

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ БЮДЖЕТНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ  
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ  
ФЕДЕРАЦИИ

ЛИПЕЦКИЙ ФИЛИАЛ

УТВЕРЖДАЮ  
Директор Липецкого филиала  
Финуниверситета  
Н.Н. Нестерова  
«06» июня 2022 г.



ПРИЛОЖЕНИЕ К РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЕ ДИСЦИПЛИНЫ  
**ФИНАНСОВЫЙ РИСК-МЕНЕДЖМЕНТ**

*(наименование дисциплины)*

РАЗРАБОТЧИК(И) РПД

**ЦЕЛЫКОВСКАЯ А.А.**

НАПРАВЛЕНИЕ ПОДГОТОВКИ  
БАКАЛАВРОВ

**38.03.01 «Экономика»  
профиль «Финансы и кредит»**

ГОД УТВЕРЖДЕНИЯ РПД

**2018 г.**

*(основной РПД)*

СОСТАВИТЕЛЬ (И)  
ПРИЛОЖЕНИЯ К РПД  
ФОРМА ОБУЧЕНИЯ

**Юрова П.Н.  
для очной и заочной формы обучения**

*Одобрено кафедрой «Экономика и финансы»  
(протокол № 11 от 06 июня 2022 г.)*

## Содержание Приложения

<b>Наименование разделов РПД (в соответствии с приказами Финуниверситета от 02.03.2015 № 334/о, от 13.04.2017 №0782/о, от 01.12.2017 № 2131/о)</b>	<b>Стр.</b>
Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы / Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения	3
Объем дисциплины в зачетных единицах и академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся (в семестре, в сессию)	5
Содержание дисциплины, структурированные по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий	
Учебно-тематический план	5
Содержание семинаров, практических занятий	7
Учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающихся по Дисциплине	10
Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине	17
Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	31
Перечень ресурсов информационно-коммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	32
Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	33
Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем	34
Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	35

## Разделы РПД с внесенными изменениями и дополнениями

### Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы / Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (знания и умения), соотнесенные с компетенциями/индикаторами и достижения компетенции
ПКП-5	Способность анализировать и оценивать риски денежно-кредитной и финансовой сферы, разрабатывать и осуществлять мероприятия по их снижению, оценивать эффективность использования финансовых инструментов для минимизации финансовых потерь как на макроуровне, так и в деятельности финансово-кредитных институтов, финансовых органов, публично-правовых образований	1. Демонстрирует способность понимать сущность и природу рисков денежной-кредитной и финансовой сферы	<b>Знать</b> – теоретические и методологические основы управления финансовыми рисками предприятий в рыночной экономике; современные технологии и методологии управления бизнесом; <b>Уметь</b> – производить оценку финансовых и реальных активов.
		2. Владеет методами анализа и оценки рисков деятельности организаций (включая финансово-кредитные организации), финансовых органов, публично-правовых образований и предлагает решения по их минимизации в контексте достижения финансовой стабильности	<b>Знать</b> – методологические основы анализа финансовых рисков в условиях неопределенности; <b>Уметь</b> – анализировать инвестиционные и финансовые риски; проводить оценку финансово-хозяйственной деятельности предприятия, выявлять основные факторы риска.
		3. Умеет принимать финансовые инструменты для минимизации потерь финансово-кредитных институтов, финансовых органов, публично-правовых образований	<b>Знать</b> – способы решения по реализации финансово-экономических задач; <b>Уметь</b> – применять организационный инструментарий управления бизнесом и использовать приобретенные знания и навыки на практике.
ПКП-7	Способность осуществлять разработку и реализацию рекомендаций по	1. Анализирует и применяет результаты анализа финансовой, бухгалтерской, статистической отчетности при	<b>Знать</b> - методы и технологии сбора, обработки и анализа финансовой информации; <b>Уметь</b> - проводить обработку и анализ финансовой информации для оценки стоимости и

	повышению эффективности деятельности финансово-кредитных институтов, а также государственных органов в сфере денежно-кредитных и финансовых отношений	составлении бюджетов и принятии оперативных решений в области управления субъектами экономики, в том числе, государственных органов, с целью мобилизации и эффективного распределения финансовых ресурсов	эффективности бизнеса
		2. Демонстрирует владение основами представления результатов оценки финансовой, бухгалтерской, статистической отчетности в виде аналитического отчета, экспертного заключения, информационного обзора.	<b>Знать</b> - основные понятия корпоративной финансовой информации и инструментарий, используемый в процессе ее анализа; <b>Уметь</b> - использовать стандарты раскрытия корпоративной финансовой информации и методический инструментарий, используемый в процессе анализа корпоративной финансовой информации.
		3. Разрабатывает и реализует рекомендации по совершенствованию финансово-хозяйственной деятельности предприятий, организаций, органов государственной власти и местного самоуправления	<b>Знать</b> - основные направления принятия финансовых и инвестиционных решений; <b>Уметь</b> - использовать результаты анализа финансовой информации организации при разработке финансовых и инвестиционных решений.

**Объем дисциплины в зачетных единицах и академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся (в семестре, в сессию) очная формы обучения/ заочная**

Вид учебной работы по дисциплине	Всего: (в з.е. и часах)	бсеместр (в часах) очная форма	7 семестр (в часах) заочная форма	7 семестр (в часах) заочная форма ускоренное обучение
<b>Общая трудоемкость дисциплины</b>	3 з.е. / 108	108	108	108
<b>Аудиторные занятия</b>	50/12	50	12	12
Лекции	16/4	16	4	4
Практические и семинарские занятия, в т.ч.	34/8	34	8	8
занятия в интерактивных формах	16/3			
<b>Самостоятельная работа</b>	58*/96*	58*	96*	96*
Вид текущего контроля	Контрольная работа	Контрольная работа	Контрольная работа	Контрольная работа
Вид промежуточной аттестации	зачет	зачет	зачет	зачет

\* - в том числе промежуточная аттестация (зачет) – 2 часа

**Учебно-тематический план**

Для программы подготовки бакалавров для направления 38.03.01 «Экономика»  
очная форма обучения/ заочная форма обучения

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Количество часов						Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Аудиторная работа			В т.ч.	Самостоятельная работа	
			общая	Лекции	Семинары	занятия в интерактивной форме		
1.	Экономическая сущность и классификация финансовых рисков предприятия	12/17,5	6/1,5	2/0,5	4/1	4/1	6/16	Дискуссии, доклады, самостоятельная работа

2.	Риск-менеджмент и обоснование управленческих решений в условиях неопределенности	14/17,5	6/1,5	2/0,5	4/1	4/1	8/16	Доклады, решение задач, самостоятельная работа
3.	Измерители и показатели оценки риска	20/17,5	8/1,5	2/0,5	6/1	6/1	12/16	Дискуссии, доклады, обсуждение практических ситуаций
4.	Анализ рисков инвестиционных проектов	24/19	12/3	4/1	8/2	8/2	12/16	Доклады, решение задач, самостоятельная работа
5.	Оценка риска портфеля финансовых активов	24/19	12/3	4/1	8/2	8/2	12/16	Дискуссии, доклады, обсуждение практических ситуаций
6.	Механизмы нейтрализации финансовых рисков	14/17,5	6/1,5	2/0,5	4/1	4/1	8/16	Дискуссии, доклады, обсуждение практических ситуаций
<b>Всего</b>		<b>108/108</b>	<b>50/12</b>	<b>16/4</b>	<b>34/8</b>	<b>34/8</b>	<b>58/96</b>	Контрольная работа

## Содержание семинаров, практических занятий

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8, 9	Формы проведения занятий
1.Экономическая сущность и классификация финансовых рисков предприятия	<p><i>Дискуссионные вопросы:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Определение риска, характеристикой его структуры;</li> <li>2. Определение причин риска; рассмотрением риска как процесса от риск-причины к риск- событию и риск-последствиям.</li> <li>3. Цели, задачи и назначение классификации рисков.</li> <li>4. Виды классификации рисков;</li> <li>5. Проявление риска.</li> </ol> <p><i>Проблемно-тематические доклады:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Внешняя среда и ее влияние на бизнес.</li> <li>2. Внутренняя среда и факторы риска.</li> <li>3. Теория жизненных циклов и факторы риска.</li> </ol> <p><i>Рекомендуемая литература и источники:</i> 1, 3, 12,13,18</p>	<p>Контроль усвоения знаний, формирование умений по теме лекции.</p> <p>Устные индивидуальные выступления и групповая дискуссия п докладам, презентациям. Анализ и сравнение альтернативных точек зрения в групповой дискуссии</p>
2.Риск-менеджмент и обоснование управленческих решений в условиях неопределенност и	<p><i>Дискуссионные вопросы:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Принципы, цели и задачи риск-менеджмента.</li> <li>2. Уровни управления риском организации; структура рисков организации;</li> <li>3. Особенности адаптационного, превентивного и комплексного подхода в управлении рисками.</li> <li>4. Модели управления риском.</li> </ol> <p><i>Проблемно-тематические доклады:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Характеристика систем управления риском.</li> <li>2. Система управления риском и организационные структуры управления.</li> </ol> <p><i>Решение ситуационной задачи:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Анализ рисков молочной отрасли</li> </ol> <p><i>Рекомендуемая литература и источники:</i> 2, 3, 5, 7, 12, 13, 16, 19</p>	<p>Контроль усвоения знаний, формирование умений по теме лекции.</p> <p>Устные индивидуальные выступления и групповая дискуссия по докладам, презентациям.</p> <p>Решение конкретных практических ситуационных заданий с последующей групповой дискуссией.</p>

<p>3.Измерители и показатели оценки риска</p>	<p><i>Дискуссионные вопросы:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1.Качественные методы анализа рисков;</li> <li>2.Цели, задачи идентификации рисков;</li> <li>3.Метод экспертных оценок в анализе рисков;</li> <li>4. Графическое представление в виде дерева целей;</li> <li>5. Аналитические методы;</li> <li>6. Построение матрицы источников риска и другие методы.</li> </ol> <p><i>Проблемно-тематические доклады:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1.Задачи количественной оценки рисков;</li> <li>2. Методы количественного анализа рисков;</li> <li>3. Оценочная шкала риска;</li> <li>4. Отношение к риску;</li> <li>5. Построение матрицы риска.</li> </ol> <p><i>Решение ситуационной задачи:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Качественный анализ рисков компании АО «Данон Россия»</li> <li>2.Количественная оценка рисков компании АО «Данон Россия»</li> </ol> <p><i>Рекомендуемая литература и источники:</i></p> <p>2, 3, 7, 9, 10, 11, 12, 13, 15, 20</p>	<p>Контроль усвоения знаний, формирование умений по теме лекции. Устные индивидуальные выступления и групповая дискуссия по докладам, презентациям. Решение конкретных практических ситуационных заданий с последующей групповой дискуссией.</p>
<p>4.Анализ рисков инвестиционных проектов</p>	<p><i>Дискуссионные вопросы:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Метод корректировки нормы дисконта. Специфика определения премии за риск к норме дисконта по инвестиционному проекту.</li> <li>2. Метод достоверных эквивалентов. Особенности определения коэффициентов достоверности для потока платежей по инвестиционному проекту.</li> </ol> <p><i>Проблемно-тематические доклады:</i></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Метод анализа чувствительности критериев эффективности инвестиционных проектов. Особенности применения.</li> <li>2. Метод сценариев. Особенности применения.</li> <li>3.Метод вероятностных распределений потоков платежей. Особенности применения.</li> </ol> <p><i>Решение ситуационной задачи:</i></p> <p>Компания рассматривает вопрос о реализации инвестиционного проекта. Возможны два варианта действий: А. Стоимость проекта <math>M1 = 700</math> тыс. долл. При этом варианте возможны большой спрос (годовой доход в размере <math>R1 = 280</math> тыс. Долл. В течение следующих 5 лет с вероятностью потерь <math>P1 = 0,8</math> и низкий спрос (ежегодные убытки <math>R2 = 80</math> тыс. долл.) с вероятностью <math>P2 = 0,2</math> Б. Стоимость проекта <math>M2 = 300</math> тыс. долл. При этом варианте возможны большой спрос (годовой доход в размере <math>T1 = 180</math> тыс. долл. В течение следующих 5 лет с вероятностью потерь <math>P1 = 0,8</math> и низкий спрос (ежегодные убытки <math>T2 = 55</math> тыс. долл.) с вероятностью <math>P2 = 0,2</math>. Сравните инвестиционные проекты с учетом фактора</p>	<p>Контроль усвоения знаний, формирование умений по теме лекции. Устные индивидуальные выступления и групповая дискуссия по докладам, презентациям. Решение конкретных практических ситуационных заданий с последующей групповой дискуссией.</p>

	<p>риска.</p> <p><i>Рекомендуемая литература и источники:</i> 1, 2, 6, 8, 12, 13, 15, 16, 18, 19, 20</p>	
<p>5. Оценка риска портфеля финансовых активов</p>	<p><i>Дискуссионные вопросы:</i> 1. Основные характеристики портфеля ценных бумаг. 2. Модель доходности финансовых активов (CAPM). 3. Расчет <math>\beta</math>-коэффициента для ценной бумаги и по портфелю в целом.</p> <p><i>Проблемно-тематические доклады:</i> 1. Активный портфельный риск-менеджмент 2. Корректные определения стоимости торгового и инвестиционного портфелей. 3. Особенности измерения и управления рисками в условиях низкой ликвидности рынка. 4. Корреляция ценных бумаг и риск портфеля.</p> <p><i>Решение ситуационной задачи:</i> Доходность долгосрочных бескупонных государственных ценных бумаг в США составляет 4% годовых. Доходность ценных бумаг, выпущенных Минфином РФ, в среднем на 375 базисных пункта (3,75%) выше, чем по аналогичным бумагам стран со стабильной экономикой. Ожидаемая среднесрочная доходность по фондовому индексу Российской Федерации – 32% годовых в валюте. По акции компании «А» коэффициент «бета» равен 1,5. Какой должна быть ожидаемая доходность акции? <i>Рекомендуемая литература и источники:</i> 1, 3, 4, 9, 12, 13, 14, 17, 19, 20</p>	<p>Контроль усвоения знаний, формирование умений по теме лекции.</p> <p>Устные индивидуальные выступления и групповая дискуссия по докладам, презентациям.</p> <p>Решение конкретных практических ситуационных заданий с последующей групповой дискуссией.</p>
<p>6. Механизмы нейтрализации финансовых рисков</p>	<p><i>Дискуссионные вопросы:</i> 1. Внутренние механизмы нейтрализации финансовых рисков. 2. Избежание финансовых рисков. 3. Лимитирование концентрации финансовых рисков в хозяйственной деятельности. 4. Диверсификация как способ снижения рисков.</p> <p><i>Проблемно-тематические доклады:</i> 1. Западный опыт риск-менеджмента и пути его использования в России. 2. Меры по восстановлению платежеспособности в процессе управления рисками. 3. Разработка маркетинговой стратегии управления рисками. 4. Национальные риски в современном менеджменте.</p> <p><i>Рекомендуемая литература и источники:</i> 1, 2, 4, 12, 13, 16, 18, 19, 20</p>	<p>Контроль усвоения знаний, формирование умений по теме лекции.</p> <p>Устные индивидуальные выступления и групповая дискуссия по докладам, презентациям.</p> <p>Анализ и сравнение альтернативных точек зрения в групповой дискуссии.</p>

**Учебно-методическое обеспечение**  
**для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине**

**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
1.Экономическая сущность и классификация финансовых рисков предприятия	<p><b>Семинар 1.</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1.Формы и последствия проявления финансовых рисков.</li> <li>2.Факторы финансовых рисков.</li> <li>3.Задачи управления финансовым риском в современных условиях.</li> <li>4. Природные риски и их влияние на экономику.</li> </ol> <p><b>Семинар 2.</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1.Влияние криминогенных рисков на развитие бизнеса.</li> <li>2.Отраслевые и структурные риски.</li> <li>3.Практические задачи риск-менеджмента.</li> <li>4.Функции риск-менеджмента на предприятиях с высоким уровнем финансового риска.</li> </ol>	Работа с учебной, научной и справочной литературой, Интернет-ресурсами. Разработка индивидуального проекта в форме презентации.
2.Риск- менеджмент и обоснование управленческих решений в условиях неопределенности	<p><b>Семинар 3.</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1.Стратегическое управление рисками: международный опыт.</li> <li>2.История возникновения риск-менеджмента.</li> <li>3.Области принятия решений в риск-менеджменте.</li> <li>4.Информационное обеспечение риск-менеджмента</li> </ol> <p><b>Семинар 4.</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1.Сущность тактического управления рисками.</li> <li>2.Зоны риска и принятие управленческих решений.</li> <li>3.Аутсорсинг управления риском</li> <li>4.Управление техническими и производственными рисками.</li> </ol>	Работа с учебной, научной и справочной литературой, Интернет- ресурсами. Разработка индивидуального проекта в форме презентации.
3.Измерители и показатели оценки риска	<p><b>Семинар 5.</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1.Критерии допустимого риска.</li> <li>2.Анализ количественных показателей.</li> <li>3.Возможности методов количественного анализа рисков.</li> <li>4.Методы управления рисками при</li> </ol>	Работа с учебной, научной и справочной литературой, Интернет- ресурсами. Разработка индивидуального проекта в форме презентации.

	<p>превентивном подходе к управлению.</p> <p><b>Семинар 6.</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1.Метод статистических испытаний (Monte – Carlo simulation).</li> <li>2.Проблемы экспертных оценок.</li> <li>3.Качественные методы оценки финансовых рисков.</li> </ol> <p><b>Семинар 7.</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1.Основные причины банкротства предприятия</li> <li>2.Основные концепции санации</li> <li>3. Оценка эффективности санации</li> </ol>	
4.Анализ рисков инвестиционных проектов	<p><b>Семинар 8.</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1.Объекты и формы реальных инвестиций</li> <li>2.Этапы инвестиционной деятельности</li> <li>3.Статические методы оценки инвестиционных проектов</li> <li>4.Целостность системы риск-менеджмента на всех стадиях жизненного цикла инвестиционного проекта</li> </ol> <p><b>Семинар 9.</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1.Выявление рисков, связанных с ошибками в процессе разработки проекта.</li> <li>2.Применение системы мониторинга показателей проекта.</li> <li>3.Постаудит проектных рисков.</li> <li>4.Графический анализ результатов имитационного моделирования.</li> </ol> <p><b>Семинар 10.</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1.Проблемы обоснования ставки дисконтирования для анализа эффективности проекта.</li> <li>2.Метод риск-нейтрального денежного потока.</li> <li>3.Основные аналитические методы оценки странового риска.</li> <li>4.Метод динамического сегментирования.</li> </ol> <p><b>Семинар 11.</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1.Общие сведения и принципы работы с прикладными компьютерными программами анализа инвестиционных проектов: «Project Expert», «Инвестор», «Альт-Инвест» и др.</li> <li>2.Проблемы практического применения компьютерных моделей и прикладных программных пакетов</li> </ol>	<p>Работа с учебной, научной и справочной литературой, Интернет- ресурсами.</p> <p>Разработка индивидуального проекта в форме презентации.</p>

<p>5.Оценка риска портфеля финансовых активов</p>	<p><b>Семинар 12.</b>  1.Классификация ценных бумаг  2. Формирование эффективного инвестиционного портфеля  3. Классификация и особенности основных методов технического анализа.  4.Отличительные особенности портфеля реальных инвестиционных проектов и портфеля финансовых инструментов.</p> <p><b>Семинар 13.</b>  1.Риск и доход, как базовые элементы диверсификации вложений.  2.Характеристика индикаторов фундаментального анализа.  3.Классические модели формирования портфеля акций: модель Марковица, модель Шарпа.  4.Преимущества и недостатки САРМ модели.</p> <p><b>Семинар 14.</b>  1.Процесс формирования и управления портфелем.  2.Особенности и принципы управления портфелем ценных бумаг на основе активной и пассивной стратегии.  3.Использование Bloomberg для формирования портфеля финансовых активов</p> <p><b>Семинар 15.</b>  1.Фундаментальный анализ ценных бумаг, цели, сфера применения.  2.Глобальный экономический анализ.  3.Рейтинговая оценка облигаций.  4.Анализ финансово-хозяйственной деятельности компании в динамике</p>	<p>Работа с учебной, научной и справочной литературой, Интернет- ресурсами.  Разработка индивидуального проекта в форме презентации.</p>
---	---	--

## **Методическое обеспечение для аудиторной и внеаудиторной самостоятельной работы**

Самостоятельная работа является неотъемлемой частью учебной деятельности студентов. Она выполняет важные функции:

- способствует усвоению знаний, формированию профессиональных умений и навыков, обеспечивает формирование профессиональной компетенции;
- формирует потребность в самообразовании, максимально развивает познавательные и творческие способности личности;
- формирует навыки планирования и организации рабочего времени, расширяет кругозор.

Целью самостоятельной работы студентов является формирование у студентов способности к саморазвитию, творческому применению полученных знаний, формирование умения использовать нормативную, правовую документацию и специальную литературу.

Задачи самостоятельной работы:

- увеличение роли самостоятельной работы в процессе аудиторных занятий;
- повышение активности студентов по всем направлениям самостоятельной работы во внеаудиторное время.

Внеаудиторная самостоятельная работа студентов по дисциплине **«Финансовый риск-менеджмент»** включает следующие виды самостоятельной деятельности:

- подготовка к текущим занятиям,
- подбор и изучение нормативно-правовых актов, разработка и подготовка презентаций по теме изучаемого учебного материала, вынесенного на самостоятельное обучение;
- выполнение индивидуальных заданий по темам дисциплины, направленных на развитие у студентов самостоятельности и инициативы, подготовки материалов для дискуссионного обсуждения по тематике дисциплины **«Финансовый риск-менеджмент»**.

### **Перечень примерных тем для написания контрольной работы**

1. Эволюция взглядов на категорию «риск».
2. Выбор инвестиционного портфеля в условиях неопределенности и риска.
3. Предпосылки и факторы, предшествующие наступлению рискованных ситуаций.
4. Сущность и содержание риск – менеджмента.
5. Анализ и оценка уровня риска.
6. Методы уклонения от риска и его компенсации.
7. Методы управления финансовым риском.
8. Классификация рисков.
9. Метод статистических испытаний (Monte – Carlo simulation).
10. Хеджирование рисков.
11. Управление кредитным риском в деятельности банков.
12. Критерий ожидаемой полезности.
13. Этапы управления риском.
14. Аутсорсинг управления риском.

15. Общая характеристика информации, необходимой для управления риском.
16. Причины, факторы и симптомы кризисного развития экономики.
17. Диагностика банкротства предприятий.
18. Классификация антикризисных стратегий.
19. Стратегия и тактика риск – менеджмента.
20. Управление риском ликвидности.
21. Управление процентным риском.
22. Управление агрегированными финансовыми рисками на основе достаточности капитала.
23. Управление валютными рисками.
24. Методы управления валютным риском.
25. Управление портфелем облигаций.

## Критерии оценивания контрольных работ

Контрольная работа содержит следующие основные разделы:

1. Титульный лист

2. Введение. Здесь целесообразно обосновать актуальность выбранного финансового рынка и компании, на примере которой будет проводиться исследование, сформулировать проблему, цель, и задачи исследования.

3. Основная часть работы. Основная часть контрольной работы включает практическую часть. Основная часть излагается по компетенциям. Каждый элемент основной части (раздел, подраздел, пункт) должен представлять собой законченный фрагмент рассмотренной компетенции.

Эта часть работы включает решение прикладной поставленной задачи. Здесь студент анализирует внешнюю среду на макро- и микроуровне на основе вторичных источников информации. Производит анализ возможных подходов и методов решения полевой части задания. Обосновывает выбранный им метод (методику, алгоритм) и подробно описывает процесс преобразований и полученное решение.

4. Выводы (заключение). В данном разделе работы студентом обосновывается возможность внедрения в практику предложений и мероприятий, разработанных по итогам анализа результатов исследования рассматриваемой проблемы, формулируются основные выводы и предложения. Выводы должны быть краткими. В итоге должны быть сформулированы практические и/или теоретические рекомендации по теме задания.

5. Список используемой литературы. Список использованной литературы составляется строго в алфавитном порядке в следующей последовательности: законы РФ и другие официальные материалы (указы, постановления, решения министерств и ведомств); печатные работы (книги, монографии, сборники); периодика; сайты Интернета, источники на иностранных языках рекомендуется приводить в конце списка. Список содержит современную литературу по теме.

### *Оценка контрольных работ*

Студент обязан сдать контрольную работу преподавателю, который ведет в группе семинарские занятия. Сроки сдачи контрольных работ устанавливаются и утверждаются на кафедре.

### Установлены следующие критерии оценки контрольных работ

Критерии	Максимально возможное число баллов
Правильность оформления контрольной работы (в работе должны быть правильно оформлены цитаты, список использованной литературы и т.д.)	1
Полнота раскрытия темы (подробно рассмотрены все аспекты темы)	3
Логичность составления плана, изложения основных вопросов	2
Самостоятельность при сборе и анализе информации (проверяется постранично)	2
Умение делать выводы и рекомендации	3
<i>ВСЕГО</i>	<i>10</i>

## **Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине**

Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины, содержится в разделе 2 «Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы с указанием индикаторов их достижения, соотнесенных с планируемыми результатами обучения по дисциплине».

Текущий контроль осуществляется в ходе учебного процесса по результатам выполнения следующих видов учебной работы обучающегося:

- ведение конспекта лекции/семинара и работа с ним;
- активное вовлечение в интерактивный процесс обучения и воспитания;
- ответы на вопросы на лекциях и семинарах;
- реферированный обзор основной и дополнительной литературы по теме;
- аналитический разбор научных публикаций по проблеме;
- анализ конкретной ситуации и подготовка аналитической записки;
- выполнение и сдача домашней контрольной работы;
- блиц-опрос по теме;
- аудиторная и внеаудиторная самостоятельная работа;
- выполнение индивидуальных тематических исследовательских проектов;
- выступление с докладом, использованием возможности презентации основных теоретических и практических личных достижений по заданной теме задания.

Посредством дисциплины «Финансовый риск-менеджмент» формируются несколько компетенций, поэтому выводится средний (агрегированный) балл, который является оценкой уровня освоения дисциплины в экзаменационной сессии.

Промежуточная аттестация проводится в форме зачета, выставяемого студенту при условии сформированности у него по каждой (ПКП-5 и ПКП-7) компетенции как минимум порогового уровня. Шкала оценивания:

- пороговый уровень 3 (удовлетворительно) – 50-69 баллов.
- продвинутый уровень 4 (хорошо) – 70-85 баллов.
- высокий уровень 5 (отлично) – 86-100 баллов.

Агрегированное количество баллов определяется по формуле:

$$K = \Sigma (\Sigma \text{ПКП-5} + \Sigma \text{ПКП-7}) / 2$$

**Методика оценки уровня сформированности компетенций ПКП-5 и ПКП-7.**

## Методика оценки уровня сформированности компетенций ПКП-5, ПКП-7

Индикаторы достижения компетенций	Результаты обучения, <b>соотнесенные с компетенциями</b> <b>/ индикаторами достижения компетенции</b>	Количество баллов
<b>ПКП-5.</b> Способность анализировать и оценивать риски денежно-кредитной и финансовой сферы, разрабатывать и осуществлять мероприятия по их снижению, оценивать эффективность использования финансовых инструментов для минимизации финансовых потерь как на макроуровне, так и в деятельности финансово-кредитных институтов		
1. Демонстрирует способность понимать сущность и природу рисков денежно-кредитной и финансовой сферы	<b>Знает:</b> - теоретические и методологические основы управления финансовыми рисками предприятий в рыночной экономике; современные технологии и методологии управления бизнесом;	10 баллов
	<b>Умеет:</b> - производить оценку финансовых и реальных активов.	15 баллов
2. Владеет методами анализа и оценки рисков деятельности организаций (включая финансово-кредитные организации), финансовых органов, публично-правовых образований и предлагает решения по их минимизации в контексте достижения финансовой стабильности	<b>Знает:</b> – методологические основы анализа финансовых рисков в условиях неопределенности;	10 баллов
	<b>Умеет:</b> – анализировать инвестиционные и финансовые риски; проводить оценку финансово-хозяйственной деятельности предприятия, выявлять основные факторы риска.	15 баллов
3. Умеет принимать финансовые инструменты для минимизации потерь финансово-кредитных институтов, финансовых органов, публично-правовых образований	<b>Знает:</b> – способы решения по реализации финансово-экономических задач;	10 баллов
	<b>Умеет:</b> – применять организационный инструментарий управления бизнесом и использовать приобретенные знания и навыки на практике.	15 баллов
<b>ПКП-7.</b> Способность осуществлять разработку и реализацию рекомендаций по повышению эффективности деятельности финансово-кредитных институтов, а также государственных органов в сфере денежно-кредитных и финансовых отношений		
1. Анализирует и применяет результаты анализа финансовой, бухгалтерской, статистической отчетности при составлении бюджетов и принятии оперативных решений в области управления субъектами экономики, в том числе, государственных органов, с целью мобилизации и эффективного распределения финансовых ресурсов	<b>Знает:</b> - методы и технологии сбора, обработки и анализа финансовой информации;	10 баллов
	<b>Умеет:</b> - проводить обработку и анализ финансовой информации для оценки стоимости и эффективности бизнеса	15 баллов

2. Демонстрирует владение основами представления результатов оценки финансовой, бухгалтерской, статистической отчетности в виде аналитического отчета, экспертного заключения, информационного обзора.	<b>Знает:</b> - основные понятия корпоративной финансовой информации и инструментарий, используемый в процессе ее анализа;	10 баллов
	<b>Умеет:</b> - использовать стандарты раскрытия корпоративной финансовой информации и методический инструментарий, используемый в процессе анализа корпоративной финансовой информации.	15 баллов
3. Разрабатывает и реализует рекомендации по совершенствованию финансово-хозяйственной деятельности предприятий, организаций, органов государственной власти и местного самоуправления	<b>Знает:</b> - основные направления принятия финансовых и инвестиционных решений;	10 баллов
	<b>Умеет:</b> - использовать результаты анализа финансовой информации организации при разработке финансовых и инвестиционных решений.	15 баллов

**Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций (знаний и умений) ПКП-5 и ПКП-7**

*В разрезе тем учебной дисциплины «Финансовый риск-менеджмент»).*

**Тема 1. Экономическая сущность и классификация финансовых рисков предприятия**

1. Основные характеристики финансового риска предприятия как объекта управления.
2. Классификация финансовых рисков предприятия по основным признакам.
3. Характеристика систематических и несистематических рисков предприятия.
4. Основные факторы, генерирующие финансовые риски предприятия.

**Тема 2. Риск-менеджмент и обоснование управленческих решений в условиях неопределенности**

5. Понятие риск-менеджмента и основные принципы управления финансовыми рисками предприятия.
6. Этапы процесса управления финансовыми рисками предприятия.
7. Характеристика различных зон финансовых рисков.
8. Характеристика моделей управления рисками предприятия

**Тема 3. Измерители и показатели оценки риска**

9. Основные методические подходы к учету фактора риска в процессе управления финансовой деятельностью предприятия.
10. Система показателей оценки риска.
11. Среднее (ожидаемое) значение случайной величины.
12. Дисперсия и стандартное отклонение случайной величины.
13. Расчет коэффициента вариации.
14. Оценка риска структуры активов по степени их ликвидности.
15. Оценка риска потери платежеспособности.
16. Оценка риска потери финансовой устойчивости.
17. Относительные показатели оценки риска.

**Тема 4. Анализ рисков инвестиционных проектов**

18. Качественные методы оценки инвестиционных рисков.
19. Количественный анализ рисков инвестиционных проектов.
20. Метод корректировки нормы дисконта.
21. Метод достоверных эквивалентов.
22. Метод анализа чувствительности критериев эффективности инвестиционных проектов.
23. Метод сценариев.

24. Метод вероятностных распределений потоков платежей.

**Тема 5. Оценка риска портфеля финансовых активов**

25. Основные характеристики портфеля ценных бумаг.  
26. Задача оптимизации структуры портфеля финансовых инвестиций.  
27. Составляющие риска для портфеля ценных бумаг.  
28. Модель доходности финансовых активов (САРМ).  
29. Расчет  $\beta$ -коэффициента для ценной бумаги и по портфелю в целом.

**Тема 6. Механизмы нейтрализации финансовых рисков**

30. Внутренние механизмы нейтрализации финансовых рисков.  
31. Избежание финансовых рисков.  
32. Лимитирование концентрации финансовых рисков в хозяйственной деятельности.  
33. Диверсификация как способ снижения рисков.  
34. Хеджирование рисков.  
35. Формы и виды страхования финансовых рисков.  
36. Передача финансовых рисков как способ их минимизации.

## Примеры практико-ориентированных (ситуационных) заданий

**ПКП-5.** Способность анализировать и оценивать риски денежно-кредитной и финансовой сферы, разрабатывать и осуществлять мероприятия по их снижению, оценивать эффективность использования финансовых инструментов для минимизации финансовых потерь как на макроуровне, так и в деятельности финансово-кредитных институтов.

**Индикатор 1.** Демонстрирует способность понимать сущность и природу рисков денежно-кредитной и финансовой сферы.

### *Задания по проверке знаний:*

1. Фирма рассматривает проект по выпуску продукта с представленными в таблице исходными данными.

Показатели	Диапазон изменений	Наиболее вероятное значение
Объем выпуска - Q	15 000 – 25 000	20 000
Цена за штуку - P	1 500 – 2 500	2 000
Переменные затраты - V	1 000 – 1 400	1 200
Постоянные затраты - F	5 000	5 000
Амортизация – A	2 000	2 000
Налог на прибыль – T	20%	20%
Норма дисконта – r	8-15%	12%
Срок проекта – n	4	4
Остаточная стоимость - $S_n$	7 200	7 200
Начальные инвестиции – $I_0$	26 000	26 000

Необходимо определить динамические критерии эффективности данного проекта при наиболее вероятных и наименее благоприятных значениях ключевых параметров. Кроме того, следует провести анализ чувствительности NPV проекта к изменению таких переменных, как P, Q, V с шагом 10%. Изменение какого параметра оказывает наиболее сильное влияние на NPV проекта?

2. Определите уровень риска по видам сырья, если для производства продукции используются: сырье «A1», его доля в производстве – 30%, стоимость составляет 25% в общем объеме расходов на сырье; Сырье «A2» - доля в общем объеме производства – 20%, стоимость сырья составляет – 30 % в общих затратах на сырье; Сырье «A3» - доля в производстве – 35%; в затратах на сырье – 30%; Сырье «A4» - доля в производстве 15%, в затратах на сырье – 15 % кредита -12%. Дайте характеристику инвестиционным перспективам предприятия.

Определите уровень риска сырья в производстве и в формировании затрат по сырью, используя ABC и XYZ анализ. Постройте матрицу рисков по сырью. Выделите этапы анализа.

### *Задание по проверке умений:*

1. Проанализируйте результаты работы предприятия за два года, определив ключевые показатели деятельности предприятия и оценив риски

организации:

Показатели	Предыдущий год	Отчетный год
Объем реализации, тыс. штук	12000	13000
Средняя цена продукции, руб.	550	545
Затраты на рубль товарной продукции	0.8	0.8
Прибыль от прочих операций, тыс. руб.	860	500
Среднегодовая стоимость основных фондов, млн. руб.	800	850
Среднесписочная численность работников, чел.	160	150

2. Определите плановый ассортимент продукции, общий объем производства и реализации продукции предприятия на следующий плановый год, учитывая сложившуюся динамику продаж за два года, уровень значимости товара в формировании дохода и факторы риска. Обоснуйте методику анализа и применяемые методы.

Вид продукции	Цена за единицу, тыс. руб.	Объем реализации в 1-ый год	Объем реализации во 2-ой год	Критический объем производства
А	100	85	90	82
Б	200	100	100	95
В	300	160	150	100
Д	50	50	45	48

**Индикатор 2.** Владеет методами анализа и оценки рисков деятельности организаций (включая финансово-кредитные организации), финансовых органов, публично-правовых образований и предлагает решения по их минимизации в контексте достижения финансовой стабильности.

**Задания по проверке знаний:**

1. Фирма рассматривает инвестиционный проект, связанный с выпуском продукта А. Полученные в результате опроса экспертов данные по проекту приведены в таблице:

Показатели	Диапазон изменений	Наиболее вероятное значение
Объем выпуска - Q	150 – 300	200
Цена за штуку - P	35-55	50
Переменные затраты - V	25-40	30
Постоянные затраты - F	500	500
Амортизация – А	100	100
Налог на прибыль – Т	20%	20%
Норма дисконта – r	8-15%	10%
Срок проекта – n	5-7	5
Остаточная стоимость - S <sub>n</sub>	200	200
Начальные инвестиции – I <sub>0</sub>	2000	2000

Провести анализ чувствительности NPV к изменениям ключевых показателей.

1. По результатам анализа проекта были составлены представленные в таблице сценарии его развития и определены возможные вероятности их осуществления. Проведите анализ собственного риска проекта на основе применения метода сценариев.

Показатели	Наихудший P = 0,25	Наилучший P = 0,25	Вероятный P = 0,5
Объем выпуска - Q	150	300	200
Цена за штуку – P	40	55	50
Переменные затраты - V	35	25	30
Норма дисконта - r	15%	8%	10%
Срок проекта – n	7	5	5

Исходя из предположения о нормальном распределении значений критерия NPV, определите: а) вероятность того, что значение NPV будет не ниже среднего; б) больше чем среднее плюс одно стандартное отклонение; в) отрицательное.

### ***Задание по проверке умений:***

Компания рассматривает вопрос о реализации инвестиционного проекта. Возможны два варианта действий: А. Стоимость проекта  $M1 = 700$  тыс. долл. При этом варианте возможны большой спрос (годовой доход в размере  $R1 = 280$  тыс. долл. В течение следующих 5 лет с вероятностью потерь  $P1 = 0,8$  и низкий спрос (ежегодные убытки  $R2 = 80$  тыс. долл.) с вероятностью  $P2 = 0,2$  Б. Стоимость проекта  $M2 = 300$  тыс. долл. При этом варианте возможны большой спрос (годовой доход в размере  $T1 = 180$  тыс. долл. В течение следующих 5 лет с вероятностью потерь  $P1 = 0,8$  и низкий спрос (ежегодные убытки  $T2 = 55$  тыс. долл.) с вероятностью  $P2 = 0,2$ . Сравните инвестиционные проекты с учетом фактора риска.

1. Определите текущую и общую потребность в финансовых ресурсах для оплаты всех поставок в течение квартала. Поставка осуществляется к вечеру последнего дня нормы запаса, оплата производится в этот же день.

Предприятие планирует производство новой продукции с 1.03 текущего года. Для производства продукции необходимо сформировать запасы по 3 видам сырья. Для оптимизации поставок определены нормы запаса сырья в днях и стоимость запаса в рублях: Сырье «С1»: норма запаса в днях – 15 дней, стоимость запаса – 2,5 млн. руб. Сырье «С2»: норма запаса в днях – 10 дней, стоимость поставки – 1,0 млн. руб. Сырье «С3»: норма запаса в днях – 20 дней, стоимость поставки – 1.5 млн. руб.

Постройте график платежей за три месяца, выделите наиболее «ответственные» дни в графике платежей. Определите текущую и общую потребность в финансовых ресурсах для оплаты всех поставок в течение квартала. Поставка осуществляется к вечеру последнего дня нормы

запаса, оплата производится в этот же день. Выделите виды рисков. Какие методы применяются для снижения рисков?

**Индикатор 3.** Умеет принимать финансовые инструменты для минимизации потерь финансово-кредитных институтов, финансовых органов, публично-правовых образований.

***Задание по проверке знаний:***

1. Оцените валютные риски компании ПАО «Новинтех» занимающейся продажей российского программного продукта за рубежом. Предполагается поместить 12000 долларов США на рублевом депозите. Курс обмена валюты на начало операции 66,88 рублей за доллар, а прогнозируемый курс на конец операции – 68,15 руб./\$. Процентные ставки равны: в рублях 9%, а в долларах США 5%. Срок депозита 3 месяца. Определить наращенную сумму в \$ к концу операции. Оценить доходность операции.

***Задание по проверке умений:***

1. Определите длительность коммерческого цикла по товару «А», длительность производственного цикла и оборота денежных средств, если предприятие 1.09 получило сырье, оплатило поставку сырья 3.10; производственный процесс начался 3.09, после подготовки партии сырья к производству; 66 25.11 готовая продукция поступила на склад; с 26.11 по

15.12 шла отгрузка готовой продукции оптовым покупателям, деньги за поставленную продукцию поступили 25.12.

Какие зоны риска можно выделить в деятельности организации? Какие меры можно применить для снижения вероятности риска ?

**ПКП-7.** Способность осуществлять разработку и реализацию рекомендаций по повышению эффективности деятельности финансово-кредитных институтов, а также государственных органов в сфере денежно-кредитных и финансовых отношений.

**Индикатор 1.** Анализирует и применяет результаты анализа финансовой, бухгалтерской, статистической отчетности при составлении бюджетов и принятии оперативных решений в области управления субъектами экономики, в том числе, государственных органов, с целью мобилизации и эффективного распределения финансовых ресурсов.

***Задания по проверке знаний:***

1. Предприятие рассматривает два взаимоисключающих проекта А и Б. Проекты требуют первоначальных инвестиций в объеме 170 000,00 и 150 000,00 соответственно. Менеджеры предприятий используют метод достоверных эквивалентов при анализе инвестиционных проектов. Ожидаемые потоки платежей и соответствующие коэффициенты достоверности приведены в таблице:

Год	Проект А		Проект Б	
	Платежи	Коэффициенты	Платежи	Коэффициенты
1	90 000,00	0,8	90 000,00	0,9
2	100 000,00	0,7	90 000,00	0,8
3	110 000,00	0,5	100 000,00	0,6

Ставка дисконта для предприятия обычно равна 10%. Купонная ставка доходности по 3-летним государственным облигациям – 7%. Определите динамические критерии эффективности для каждого проекта исходя из реальных значений потоков платежей, а также для их безрисковых эквивалентов. Какой проект Вы рекомендуете принять?

2. Доходность долгосрочных бескупонных государственных ценных бумаг в США составляет 4% годовых. Доходность ценных бумаг, выпущенных Минфином РФ, в среднем на 375 базисных пункта (3,75%) выше, чем по аналогичным бумагам стран со стабильной экономикой. Ожидаемая среднесрочная доходность по фондовому индексу Российской Федерации – 32% годовых в валюте. По акции компании «А» коэффициент «бета» равен 1,5. Какой должна быть ожидаемая доходность акции?

#### ***Задания по проверке умений:***

1. Размер инвестиции - 15000. Доходы от инвестиций в первом году: 7000; во втором году: 6000; в третьем году: 6500. Размер барьерной ставки - 13% в первом году; 11% во втором году; 9% в третьем году.

Рассчитайте, как повлияет на значение дюрации увеличение барьерной ставки на 60%. Определите исходное значение дюрации и значение дюрации после изменений.

2. Инвестиционный проект предполагает проведение предварительных технико-экономических изысканий по исследованию целесообразности внедрения новой технологии производства. Исследования оцениваются в I-1 тыс. рублей. Вероятность того, что технология окажется жизнеспособной, составляет 70%. В случае успешного результата исследований планируется внедрение технологии на одной из 10 линий завода, которое обойдётся в I-2 тыс. рублей, а тестирование новой системы займёт 1 год. После внедрения новой линии вероятность того, что оно окажется успешным, оценивается на уровне 70%. В случае успеха испытаний технологии планируется её внедрение на остальных 9-ти линиях завода, которое требует инвестиционных затрат в I-3 тыс. рублей. Внедрение новой технологии позволит снизить затраты, что приведёт к увеличению чистого денежного потока в следующие 3 года на CF1 с вероятностью  $p_1$ , на CF2 с вероятностью  $p_2$  или на CF3 с вероятностью  $p_3$ . Требуемая норма

доходности составляет  $k\%$  годовых. Определите ожидаемую эффективность проекта по внедрению новой технологии.

I-1	I-2	I-3	CF1	CF2	CF3	p1	p2	p3	k
100	2000	35000	15000	10000	7000	0,5	0,3	0,2	0,1

**Индикатор 2.** Демонстрирует владение основами представления результатов оценки финансовой, бухгалтерской, статистической отчетности в виде аналитического отчета, экспертного заключения, информационного обзора.

***Задания по проверке знаний:***

1. Проведите качественный анализ факторов риска конкретной отрасли, которой соответствует вид деятельности исследуемой в рамках подготовки выпускной квалификационной работы организации. Используя интернет-ресурсы, официальную статистику, публикуемую отчетность компаний и другие источники, проведите анализ внешней и внутренней среды объекта исследования, сформируйте систему рисков.

2. На основе результатов проведенных исследований в рамках задания 1 подготовьте презентацию, используя различные инструменты и методы публичных выступлений и подготовки презентаций. Презентации должны отражать итоги проведенного анализа внешней среды, конкурентных позиций организации, жизненный цикл отрасли и продукта, угрозы и ограничения развития бизнеса, тенденции развития рынка и организации.

***Задания по проверке умений:***

1. Вычислите коэффициент «бета» для акций компании, используя данные о еженедельной доходности и сравнивая их с доходностью инвестиций в портфель, составленный на основе фондового индекса S&P.

№ недели	Доходность инвестиций, %	Доходность акций, %
1	-2,59	-8,38
2	4,26	2,02
3	0,44	3,59
4	-0,95	4,50
5	0,44	6,45
6	1,00	3,73
7	3,45	2,84
8	-0,64	2,37
9	0,42	-6,39
10	-0,41	-2,15
11	-2,94	-8,21

12	3,98	11,69
13	-1,32	5,06
14	-2,96	-0,03

2. Оцените валютные риски компании ПАО «Антал» собирающейся инвестировать средства в валютные активы. Условие кейса представлено ниже. Если курс доллара США к российскому рублю равен 58,49 руб. /долл., простая процентная ставка для долларовых инвестиций составляет 6% годовых, а для рублевых – 8%, то каков должен быть обменный курс доллара к рублю через год, чтобы рублевые инвестиции в американские активы вышли на уровень безубыточности?

**Индикатор 3.** Разрабатывает и реализует рекомендации по совершенствованию финансово-хозяйственной деятельности предприятий, организаций, органов государственной власти и местного самоуправления.

***Задания по проверке знаний:***

1. Проанализируйте результаты реализации продукции за год, если объемы продаж в текущем году были следующие (млн. руб.): в январе – 490; феврале – 500; марте – 490; апреле – 480; мае – 470; июне – 460; июле – 450; августе – 450; сентябре – 465; октябре - 470; ноябре – 490; декабре – 550.

Определите плановый объем производства и продаж на следующий год с учетом сложившейся тенденции спроса на продукцию и фактора риска. Какие мероприятия позволят снизить фактор риска в деятельности предприятия в текущем периоде (год) и в стратегическом плане?

2. Проведите анализ структуры управления организацией. Оцените систему риск-менеджмента, применяемую в организации. Обоснуйте направления совершенствования системы управления рисками в данной организации. Дайте предложения по реорганизации структуры управления, информационных потоков, выполняемых функций соответствующими подразделениями или специалистами.

***Задание по проверке умений:***

1. Необходимо выбрать лучший из трех возможных инвестиционных проектов: ИП1, ИП2, ИП3. Для их осуществления необходимо 1200, 1300 и 1500 млн руб. соответственно, а планируемая прибыль составит: 400, 500, 600 млн руб., соответственно. Риск потери средств по различным причинам оценивается вероятностью 15; 8 и 20 %, соответственно.

Сравните инвестиционные проекты с учетом фактора риска, используя метод – дерево решений.

## **Методические материалы, определяющие процедуры оценивания сформированной компетенций**

Соответствующие приказы, распоряжения ректората о контроле уровня освоения дисциплин и сформированной компетенций студентов:

1. Приказ от 23.03.2017 №0557/о «Об утверждении Положения о проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по программам бакалавриата и магистратуры в Финансовом университете».

2. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины утверждены Приказом Финансового университета от 10.04.2014 №0611/о «Об утверждении Положений о реферате, эссе, контрольной работе, домашнем творческом задании студента по дисциплине (модулю)» и представлены на портале.

### **Целевая установка по формированию обучаемыми компетенции**

<b>Компетенции, формируемые у обучаемых</b>	<b>Содержание методики</b>
<b>ПКП-5.</b> Способность анализировать и оценивать риски денежно-кредитной и финансовой сферы, разрабатывать и осуществлять мероприятия по их снижению, оценивать эффективность использования финансовых инструментов для минимизации финансовых потерь как на макроуровне, так и в деятельности финансово-кредитных институтов	<b>Формами текущего контроля знаний обучающихся являются:</b> <ul style="list-style-type: none"><li>– обсуждение вынесенных в планах семинарских занятий дискуссионных вопросов и докладов по темам дисциплины;</li><li>– решение ситуационных задач и их обсуждение с точки зрения умения формулировать выводы и интерпретировать полученные результаты, вносить рекомендации и принимать грамотные и корректные решения;</li><li>– подготовка индивидуальных исследовательских проектов в форме проблемно-тематического доклада (миниреферата) и презентации;</li><li>– обсуждение докладов (минирефератов), положений и требований законодательных, правовых и нормативных актов в контексте формирования навыков управления финансовыми рисками.</li></ul> Теоретическую интерпретацию и аргументацию в ходе решения ситуационных задач следует обязательно сопровождать пояснениями, обобщениями, выводами и рекомендациями.

<p><b>ПКП-7.</b> Способность осуществлять разработку и реализацию рекомендаций по повышению эффективности деятельности финансово-кредитных институтов, а также государственных органов в сфере денежно-кредитных и финансовых отношений</p>	<p><b>Типовой алгоритм работы студента по теме дисциплины:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Изучить теоретический материал по проблемам темы.</li> <li>2. Самостоятельно подготовить ответы на дискуссионные вопросы.</li> <li>3. Разработать сценарий выступления и презентацию (текст и видеоряд) с использованием аргументации и визуализации, гиперссылок и интерактивности со студенческой аудиторией. Структура выступления студента (до 5 мин): <ul style="list-style-type: none"> <li>– всесторонний обзор теории проблемного вопроса;</li> <li>– вторичный анализ результатов исследований по проблеме;</li> <li>– авторский взгляд на проблему.</li> </ul> </li> <li>4. Апробировать (продемонстрировать ее студенческой аудитории) и защитить (ответить на вопросы преподавателя и студентов) презентацию, по разработанному сценарию.</li> </ol> <p>При выполнении исследовательского проекта важно ориентироваться на теорию и практику, рассмотренные на лекции.</p>
---	---

## **Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины**

### **Основная литература:**

1. Рыхтикова, Н.А. Анализ и управление рисками организации: учеб. пособие / Н.А. Рыхтикова. — 3-е изд. — М.: ИНФРА-М, 2019, 2022. — 248 с. — [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/991965>
2. Заказ Уродовских, В. Н. Управление рисками предприятия : учебное пособие / В.Н. Уродовских. — Москва : Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2022. — 168 с. - ISBN 978-5-9558-0158-2. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1840479> (дата обращения: 27.04.2022)
3. Гончаренко, Л.П. Риск-менеджмент Учебное пособие: учебное пособие / Л.П. Гончаренко, С.А. Филин. — М.: КноРус, 2019,2020,2022. — 215 с. — Тот же 2019 [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://book.ru/book/930474>

### **Дополнительная литература:**

4. Риск-менеджмент: Учебное пособие / Фомичев А.Н., - 4-е изд. - М.:Дашков и К, 2020. - 372 с. —[Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1091116> (дата обращения: 04.06.2021).
5. Ряховская, А.Н. Риск-менеджмент — основа устойчивости бизнеса: учеб. пособие /А. Н. Ряховская, О. Г. Крюкова, М. О. Кузнецова; под ред. О. Г. Крюковой. — М.: Магистр: ИНФРА-М, 2019. — 256с. — [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/1019768>

## **Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины**

1. Информационно-образовательный портал Финансового университета/ Компьютерная обучающая программа — URL: <https://portal.fa.ru/>. Доступ по логину и паролю.
2. Электронные-библиотечные системы Информационно-образовательного портала Финансового университета — URL: <https://portal.fa.ru/>. Доступ по логину и паролю.
3. [www.cfin.ru](http://www.cfin.ru) — Корпоративный менеджмент
4. [www.finman.ru](http://www.finman.ru) — Финансовый менеджмент, журнал
5. [www.gaap.ru](http://www.gaap.ru) — Теория и практика финансового и управленческого учета
6. [www.gks.ru](http://www.gks.ru) — Госкомстат РФ

## **Полнотекстовая библиотека и список ссылок на ресурсы Интернета:**

1. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) <http://elib.fa.ru/>

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.znaniy.com>
5. Электронно-библиотечная система «ЮРАЙТ» <https://www.biblio-online.ru/>
6. Научная электронная библиотека eLibrary.ru <http://elibrary.ru>
7. Национальная электронная библиотека <http://нэб.рф/>
8. Электронная библиотека диссертаций Российской государственной библиотеки <https://dvs.rsl.ru/>

### **Интернет-ресурсы:**

1. [www.minfin.ru](http://www.minfin.ru) - Официальный сайт Министерства финансов РФ.
2. [www.economy.gov.ru](http://www.economy.gov.ru) - Официальный сайт Минэкономразвития России.
3. [www.fcsm.ru](http://www.fcsm.ru) - Федеральная служба по финансовым рынкам.
4. [www.gks.ru](http://www.gks.ru) - Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики РФ.
5. <http://www.bloomberg.com/> - Новостной сайт, аналитика.
6. <http://www.finam.ru/> - Новостной сайт, аналитика.
7. <http://bcs-express.ru/> - Новостной сайт, аналитика.
8. <http://www.vedomosti.ru/> - Новостной сайт, аналитика.
9. <http://www.rbc.ru/> - Новостной сайт, аналитика.

### **Журналы:**

1. <http://www.finrisk.ru> – сайт «Управление финансовыми рисками – теория и практика»
2. [www.cfin.ru](http://www.cfin.ru) – сайт «Корпоративный менеджмент».
3. <http://www.rbc.ru> – сайт «Росбизнесконсалтинг».
4. <http://www.financialdirector.ru> – сайт практического журнала по управлению финансами компаний «Финансовый директор».
5. [www.kapital-rus.ru](http://www.kapital-rus.ru) – электронное издание об инвестиционных возможностях России.

## **Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины**

Студенты должны изучить учебный план и программу дисциплины для того, чтобы своевременно понять и правильно оценить ее роль в учебном процессе.

Ведущим видом занятий являются **лекции**, на которых преподаватель предлагает систематизированные основы риск-менеджмента, определяет проблемы, вокруг которых создается предметная область исследуемых вопросов, конкретизирует внимание на наиболее сложных и узловых проблемах.

Главными задачами при проведении **семинаров** являются: а) углубление и закрепление знаний, полученных на лекциях и в процессе самостоятельной работы над научной, учебной, художественной и справочной литературой; б) привитие навыков поиска, обобщения и изложения учебного материала; в) выработка умений использовать знания при анализе экономических явлений и процессов; г) решение ситуационных задач, связанных с риск-менеджментом.

**Консультации преподавателя** оказывают помощь студентам в самостоятельном изучении учебного материала, проводятся регулярно. На консультациях решаются учебные задачи: а) активизируется мышление обучаемых и ориентация их на активную самостоятельную работу с рекомендуемой литературой и поиск дополнительных источников; б) углубление знаний студентов по учебной дисциплине; в) контроль усвоения учебных тем, вопросов, выносимых на лекции и семинары; г) привитие обучаемым навыков самообразования; д) воспитание у них высоких профессиональных качеств; е) изучение индивидуальных особенностей студентов.

**Самостоятельная работа** – учебная, научно-исследовательская работа, выполняемая во внеаудиторное время по заданию и под руководством преподавателя. Самостоятельная работа предполагает усвоение теоретического материала на базе изучения и систематизации материалов первоисточников, монографий, статей, отработку навыков работы с базами данных, моделирования социальных процессов. Она включает в себя выполнение различного рода заданий, которые ориентированы на более глубокое усвоение материала изучаемой дисциплины. По каждой теме учебной дисциплины предлагается перечень заданий для самостоятельной работы.

Организационные требования к изучению дисциплины:

- 1) обязательное посещение студентом всех видов аудиторных занятий;
- 2) ведение конспекта в ходе лекционных занятий;
- 3) качественная самостоятельная подготовка к практическим занятиям, активная работа на них;

- 4) своевременный отчет перед преподавателем, представление ему конспектов и тетрадей для выполнения заданий по аудиторным и внеаудиторным видам работ;
- 5) при пропуске занятий, необходимо получить консультацию по подготовке и оформлению отдельных видов заданий.

Для успешного освоения курса, студенту предлагается перечень основной и дополнительной учебной литературы. Ему следует: обращаться к фондам научных библиотек, отслеживать актуальные изменения законодательных, а также материалы периодической печати; статистическую и социологическую информацию; материалы научных конференций; Интернет-ресурсы и др.

В ходе самостоятельной работы студент к семинарам готовит доклады в форме **тематической презентации**. Цель – развитие навыков исследовательской и аналитической работы с научной литературой, анализа дискуссионных научных позиций, аргументации собственных взглядов. Его подготовка развивает творческий потенциал обучающихся. Студентом согласовывается с преподавателем тема, структура, литература, ключевые проблемные вопросы, объем доклада.

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

**1. Комплект лицензионного программного обеспечения:**

- 1) Продукты компании Microsoft, включая ОС Windows 7, Windows 10, Office 365, Office 2010 (лицензионный договор № 1011637 от 24.07.2018)
- 2) Антивирусная защита ESET NOD32 (лицензия № EAV-0225792802 от 15.06.2018)

**2. Современные профессиональные базы данных**

1. Официальный интернет-портал правовой информации <http://pravo.gov.ru> (доступ свободный).

**2. Информационные справочные системы:**

- 1) Электронный периодический справочник «Система ГАРАНТ» (договор об оказании информационных услуг №01/2017/ТАВ от 03.04.2017)
- 2) Справочно-правовая система КонсультантПлюс (договор об информационной поддержке №52/15 от 17.11.2015)

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

Учебная мультимедийная аудитория, оснащенная лабораторным оборудованием, в зависимости от степени сложности, а также проведения занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля знаний и промежуточной аттестации

Лаборатория «Развитие финансово-кредитной системы России в новых условиях цифровой экономики»

Читальный зал библиотеки

Специальные помещения для самостоятельной работы студентов).