное изучение</b>	<b>Учебнометодическое обеспечение</b>	<b>Форма текущего контроля</b>
<i>Тема 1. Теоретический базис управления финансовыми рисками предприятия</i>	Объективная и субъективная составляющие финансового риска. Риск и неопределенность. Методы и принципы построения классификации финансового риска.	Работа с литературой, включая ЭБС, источниками в сети Internet. Подготовка к ситуационному практикуму	Подготовка к защите задания по ситуационному практикуму

<p><i>Тема 2. Методы оценки и моделирования финансовых рисков.</i></p>	<p>Построение и ведение карт рисков на основе экспертного анализа. Количественный анализ финансовых рисков. Статистические параметры количественного анализа: дисперсия, математическое ожидание, среднее квадратическое отклонение, коэффициент ковариации и их финансовая интерпретация.</p>	<p>Работа с литературой, включая ЭБС, источниками в сети Internet. Подготовка к практикуму по решению задач</p>	<p>Подготовка к защите задания по практикуму по решению задач, подготовка реферата</p>
<p><i>Тема 3. Процесс управления финансовыми рисками</i></p>	<p>Управление кредитным риском. Секьюритизация как форма управления кредитным риском. Управление риском ликвидности. Ликвидность рынка. Оптимизация потерь на примере портфельных инвестиций в</p>	<p>Работа с литературой, включая ЭБС, источниками в сети Internet. Подготовка к ситуационному практикуму</p>	<p>Подготовка к защите задания по ситуационному практикуму</p>
<p><b>Наименование темы</b></p>	<p><b>Вопросы, вынесенные на самостоятельное изучение</b></p>	<p><b>Учебнометодическое обеспечение</b></p>	<p><b>Форма текущего контроля</b></p>
	<p>условиях низкой ликвидности. Управление валютным риском. Содержание, значение и факторы валютного риска. Виды валютного риска. Методы измерения валютного риска. Методы управления валютным риском.</p>		

## **6. ПЕРЕЧЕНЬ ОСНОВНОЙ И ДОПОЛНИТЕЛЬНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ**

### **6.1. Перечень основной и дополнительной литературы** **Основная литература:**

1. Основы риск-менеджмента / М. Кроуи, Д. Гэлаи, В. Б. Минасян, Р. Марк. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 390 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-02578-1. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/468418>

### **Дополнительная литература:**

1. Воронцовский, А. В. Управление рисками : учебник и практикум для вузов / А. В. Воронцовский. — 2-е изд. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 485 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-53412206-0. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/469401>

2. Тепман Л.Н. Управление банковскими рисками: учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по направлениям экономики и управления / Л.Н. Тепман, Н.Д. Эриашвили. - М.: Юнити-Дана, 2015. 311 с. - Библиогр. в кн.. - ISBN 978-5-238-02469-1 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru>

### **6.2. Перечень ресурсов информационно-коммуникационной сети «Интернет»**

	<b>Наименование портала (издания, курса, документа)</b>	<b>Ссылка</b>
1.	Профессиональный портал для риск-менеджеров	<a href="http://www.riskovik.com">http://www.riskovik.com</a>
2.	Журнал «Финансист».	<a href="http://www.e-finansist.ru">http://www.e-finansist.ru</a>
3.	Энциклопедия управления финансами	<a href="http://www.cfin.ru">http://www.cfin.ru</a>
4.	Газета «Экономика и жизнь».	<a href="http://www.akdi.ru">http://www.akdi.ru</a>
5.	Журнал «Финансовый менеджмент».	<a href="http://www.dis.ru/fm">http://www.dis.ru/fm</a>
6.	Журнал «Менеджмент в России и за рубежом»	<a href="http://www.dis.ru/manag/">http://www.dis.ru/manag/</a>
7.	Официальный сайт Министерства финансов РФ.	<a href="http://www.minfin.ru">http://www.minfin.ru</a>
8.	Официальный сайт Центрального Банка России	<a href="http://www.cbr.ru">http://www.cbr.ru</a>

### **6.3. Описание материально-технической базы**

Материально-техническое обеспечение дисциплины включает в себя:

#### **Учебный кабинет**

*Учебная аудитория для проведения учебных занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, предусмотренных образовательной программой, в том числе групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации* Основное оборудование: мебель аудиторная (столы, стулья, доска аудиторная), стол преподавателя, стул преподавателя; учебно-наглядные пособия (комплекты плакатов по дисциплине, набор раздаточных дидактических материалов);

#### Технические средства обучения:

персональный компьютер; набор демонстрационного оборудования (проектор, экран);

#### **Помещения для самостоятельной работы**

Специализированная мебель (столы, стулья), стол преподавателя, стул преподавателя, персональные компьютеры с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду Института.

#### **6.4 Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, в том числе комплект лицензионного программного обеспечения, электронно-библиотечные системы, современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы**

Обучающиеся обеспечены доступом к электронной информационно-образовательной среде Института из любой точки, в которой имеется доступ к сети «Интернет», как на территории организации, так и вне ее.

##### ***лицензионное программное обеспечение:***

- Microsoft Windows 7 pro;
- Операционная система Microsoft Windows 10 pro;
- Операционная система Microsoft Windows Server 2012 R2;
- Программное обеспечение Microsoft Office Professional 13;
- Программное обеспечение Microsoft Office Professional;
- Комплексная Система Антивирусной Защиты Kaspersky Total Security для бизнеса Russian Edition

##### ***лицензионное программное обеспечение отечественного производства:***

- Антивирусная программа Dr.Web; *свободно-*

##### ***распространяемое программное обеспечение:***

- 7-ZIP – архиватор <https://7-zip.org/ru/>

- Inkscape – векторный графический редактор

<https://inkscape.org/ru/o-programme/>

- Gimp – растровый графический редактор <http://www.progimp.ru/> ***электронно-библиотечная система:***

- Электронная библиотечная система (ЭБС) «Университетская библиотека ONLINE» <http://biblioclub.ru/>.

- Образовательная платформа «Юрайт». Для вузов и ссузов.

Электронная библиотечная система (ЭБС) <https://urait.ru/>

##### ***современные профессиональные баз данных:***

- Официальный интернет-портал базы данных правовой информации <http://pravo.gov.ru>.

- Портал Единое окно доступа к образовательным ресурсам <http://window.edu.ru/>

**информационные справочные системы:**

- Портал Федеральных государственных образовательных стандартов высшего образования <http://fgosvo.ru>.

- Компьютерная справочная правовая система «КонсультантПлюс»

( <http://www.consultant.ru/> ).

## 7. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

7.1. Описание оценочных средств для проведения текущего контроля успеваемости в процессе освоения дисциплины

№ п/п	Наименование оценочного средства	Шкала и критерии оценки, балл
1	Тестовые задания	«30-29» - получают обучающиеся, справившиеся с работой на 100 - 90 %; «20» - ставится в том случае, если верные ответы составляют 80 % от общего количества; «10» - соответствует работа, содержащая 50 – 70 % правильных ответов.
2	Практикум по решению задач	Оценка выполнения блока задач: «13» - задачи выполнены в срок, самостоятельно, решение и ответы правильные; сделаны необходимые выводы; аккуратное оформление «12-10» - задачи выполнены в срок, самостоятельно, решение правильное и не все ответы правильные; сделаны частичные выводы; аккуратное оформление «9-7» - задачи выполнены в срок, частично самостоятельно, решение не совсем правильное и не все ответы правильные; сделаны частичные выводы; работа оформлена небрежно или не закончена в срок, или выводы не сделаны; «6-1» – задачи выполнены в срок, несамостоятельно, решение не совсем правильное и не все ответы правильные; выводы не сделаны; работа оформлена небрежно или не закончена в срок

3	Ситуационный практикум	<p>Оценка отчета по ситуационному практикуму:</p> <p>«13» - работа выполнена в срок, самостоятельно, правильно поняты и использованы соответствующие формулы, использована требуемая информация, правильно выполнены требуемые расчеты, сделаны необходимые выводы, хорошо аргументированы, даны исчерпывающие ответы на все поставленные вопросы</p> <p>«12-10» - работа выполнена в срок, самостоятельно, правильно поняты и использованы соответствующие формулы, использована требуемая информация, правильно выполнены требуемые расчеты, необходимые выводы сделаны частично, хорошо аргументированы, даны ответы на все поставленные вопросы</p> <p>«9-7» - работа выполнена в срок, в основном самостоятельно, использованы соответствующие формулы; имеются ошибки в расчетах; необходимые выводы сделаны частично, слабо аргументированы, даны ответы не на все вопросы</p> <p>«6-1» – обучающийся подготовил работу самостоятельно или не завершил в срок, требуемые формулы не найдены или не поняты, выводы и ответы на вопросы отсутствуют</p>
4	реферат	<p>«6» – грамотное использование терминологии, свободное изложение рассматриваемой проблемы, логичность и обоснованность выводов;</p> <p>«5-4» – грамотное использование терминологии, частично верные суждения в рамках рассматриваемой темы, выводы недостаточно обоснованы;</p> <p>«3-1» – грамотное использование терминологии, способность видения существующей проблемы, необоснованность выводов, неполнота аргументации собственной точки зрения.</p>

7.2. Описание оценочных средств для проведения промежуточной аттестации

<b>Процедура оценивания</b>	<b>Шкала и критерии оценки, балл</b>
-----------------------------	--------------------------------------

<p>Зачет представляет собой выполнение обучающимся заданий билета, включающего в себя:</p> <p>Задание №1 – теоретический вопрос на знание базовых понятий предметной области дисциплины, а также позволяющий оценить степень владения обучающимся принципами предметной области дисциплины, понимание их особенностей и взаимосвязи между ними;</p> <p>Задание №2 – задание на анализ ситуации из предметной области дисциплины и выявление способности обучающегося выбирать и применять соответствующие принципы и методы решения практических проблем, близких к профессиональной деятельности;</p> <p>Задание №3 – задание на проверку умений и навыков, полученных в результате освоения дисциплины</p>	<p>Выполнение обучающимся заданий билета оценивается по следующей балльной шкале:  Задание 1: 0-30 баллов  Задание 2: 0-30 баллов  Задание 3: 0-40 баллов</p> <p><b>Зачтено</b></p> <p>— <b>90-100</b> – ответ правильный, логически выстроен, использована профессиональная терминология. Обучающийся правильно интерпретирует полученный результат.</p> <p>— <b>70 -89</b> – ответ в целом правильный, логически выстроен, использована профессиональная терминология. Обучающийся в целом правильно интерпретирует полученный результат.</p> <p>— <b>50-69</b> – ответ в основном правильный, логически выстроен, использована профессиональная терминология.</p> <p><b>Незачтено</b></p> <p>— <b>менее 50</b> – ответы на теоретическую часть неправильные или неполные.</p>
--	--

***Типовые контрольные задания или иные материалы в рамках текущего контроля успеваемости***

***Типовые задания к практикумам по решению задач:***

**Задание 1.**

Заполните таблицу 1, подробно охарактеризовав содержание основных методов управления финансовыми рисками на предприятии.

Таблица 1

Основные методы управления рисками

Метод управления рисками	Содержание метода	Ситуация при которой целесообразно использование данного метода
Метод принятия рисков (risk assumption).		
Метод избежания рисков, уклонения от рисков (risk avoidance).		
Метод предотвращения убытков (loss prevention);		
Метод уменьшения размера убытков (loss reduction).		



Страхование (insurance).		
Самострахование (selfinsurance).		
Хеджирование (hedging)		

### Задание 2

Организация производит оценку целесообразности производства нового вида продукции в течении 2-х последующих лет. Затраты связанные с производством и реализацией продукции 1400 тыс. руб. Величина денежного потока зависит от спроса на данный товар. Дерево вероятностей возможных будущих денежных потоков приведено в таблице 1. Оцените совместную вероятность получения указанных денежных потоков.

Таблица 1.

1-й год		2-й год		Ветвь	
Исходная вероятность	Денежный поток (прогноз), тыс. руб.	Условная вероятность	Денежный поток (прогноз), тыс. руб.	№ ветви	Совместная вероятность
0,2	500	0,8	400		
		...	700		
0,8	1000	...	600		
		0,7	1000		
					Итого:

### Задание 3

По приведенным в таблице 2 данным оцените чувствительность NPV к изменениям объема продаж и цены реализации.

Таблица 2

Наиболее вероятный вариант

Годы	Реализация, шт.	Переменные издержки/ед.	Постоянные издержки	Себестоимость	Цена реализации	Выручка	Прибыль	Коэффициент дисконтирования при $r = 10\%$	Дисконтированный чистый денежный поток
1-й	2500	5	500		6				
2-й	2500	5	500		6				
3-й	2500	5	500		6				
Итого									

### Задание 4.

Кредит в сумме 500000 руб. выдан на пять лет по ставке 14% годовых. По условиям кредитного договора проценты по кредиту выплачиваться в конце каждого полугодия. Найдите суммарную величину выплат в фонд погашения долга, если проценты на выплаты начисляются по ставке 8% годовых. Каким будет размер фонда к концу третьего года? При каких условиях создание фонда погашения кредита выгодно заемщику?

### Ситуационный практикум 1.

Компания предполагает реализовать инвестиционный проект с первоначальными вложениями на уровне 540 тыс. руб. Если рыночные факторы сложатся благоприятно, то проект может принести в первом году 800 тыс. руб. (с вероятностью 85%). Удачная реализация проекта в первом году позволит во второй год увеличить продажи и довести сумму возвратных инвестиций проекта до 1800 тыс. руб. с вероятностью 70%. В противном случае будет продублирован результат первого года. Неблагоприятные рыночные условия приведут к тому, что проект в первый год позволит покрыть только текущие издержки и чистый денежный поток будет равен 0, это скорее всего отразится на состоянии дел и во втором году: с вероятностью 20% результат будет отрицательным – 100 тыс.руб., с вероятностью 80% можно рассчитывать на 100 тыс.руб. положительного денежного потока. При наиболее вероятном исходе, компания с вероятностью 50% обеспечит приток денежных средств в сумме 500 тыс. руб. ежегодно. Оцените ожидаемый NPV проекта.

### Ситуационный практикум 2.

ООО «Стройдрев» планирует заключить договор на поставку пиломатериала с одним из двух розничных магазинов «Стройка» и «Строительный двор». Данные о сроках оплаты товара этими магазинами приведены в табл. 5, оцените возможный риск и выберите контрагента для заключения договора.

Таблица 5

Срок оплаты дебиторской задолженности контрагентами

Номер события	Срок оплаты в днях	Число случаев наблюдения				
		магазин	«Стройка»			
1	21	5				
2	15	7				
3	17	3				
4	13	5				
5	12	6				

6	8	7				
		магазин	«Строительный двор»			
1	20	1				
2	15	3				
3	14	7				
4	18	4				
5	10	8				

### **Ситуационный практикум 3**

Предприятие осуществило краткосрочные финансовые вложения в акции компании ААА (величина лота 1000), спотовая цена каждой из этих акций 130 рублей. С целью страхования рыночного риска негативного изменения цены актива, предприятие открывает короткую позицию по фьючерсному контракту на индекс акций компании, с исполнением через 1 месяц по цене 130 рублей. Вероятны два возможных сценария развития событий перед моментом исполнения фьючерсного контракта. Первый: рыночная и фьючерсная цена акций снизилась на 10%. Второй: цена акций выросла до 143 руб. Фьючерсная цена составила также 143 руб.

Оцените ситуацию и спланируйте стратегию того, - как вы будите действовать на фьючерсном рынке?

- каковы ваши действия на спотовом рынке?
- рассчитайте ваш финансовый результат по каждому из сценариев.

### ***Примерные темы рефератов***

1. Развитие теории риска в процессе эволюции экономической мысли.
2. Сущность, цель и задачи управления финансовыми рисками организации.
3. Концепция приемлемого риска.
4. Функции и механизм управления финансовыми рисками.
5. Система информационного обеспечения управления финансовыми рисками организации.
6. Система риск-анализа, риск-планирования и риск-контроллинга финансовой деятельности предприятия.
7. Методики оценки уровня финансовых рисков.
8. Методы обоснования управленческих решений в условиях риска и неопределенности.
9. Система критериев принятия рискового решения.
10. Эвристические правила принятия рискового решения.
11. Исследование конъюнктуры финансового рынка методами технического и фундаментального анализа.

12. Избежание и лимитирование как методы управления финансовыми рисками.
13. Хеджирование как инструмент снижения рыночных рисков.
14. Сущность и виды страхования финансовых рисков предприятия.
15. Внутренние механизмы финансовой стабилизации предприятия.
16. Хеджирования посредством инструментов российского срочного рынка
17. Прогнозы изменения валютных курсов
18. Управление инфляцией и прогнозы темпов роста цен
19. Лизинг как альтернатива долгосрочным кредитам
20. Возможности снижения риска инвестиций в ценные бумаги посредством операций с фьючерсными контрактами на индекс акций.
21. Оценка эффективности методов управления рисками и выбор управленческого решения.
22. Иммунизация портфеля как способ управления процентным риском.
23. Снижение несистематического корпоративного риска посредством диверсификации.

***Типовой тест:***

1. В систему информационного обеспечения управления финансовыми рисками не входят:
  - a) Показатели, характеризующие деятельность контрагентов и конкурентов;
  - b) Данные финансовой отчетности предприятия;
  - c) Нормативно-регулирующие показатели финансовой деятельности предприятия;
  - d) Первичные бухгалтерские документы;
  - e) Аудиторские заключения о деятельности предприятия
2. Операционный риск ...
  - a) оказывает влияние только на рыночный риск
  - b) оказывает влияние только на риск ликвидности
  - c) оказывает влияние и на рыночный риск, и на риск ликвидности
  - d) не влияет ни на рыночный риск, ни на риск ликвидности
3. Под премией за риск понимается ...
  - a) разность доходности актива, которому присущ риск, и доходности безрисковых вложений
  - b) прирост стоимости актива плюс промежуточные выплаты
  - c) окончательная стоимость проекта

d) чистая прибыль

4. К внешним факторам, генерирующим финансовые риски предприятия относятся:

a) недостаточная величина высоколиквидных активов предприятия;

b) высокая волатильность валютных курсов

c) соотношение собственного и заемного капитала;

d) снижение темпов экономического роста 5. Риск рыночной ликвидности – это ...

a) возможность потерь в результате неспособности контрагентов исполнять свои финансовые обязательства

b) возможность потерь в результате колебания процентных ставок

c) изменение реальной цены сделки в худшую сторону относительно рыночной

d) возможная ликвидация предприятия для всех участников рынка б.

К методам управления рисками относится ...

a) самоокупаемость

b) самофинансирование

c) самострахование

d) саморегулирование

7. Для оценки индивидуального или портфельного систематического финансового риска по отношению к уровню риска финансового рынка в целом применяется:

a) CV – коэффициент вариации;

b)  $\beta$  – коэффициент;

c)  $\sigma$  – среднее квадратическое (стандартное) отклонение доходности;

d) Исключительно экспертный метод оценки;

8. Показатель “Value-At-Risk” – «стоимость под риском»:

a) исчисляться графическим методом

b) используется для оценки конъюнктуры финансового рынка

c) представляет собой статистическую оценку максимальных финансовых потерь в денежной форме

d) используется для оценки кредитоспособности заемщика

e) показывает направление движения финансовых рынков 9.

Основные направления фундаментального анализа:

a) анализ и прогнозирование конъюнктуры финансового рынка в целом в увязке с макроэкономическими показателями

b) анализ и оценка перспектив регионального финансового развития

c) анализ и оценка перспектив финансового развития секторальных экономических единиц

d) анализ и прогнозирование динамики уровня цен на отдельные финансовые инструменты;

10. Агрессивный тип финансовой политики предприятия:

a) характеризуется невысоким уровнем финансовых рисков

b) ориентирован на достижение максимальных результатов финансовой деятельности

c) генерирует наиболее высокие уровни финансовых рисков

d) не учитывает благосостояние акционеров

a)

b)

- c)
- d)
- a)

11. Если можно достаточно достоверно оценить потенциальное (конечное) число сценариев изменения и вероятность их наступления, то целесообразно применять:

- Интервальный метод;
- Вероятностный метод;
- Метод экспертных оценок;
- Метод критических переменных;

12. «Безрисковая зона» с точки зрения финансового менеджмента:

- a) Зона, в которой финансовый результат может быть получен с максимальной вероятностью при минимальном уровне риска;
- b) Не существует;
- c) Является зоной допустимого риска
- d) Зона, операции в которой приводят к получению максимального возможного финансового результата при отсутствии существенного риска;

13. Соотношение риска неплатежеспособности и риска балансовой ликвидности: ...

- a) риск неплатежеспособности является следствием риска балансовой ликвидности
- b) риск балансовой ликвидности является следствием риска неплатежеспособности
- c) отсутствует, эти понятия никак не соотносятся
- d) эти понятия являются синонимами

14. Кредитный риск – это ...

- a) возможность потерь вследствие невыполнения контрагентом своих обязательств
- b) снижение эффективности деятельности организации, в частности повышение уровня ее расходов и снижением уровня доходов
- c) изменение процентной ставки за счет роста или снижения предложения свободных денежных ресурсов
- d) риск, связанный с изменением процентной ставки по кредиту

15. Изменение кредитоспособности заемщика или кредитного финансового инструмента, наступление которого характеризуется четко определенными условиями, называется ...

- a) дефолт
- b) банкротство
- c) неплатежеспособность

- a)
- b)

- c)
- d)
- d) кредитное событие

16. Соглашение, по которому покупатель периодически выплачивает фиксированную премию продавцу в обмен на принятие им кредитного риска, называется ...

- a) кредитный своп
- b) своп на совокупный доход
- c) форвард на кредитный спред
- d) валютный своп

17. Механизм минимизации рисков, направленный на использование в финансовой деятельности организации производных финансовых инструментов, – ...  
страхование лимитирование  
хеджирование  
диверсификация

18. Риск, который может быть устранен грамотным выбором инвестиционных инструментов, – ...

- a) систематический риск
- b) несистематический риск
- c) инвестиционный риск
- d) риск ликвидности

19. К производным ценным бумагам относятся ...

- a) акции
- b) облигации
- c) векселя
- d) опционы

20. Когда на единицу стоимости хеджа приходится максимальная сумма снижения возможных потерь по риску, говорят о:

- a) эффективном хедже;
- b) премиальном хедже;
- c) равновесном хедже;
- d) снижении вероятности риска;

21. Главная цель интегрированного риск-менеджмента заключается

...

- a) в уменьшении степени риска
- b) в создании комплекса мероприятий, направленных на формирование капитала, денежных доходов и различных фондов организации
- c) в нахождении оптимального соотношения между риском и доходностью

- a)
- b)



c)

d)

d) в максимизации прибыли предприятия

22. Объектом управления в рамках корпоративного рискменеджмента выступает ...

a) денежный поток

b) совокупный риск банкротства

c) портфельный риск

d) риск отдельной финансовой операции 23. При проведении сценарного анализа ...

a) задаются значения ключевых факторов реализации проекта по каждому сценарию

b) задаются диапазоны изменения значений ключевых факторов по каждому сценарию

c) задаются значения наилучших (наихудших) значений ключевых факторов, и по ним формируется сценарий

24. Для выявления риска несбалансированной ликвидности строится:

прогнозный баланс бюджет  
доходов и расходов

a)

b)

c)

d)

матрица фондирования карта  
рисков

25. Короткая валютная позиция предприятия характеризуется ...

a) превышением обязательств в иностранной валюте над активами  
данного вида валюты

b) превышением активов предприятия иностранной валюты над  
обязательствами данного вида валюты

c) равенством активов и обязательств предприятия в иностранной  
валюте

26. Источник денежных ресурсов, позволяющий наиболее быстро  
восставить ликвидность, – ...

a) реструктуризация обязательств из краткосрочных в долгосрочные

b) открытие овердрафта

c) выпуск краткосрочных долговых обязательств

d) привлечение синдицированного кредита

27. Неверно, что ... относится к рыночным рискам предприятия

a) валютный риск

b) фондовый риск

c) кредитный риск

d) процентный риск

28. Самострахование целесообразно применять:

a) по рискам с потенциально высоким уровнем ущерба;

b) по нестрахуемым видам финансовых рисков;

c) по рискам, влекущим упущенную выгоду;

d) по катастрофическим финансовым рискам;

29. Экономически добавленная стоимость представляет собой ...

a) величину прибыли, полученную сверх требуемого дохода на  
привлеченный капитал

b) величину прибыли, полученную после налогообложения

c) стоимость капитала

d) стоимость, при которой учитываются только явные издержки

30. Метод RAROC заключается ...

a) в снижении степени воздействия риска на отдельную  
финансовую операцию

b) в оценке ликвидности активов предприятия

c) в оценке устойчивости портфеля активов предприятия

d) в оценке финансового риска и потребности предприятия в  
капитале, достаточном для покрытия непредвиденных потерь

a)

b)

c)

d)

***Типовые задания для проведения промежуточной аттестации обучающихся***

Промежуточная аттестация по дисциплине проводится в форме зачета.

**Задания 1 типа.**

1. Характеристика основных теорий финансовых рисков.
2. Риск-менеджмент как система управления финансовыми рисками.
3. Общая схема процесса управления риском
4. Стратегия риск-менеджмента.
5. Риск-менеджмент как философия стратегического управления в финансовом бизнесе.
6. Эволюция финансового риск-менеджмента и современные концепции ERM (IRM), EVA (SVA) и RAROC.
7. Показатель и система RiskMetrics.
8. Структурные диаграммы и карты потоков как методы выявления финансовых рисков.
9. Анализ финансовой и управленческой отчетности как методы выявления рисков.
10. Способы оценки финансовых рисков организации.
11. Качественные методы оценки финансовых рисков.
12. Критерии и методы количественной оценки финансовых рисков.
13. Статистические показатели, используемые для количественной оценки риска.
14. Интегральная оценка и характеристики риска.
15. Методы управления финансовыми рисками.
16. Политика и алгоритм управления финансовыми рисками организации.
17. Анализ эффективности методов управления финансовыми рисками.
18. Принципы информационного обеспечения системы управления риском.
19. Внешние и внутренние источники информации.
20. Концепция оценки риска финансовых активов.
21. Внутренний контроль и аудит на предприятии как инструменты идентификации финансовых рисков.
22. Стресс-тестирование в интегрированном риск-менеджменте на предприятии.

a)

b)

c)

d)

23. Модельный финансовый риск: особенности управления.

24. Операционные риски: особенности управления.

25. Риск рыночной ликвидности и риск балансовой ликвидности:

особенности снижения.

### **Задания 2 типа.**

1. Охарактеризуйте особенности качественного и количественного измерения финансовых рисков. С помощью каких методов осуществляется количественная оценка риска. Какова роль экспертных групп в оценке рисков?

2. Разъясните принципы и способы управления финансовыми рисками на предприятии. Меняются ли способы и принципы, если осуществляется не текущее, а стратегическое управление рисками?

3. Какие задачи решает кредитная политика на предприятии? В каких случаях целесообразно использование внешних, а в каких внутренних кредитных рейтингов?

4. Охарактеризуйте основные модели оценки заемщика. Каковы плюсы и минус каждой из рассмотренных вами моделей?

5. Раскройте понятие валютного риска. Каковы условия и причины его возникновения? Какими методами можно снизить валютный риск?

6. Какие способы снижения рыночных финансовых рисков являются с вашей точки зрения наиболее эффективными? Почему?

7. Существует ли взаимосвязь между горизонтом планирования и величиной финансовых рисков? Перечислите основные виды рисков инвестиционных проектов?

8. Какими показателями измеряется эффективность управления финансовыми рисками?

9. Какая кредитная ставка несет в себе больше рисков фиксированная процентная ставка или плавающая процентная ставка?

10. Возвратный лизинг и факторинг как способы управления риском балансовой ликвидности.

11. Основные инструменты и способы управления кредитным риском.

12. Портфельный подход в управлении рыночными финансовыми рисками на предприятии.

13. Риски денежных потоков инвестиционных проектов

14. Лимитирование как инструмент снижения финансовых рисков.

15. Резервирование как инструмент снижения финансовых рисков.

16. Методы страхования финансовых рисков и особенности их применения.

a)

b)

- c)  
d)
17. Основы теории опционов.
  18. Операции своп.
  19. Методы оценки кредитоспособности заемщика.
  20. Виды рыночных рисков и методы их оценки.
  21. Волатильность и способы ее моделирования.
  22. Понятие валютного риска и предпосылки его возникновения.
  23. Структура валютного риска.
  24. Длинная и короткая валютные позиции.
  25. Своп-риск.

### Задания 3 типа. Задание 1

В таблице приведены данные экспертных оценок о доходности акций А и Б в зависимости от рыночной ситуации.

Экономическая ситуация	Вероятность %	доходность	
		акции А,%	акции В,%
Быстрый рост экономики	10	23	20
Умеренный рост экономики	50	13	10
Стагнация	25	9	8
Спад	15	5	7

Не делая расчетов определите коррелируют ли эти акции  
Рассчитайте показатели доходности и риска портфеля.

### Задание 2

Имеются данные от трех ценных бумагах: облигации компании А с погашением через 15 лет, краткосрочном государственном векселе с погашением через 45 дней и государственной облигации со сроком погашения через 10 лет. Известно, что бумаги обладают доходностями 5%, 7% и 15%. Какой ценной бумаге принадлежит доход 15%? Почему?

### Задание 3

На основании данных о вероятной доходности акций компании А,В и С сформируйте инвестиционный портфель при условии включения акций 2-х типов в равной пропорции (А+В или С+В и т.п.)

Экономическая ситуация	Вероятность %	Доходность		
		акции А,%	акции В,%	акции С,%
Быстрый рост	10	20	18	15

- a)  
b)

c)

d)

Умеренный рост	40	15	16	14
Стагнация	30	10	14	13
Спад	20	8	12	12

сделайте предположение о том, какое сочетание акций даст наиболее доходный портфель? какой портфель наиболее рискованный? какой наименее рискованный? какой портфель предпочли бы вы? произведите необходимые расчеты и оцените точность ваших прогнозов.

#### Задание 4.

Ожидаемая доходность акций А – 15%, акций Б -8%, их среднее квадратическое отклонение равно 5% и 60%. Коэффициент корреляции между доходностями акций – 0,3. Рассчитайте ожидаемую доходность и портфельный риск портфеля, состоящего из 40% акций А и 60% акций В.

#### Задание 5.

Ожидаемая доходность акций А – 12%, акций Б -7%, их среднее квадратическое отклонение равно 8% и 20%. Коэффициент корреляции между доходностями акций – 0,7.

Рассчитайте ожидаемую доходность если портфель состоит из 80% акций компании А и 20% акций В.

Из 50% акций А и 50% акций В.

Влияет ли изменение структуры портфеля на его характеристики?

#### Задание 6.

Портфель инвестора имеет следующую структуру:

АКТИВ	Общая рыночная стоимость, руб.	Бетта-коэффициент
А	500000	0
В	100000	0,9
С	250000	1,7
Д	12000	1,2
Е	170000	1,1

Доходность государственных облигаций равна 7%, средняя рыночная доходность – 14%. Рассчитайте доходность портфеля и его  $\beta$  коэффициент.

#### Задание 7.

a)

b)

c)

d)

Бетта-коэффициент акций компании А равен 1,7. В прошлом году компания выплачивала 120 рублей в виде дивидендов на простую акцию. По мнению экспертов выплаты дивидендов будут расти на 8% ежегодно. Чему равна ожидаемая доходность акций компании и рыночная цена одной акции? Изменится ли показатель доходности и цена, если бета-коэффициент уменьшится до 0,9?

### Задание 8.

Предприятие оценивает риск вложения финансовых ресурсов в операцию А. Величина требуемых финансовых ресурсов составляет 120000 руб., величина возможного убытка – 50000 руб. Оцените уровень риска предполагаемой операции и целесообразность ее проведения.

### Задание 9.

Рассчитайте вероятность получения прибыли на вложенный капитал по данным таблицы 3.

Норма планируемой к получению прибыли, %	Вероятность наступления события
10-20	40%
20-30	20%
30-35	5%
0- (-10)	30%
-10 – (-20)	5%

### Задание 10

На основании данных таблицы 4 оцените инвестиции в какое предприятие являются менее рискованными. Таблица 4

Доходность вложений, %	1-ый год	2-ой год	3-ий год	4-ый год
Предприятие А	20	40	10	5
Предприятие Б	15	20	20	20

### Задание 11.

На основе данных бухгалтерского баланса определите уровень риска инвестиционных вложений предприятия. В качестве критерия оценки используйте изменение коэффициента платежеспособности.

№ п/п	Коэффициент платежеспособности	ограничение	На начало периода	На конец периода
1	Общий показатель платежеспособности	$\geq 1$	0,9	1,3
2	Коэфф. абсолютной ликвидности	$\geq 0,2-0,7$	0,06	0,67
3	Коэфф. «критической оценки»	0,7-0,8	0,91	0,85

a)

b)

c)

d)

4	Коэфф. текущей ликвидности	2,0 и более	1.0	1,01
5	Доля оборотных средств в активах	$\geq 0,5$	0,4	0,42

### **Задание 12.**

Предприятие рассматривает возможность продажи товара новому покупателю с рассрочкой платежа. Согласно предоставленным бухгалтерским документам коэффициент текущей ликвидности составляет 1,6. По данным накопленной предприятием статистики у добросовестных плательщиков коэффициент текущей ликвидности находится в интервале 1, 2 -2, 7, у кредиторов, допустивших просрочку платежа в интервале 0,9 – 1,8. Оцените вероятность просрочки платежа и уровень кредитного риска нового контрагента.

### **Задание 13.**

Величина VaR на один операционный день составляет 100000 руб. с уровнем доверительного интервала 90%. Оцените возможные потери в случае наступления рисковогго события.

### **Задание 14.**

Инвестор оценивает возможность реализации проекта при следующих условиях:

- планируемый срок окупаемости проекта 3 года
- среднее квадратическое отклонение по сроку окупаемости – 0,4
- срок инвестиционного кредита по проекту – 5 лет

Оцените риск того, что окупаемость проекта превысит срок возврата кредита.

### **Задание 15.**

По данным бухгалтерской отчетности были рассчитаны коэффициенты текущей ликвидности: фактический и плановый. Их значения составили 0,98 и 1,2 соответственно. Оцените риск того, что платежеспособность предприятия не восстановится в ближайшие полгода.

### **Задание 16.**

Имеются две 15% купонные облигации сроком 1 год и 10 лет с номинальной стоимостью 1000 долл. США. Определите рыночную цену облигаций для текущих рыночных ставок, представленных в таблице 2.3. и рассчитайте риск процентных ставок и суммарную величину убытка для

a)

b)



с)

д)

каждой из облигаций. Обоснуйте целесообразность финансовых вложений в данные инструменты с точки зрения ликвидности баланса организации.

*Величина текущей рыночной ставки*

годы	Текущая рыночная ставка, %
1	5
2	8
3	12
4	15
5	18

**Задание 17**

По приведенным в таблице 1 данным оцените чувствительность NPV к изменениям объема продаж, предполагая, что в наилучшем варианте объем продаж увеличатся на 15%, а в наихудшем упадет на 15%. Ставка дисконта составляет 12%.

*Таблица 1. Наиболее вероятный вариант*

Годы	Реализация, шт.	Переменные издержки/ед.	Постоянные издержки	Цена реализации
1-й	600	5	500	8
2-й	620	4,5	500	7
3-й	640	4	500	6
Итого				

**Задание 18**

По приведенным в таблице 1 данным оцените чувствительность NPV к изменению цены реализации, предполагая, что в наилучшем варианте цена реализации увеличатся на 18%, а в наихудшем упадут на 10%. Ставка дисконта составляет 12%.

**Задание 19.**

Российское предприятие заключило контракт на поставку оборудования 28.05. 20XX г., на сумму 100000 евро, оплата по контракту будет произведена после поставки в срок до 14.07.20XX года. Разработайте мероприятия по снижению валютного риска и оцените их эффективность при следующих условиях:

- предприятие имеет открытую валютную позицию;
- фактический курс 28.05.20XX г. 48.01 руб. за евро;
- цена фьючерса на покупку 10000 евро 28.05.20XX – 150 евро;
- цена опциона на покупку 10000 евро 28.05.20XX – 200 евро;
- фактический курс ЦБ РФ на 14.07.20XX 52,32 руб. за евро.

а)

б)

- c)
- d)

- a)
- b)