

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего образования
«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»
(Финансовый университет)

Кафедра экономической безопасности и управления рисками
Факультет экономики и бизнеса

Документ подписан усиленной неквалифицированной электронной подписью.

Организация: «ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»

Сертификат: xdC13wOLm9O0FddhIA0S74PdOa/FSU0W

Утверждено: Проректор по учебной и методической работе, Е.А. Каменева

Дата: 23.10.2025 г.

Д.А. Николаев

Управление финансовыми рисками организации

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки

38.03.01 - Экономика,

Образовательная программа «Финансовая разведка и управление рисками бизнеса»

Профиль:

«Финансовая разведка и управление рисками бизнеса»

Рекомендовано

Факультет экономики и бизнеса

(протокол № 8 от 19.05.2026 г.)

Одобрено

Кафедра экономической безопасности и управления рисками

(протокол № 11 от 06.05.2026 г.)



Содержание

1. Наименование дисциплины	3
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине	3
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы	
4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся	10
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий	11
5.1. Содержание дисциплины	11
5.2. Учебно – тематический план	16
5.3. Содержание семинаров, практических занятий	18
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	23
6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы	23
6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю	27
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине	30
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	14
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	14
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	61
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)	62
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	62



1. Наименование дисциплины

Управление финансовыми рисками организации

2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции
ПKN-3	Способность осуществлять сбор, обработку и статистический анализ данных, применять математические методы для решения стандартных профессиональных финансово-экономических задач, интерпретировать полученные результаты	Проводит сбор, обработку и статистический анализ данных для решения финансово-экономических задач.	Знать: Теоретические основы сбора, обработки и статистического анализа данных в экономике и финансах. Источники экономических и финансовых данных, их характеристики и ограничения. Основные понятия и методы описательной статистики (среднее, медиана, мода, дисперсия, стандартное отклонение, коэффициенты асимметрии и эксцесса). Принципы организации и проведения статистических исследований в финансовой сфере. Области применения статистических методов в управлении финансовыми рисками. Уметь: Собирать и подготавливать первичные данные для статистического анализа (очистка, валидация, структурирование). Применять методы описательной статистики для обобщения и представления экономических данных. Использовать программные средства (например, MS Excel, Statistica, R, Python) для обработки и анализа статистических данных. Проводить первичный статистический анализ для выявления тенденций, закономерностей и ано-



Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции
			малый в финансовых и экономических показателях. Оценивать качество собранных и обработанных данных.
		Формулирует математические постановки финансово-экономических задач, переходит от экономических постановок задач к математическим моделям.	Знать: Основные типы финансово-экономических задач, решаемых методами математического моделирования (прогнозирование, оптимизация, оценка риска, анализ зависимости). Принципы построения различных математических моделей (регрессионные, временные ряды, имитационные, оптимизационные). Соответствие между экономическими понятиями (например, прибыль, риск, капитал, спрос) и их математическим представлением (переменные, параметры, функции, зависимости). Методы формализации экономических задач при переходе к математическому описанию. Базовые понятия теории вероятностей и математической статистики, применимые в финансовом моделировании. Уметь: Формулировать экономическую задачу на языке математических понятий, корректно определяя целевую функцию и переменные. Выбирать соответствующий тип математической модели для решения поставленной финансово-экономической задачи. Определять входные и выходные переменные, параметры и ограничения математической модели. Построить простую математическую модель для решения типовой финансово-экономической задачи (например, простейшая модель прогнозирования



Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции
			или оптимизации). Трансформировать экономическую постановку задачи в математическую модель.
		Системно подходит к выбору математических методов и информационных технологий для решения конкретных финансово-экономических задач в профессиональной области.	Знать: Разнообразие математических методов, применяемых в финансово-экономическом анализе (статистические, эконометрические, методы оптимизации, имитационного моделирования, теория игр). Классификацию и области применения различных информационных технологий и программных продуктов для финансового анализа и моделирования (Excel, Statistica, R, Python, специализированные финансовые пакеты). Критерии выбора оптимального математического метода и ИТ-решения в зависимости от типа задачи, объема и качества данных, требуемой точности, временных ограничений. Принципы системного подхода к решению задач, включая анализ требований, выбор инструментов, реализацию и оценку. Основы информационной безопасности при работе с финансовыми данными. Уметь: Обоснованно выбирать математические методы для решения конкретных финансово-экономических задач (например, выбор между ARIMA и экспоненциальным сглаживанием для прогнозирования, или между линейным и нелинейным программированием для оптимизации). Подбирать адекватные информационные технологии и программное обеспечение для реализации выбранных методов, учитывая доступность и функционал. Оценивать



Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции
			применимость различных методов к поставленной задаче с учетом ограничений (например, предпосылок методов, качества данных). Интегрировать различные методы и инструменты (например, статистический анализ данных + эконометрическое моделирование + визуализация) для комплексного решения финансово-экономической задачи. Системно подходить к выбору решения, учитывая все необходимые аспекты задачи.
		Анализирует результаты исследования математических моделей финансово-экономических задач и делает на их основании количественные и качественные выводы и рекомендации по принятию финансово-экономических решений.	Знать: Методы интерпретации результатов статистического анализа и математического моделирования (например, статистическая значимость коэффициентов, качество подгонки модели, чувствительность результатов). Критерии оценки адекватности моделей и полученных результатов (например, сравнительный анализ моделей, проверка на переобучение, тестирование на новых данных). Формы представления количественных и качественных выводов и рекомендаций (графики, таблицы, резюме, отчеты). Принципы принятия обоснованных финансово-экономических решений на основе аналитических данных (связь выводов с бизнес-целями, учет ограничений, оценка рисков). Специфику интерпретации результатов для различных финансовых задач (прогнозирование, оценка рисков, оптимизация). Уметь: Интерпретировать выходные данные математических моделей и статистических расчетов в контексте ис-



Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции
			ходной экономической задачи, объясняя смысл полученных коэффициентов, показателей и зависимостей. Оценивать достоверность, надежность и ограничения полученных результатов, выявляя возможные погрешности или неточности. Формулировать четкие, лаконичные количественные и качественные выводы, основанные на проведенном анализе, которые понятны для неспециалистов. Разрабатывать обоснованные, практические рекомендации по принятию финансово-экономических решений для различных заинтересованных сторон (руководство, инвесторы, регуляторы). Представлять результаты анализа и рекомендации в наглядной и убедительной форме.
ПКП-4	Способность подготавливать аналитические материалы и прогнозы социально-экономических и финансовых показателей, необходимых для принятия обоснованных управленческих решений в области управления рисками и противодействия финансовым преступлениям	Составлять прогнозы ключевых финансовых и экономических показателей для оценки уровня риска.	Знать: Основные методы прогнозирования (временные ряды: экспоненциальное сглаживание, ARIMA; регрессионный анализ; качественные методы прогнозирования). Ключевые финансовые и экономические показатели, релевантные для оценки рисков (инфляция, процентные ставки, курсы валют, ВВП, показатели волатильности, финансовые коэффициенты компании). Факторы, влияющие на динамику и волатильность этих показателей, и взаимосвязи между ними. Источники надежных исторических и текущих данных для прогнозирования. Принципы сценарного планирования и анализа чувствительности прогнозов. Уметь: Выбирать адекватные методы прогнозирования



Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции
			для конкретных показателей и целей (например, метод экспоненциального сглаживания для прогнозирования продаж, регрессия для прогноза влияния процентных ставок на стоимость кредита). Собирать и подготавливать исходные данные для построения прогнозов. Формировать прогнозы ключевых показателей, оценивая их диапазон и неопределенность. Использовать результаты прогнозов для оценки потенциальных рисков. Применять различные сценарии (оптимистичный, базовый, пессимистичный) для оценки диапазона возможных рисков.
		Разрабатывать аналитические материалы, включая отчеты и презентации, для представления выводов и рекомендаций	Знать: Стандарты и структуру оформления аналитических отчетов и презентаций (резюме, вводная часть, методология, основные выводы, рекомендации). Принципы эффективной визуализации данных (выбор типов диаграмм, графиков, таблиц; соответствие визуализации цели сообщения). Техники структурирования информации для разных целевых аудиторий (руководство, технические специалисты). Методы формирования ясных, лаконичных и действенных рекомендаций. Уметь: Структурировать сложные аналитические данные и выводы в логичную структуру отчета или презентации. Составлять краткие и информативные резюме для руководителей. Выбирать и создавать подходящие визуализации (графики, диаграммы, таблицы) для иллюстрации ключевых выводов. Формулировать конкретные, выполнимые и



Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции
			обоснованные рекомендации по управлению рисками или противодействию финансовым преступлениям.
		Использовать статистические и аналитические методы для интерпретации данных и формирования предложений по улучшению систем управления рисками	Знать: Разнообразие статистических и аналитических методов, применимых для анализа рисков. Основные принципы и лучшие практики построения и оценки систем управления рисками (в т.ч. стандарты ISO 31000, COSO ERM). Типичные проблемы и "узкие места" в существующих системах управления рисками. Методы оценки эффективности системы управления рисками. Принципы разработки предложений по совершенствованию процессов управления рисками. Уметь: Применять статистические и аналитические методы для выявления причинно-следственных связей и закономерностей в данных, связанных с рисками. Интерпретировать результаты анализа для оценки текущего состояния системы управления рисками. Оценивать эффективность существующих мер по управлению рисками на основе анализа данных. Разрабатывать конкретные, обоснованные предложения по улучшению процедур, методологии или инструментов управления рисками. Формулировать рекомендации по совершенствованию систем управления рисками, учитывая их связь с бизнес-целями организации.



3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Управление финансовыми рисками организации» относится к «Модулю "Риски в деятельности организаций"».

4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся

Очная форма обучения

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Семестр 6 (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	3/108	108
Контактная работа – Аудиторные занятия	34	34
<i>Лекции</i>	<i>16</i>	<i>16</i>
<i>Семинары, практические занятия</i>	<i>18</i>	<i>18</i>
<i>Самостоятельная работа</i>	<i>74</i>	<i>74</i>
Вид текущего контроля	Контрольная работа	Контрольная работа
Вид промежуточной аттестации	Зачет	Зачет



5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий

5.1. Содержание дисциплины

Тема 1. Финансовая среда организации. Финансовый риск как объект управления.

Понятие и характеристика финансовой среды организации. Микросреда и макросреда.

Концепция риска в классической и неоклассической теориях. Теории Дж. Кейнса и Ф. Найта. Современные трактовки и функции риска.

Понятие финансового риска. Место финансового риска в общей системе предпринимательских рисков. Основные причины возникновения финансовых рисков. Основные факторы, влияющие на финансовый риск.

Отечественная практика развития систем управления финансовыми рисками. Современная актуальность изучения проблем финансовых рисков в Российской Федерации.

Классификация и анализ факторов внешней и внутренней финансовой среды деятельности организации. Взаимосвязь риска и прибыли.

Классификация финансовых рисков. Характеристика отдельных видов финансовых рисков. Инфляционный риск, "бизнес-риск", налоговый риск, инвестиционный риск, инновационный риск, риск потери финансовой устойчивости и пр; их проявления, возможности избежания для хозяйствующего субъекта. Иные классификационные признаки.

Тема 2. Теоретические основы управления финансовыми рисками организаций

Риск-менеджмент как отрасль научного управления. Сущность и содержание управления финансовыми рисками. Функции объекта и субъекта управления риском. Постановка риск-менеджмента в компании и связь с финансовой службой. Организация финансовой работы на предприятии.

Рисковые ситуация в финансовой деятельности предприятия. Жизненный цикл рискованной ситуации. Этапы управления финансовыми рисками. Международные стандарты в области финансового риск-менеджмента.

Концепции финансового риск-менеджмента. Теория игр и экономическое поведение. Теория перспектив. Теория «черный лебедь». Теорема Байеса (априорная и



апостериорная вероятность). Гипотеза эффективного рынка. Модель случайного блуждания. Модель САРМ. Теория арбитражного ценообразования. Портфельная теория Марковица. Модель Шарпа. Модель Фама-Френча (трехфакторная модель). Модели вероятности дефолта. Модель формирования цены опциона Блэка-Шоулса.

Тема 3. Методы и особенности выявления, оценки и анализа финансовых рисков

Этапы процесса управления риском: анализ риска (сбор и обработка данных по аспектам риска, качественный и количественный анализ риска) и меры по устранению и минимизации риска. Основные мероприятия политики управления рисками: идентификация отдельных видов риска, присущих отдельным видам хозяйственной деятельности предприятия; оценка достоверности информации, необходимой для определения уровня рисков; выбор соответствующих методов оценки вероятности наступления рискового события по отдельным видам риска; определение размера возможных финансовых потерь при наступлении рискового события; исследование факторов, влияющих на уровень рисков использования капитала предприятия; установление предельно допустимого уровня рисков по отдельным хозяйственным операциям и видам хозяйственной деятельности предприятия; определение направлений нейтрализации негативных последствий отдельных рисков; выбор внутренних механизмов нейтрализации негативных последствий отдельных видов риска; выбор форм и видов страхования рисков предприятия; оценка результативности нейтрализации и организации мониторинга предпринимательских рисков.

Основные подходы к выявлению финансовых рисков. Методы идентификации финансовых рисков.

Карты потоков или Потоковые диаграммы. Понятие и сущность прямой инспекции. Анализ финансовой и управленческой отчетности. Качественный и количественный анализ финансовых рисков.

Использование инструментария теории вероятностей, математической статистики, теории исследования операций. Методы: статистические, аналитические, экспертных оценок, аналогов.

Метрики финансовых рисков: волатильность и диверсификация.

Методология Value-at-Risk.

Особенности анализа процентных рисков.

Концепции «альфы», «беты» и «греки» опционов.

Расчет стоимости финансирования рисков.



Тема 4. Построение рискового профиля компании и способы воздействия на финансовые риски

Спектр и карты финансовых рисков. Оценка риска ликвидности, риска банкротства, инфляционного риска.

Стратегии управления финансовыми рисками и выбор методов риск-менеджмента. Избежание, удержание и передача риска. Комплекс процедур оценки и управления риском.

Методы уклонения от риска. Методы локализации риска. Методы диссипации риска. Методы компенсации риска. Использование производных рисков.

Особенности диверсификации, страхования и хеджирования финансовых рисков.

Особенности лимитирования, управления активами и пассивами, а также открытой позицией (для банков и нефинансовых организаций) как инструментов управления финансовыми рисками.

Секьюритизация и кредитные деривативы в банковском секторе.

Тема 5. Инвестиционные риски и методы их минимизации (проектный анализ)

Инвестиционные риски, виды, методы оценки и минимизации.

Риск и доходность: теория портфеля и модели оценки активов.

Измерение риска портфеля ценных бумаг. Особенности управления рисками инвестиционного портфеля. Риск инвестиционного портфеля облигаций. Эффективные портфели ценных бумаг, выбор оптимального портфеля.

Модель оценки доходности финансовых активов (CAPM) Альтернативная теория доходности и риска. Финансовые риски реальных инвестиций (финансовые риски инвестиционных проектов в форме капитальных вложений). Проектный анализ.

Особенности использования качественных и количественных методов оценки рисков инвестиционных проектов в форме капитальных вложений.

Тема 6. Особенности финансовых рисков организаций финансово-кредитного сектора

Особенности финансовых рисков в банках и страховых компаниях.

Нормативное регулирование финансовых рисков в процессе банковского надзора. Самострахование в банковском риск-менеджменте.

Оценка кредитного риска и методы его минимизации в банках. Оценка риска ликвидности банка и рейтинга надежности. Валютные риски и управление рыночными рисками банка.



Особенности организации финансового риск-менеджмента в банках.

Риск-менеджмент взаимоотношений страховщиков и страхователей.

Риск-менеджмент обеспечения финансовой устойчивости страховых организаций.

Направления развития риск-ориентированного подхода к регулированию страхования.

Тема 7. Оценка эффективности управления финансовыми рисками

Построение системы управления финансовыми рисками в организации.

Особенности управления и оценки эффективности управления кредитными и рыночными рисками организаций.

Оценка эффективности мероприятий по минимизации последствий финансовых рисков. Факторы, оказывающие влияние на эффективность при управлении финансовыми рисками. Критерии оценки эффективности.

Определение влияния на стоимость компании результатов внедряемых мероприятий. Относительная оценка эффективности управления риском на основе анализа финансового состояния организации.

Тема 8. Обзор законодательных актов и международных стандартов, регулирующих вопросы финансового риск-менеджмента

Обзор и систематизация знаний норм и нормативов, закрепленных нормативными актами и стандартами в области управления финансовыми рисками организаций реального сектора экономики, банковского сектора и страхования, в т.ч.:

- Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»;
- Закон РФ от 02.12.1990 № 395-1 «О банках и банковской деятельности»;
- Инструкция Банка России от 03.12.2012 № 139-И «Об обязательных нормативах банков»;
- Инструкция Банка России от 15.07.2005 № 124-И «Об установлении размеров (лимитов) открытых валютных позиций, методике их расчета и особенностях осуществления надзора за их соблюдением кредитными организациями»;
- Положение о порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности (утв. Банком России 26.03.2004 г. № 254-П);
- Положение о порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери (утв. Банком России 20.03.2006 № 283-П);
- Положение о порядке расчета кредитными организациями величины рыночного риска (утв. Банком России 28.09.2012 № 387-П);



- Указание Банка России от 15.04.2015 г. № 3624-У «О требованиях к системе управления рисками и капиталом кредитной организации и банковской группы» (вместе с «Требованиями к организации процедур управления отдельными видами рисков»);
- Закон РФ от 27.11.1992 № 4015-І «Об организации страхового дела в Российской Федерации»;
- Приказ Минфина России от 02.11. 2001 № 90н «Об утверждении положения о порядке расчета страховщиками нормативного соотношения активов и принятых ими страховых обязательств»;
- Приказ Минфина России от 09.04.2009 № 32н «Об утверждении Порядка формирования страховых резервов по страхованию жизни»;
- Приказ Минфина России от 11.06.2002 № 51н «Об утверждении правил формирования страховых резервов по страхованию иному, чем страхование жизни»;
- Указание Банка России от 16.11.2014 № 3445-У «О порядке инвестирования собственных средств (капитала) страховщика и перечне разрешенных для инвестирования активов»;
- Указание Банка России от 16.11.2014 № 3444-У «О порядке инвестирования средств страховых резервов и перечне разрешенных для инвестирования активов»;
- Федеральный закон от 25.02.1999 № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений»;
- Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов (утв. Минэкономки России, Минфином России, Госстроем РФ 21.06.1999 № ВК 477);
- Постановление Правительства РФ от 12.08.2008 № 590 «О порядке проведения проверки инвестиционных проектов на предмет эффективности использования средств федерального бюджета, направляемых на капитальные вложения»;
- Приказ Минэкономразвития России от 24.02.2009 № 58 «Об утверждении Методики оценки эффективности использования средств федерального бюджета, направляемых на капитальные вложения».



5.2. Учебно – тематический план

Очная форма обучения

п/ п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Трудоемкость в часах				
		Всего	Контактная работа - Аудиторная работа			Самостоятельная работа
			Общая, в т.ч.:	Лекции	Семинары, практические занятия	
1	Финансовая среда организации. Финансовый риск как объект управления.	12	4	2	2	8
2	Теоретические основы управления финансовыми рисками организаций	12	4	2	2	8
3	Методы и особенности выявления, оценки и анализа финансовых рисков	18	6	2	4	12
4	Построение рискового профиля компании и способы воздействия на финансовые риски	14	4	2	2	10
5	Инвестиционные риски и методы их минимизации (проектный анализ)	14	4	2	2	10
6	Особенности финансовых рисков организаций финансово-кредитного сектора	12	4	2	2	8



п/ п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Трудоемкость в часах				
		Всего	Контактная работа - Аудиторная работа			Самостоятельная работа
			Общая, в т.ч.:	Лекции	Семинары, практические занятия	
7	Оценка эффективности управления финансовыми рисками	14	4	2	2	10
8	Обзор законодательных актов и международных стандартов, регулирующих вопросы финансового риск-менеджмента	12	4	2	2	8
В целом по дисциплине		108	34	16	18	74



5.3. Содержание семинаров, практических занятий

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарах, практических занятиях	Формы проведения занятий
Финансовая среда организации. Финансовый риск как объект управления.	1. Финансовая среда организации и факторы ее определяющие. 2. Понятие финансового риска, его место в системе предпринимательских рисков. 3. Природа финансовых рисков. 4. Факторы, оказывающие влияющие на развитие финансовых рисков. 5. Классификация финансовых рисков. 6. Характеристика отдельных видов финансовых рисков. 7. Особенности кредитного риска. 8. Характеристика операционного риска. 9. Особенности процентных рисков.	Опрос, глоссарий, диспут.
Теоретические основы управления финансовыми рисками организаций	1. Риск-менеджмент как отрасль научного управления и как часть финансового менеджмента организаций. 2. Подходы к функционированию системы управления рисками на предприятии. 3. Этапы управления финансовыми рисками. 4. Международные и российские стандарты в области финансового риск-менеджмента.	Опрос, диспут, решение задач, выполнение тестов.



Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарах, практических занятиях	Формы проведения занятий
	5. Тенденции развития финансового риск-менеджмента в России. 6. Риск-менеджмент как часть финансового менеджмента компании.	
Методы и особенности выявления, оценки и анализа финансовых рисков	1. Методы идентификации финансовых рисков. 2. Карты потоков, потоковые диаграммы. 3. Качественный и количественный анализ финансовых рисков. 4. Инструментарий теории вероятностей, математической статистики, теории исследования операций в финансовом риск-менеджменте.	Опрос, диспут, решение задач, выполнение тестов, обсуждение научных сообщений.
Построение рискового профиля компании и способы воздействия на финансовые риски	1. Карты финансовых рисков. 2. Особенности оценки риска ликвидности. 3. Оценка риска банкротства. 4. Оценка инфляционного риска. 5. Стратегии управления финансовыми рисками и выбор методов риск-менеджмента. 6. Методы уклонения от риска. 7. Методы локализации риска. 8. Методы диссипации риска. 9. Методы компенсации риска.	Опрос, диспут, решение задач, выполнение тестов, обсуждение научных сообщений.



Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарах, практических занятиях	Формы проведения занятий
	10. Использование производных рисков. 11. Особенности диверсификации, страхования и хеджирования финансовых рисков. 12. Особенности лимитирования, управления активами и пассивами, а также открытой позицией (для банков и нефинансовых организаций) как инструментов управления финансовыми рисками. 13. Секьюритизация и кредитные деривативы в банковском секторе.	
Инвестиционные риски и методы их минимизации (проектный анализ)	1. Сущность инвестиционных рисков. 2. Соотношение риска и доходности с позиции теории портфеля и модели оценки активов. 3. Измерение риска портфеля ценных бумаг. 4. Особенности управления рисками инвестиционного портфеля. 5. Риск инвестиционного портфеля облигаций. 6. Эффективные портфели ценных бумаг, выбор оптимального портфеля. 7. Модель оценки доходности финансовых активов (CAPM) Альтернативная теория доходности и риска.	Опрос, диспут, решение задач, выполнение тестов, обсуждение научных сообщений.



Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарах, практических занятиях	Формы проведения занятий
	8. Финансовые риски инвестиционных проектов в форме капитальных вложений.	
Особенности финансовых рисков организаций финансово-кредитного сектора	1. Специфика финансовых рисков в банках и страховых компаниях. 2. Нормативное регулирование финансовых рисков. 3. Самострахование в банковском риск- менеджменте. 4. Оценка кредитного риска и методы его минимизации в банках. 5. Оценка риска ликвидности банка и рейтинга надежности. 6. Валютные риски и управление рыночными рисками банка. 7. Риск-менеджмент взаимоотношений страховщиков и страхователей. 8. Риск-менеджмент обеспечения финансовой устойчивости страховых организаций.	Опрос, диспут, решение задач, выполнение тестов, обсуждение научных сообщений.
Оценка эффективности управления финансовыми рисками	1. Факторы эффективности управления финансовыми рисками. 2. Критерии оценки эффективности управления финансовыми рисками. 3. Определение влияния на стоимость компании результатов внедряемых мероприятий.	Опрос, диспут, решение задач, выполнение тестов, обсуждение научных сообщений.



Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарах, практических занятиях	Формы проведения занятий
	4. Относительная оценка эффективности управления риском на основе анализа финансового состояния организации.	
Обзор законодательных актов и международных стандартов, регулирующих вопросы финансового риск-менеджмента	1. Международные стандарты финансового риск-менеджмента. 2. Российские стандарты финансового риск-менеджмента. 3. Центральный банк как мегарегулятор. 4. Особенности финансового риск-менеджмента в банковском секторе. 5. Особенности финансового риск-менеджмента в страховании.	Опрос, диспут, решение задач, выполнение тестов, обсуждение научных сообщений.



6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Финансовая среда организации. Финансовый риск как объект управления.	1. Классификация и анализ факторов внешней и внутренней финансовой среды организации. 2. Взаимосвязь риска и прибыли.	Изучение учебной литературы. Подготовка к опросу и научной дискуссии. Подготовка и выполнение контрольной работы.
Теоретические основы управления финансовыми рисками организаций	1. Рисковые ситуация в финансовой деятельности организации. 2. Жизненный цикл рисков ситуации.	Изучение учебной литературы. Подготовка к опросу и научной дискуссии. Подготовка и выполнение контрольной работы.
Методы и особенности выявления, оценки и анализа финансовых рисков	1. Прямая инспекция: понятие и сущность. 2. Анализ финансовой и управленческой отчетности.	Изучение учебной литературы. Подготовка к опросу и научной дискуссии. Подготовка и выполнение контрольной работы.
Построение рискового профиля компании и способы воздействия на финансовые риски	1. Особенности лимитирования в организациях различных отраслей экономики. 2. Особенности хеджирования организациями реального сектора экономики.	Изучение учебной литературы. Подготовка к опросу и научной дискуссии. Подготовка и выполнение контрольной работы.
Инвестиционные риски и методы их минимизации (проектный анализ)	1. Модели управления инвестиционными портфелями. 2. Приемы управления финансовыми рисками инвестиционных проектов в реальном секторе.	Изучение учебной литературы. Подготовка к опросу и научной дискуссии. Подготовка и выполнение контрольной работы.
Особенности финансовых рисков организаций	1. Обязательные экономические нормативы коммерческих банков 2. Рекомендации Базельского комитета.	Изучение учебной литературы. Подготовка к опросу и научной дискуссии. Подготовка и выполнение



Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
финансово-кредитного сектора	3. Организационная структура управления финансовыми рисками в банке.	контрольной работы.
Оценка эффективности управления финансовыми рисками	1. Критерии оценки эффективности управления риском на основе анализа финансового состояния организации.	Изучение учебной литературы. Подготовка к опросу и научной дискуссии. Подготовка и выполнение контрольной работы.
Обзор законодательных актов и международных стандартов, регулирующих вопросы финансового риск- менеджмента	1. ИСО 31000-2019. Менеджмент риска. Принципы и руководство. 2. ИСО 3101002011. Менеджмент риска. Технологии оценки риска. 3. Стандарт по управлению рисками FERMA. 4. Стандарт COSO ERM	Изучение учебной литературы. Подготовка к опросу и научной дискуссии. Подготовка и выполнение контрольной работы.



6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю

Контроль самостоятельной работы предполагает выполнение контрольной работы, проверку письменных заданий, обсуждение докладов, выступлений, персональное собеседование на индивидуальных консультациях.

Оценка знаний студентов осуществляется в баллах с учетом оценки работы в семестре (выполнение контрольной работы, аудиторных самостоятельных работ и домашних заданий, решение задач и участие в обсуждениях на практических занятиях и др.), оценки итоговых знаний (по результатам зачета) и в соответствии с критериями Финансового университета реализуется следующим образом:

№ п/п	Вид отчетности	Баллы
1.	Работа в модуле	40
2.	Зачет	60
	Итого:	100

Формы текущего контроля успеваемости и их балльная оценка

Формы текущего контроля	Количество баллов
Активное участие в обсуждении вопросов, поднимаемых преподавателем в ходе опроса по теоретическим и практическим аспектам изучаемой темы	10
Написание контрольной работы	10
Написание самостоятельных работ по итогам изучения блока тем (2 работы в семестр)	10
Выполнение тестовых заданий, оценивающих остаточные знания по итогам работы на семинарах (5 тестов)	10
Итого	40

Контрольная работа является формой углубленной самостоятельной работы обучающихся, позволяющей им продемонстрировать способность к анализу, синтезу информации, применению теоретических знаний на практике, а также развитию исследовательских навыков.



Перечень вопросов для подготовки к контрольной работе:

1. Основные характеристики финансового риска: понятие и виды финансового риска.
2. Источники и факторы финансового риска. Границы и зоны финансового риска.
3. Политика управления финансовыми рисками.
4. Информационное обеспечение системы управления риском. Внешние и внутренние источники информации.
5. Стратегия финансового риск-менеджмента, способы снижения степени финансовых рисков.
6. Экономическое содержание и классификация инвестиционных рисков. Риск инвестиционного портфеля.
7. Модель оценки доходности финансовых активов. Индикаторы на рынке ценных бумаг.
8. Этапы анализа инвестиционных возможностей в условиях неопределенности и их влияние на инвестиционную деятельность организации.
9. Сущность и классификация банковских рисков. Характеристика основ проявления банковских рисков: кредитного, процентного, депозитного.
10. Производственный и финансовый риски в контексте рыночного риска. Финансовый левиредж.
11. Риск и производные финансовые инструменты.
12. Взаимосвязь финансовых рисков и структуры капитала.
13. Риск банкротства. Методы и модели диагностики банкротства.
14. Сущность и функции финансового риск-менеджмента, принципы управления финансовым риском.
15. Современные приемы и методы управления финансовым риском.
16. Количественные и качественные методы оценки финансовых рисков.
17. Основные виды стратегий хеджирования и биржевая спекуляция.
18. Страхование и самострахование как методы снижения финансовых рисков.
19. Основные условия страхования финансовых рисков и их регламентирование.
20. Сущность диверсификации как метода управления финансовым риском. Стратегии и тактика диверсификации.
21. Риск и доходность. Модель взаимосвязи риска и доходности.
22. Экономические критерии оценки эффективности управления финансовыми рисками.
23. Методы и критерии количественной оценки финансового риска.
24. Преимущества и недостатки методологии Value-at-Risk.
25. Due Diligence как инструмент финансового риск-менеджмента.



26. Особенности IRB-подхода к расчету требований к капиталу для покрытия кредитных рисков.
27. Базель III как реакция на глобальный финансовый кризис.

Рекомендации к выполнению контрольной работы:

- Структура работы: Введение (актуальность, цель, задачи, объект и предмет исследования), основная часть (теоретический обзор, анализ, практические примеры, предложения), заключение (выводы), список использованных источников.
- Источниковая база: Нормативно-правовые акты РФ и зарубежных стран, международные конвенции и стандарты, научные статьи, монографии, аналитические отчеты, материалы профессиональных ассоциаций, судебная практика, публикации в авторитетных СМИ.
- Методология: Сравнительный анализ, системный анализ, кейс-метод, статистический анализ (при наличии данных), разработка проектных документов.
- Оформление: Работа должна соответствовать общим требованиям к оформлению научных работ, принятым в Финансовом университете.

Дополнительная информация

Примерные вопросы для научных дискуссий, докладов и презентаций

1. Финансовые риски в предпринимательской деятельности.
2. Объективная и субъективная природа финансовых рисков.
3. Роль риск-менеджмента в системе управления организацией.
4. Применение стресс-тестирования при анализе риска.
5. Преимущества и недостатки методологии Value-at-Risk.
6. Особенности и ограничения применения дельта-нормального метода вычисления VAR.
7. Понятие нормального гауссовского распределения вероятностей и его применение в оценке рыночного риска.
8. Метод исторических симуляций в оценке рыночного риска.
9. Преимущества и недостатки вычисления VAR методом Монте Карло.
10. Применение альфа- и бета-коэффициентов при оценке рыночного риска.
11. Дефолт как проявление кредитного риска.
12. Модели оценки риска банкротства компаний и особенности их применения к компаниям различных отраслей экономики.
13. Страновой риск как составная часть внешнего кредитного риска.
14. Анализ кредитоспособности заемщика: цели, задачи, методы.



15. Скоринговая модель оценки кредитного риска: особенности, преимущества и недостатки.
16. Особенности модели CreditMetrics.
17. Применение теории экстремальных значений при оценке уровня операционного риска.
18. Банковский риск: понятие, классификация, актуальность.
19. Роль базельских соглашений в регулировании банковской деятельности в России.
20. Особенности IRB-подхода к расчету требований к капиталу для покрытия кредитных рисков.
21. Базель-III как реакция на глобальный финансовый кризис.
22. Имущественные интересы инвестора как объект инвестиционного риска.
23. Страхование и хеджирование: сущность и особенности применения.
24. Портфельная теория Марковица.
25. Процентный риск и особенности управления им в коммерческих банках.
26. Секьюритизация как метод управления активами и пассивами.

Примеры тестовых заданий:

1. К финансовым рискам относят:
 1. рыночный риск;
 2. риск потери имущества;
 3. валютный риск;
 4. операционный риск
2. Риски, которые несут всегда потери:
 1. чистые;
 2. спекулятивные.
3. Чем характеризуются спекулятивные риски?
 1. несут потери;
 2. несут дополнительную прибыль;
 3. несут и потери, и дополнительную прибыль.
4. Сокращение вероятности и объема потерь означает:
 1. увеличение риска;
 2. избежание риска;
 3. снижение риска;
 4. принятие риска.
5. Проранжируйте по мере увеличения степени риска:



1. приемлемый;
 2. критический;
 3. катастрофический;
 4. допустимый.
6. Чем меньше коэффициент вариации, тем ... величина относительного риска:
1. больше;
 2. меньше.
7. Если использовать такие инструменты воздействия на риск как страхование и хеджирование, то какой из них в сравнении с другим позволяет компании генерировать большую прибыль?
1. хеджирование;
 2. страхование.
8. Зона катастрофического риска характеризуется тем, что компания рискует:
1. расчетной прибылью;
 2. расчетной выручкой;
 3. собственным капиталом.
9. Если соотношение между группами активов и пассивов описывается как $A1 < П1$, $A2 < П2$, $A3 < П3$, $A4 > П4$, то такая ликвидность бухгалтерского баланса носит название:
1. абсолютная ликвидность;
 2. допустимая ликвидность;
 3. кризисная ликвидность.
10. Часть убытка, которая не возмещается страховщиком и вычитается из общей суммы возмещения при расчёте страхового возмещения, подлежащего выплате страхователю. Это суждение относится к...
1. системе страхования по действительной стоимости;
 2. страхованию по системе первого риска;
 3. условной франшизе;
 4. безусловной франшизе;
 5. системе страхования по пропорциональной ответственности.



7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

Перечень компетенций с указанием индикаторов их достижения в процессе освоения образовательной программы содержится в разделе 2. «Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине».

Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний

Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
ПKN-3. Способность осуществлять сбор, обработку и статистический анализ данных, применять математические методы для решения стандартных про-	Проводит сбор, обработку и статистический анализ данных для решения финансово-экономических задач.	Знать: Теоретические основы сбора, обработки и статистического анализа данных в экономике и финансах. Источники экономических и финансовых данных, их характеристики и ограничения. Основные понятия и методы описательной статистики (среднее,	1. Выберите компанию, акции которой обращаются на финансовом рынке. Проанализируйте исторические данные по доходности акций компании за последний год. Рассчитайте и проинтерпретируйте среднее значение, медиану, стандартное отклонение и коэффициент вариации. Объясните, что эти показатели говорят о волатильности и характере доходности акций. 2. Выберите несколько компаний одной отрасли. Проанализируйте отчеты о финансовых показателях, выявите выбросы (аномальные значения) в ключевых коэффициентах (например, рентабельность, ликвидность) и объясните их возможное значение с точки зрения финансового риска. 3. Используя MS Excel, постройте таблицу частотного распределения и гистограмму для заданного набора данных о суммах транзакций клиентов. Объясните, что показывает полученное распределение.



Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
ффессиональных финансово-экономических задач, интерпретировать полученные результаты		медиана, мода, дисперсия, стандартное отклонение, коэффициенты асимметрии и эксцесса). Принципы организации и проведения статистических исследований в финансовой сфере. Области применения статистических методов в управлении финансовыми рисками. Уметь: Собирать и подготавливать первичные данные для статистического анализа (очистка, валидация, структурирование). Применять методы описательной	4. Проведите корреляционный анализ между показателями инфляции и процентных ставок по кредитам на основе предоставленных исторических данных за 3 года. Интерпретируйте полученный коэффициент корреляции.



Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
		статистики для обобщения и представления экономических данных. Использовать программные средства (например, MS Excel, Statistica, R, Python) для обработки и анализа статистических данных. Проводить первичный статистический анализ для выявления тенденций, закономерностей и аномалий в финансовых и экономических показателях. Оценивать качество собранных и обработанных данных.	



Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
	Формулирует математические постановки финансово-экономических задач, переходит от экономических постановок задач к математическим моделям.	Знать: Основные типы финансово-экономических задач, решаемых методами математического моделирования (прогнозирование, оптимизация, оценка риска, анализ зависимости). Принципы построения различных математических моделей (регрессионные, временные ряды, имитационные, оптимизационные). Соответствие между экономическими понятиями (например, прибыль, риск, капитал, спрос) и их матема-	1. Оптимизировать инвестиционный портфель из двух активов (на выбор) для максимизации ожидаемой доходности при заданном уровне риска (дисперсии портфеля). Сформулируйте эту задачу как математическую постановку, определив целевую функцию, переменные (доли активов в портфеле) и ограничения. 2. Производственный завод подвержен риску пожара. Потенциальный убыток от полного пожара составляет 5 000 000 руб. Вероятность возникновения пожара в следующем году оценивается в 2% (0.02). Стоимость страхового полиса, покрывающего 100% убытка, составляет 120 000 руб. в год. Необходимо определить оптимальную стратегию страхования для минимизации ожидаемых потерь для владельца завода. 3. Опишите, как бы вы формализовали экономическую концепцию "риск-аппетита" компании в виде математического условия или параметра в рамках финансовой модели.



Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
		тическим представлением (переменные, параметры, функции, зависимости). Методы формализации экономических задач при переходе к математическому описанию. Базовые понятия теории вероятностей и математической статистики, применимые в финансовом моделировании. Уметь: Формулировать экономическую задачу на языке математических понятий, корректно определяя целевую функцию и переменные. Выби-	



Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
		рать соответствующий тип математической модели для решения поставленной финансово-экономической задачи. Определять входные и выходные переменные, параметры и ограничения математической модели. Построить простую математическую модель для решения типовой финансово-экономической задачи (например, простейшая модель прогнозирования или оптимизации). Трансформировать экономическую	



Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
		постановку задачи в математическую модель.	
	Системно подходит к выбору математических методов и информационных технологий для решения конкретных финансово-экономических задач в профессиональной области.	Знать: Разнообразие математических методов, применяемых в финансово-экономическом анализе (статистические, эконометрические, методы оптимизации, имитационного моделирования, теория игр). Классификацию и области применения различных информационных технологий и программных продуктов для финансового анализа и моделирования	1. Вам поручено оценить риск волатильности инвестиционного портфеля. Сравните применимость методов Value-at-Risk (VaR) и Historical Simulation. Обоснуйте, какой метод Вы бы предпочли, и какие программные средства (Excel, Python/R) Вы бы использовали для его реализации, учитывая наличие исторических данных. 2. Предстоит задача оптимизации структуры капитала компании для минимизации средневзвешенной стоимости капитала (WACC) при заданных ограничениях на долговую нагрузку. Какие математические методы (например, методы оптимизации) и информационные технологии (например, надстройки Excel Solver, специализированные пакеты) Вы бы предложили использовать? Обоснуйте свой выбор. 3. Для прогнозирования инфляции на следующий год доступны различные типы данных (исторические ряды, макроэкономические индикаторы, экспертные оценки). Системно подойдите к выбору математических методов (например, модели временных рядов, регрессионные модели, ансамблевые методы) и укажите, какие ИТ-инструменты были бы наиболее эффективны для данного анализа.



Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
		(Excel, Statistica, R, Python, специализированные финансовые пакеты). Критерии выбора оптимального математического метода и ИТ-решения в зависимости от типа задачи, объема и качества данных, требуемой точности, временных ограничений. Принципы системного подхода к решению задач, включая анализ требований, выбор инструментов, реализацию и оценку. Основы информационной безопасности	4. Опишите, как бы Вы подошли к выбору инструментария для анализа чувствительности финансовой модели проекта к изменению ключевых параметров (например, ставки дисконтирования, объема продаж). Какие методы и ПО вы бы рассмотрели?



Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
		при работе с финансовыми данными. Уметь: Обоснованно выбирать математические методы для решения конкретных финансово-экономических задач (например, выбор между ARIMA и экспоненциальным сглаживанием для прогнозирования, или между линейным и нелинейным программированием для оптимизации). Подбирать адекватные информационные технологии и программное обеспечение для реализации	



Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
		выбранных методов, учитывая доступность и функционал. Оценивать применимость различных методов к поставленной задаче с учетом ограничений (например, предпосылок методов, качества данных). Интегрировать различные методы и инструменты (например, статистический анализ данных + эконометрическое моделирование + визуализация) для комплексного решения финансово-экономической задачи. Системно	



Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
		подходить к выбору решения, учитывая все необходимые аспекты задачи.	
	Анализирует результаты исследования математических моделей финансово-экономических задач и делает на их основании количественные и качественные выводы и рекомендации по принятию финансово-экономических решений.	Знать: Методы интерпретации результатов статистического анализа и математического моделирования (например, статистическая значимость коэффициентов, качество подгонки модели, чувствительность результатов). Критерии оценки адекватности моделей и полученных результатов (например, сравнительный анализ моделей,	1. Результаты имитационного моделирования показали, что при 95% вероятности максимальные потери портфеля за месяц составят 100 000 долларов США (VaR). Объясните, что означает этот результат для риск-менеджера. Какие качественные и количественные выводы можно сделать? Какие рекомендации Вы бы дали руководству по управлению этим риском? 2. Для оценки инвестиционного проекта Вы рассчитали $NPV = 50\,000$ у.е. и $IRR = 15\%$. Ставка дисконтирования проекта составляет 12%. Проект имеет низкий уровень риска. Сформулируйте выводы относительно целесообразности инвестирования и дайте рекомендацию. 3. После анализа финансовой отчетности компании и построения модели прогнозирования банкротства, Вы получили коэффициент Z-счета Альтмана, указывающий на высокую вероятность банкротства в течение 2 лет. Какие количественные и качественные выводы Вы сделаете? Какие рекомендации по антикризисному управлению Вы можете предложить руководству компании?



Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
		проверка на переобучение, тестирование на новых данных). Формы представления количественных и качественных выводов и рекомендаций (графики, таблицы, резюме, отчеты). Принципы принятия обоснованных финансово-экономических решений на основе аналитических данных (связь выводов с бизнес-целями, учет ограничений, оценка рисков). Специфику интерпретации результатов для различных фи-	



Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
		нансовых задач (прогнозирование, оценка рисков, оптимизация). Уметь: Интерпретировать выходные данные математических моделей и статистических расчетов в контексте исходной экономической задачи, объясняя смысл полученных коэффициентов, показателей и зависимостей. Оценивать достоверность, надежность и ограничения полученных результатов, выявляя возможные погрешности или не-	



Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
		точности. Формулировать четкие, лаконичные количественные и качественные выводы, основанные на проведенном анализе, которые понятны для неспециалистов. Разрабатывать обоснованные, практические рекомендации по принятию финансово-экономических решений для различных заинтересованных сторон (руководство, инвесторы, регуляторы). Представлять результаты анализа и рекомендации в нагляд-	



Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
		ной и убедительной форме.	
ПКП-4. Способность подготавливать аналитические материалы и прогнозы социально-экономических и финансовых показателей, необходимых для принятия обоснованных управленческих решений в области управления рисками и	Составлять прогнозы ключевых финансовых и экономических показателей для оценки уровня риска.	Знать: Основные методы прогнозирования (временные ряды: экспоненциальное сглаживание, ARIMA; регрессионный анализ; качественные методы прогнозирования). Ключевые финансовые и экономические показатели, релевантные для оценки рисков (инфляция, процентные ставки, курсы валют, ВВП, показатели волатильности, финансовые коэффициенты ком-	1. На основе предоставленных данных об объемах продаж компании за последние 5 лет, спрогнозируйте объем продаж на следующие 2 года, используя метод экспоненциального сглаживания. Рассчитайте прогнозную ошибку. 2. Вам даны макроэкономические показатели (инфляция, ключевая ставка ЦБ, ВВП) за последние 4 квартала. Спрогнозируйте уровень инфляции на следующий квартал, используя линейную регрессию. Объясните, как этот прогноз влияет на оценку кредитного риска заемщиков. 3. Вы получили прогноз падения индекса S&P 500 на 10% в следующем квартале. Используя данные о бета-коэффициентах акций вашей компании (бета=1.2) и безрисковой ставке (3%), спрогнозируйте ожидаемое изменение стоимости портфеля вашей компании при таком сценарии. 4. Подготовьте краткий прогноз (1-2 абзаца) относительно вероятного направления движения курса доллара к рублю в ближайшие 3 месяца, основываясь на текущих заявлениях ЦБ РФ и геополитической ситуации. Какие риски связаны с данным прогнозом?



Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
противодействия финансовым преступлениям		паний). Факторы, влияющие на динамику и волатильность этих показателей, и взаимосвязи между ними. Источники надежных исторических и текущих данных для прогнозирования. Принципы сценарного планирования и анализа чувствительности прогнозов. Уметь: Выбирать адекватные методы прогнозирования для конкретных показателей и целей (например, метод экспоненциального сглажива-	



Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
		ния для прогнозирования продаж, регрессия для прогноза влияния процентных ставок на стоимость кредита). Собирать и подготавливать исходные данные для построения прогнозов. Формировать прогнозы ключевых показателей, оценивая их диапазон и неопределенность. Использовать результаты прогнозов для оценки потенциальных рисков. Применять различные сценарии (оптимистичный, базовый, песси-	



Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
		мистичный) для оценки диапазона возможных рисков.	
	Разрабатывать аналитические материалы, включая отчеты и презентации, для представления выводов и рекомендаций	Знать: Стандарты и структуру оформления аналитических отчетов и презентаций (резюме, вводная часть, методология, основные выводы, рекомендации). Принципы эффективной визуализации данных (выбор типов диаграмм, графиков, таблиц; соответствие визуализации цели сообщения). Техники структурирования информации для разных целевых аудито-	Вы провели прогноз продаж на 3 квартала вперед. Данные: прогноз продаж (тыс. шт.): Q3: 34 (95% ДИ: 30-38); Q4: 39 (95% ДИ: 33-45); Q1: 43 (95% ДИ: 36-50); срок поставки компонентов: 2 месяца; текущий запас: 1 месяц средних продаж. Подготовьте раздел отчета для отдела закупок: опишите прогноз, опишите гипотетическую диаграмму, дайте рекомендации по закупкам сырья на Q3 и Q4, учитывая прогноз (верхнюю границу) и сроки поставки.



Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
		рий (руководство, технические специалисты). Методы формирования ясных, лаконичных и действенных рекомендаций. Уметь: Структурировать сложные аналитические данные и выводы в логичную структуру отчета или презентации. Составлять краткие и информативные резюме для руководителей. Выбирать и создавать подходящие визуализации (графики, диаграммы, таблицы) для иллюстрации	



Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
		ключевых выводов. Формулировать конкретные, выполнимые и обоснованные рекомендации по управлению рисками или противодействию финансовым преступлениям.	
	Использовать статистические и аналитические методы для интерпретации данных и формирования предложений по улучшению систем управления рисками	Знать: Разнообразие статистических и аналитических методов, применимых для анализа рисков. Основные принципы и лучшие практики построения и оценки систем управления рисками (в т.ч. стандарты ISO 31000, COSO ERM). Типич-	1. Компания использует устаревшую модель оценки кредитного риска, основанную только на финансовых коэффициентах. Проанализируйте ограничения данного подхода и предложите, какие дополнительные статистические или аналитические методы (например, скоринг, анализ поведенческих данных) могли бы улучшить точность оценки кредитного риска. 2. На основе анализа ряда инцидентов, связанных с финансовым мошенничеством, выявите общие признаки и закономерности. Какие предложения по совершенствованию процедур внутреннего контроля и систем мониторинга Вы могли бы сформулировать для снижения вероятности подобных инцидентов?



Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
		ные проблемы и "узкие места" в существующих системах управления рисками. Методы оценки эффективности системы управления рисками. Принципы разработки предложений по совершенствованию процессов управления рисками. Уметь: Применять статистические и аналитические методы для выявления причинно-следственных связей и закономерностей в данных, связанных с рисками. Интерпретировать	



Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
		результаты анализа для оценки текущего состояния системы управления рисками. Оценивать эффективность существующих мер по управлению рисками на основе анализа данных. Разрабатывать конкретные, обоснованные предложения по улучшению процедур, методологии или инструментов управления рисками. Формулировать рекомендации по совершенствованию систем управления рисками, учитывая их связь с	



Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
		бизнес-целями организации.	



Примеры практико-ориентированных заданий

1. Каков худший сценарий для акций:
 1. экономический рост на фоне ускорения инфляции;
 2. высокая инфляция, которая в конечном итоге тормозит экономический рост;
 3. падающий (но положительный) экономический рост и инфляция;
 4. отрицательная инфляция и экономический рост;
 5. положительный экономический рост и низкая инфляция?
2. Какое из следующих утверждений верно:
 1. когда процентные ставки низкие, облигации привлекательны, потому что существует относительно высокая вероятность того, что процентные ставки вырастут в будущем, что отрицательно повлияет на цены облигаций;
 2. когда процентные ставки низкие, облигации непривлекательны, потому что существует относительно высокая вероятность повышения процентных ставок в будущем, что положительно повлияет на цены облигаций;
 3. когда процентные ставки низкие, облигации привлекательны, потому что существует относительно высокая вероятность того, что процентные ставки вырастут в будущем, что положительно повлияет на цены облигаций;
 4. когда процентные ставки низкие, облигации непривлекательны, потому что существует относительно высокая вероятность того, что процентные ставки вырастут в будущем, что негативно повлияет на цены облигаций?
3. Предприятие заключило со страховой компанией договор страхования имущества от пожара – огневых рисков. Балансовая стоимость имущества составила 500 млн. руб., а страховая сумма – 300 млн. руб. В результате пожара имуществу предприятия нанесен ущерб в размере 300 млн. руб. Размер тарифной ставки составляет 0,8 % страховой суммы. Рассчитать размер страхового взноса (страховой премии) и страхового возмещения.
4. Пусть на рынке есть два актива, которые характеризуются одинаковой доходностью, но различным уровнем волатильности. Можно ли утверждать следующее: ни один инвестор не включит в свой портфель актив с большей волатильностью, так как есть возможность получить такую же доходность с меньшим риском?
5. Доходность акции равновероятно принимает значения 10% или 30%. Каково стандартное отклонение доходности данной акции?



6. Провести оценку риска двух инвестиционных проектов. Первый с вероятностью 0,7 обеспечивает прибыль 150 тыс. руб., однако с вероятностью 0,3 можно потерять 16,7 тыс. руб. Для второго проекта с вероятностью 0,6 можно получить прибыль 180 тыс. руб. и с вероятностью 0,4 потерять 20,0 тыс. руб. Какой проект выбрать?
7. Согласно критерию NPV, принятие проекта будет верным решением, если:
1. NPV проекта больше нуля, вне зависимости от существования взаимоисключающих проектов или ресурсных ограничений;
 2. инвестирование в «рынок» приносит бОльшую доходность;
 3. кроме рассматриваемого проекта есть только один, выполнение которого исключает выполнение рассматриваемого проекта и который приносит меньшую NPV.
8. Критерии NPV и IRR в случае оценки одного проекта могут не приводить к одинаковому результату в случаях (укажите все верные ответы):
1. множественности IRR;
 2. проекта, по которому дополнительные инвестиции приводят к наличию отрицательных денежных потоков не только в нулевом периоде, но и после начала реализации проекта;
 3. проекта, по которому подразумевается первоначально приток денежных средств, за которым следуют оттоки денежных средств;
 4. IRR не существует.
9. Компания планирует запустить проект по производству спортивного инвентаря. Проект позволит увеличить EBITDA на 800 тыс. у.е. ежегодно в течение следующих двух лет. Инвестиции составят 1000 тыс. у.е. Данные инвестиции будут полностью амортизироваться также в течение двух лет. Проект требует дополнительных инвестиций в чистый оборотный капитал в 0 периоде в размере 50 тыс. у.е., который может быть возвращен по окончании проекта во 2 году. Найдите NPV проекта при ставке требуемой доходности 25%, если налог на прибыль составляет 20%, долга у компании нет, проект финансируется только за счет собственного капитала.
10. Бета акций компании, на 20% финансируемой за счет заемного капитала, составляет 1,2. Чему равны затраты на собственный капитал фирмы-аналога, не применяющей финансовый рычаг, если доходность рыночного портфеля составляет 11%, безрисковая ставка 6%. Налог на прибыль составляет 20%.
11. Вы собираетесь запустить проект, относящийся к конкретной отрасли промышленности. Так как акции Вашей компании не торгуются на рынке, Вы решили воспользоваться оценками аналитиков относительно коэффициентов



бета компаний, работающих в данной сфере. Средняя оценка коэффициента бета 3 наиболее близких по роду деятельности компаний составила 1,05. При этом известно, что безрисковая ставка процента равна 5%, в то время как доходность рыночного портфеля – 9%. По какой ставке Вы будете дисконтировать потоки по проекту для нахождения NPV?

12. Для оценки требуемой доходности проекта Вы решили воспользоваться данными сравнимой компании. С сайта Investfunds.ru Вы решили взять текущую оценку беты акций, равную 0,39. Доля заемного капитала в совокупном капитале компании составляет 18%. Безрисковая ставка равна 4%, рыночная премия за риск составляет 5%, доходность долга сравнимой компании к погашению составляет 5%. Какова требуемая доходность проекта?
13. Стоит ли заменить старое оборудование, нормативный срок службы которого закончился, на новое, если известно, что при использовании старого оборудования прибыль может быть получена по следующей схеме: П1 = 500 тыс. руб., П2 = 450 тыс. руб., П3 = 320 тыс. руб., П4 = 200 тыс. руб. При использовании нового оборудования, цена которого 1 млн. руб. и нормативный срок службы 4 года, прибыль может быть получена: П1 = 400 тыс. руб., а последующие 3 года происходит ее увеличение на 30% к предыдущему году. Норма дисконта 12%. Как изменится степень риска, если норма дисконта составит 20%. Ликвидационная стоимость и старого и нового оборудования 200 тыс. руб.

Примеры вопросов для подготовки к промежуточной аттестации

1. Понятие и сущность финансовых рисков. Краткая характеристика среды в которой проявляются финансовые риски: микросреда и макросреда.
2. Классификация финансовых рисков.
3. Понятия инфляционный риск, бизнес-риск, налоговый риск, инвестиционный риск, инновационный риск, риск потери финансовой устойчивости.
4. Цель управления рисками и место управления рисками в общей системе управления организацией.
5. Концепции финансового риск-менеджмента.
6. Постановка риск-менеджмента в компании и связь с финансовой службой.
7. Метрики финансовых рисков.
8. Этапы процесса управления риском: анализ риска (сбор и обработка данных по аспектам риска, качественный и количественный анализ риска) и меры по устранению и минимизации риска.
9. Методология Value-at-Risk.
10. Анализ процентных рисков.



11. Определение размера возможных финансовых потерь при наступлении рискового события. Зоны рисков.
12. Концепция альфы и беты, греки опционов.
13. Аналитические методы: анализ сценариев; дерево решений; метод достоверных эквивалентов и др.
14. Определение уровня риска, дисперсии, стандартное отклонение, коэффициент вариации, бетакоэффициент.
15. Качественные методы оценки предпринимательских рисков: метод экспертных оценок, анализ финансового состояния предприятия, статистический метод.
16. Диверсификация, страхование, хеджирование финансовых рисков.
17. Выбор форм и видов страхования рисков предприятия.
18. Лимитирование, риск-аппетит и другие инструменты управления финансовыми рисками.
19. Установление предельно допустимого уровня рисков по отдельным хозяйственным операциям и видам хозяйственной деятельности предприятия.
20. Секьюритизация и кредитные деривативы.
21. Управление рисками инвестиционного портфеля.
22. Риск инвестиционного портфеля облигаций.
23. Управление финансовыми рисками инвестиционных проектов в форме капитальных вложений.
24. Математические и инструментальные методы оценки и управления рисками инвестиционного проекта в форме капитальных вложений.
25. Построение системы управления финансовыми рисками на предприятии.
26. Управление кредитными и рыночными рисками предприятия.
27. Управление риском заимствований предприятия.
28. Методы диагностики банкротства. Индексы и модели. Бивер, Альтман, Лист, Фулмер, Фридман, Гордон, Таффлер и пр.
29. Комплексная оценка финансового состояния предприятия, превентивные меры борьбы с банкротством.
30. Особенности финансовых рисков банков.
31. Нормативное регулирование финансовых рисков в процессе банковского надзора.
32. Самострахование в банковском риск-менеджменте.
33. Управление кредитным риском банка.
34. Управление риском ликвидности банка.
35. Управление рыночным риском банка.
36. Организация финансового риск-менеджмента в банке.
37. Особенности финансовых рисков страховых организаций.



- 38. Риск-менеджмент взаимоотношений страховщиков и страхователей.
- 39. Риск-менеджмент обеспечения финансовой устойчивости страховых организаций.
- 40. Направления развития риск-ориентированного подхода к регулированию страхования.
- 41. Понятие, виды и особенности нематериальных активов. Особенности рисков нематериальных активов и управления ими.
- 42. Риски платежных карт.
- 43. Система управления рисками платежных карт.



8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

Основная литература:

1. Мануйленко, В.В. Управление финансовыми рисками : Учебник / В.В. Мануйленко, Д.А. Рызин; под ред. В.В. Мануйленко Электрон. дан. Москва : КноРус, 2023 313 с. Режим доступа: book.ru Internet access <https://book.ru/book/947619> ISBN 978-5-406-10744-7. [БИК ID: RU\bookru\bibl\947619]
2. Пименов, Николай Анатольевич Управление финансовыми рисками в системе экономической безопасности : учебник и практикум для вузов / Н. А. Пименов. 3-е изд., пер. и доп Электрон. дан. Москва : Юрайт, 2026 353 с (Высшее образование) URL: <https://urait.ru/bcode/582946> (дата обращения: 27.02.2026). Режим доступа: Электронно-библиотечная система Юрайт, для авториз. пользователей <https://urait.ru/bcode/582946> ISBN 978-5-534-16342-1 : 1869.00. [БИК ID: RU2fURAIT2f582946]
3. Хоминич, Ирина Петровна Управление финансовыми рисками : учебник и практикум для вузов / И. П. Хоминич [и др.] ; под редакцией И. П. Хоминич. 3-е изд., пер. и доп Электрон. дан. Москва : Юрайт, 2026 569 с (Высшее образование) URL: <https://urait.ru/bcode/583830> (дата обращения: 27.02.2026). Режим доступа: Электронно-библиотечная система Юрайт, для авториз. пользователей <https://urait.ru/bcode/583830> ISBN 978-5-534-18731-1 : 2869.00. [БИК ID: RU2fURAIT2f583830]

Дополнительная литература:

1. Сухович, И. С. Управление финансовыми рисками и страхование [Электронный ресурс] / Сухович И. С. Санкт-Петербург : ИЭО СПбУТУиЭ, 2011 248 с. Книга из коллекции ИЭО СПбУТУиЭ - Экономика и менеджмент http://e.lanbook.com/books/element.php?pl1_id=64004 ISBN 978-5-94047-447-0. [БИК ID: 64004]
2. Варакса, Н. Г. Финансовые и налоговые риски экономического субъекта [Электронный ресурс] : монография / Варакса Н. Г.,Рождественская Е. С. Орел : ОГУ имени И.С. Тургенева, 2025 86 с. Книга из коллекции ОГУ имени И.С. Тургенева - Экономика и менеджмент <https://e.lanbook.com/book/510813> ISBN 978-5-9929-1791-8. [БИК ID: RU-LAN-BOOK-510813]
3. Хоминич, Ирина Петровна Основы страхового дела : учебник и практикум для вузов / И. П. Хоминич [и др.] ; под общей редакцией И. П. Хоминич. 3-е



изд., пер. и доп. Электрон. дан. Москва : Юрайт, 2026. 347 с. (Высшее образование). URL: <https://urait.ru/bcode/583775> (дата обращения: 27.02.2026). Режим доступа: Электронно-библиотечная система Юрайт, для авториз. пользователей <https://urait.ru/bcode/583775> ISBN 978-5-534-18126-5 : 1839.00. [БИК ID: RU2fURAIT2f583775]

Нормативные правовые акты:

1. Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».
2. Закон РФ от 02.12.1990 № 395-1 «О банках и банковской деятельности».
3. Указание Банка России от 15.04.2015 № 3624-У «О требованиях к системе управления рисками и капиталом кредитной организации и банковской группы».
4. Закон РФ от 27.11.1992 № 4015-1 «Об организации страхового дела в Российской Федерации».
5. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов, утв. Минэкономики России, Минфином России, Госстроем РФ 21.06.1999 № ВК 477.
6. ГОСТ Р ИСО 31000-2019 «Менеджмент риска. Принципы и руководство».
7. ГОСТ Р ИСО 31073-2024 «Менеджмент риска. Словарь».
8. ГОСТ Р 58771-2019 «Менеджмент риска. Технологии оценки риска».

9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины

1. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) <http://elib.fa.ru/> (<http://library.fa.ru/files/elibfa.pdf>)
2. Электронно-библиотечная система BOOK.RU <http://www.book.ru>
3. Электронно-библиотечная система "Университетская библиотека ОНЛАЙН" <http://biblioclub.ru/>
4. Электронно-библиотечная система Znanium <http://www.znanium.com>
5. Электронно-библиотечная система издательства "Лань" <https://e.lanbook.com/>
6. Образовательная платформа "ЮРАЙТ" <https://urait.ru/>
7. Научная электронная библиотека eLibrary.ru <http://elibrary.ru>
8. Информационно-образовательный портал Финуниверситета: <https://org.fa.ru>
9. Финансовая справочная система «Финансовый директор» <http://www.1fd.ru/>
10. Ресурсы информационно-аналитического агентства по финансовым рынкам Cbonds.ru <https://cbonds.ru/>
11. СПАРК <https://spark-interfax.ru/>



12. www.minfin.ru - Официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации



10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Студентам при подготовке следует использовать нормативные документы Финансового университета, Методические рекомендации по планированию и организации внеаудиторной самостоятельной работы студентов по образовательным программам бакалавриата и магистратуры в Финансовом университете, утвержденные приказом Финуниверситета от 11.05.2021 г. № 1040, использовать методические рекомендации Кафедры.



11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем

Комплект лицензионного программного обеспечения:

1. Python 3.8
2. Язык R
3. Microsoft Office (Windows)

Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

1. Информационно-правовая система «Гарант»
2. Информационно-правовая система «Консультант Плюс»
3. Язык программирования Python 3. <https://pythonworld.ru/>

Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации

1. не предусмотрены

12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

1. **Учебная аудитория** для проведения учебных занятий, предусмотренных программой, в том числе групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, оснащенная оборудованием и техническими средствами обучения: мебель аудиторная (столы, стулья, доска аудиторная), набор демонстрационного оборудования (проектор, экран)
2. **Помещение для самостоятельной работы** обучающихся оснащенное компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа к электронной информационно-образовательной среде Университета.
3. **Компьютерный класс** для проведения учебных занятий, предусмотренных программой, в том числе групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, оснащенный оборудованием и техническими средствами обучения: мебель аудиторная (столы, стулья, доска аудиторная), персональные компьютеры, набор демонстрационного оборудования (проектор, экран)
4. Библиотека, читальный зал



5.
 1. **Доступ к сети Интернет** для использования онлайн-ресурсов, репозиториев, документации.