

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

Департамент финансового и инвестиционного менеджмента

УТВЕРЖДАЮ

Проректор по учебной и методической работе

Е.А. Каменева
«26» апреля 2022г.

Лазарев М.П.

УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Рабочая программа дисциплины

для студентов заочной формы обучения, для студентов, обучающихся
по направлению подготовки
38.04.02 «Менеджмент»

Направленность программы магистратуры:
«Финансовый менеджмент и рынок капиталов»

*Рекомендовано Ученым советом факультета «Высшая школа управления»
(протокол от «19» апреля 2021 г. № 18)*

*Одобрено Советом учебно-научного департамента финансового и
инвестиционного менеджмента
(протокол от «15» марта 2022 г. № 10)*

Москва – 2022

УДК 336.6(073)
ББК 26.261
Л17

Рецензент: В.В. Клевцов, д.э.н., профессор, руководитель департамента финансового и инвестиционного менеджмента

Лазарев М.П.,

Управление финансовыми рисками: рабочая программа дисциплины для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.04.02 «Менеджмент», направленность программы «Финансовый менеджмент и рынок капиталов». Заочная форма обучения. 2021 год приема. – М.: Финансовый университет, Департамент Финансового и инвестиционного менеджмента, 2021. – 25 с.

Рабочая программа дисциплины содержит требования к результатам обучения по дисциплине, программу, тематику практических и семинарских занятий и их проведения, формы самостоятельной работы, систему оценивания, учебно-методическое обеспечение дисциплины.

Учебное издание

Лазарев Михаил Петрович

Управление финансовыми рисками

Рабочая программа дисциплины

Компьютерный набор, верстка:
Формат 60x90/16 Гарнитура *Times New Roman*
Усл. п.л. Изд. № -2022. Тираж _____

© М.П.Лазарев, 2022
© Финансовый университет, 2022

Содержание

1. Наименование дисциплины.....	4
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине.....	4
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы.....	7
4. Объем дисциплины(модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся.....	7
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий	
5.1. Содержание дисциплины.....	7
5.2 Учебно-тематический план.....	10
5.3. Содержание семинаров, практических занятий	11
6. Учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.....	12
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	15
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины.....	20
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины.....	22
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.....	22
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем.....	25
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.....	25

1. Наименование дисциплины

Управление финансовыми рисками

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), соответствующие с индикаторами достижения компетенции
ПКН-2	Способность применять современные методы и техники сбора, обработки и анализа данных, а также определения и прогнозирования основных социально – экономических показателей объектов управления	1. Разрабатывает методы, техники и инструментарий для анализа и прогнозирования тенденций и социально-экономических показателей.	Умения собирать и анализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов
			Знания основных финансово-экономических показателей на микро-, мезо - и макроуровнях, их отражение и обеспечение в российском законодательстве
		2. Использует инструменты диагностики изменения состояния объектов управления на ранних стадиях в целях прогнозирования результатов их деятельности и предотвращения негативных последствий.	Умения применять математические модели для прогнозирования тенденций экономического развития в условиях риска и неопределенности
			Знания современных подходов к математическому моделированию и использованию технологий прогнозирования тенденций экономического развития в условиях риска и неопределенности

		3. Владеет способностью анализировать проблемы финансово-экономического состояния организаций и прогнозировать их последствия.	<p>Умения</p> <p>применять навыки использования информационно-коммуникационных технологий поиска, обработки, представления и распространения информации о динамике экономических процессов и качестве управления в условиях риска и неопределенности</p>
		4. Применяет интеллектуальные информационные технологии для повышения эффективности управления знаниями	<p>Знания</p> <p>подходов и методов математической формализации при решении экономических задач управления финансовыми рисками</p>
			<p>Умения</p> <p>использовать современные интеллектуальные технологии и средства для организации процесса управления принятием финансовых решений.</p>
			<p>Знания</p> <p>основных пакетов прикладных программ, применяемые для интеллектуального управления процессом принятия финансовых решений.</p>
ДКН-1	Способность применять теоретические знания и новые технологии в области управления финансами в изменяющихся условиях профессиональной деятельности	1. Демонстрирует теоретические знания в сфере финансового менеджмента и применяет их на практике с использованием современного аналитического и методического инструментария.	<p>Умения</p> <p>использовать современные методы анализа для оценки финансового состояния компаний и прогноза потенциальных финансовых угроз.</p>
			<p>Знания</p> <p>содержания базовых концепций финансового менеджмента обосновывающих методы прогнозирования, выявления и оценки финансовых рисков, необходимые для принятия решений в изменяющихся условиях профессиональной деятельности.</p>

		2.Применяет технологии обработки экономической информации в профессиональной деятельности.	Умения применять на практике приемы обработки информации необходимой для принятия управленческих решений, используя современные технологии её анализа и синтеза.
			Знания Основных приемов сбора и обработки экономической информации необходимой для принятия решений в сфере управления финансами компаний.

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Управление финансовыми рисками» относится к модулю дисциплин по выбору, углубляющих освоение программы магистратуры «Финансовый менеджмент и рынок капиталов» по направлению подготовки 38.04.02 «Менеджмент».

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

Заочная форма обучения.

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	модуль 5 (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	3/108	3/108
<i>Аудиторные занятия</i>	16	16
<i>Лекции</i>	4	4
<i>Семинары</i>	12	12
Самостоятельная работа	92	92
Вид текущего контроля	<i>контрольная работа</i>	<i>контрольная работа</i>
Вид промежуточной аттестации	Зачет	Зачет

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

Тема 1. Финансовые риски бизнеса в новых экономических реалиях.

Финансовые риски в условиях цифровизации и глобализации экономики. Эволюция теорий и концепций финансового риска. Связь риска и доходности бизнеса.

Основные виды финансовых рисков. Влияние рисков на показатели финансовой отчетности. Индикаторы оценки финансовых рисков: волатильность рыночных параметров, концентрация рисков, величина потерь, риск ликвидности. Воздействие финансовых рисков на стоимость бизнеса, рентабельность инвестированного капитала, устойчивый темп роста, средневзвешенную стоимость капитала.

Систематические и несистематические риски. Финансовые риски банков и информационная безопасность. Стандарты, руководства и рекомендации по менеджменту риска, разработанные профессиональными объединениями: их основные концепции и особенности терминологии. Финансовые риски в условиях цифровой экономики. Риски, связанные с использованием криптовалют. ESG-риски. Интегрированная отчетность и финансовые риски. Международный совет по интегрированной отчетности (МСИО).

Тема 2. Методы оценки рисков

Идентификация рисков. Риск-аппетит. Качественная оценка риска. Особенности и возможности применения методов качественной оценки рисков. Реестр рисков: понятие и подходы к формированию. Методы экспертных оценок (интервью, метод комиссии, метод Дельфи). Метод аналогии и метод уместности затрат. Качественные методы оценки уровня финансовых рисков, рекомендованные отечественными и зарубежными стандартами.

Количественный анализ рисков. Показатели оценки риска. Количественные методы оценки уровня финансовых рисков, рекомендованные отечественными и зарубежными стандартами. Оценка риска инвестиционных

проектов.

Количественные методы оценки риска. Скоринговые и интегральные модели оценки финансовых рисков. Стресс-тестирование. Рейтинговые модели. Оценка кредитных рисков. Показатели Var и RAROC. Корректировка ставки дисконтирования. Метод достоверных эквивалентов. Анализ чувствительности. Метод сценариев. Анализ вероятностных распределений потоков платежей. Прогнозирование рисков. Моделирование финансовых рисков с использованием современных методов анализа и инструментов оценки. Построение дерева решений.

Тема 3. Методы управления финансовыми рисками

Цели и основные подходы к управлению финансовыми рисками, система управления. Принципы управления финансовыми рисками. Политика и процесс управления рисками. Активное, адаптивное и пассивное управление рисками. Методы управления финансовыми рисками (уклонение, предупреждение, сохранение, передача рисков). Диверсификация как метод управления рисками. Хеджирование как метод управления рисками. Модели управления рисками (традиционная и новая модель).

Методы, снижающие вероятность проявления риска: получение дополнительной информации, лимитирование, диверсификация. Методы, снижающие последствия проявления риска: страхование, резервирование, оценочные резервы, формирование резервного капитала, хеджирование.

Опционные стратегии хеджирования финансовых рисков. Типы и основные характеристики фьючерсных контрактов. Методы оценки фьючерсных контрактов. Форвардные контракты и свопы. Управление финансовыми рисками с использованием производных инструментов.

Тема 4. Управление риском портфеля

Понятие инвестиционного портфеля, принципы и этапы его формирования. Виды финансовых активов с фиксированным доходом, их основные характеристики. Дюрация и выпуклость как мера риска портфеля долговых инструментов. Стратегии управления риском облигаций. Иммунизация про-

центного риска. Рейтинги долговых инструментов. Особенности оценки долговых инструментов в РФ. Риск и доходность портфеля акций. Теории и модели Г. Марковица, У. Шарпа, Р. Мертона, Ф. Блэка и М. Шоулза, Дж. Тобиана, Дж.Литнера, Дж.Трейнора, и С.Росса. Оптимальный портфель. Рыночный портфель. Характеристическая линия рынка капиталов (CML). Модель оценки стоимости финансовых активов (CAPM). Характеристическая линия ценной бумаги (SML). Арбитражные модели и стратегии. Коэффициенты Трейнора, Сортино и Шарпа.

5.2. Учебно-тематический план

№ п. п.	Наименова ниетемы дисциплин ы	Трудоемкость в часах					Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Контактная работа – Аудиторная работа			Самосто - тельная работа	
			Общая	Лекции	Семина рские занятия		
1.	Финансо- вые риски бизнеса в новых экономи- ческих ре- алиях.	27	4	1	3	23	Обсуждение вопросов темы и результатов самостоятель- ной работы
2.	Методы оцен- ки рисков	27	4	1	3	23	Обсуждение вопросов те- мы и резуль- татов само- стоятельной работы
3.	Методы управле- ния фи- нансовыми рисками	27	4	1	3	23	Решение кейсов и практико- ориентиро- ванных зада- ний
4	Управле- ние риском портфеля	27	4	1	3	23	Решение кейсов и практико- ориентиро- ванных зада- ний

	В целом по дисциплине	108	16	4	12	92	контрольная работа
		100	15	25	75	85	

5.3. Содержание семинаров, практических занятий

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарах, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
Финансовые риски бизнеса в новых экономических реалиях.	<p>Специфика финансовых рисков субъектов различных организационных - правовых форм, видов деятельности, территориальной принадлежности и жизненного цикла компании. Классификационные признаки видов и типов рисков. Факторы и последствия риска. Финансовая нестабильность. Виды санкций. Санкции. Процентные ставки по кредитам. Ключевая ставка ЦБ, Цены на нефть. Динамика курсов валют. Уровень инфляции. Влияние санкций. Инсайдерская информация. Слияние и поглощение. Биржевые индексы. Проведение международных мероприятий. Влияние управления финансовыми рисками на стоимость компании. Платформы облачных ресурсов, программные продукты, комплексные информационные системы. Методы визуализации финансовых рисков. SAS. Bloomberg. Reuters. Forex. Финам. 1С. Expert-system. MS Excel. Среда принятий решений. Факторы, влияющие на качество управленческого решения.</p> <p>Рекомендуемые источники: п.8 – 5, 6, 8, 11 п.9 - 4, 5, 6, 7, 8, 10 п.11 – 10</p>	Дискуссия по теме занятия, решение кейсов и практико-ориентированных заданий
Методы оценки рисков	<p>Теории и концепции управления финансовыми рисками. Понятие и содержание риск-менеджмента. Концепция «риск-доходность». Стратегии поведения на финансовом рынке исходя из соотношения «доходность-риск». Арбитражные модели и стратегии. Теории и модели Дж. Кейнс, Г. Марковица, Ф. Наймана, Ф. Гальтона, Д. Бернули, У. Шарпа, Р. Мертона, Ф. Блэка и М. Шоулза, Дж. Тобина, Дж. Литнера, Дж. Трейнора, С. Росса. Коэффициенты Трейнора, Сортино и Шарпа. Критерии Лапласа, Вальда, Сэвиджа, Гурвица.</p> <p>ISO, COSO, FERMA и др. Регуляторы финансовых рисков.</p> <p>Рекомендуемые источники: п.8 – 1-4, 5, 7 п.9 -1, 2 п.11 – 1-9</p>	Дискуссия по теме занятия, решение кейсов и практико-ориентированных заданий
Методы управления финансовыми рисками	<p>Идентификация рисков. Риск-аппетит. Качественная оценка риска. Особенности и возможности применения методов качественной оценки рисков. Реестр рисков: понятие и подходы к формированию. Количественные методы оценки риска. Скоринговые и интегральные модели оценки финансовых рисков. Стресс-тестирование. Рейтинговые модели. Оценка кредитных рисков. Показатель Var интерпретации применения. RiskMetrics. CreditMetrics. Корректировка ставки дисконтирования. Метод достоверных эквивалентов. Анализ чувствительности. Метод сценариев. Анализ вероятностных распределе-</p>	Решение кейсов и практико-ориентированных заданий

	<p>ний потоков платежей. Прогнозирование рисков. Моделирование финансовых рисков с использованием современных методов анализа и инструментов оценки. Построение дерева решений. Иммитационное моделирование. Модели и методологии оценки риска для биржевых и внебиржевых финансовых инструментов. Оценка стоимости и доходности долевых и долговых финансовых активов. Оценка инвестиционных рисков.</p> <p>Рекомендуемые источники: п.8 – 5, 7, 8, 9-11, п.9 – 1 - 6, 10 п.11 – 10</p>	
Управление риском портфеля	<p>Стратегии управления рыночными рисками. Критерии эффективности управления финансовыми рисками. Методы, снижающие вероятность проявления риска: получение дополнительной информации, лимитирование, диверсификация. Методы, снижающие последствия проявления риска: страхование, резервирование, оценочные резервы, формирование резервного капитала, хеджирование. Регулирование финансового риска по позициям и портфелям финансовых инструментов. Управление рисками с использованием производных финансовых инструментов. Современные тенденции развития и регулирования финансовых рынков. Современные модели риск-менеджмента компаний. Принципы и подходы к управлению рисками. Интегрированные системы управления риском. Практика внедрения отечественными и зарубежными компаниями.</p> <p>Рекомендуемые источники: п.8 – 5, 6, 8, 9, 11 п.9 – 1, 3, 13 п.11 – 1, 2</p>	<p>Дискуссия по теме занятия, решение кейсов и практическое ориентирование студентов с заданий</p>

6. Учебно-методическое обеспечение 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
Финансовые риски бизнеса в новых экономических реалиях.	<p>Специфика финансовых рисков субъектов различных организационных - правовых форм, видов деятельности, территориальной принадлежности и жизненного цикла компании. Классификационные признаки видов и типов рисков. Риск ликвидности. Риск платежеспособности. Процентный риск. Риск колебания цен. Валютный риск. Инфляционный риск. Кредитный риск. Налоговый риск. Инвестиционный риск Биржевые индексы. Проведение международных мероприятий. Влияние управления финансовыми рисками на стоимость компании. Платформы облачных ресурсов, программные продукты, комплексные информационные системы. Методы визуализации финансовых рисков. SAS. Bloomberg. Reuters. Forex. Финан. 1С. Expert-system.</p>	<p>Работа с интернет-ресурсами и научной литературой Подготовка к групповой дискуссии Подготовка к текущему контролю</p>

	MS Excel. Историческое развитие взглядов на понятие риска. Теории и модели Дж. Кейнс, Г. Марковица, Ф. Наймана, Ф. Гальтона, Д. Бернули, У. Шарпа, Р. Мертона, Ф. Блэка и М. Шоулза, Дж. Тобина, Дж. Литнера, Дж. Трейнора, С. Росса. Коэффициенты Трейнора, Сортино и Шарпа. Критерии Лапласа, Вальда, Сэвиджа, Гурвица	
Методы оценки рисков	Понятия, виды рисков, методы оценки и подходы в управлении в российском и зарубежном законодательстве, стандартах и документах саморегулируемых организаций. Стандарты управления рисками. ГОСТ ИСО, ISO, FERMA. COSO. Базель.	Работа с базами данных, интернет источниками и научной литературой Подготовка к групповой дискуссии Подготовка к текущему контролю
Методы управления финансовыми рисками	Метод финансовых коэффициентов, Метод сценариев, Метод анализа чувствительности, Имитационное моделирование (Метод Монте-Карло), Метод CAPM (Capital Asset Pricing Model – CAPM), Система SPAN (Standard Portfolio Analysis of Risk), Метод анализа «затраты – выгода», Метод индексов риска, Метод частотно-вероятностных кривых (FN), Марковский анализ, Матрица последствий и вероятностей, Матрицы последствий и матрицы рисков, Value at Risk (VaR), Shortfall, CreditRisk, Метод оценки вероятности ожидаемого ущерба, Мультикритериальный анализ решений МСА (Multi-Criteria Analysis), Анализ связанных решений в условиях частичной неопределенности. Стратегии управления рыночными рисками. Критерии эффективности управления финансовыми рисками. Диверсификация. Лимитирование. Резервирование. Страхование. Уклонение. Передача. Распределение. Лизинг. Франчайзинг. Факторинг. Форфейтинг. Проектное финансирование. Фьючерсы, опционы, свопы.	Работа с пакетом, базами данных и научной литературой Подготовка к групповой дискуссии Подготовка к текущему контролю
Управление риском портфеля	Теории и модели Г. Марковица, У. Шарпа, Р. Мертона, Ф. Блэка и М. Шоулза, Дж. Тобина, Дж. Литнера, Дж. Трейнора, и С. Росса.	Работа с интернет-источниками научной литературой. Подготовка к текущему контролю

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

контролю (согласно таблице 2)

Примерный перечень тем контрольной работы

1. Гибкое управление финансовыми рисками в развивающейся цифровой среде
2. Толерантность и неприятие риска, современные подходы
3. Нормативное регулирование как инструмент смягчения риска
4. Критерии эффективности управления финансовыми рисками в коммерческих организациях
5. Финансовый леверидж в системе управления рисками
6. Особенности корпоративных финансовых рисков в отраслевом аспекте
7. Приоритеты управления финансовыми рисками на различных стадиях жизненного цикла компаний
8. Управление финансовыми рисками на фоне санкций
9. Анализ биржевых и внебиржевых сырьевых рынков
10. Условия и риски проектного финансирования
11. Оценка рисков участников лизинга
12. Линейные и нелинейные модели управления рисками
13. Особенность применения RiskMetrics и CreditMetrics
14. Финансовые инновации, их положительная и отрицательная роль в развитии финансовой индустрии
15. Стратегии хеджирования рыночных рисков с помощью производных инструментов: практический аспект
16. Применение различных видов копулы в управлении рисками
17. Финансовая нестабильность: теория и практика
18. Теория Марковица в управлении рисками в современных условиях
19. Роль Фон Неймана и Моргенштерна в развитии финансового риск-менеджмента
20. Интегрированные системы управления риском компаний
21. Стандарты, руководства и рекомендации по менеджменту риска, разработанные профессиональными объединениями: их основные концепции и особенности терминологии.
22. Финансовые риски в условиях цифровой экономики.
23. Риски, связанные с использованием криптовалют.
24. ESG-риски. Интегрированная отчетность и финансовые риски.
25. Международный совет по интегрированной отчетности (МСИО).
26. Риски государственных и корпоративных заимствований

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

Перечень планируемых результатов освоения образовательной про-

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

Таблица 5

Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания																						
ПКН – 2. Способность применять современные методы и техники сбора, обработки и анализа данных, а также определения и прогнозирования основных социально – экономических показателей объектов управления	1. Разрабатывает методы, техники и инструментарий для анализа и прогнозирования тенденций и социально-экономических показателей.	Умения собирать и анализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов	1.В текущем периоде дивидендные выплаты по обыкновенным акциям фирмы составили 30 рублей на одну акцию. В течение следующих трех лет ожидается 30%-й рост дивидендных выплат. Затем он стабилизируется в диапазоне от 5% до 6 % в год. Требуемая ставка доходности 15%. Определить интервал, в котором находится справедливая цена акции предприятия. 2. Известны данные по продажам нового продукта за 12 месяцев предыдущего года. Требуется составить прогноз продаж на следующий год.																						
		Знания основных финансово-экономических показателей на микро-, мезо - и макроуровнях, их отражение и обеспечение в российском законодательстве																							
			<table><tr><th>месяц</th><th>Продажи, шт.</th></tr><tr><td>1</td><td>8</td></tr><tr><td>2</td><td>9</td></tr><tr><td>3</td><td>10</td></tr><tr><td>4</td><td>9</td></tr><tr><td>5</td><td>10</td></tr><tr><td>6</td><td>11</td></tr><tr><td>7</td><td>13</td></tr><tr><td>8</td><td>14</td></tr><tr><td>9</td><td>10</td></tr><tr><td>10</td><td>16</td></tr></table>	месяц	Продажи, шт.	1	8	2	9	3	10	4	9	5	10	6	11	7	13	8	14	9	10	10	16
месяц	Продажи, шт.																								
1	8																								
2	9																								
3	10																								
4	9																								
5	10																								
6	11																								
7	13																								
8	14																								
9	10																								
10	16																								

			11	15
			12	18
	2. Использует инструменты диагностики изменения состояния объектов управления на ранних стадиях в целях прогнозирования результатов их деятельности и предотвращения негативных последствий.	Умения применять математические модели для прогнозирования тенденций экономического развития в условиях риска и неопределенности	Прогноз построить с помощью регрессионной функции Excel РОСТ.	
		Знания современных подходов к математическому моделированию и использованию технологий прогнозирования тенденций экономического развития в условиях риска и неопределенности	<p>1. Портфель стоимостью 10 млн. Руб. состоит из 10 и 15 летних дисконтных облигаций. Структура портфеля - 50% на 50%. УТМ = 10%. Оценить риск изменения цены портфеля облигаций при изменении ставки на 1%.</p> <p>2. Менеджер должен через 2 года осуществить единовременное погашение долга в размере 10 млн. руб. за счет своего портфеля, состоящего из однолетних бескупонных и пятилетних купонных (купон выплачивается 1 раз в год в размере 8% от номинала) облигаций. Процентная ставка равна 10%. Определить дюрации указанных облигаций. Определить стоимость купонной облигации при изменении доходности к погашению а) до 11%, б) до 9% (использовать линейное приближение). В какой пропорции должны быть приобретены облигации в портфель, иммунизирующий долг.</p>	

	<p>3. Владеет способностью анализировать проблемы финансово-экономического состояния организаций и прогнозировать их последствия.</p>	<p>Умения применять навыки использования информационно-коммуникационных технологий поиска, обработки, представления и распространения информации о динамике экономических процессов и качестве управления в условиях риска и неопределенности</p> <p>Знания подходов и методов математической формализации при решении экономических задач управления финансовыми рисками</p>	<p>1. По согласованию с преподавателем выбрать предприятие и построить карту рисков.</p> <p>2. Пользуясь порталом РИНЦ, дать обзор по теме «Влияние ESG рисков на работу предприятий выбранной отрасли. Отрасль выбирается по согласованию с преподавателем.</p> <p>3. Для развития производства нового типа изделий планируется закупить новое оборудование на сумму 235 млн. руб. Ожидаемый чистый денежный поток $NCF = 65$ млн. руб. в год. Срок службы оборудования - 10 лет. Ставка дисконта 15%. Однако в связи с изменениями в законодательстве в области охраны окружающей среды фирме придется нести дополнительные издержки. Это приведет к ежегодному снижению денежного потока от проекта на 5%. Оправданы ли затраты на приобретение нового оборудования в новых условиях?</p> <p>4. Как изменится срок окупаемости проекта в Задании 3., если фирма приобретет более дорогое оборудование за 300 млн. руб., что позволит избежать дополнительных издержек в процессе эксплуатации?</p>
--	---	---	--

	4. Применяет интеллектуальные информационные технологии для повышения эффективности управления знаниями	<p>Умения использовать современные интеллектуальные технологии и средства для организации процесса управления принятием финансовых решений.</p> <p>Знания основных пакетов прикладных программ, применяемые для интеллектуального управления процессом принятия финансовых решений.</p>	<p>1. Менеджер рассматривает вопрос о приобретении пакета программ для обеспечения информационной защиты. На рынке имеются три эквивалентных по качеству продукта, которые предлагаются на следующих условиях:</p> <p>А. Оплата полностью при покупке 5 млн. руб., бесплатное гарантийное обслуживание в течение срока использования (3 года).</p> <p>Б. Оплата при покупке 3 млн. руб., гарантийное обслуживание в течение срока использования (3 года) по цене 800 тыс. руб. в начале каждого года.</p> <p>В. Оплата 1850000 руб. в начале каждого года (срок использования 3 года) с учетом гарантийного обслуживания. Какой вариант предпочтителен при ставке дисконтирования 9%? Как может повлиять изменение ставки на решение?</p>

ДКН-1. Способность применять теоретические знания и новые технологии в области управления финансами в изменяющихся условиях профессиональной деятельности	1. Демонстрирует теоретические знания в сфере финансового менеджмента и применяет их на практике с использованием современного аналитического и методического инструментария.	<p>Умения использовать современные методы анализа для оценки финансового состояния компаний и прогноза потенциальных финансовых угроз.</p> <p>Знания содержания базовых концепций финансового менеджмента обосновывающих методы прогнозирования, выявления и оценки финансовых рисков, необходимые для принятия решений в изменяющихся условиях профессиональной деятельности.</p>	<p>1. Какие из перечисленных методов оценки следует использовать для определения вероятностных характеристик риска в соответствии с ГОСТ Р ИСО 31000 Менеджмент риска?</p> <p>А) Мозговой штурм Б) Метод Дельфи В) Анализ сценариев Г) Моделирование методом Монте-Карло Д) Анализ эффективности затрат.</p> <p>2. Пользуясь порталом РИНЦ, дать обзор по теме «Риски, связанные с использованием криптовалют».</p>
	2. Применяет технологии обработки экономической информации в профессиональной деятельности.	<p>Умения применять на практике приемы обработки информации необходимой для принятия управленческих решений, используя современные технологии её анализа и синтеза.</p> <p>Знания Основных приемов сбора и обработки экономической информации необходимой для принятия решений в сфере управления финансами компаний.</p>	<p>1. Пользуясь данными ММВБ, дать обзор по теме «Риски бизнеса в условиях роста ключевой ставки ЦБ РФ в текущем году».</p> <p>1. Средняя доходность акции «А» равна 20%, риск - 5%. Средняя доходность акции «В» равна 30%, риск - 10%. Коэффициент корреляции равен 0,1. Оценить доходность и риск портфеля, состоящего в равных долях из бумаг «А» и «В».</p>

Примерный перечень вопросов к зачету

1. Современные особенности систематических факторов финансовых рисков
2. Влияние классификационных признаков на управление финансовыми рисками
3. Эволюция подходов к управлению рисками
4. Основные методы измерения риска в финансовой сфере

5. Модели расчета Var: сравнительная характеристика практики применения
6. Особенности применения сценарного метода в управлении финансовыми рисками
7. Содержание и область применения стандартов риск-менеджмента
8. Особенности управления рисками посредством производных финансовых активов
9. Возможности и ограничения применения методов, снижающих вероятность наступления финансового риска
10. Теории и модели, применяемые в управлении портфельными рисками
11. Матричные методы оценки финансовых рисков
12. Практика применения качественных методов оценки финансовых рисков
13. Возможности и ограничения применения методов, снижающих последствия наступления финансового риска
14. Сравните различные методы количественного анализа финансовых рисков.
15. Особенности применения имитационного моделирования в анализе финансовых рисков
16. Современные модели риск-менеджмента компаний
17. Информационно-аналитические базы данных в управлении финансовыми рисками
18. Особенности управления кредитным и процентным рисками
19. Сравните скоринговые и интегральные модели оценки финансового риска компаний
20. Влияние управления финансовыми рисками на стоимость компании
21. Особенности управления валютным и ценовым рисками
22. Моделирование риска и доходности портфеля
23. Применение платформ облачных ресурсов и программных продуктов в управлении финансовыми рисками
24. Особенности управления финансовыми рисками в условиях неопределенности
25. Прогнозирование вероятности рисков и возможных потерь с использованием современных методов анализа и инструментов оценки

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

Нормативные и правовые акты

1. Национальный стандарт РФ ГОСТ Р 51897-2011/Руководство ИСО 73:2009 "Менеджмент риска. Термины и определения" (утв. приказом Федерального агентства по техническому регулированию и метрологии

- от 16 ноября 2011 г. N 548-ст)
2. Национальный стандарт РФ ГОСТ Р 58771-2019 "Менеджмент риска. Технологии оценки риска" (утв. и введен в действие приказом Федерального агентства по техническому регулированию и метрологии от 17 декабря 2019 г. N 1405-ст)
 3. Национальный стандарт РФ ГОСТ Р ИСО 31000-2019 "Менеджмент риска. Принципы и руководство" (утв. и введен в действие приказом Федерального агентства по техническому регулированию и метрологии от 10 декабря 2019 г. N 1379-ст)
 4. Национальный стандарт РФ ГОСТ Р 58970-2020 "Менеджмент риска. Количественная оценка влияния рисков на стоимость и сроки инвестиционных проектов" (утв. и введен в действие приказом Федерального агентства по техническому регулированию и метрологии от 19 августа 2020 г. N 515-ст)

Основная литература:

5. Кричевский, М.Л. Финансовые риски : учебное пособие / Кричевский М.Л. — Москва : КноРус, 2020. — 269 с. — ISBN 978-5-406-07443-5. — URL: <https://book.ru/book/932724> (дата обращения: 27.10.2021). — Текст : электронный.
6. Малофеев, С.Н. Финансовые риски корпоративного инвестирования: учебное пособие / Малофеев С.Н. — Москва : КноРус, 2020. — 168 с. — ISBN 978-5-406-07591-3. — URL: <https://book.ru/book/934010> (дата обращения: 29.10.2021). — Текст : электронный.
7. Финансовый менеджмент в EXCEL + eПриложение : учебник / Федорова Е.А., под ред., Демин И.С., Егорова Д.А., Жуков П.Е., Лазарев М.П., Лукашенко И.В., Саркисян Л.А., Тетерина Е.А., Хрустова Л.Е. — Москва : КноРус, 2021. — 427 с. — ISBN 978-5-406-07863-1. — URL: <https://book.ru/book/938389> (дата обращения: 27.10.2021). — Текст : электронный.

Дополнительная литература:

8. Финансовые рынки + eПриложение : учебник / Брюховецкая С.В., под ред., Рубцов Б.Б., под ред., Чигринская А.П., Чернышова М.В., Сребник Б.В., Соловьев П.Ю., Ребельский Н.М., Пак М.В. — Москва : КноРус, 2021. — 462 с. — ISBN 978-5-406-04050-8. — URL: <https://book.ru/book/936687> (дата обращения: 29.10.2021). — Текст : электронный.
9. Лукасевич, И. Я. Инвестиции: учебник / И.Я. Лукасевич. — Москва : Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2020. — 413 с. - ISBN 978-5-9558-0129-2. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1072267> (дата обращения: 29.10.2021)
10. Жуков, П.Е. Международный финансовый менеджмент : учебник / Жуков П.Е., Лукасевич И.Я. — Москва : КноРус, 2020. — 208 с. — ISBN 978-5-406-07244-8. — URL: <https://book.ru/book/934318> (дата обра-

ния: 29.10.2021). — Текст : электронный.

11. Соловьев В.И. Анализ данных в экономике: Теория вероятностей, прикладная статистика, обработка и анализ данных в Microsoft Excel : учебник / Соловьев В.И. — Москва : КноРус, 2021. — 497 с. — ISBN 978-5-406-07987-4. — URL: <https://book.ru/book/938856> (дата обращения: 29.10.2021). — Текст : электронный.

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

1. Сайт «Корпоративный менеджмент» - www.cfin.ru.
2. Сайт «Теория и практика управленческого учета» - www.gaap.ru
3. «Финансовый директор». Практический журнал по управлению финансами компании: [Электронный журнал]. — URL: <http://www.financialdirector.ru>.
4. Информационная система Bloomberg [Официальный сайт]. URL: <http://www.bloomberg.com>.
5. <https://www.thomsonreuters.ru/> - официальный сайт информационная система Thomson Reuters
6. Сайт «Московская биржа» - www.moex.ru
7. www.banki.ru – финансовый портал
8. Сайт Банка России - www.cbr.ru
9. Сайт РБК - www.rbk.ru
10. Сайт «Финам» - www.finam.ru/
11. Сайт «Deloitte» - www2.deloitte.com
12. Сайт «PWC» - www.pwc.com
13. Сайт «SAP» - www.sap.com

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Обучающимся следует:

- руководствоваться графиком самостоятельной работы, определенным РПД;
- выполнять все плановые задания, выдаваемые преподавателем для самостоятельного выполнения, и разбирать на семинарах и консультациях неясные вопросы.

Рекомендации по подготовке к лекциям и семинарским занятиям.

Подготовку к семинарским занятиям следует планировать и готовиться систематически, так как темы дисциплины логически взаимосвязаны.

Равное

внимание следует уделять как учебной литературе, так и научным публикациям. Особое внимание необходимо уделять работе с аналитическими и фактическими данными.

Студентам следует:

Прорабатывать рекомендованную преподавателем литературу к конкретному занятию;

- до очередного практического занятия по рекомендованным литературным источникам проработать теоретический материал, соответствующей

темы занятия;

- при подготовке к практическим занятиям следует обязательно использовать не только учебную литературу, но и нормативные правовые акты и материалы периодической печати и интернет ресурсы;

- теоретический материал следует соотносить с правовыми нормами, так как в них могут быть внесены изменения, дополнения, которые не всегда отражены в учебной литературе;

- в ходе семинара активно участвовать в рабочей группе по выполнению заданного задания, готовить краткие, четкие выступления, участвовать в обсуждении результатов;

- на занятии доводить каждую поставленную задачу до окончательного решения, демонстрировать понимание проведенных расчетов (анализов, ситуаций), в случае затруднений обращаться к преподавателю.

Не следует оставлять не решенные вопросы, для выяснения и понимания содержания их решения следует задать преподавателю и коллегам вопросы по материалу, вызвавшему затруднения.

Студентам, пропустившим занятия выполнить задание семинарского занятия и представить результаты в процессе индивидуальной работы с преподавателем. Студенты, не предоставившие такие результаты или не участвующие активно в работе на семинарах, упускают возможность получить баллы за работу в соответствующем семестре.

Эффективной формой семинарских занятий, проводимых в интерактивной форме, является дискуссия.

Дискуссия состоит из трех этапов:

На первой стадии вырабатывается определенная установка на решение поставленной проблемы. При этом перед студентом стоит задача уяснить проблему и цель дискуссии. Главное правило дискуссии – выступить должен каждый. Кроме того, необходимо: внимательно выслушивать выступающего, не перебивать, аргументировано подтверждать свою позицию, не повторяться, не допускать личной конфронтации, сохранять беспристрастность, не оценивать выступающих, не выслушав до конца и не поняв позицию.

Вторая стадия – стадия оценки – обычно предполагает ситуацию сопоставления, конфронтации и даже конфликта идей, который в случае неумелого руководства дискуссией может перерасти в конфликт личностей. На этой стадии перед студентом ставятся следующие задачи:

- начать обмен мнениями;

- собрать максимум мнений, идей, предложений. Выступая со своим мнением, студент может сразу внести свои предложения, а может сначала просто выступить, а позже сформулировать свои предложения.

- не уходить от темы;

- оперативно проводить анализ высказанных идей, мнений, позиций, предложений перед тем, как переходить к следующему витку дискуссии.

В конце дискуссии у студентов есть право самим оценить свою работу (рефлексия).

Третья стадия – стадия консолидации – предполагает выработку определенных единых или компромиссных мнений, позиций, решений. На этом

этапе осуществляется контролирующая функция. Студенты анализируют и оценивают проведенную дискуссию, подводят итоги, результаты.

Подготовка к дискуссии включает в себя изучение материала, полученного на лекции и дополнительного материала, рекомендованного преподавателем.

Рекомендации по выполнению контрольной работы.

Контрольная работа является одной из форм аудиторной и внеаудиторной самостоятельной работы студентов и может реализовываться как в письменном виде, так и с использованием информационных технологий и специализированных программных продуктов.

Контрольная работа отражает степень освоения студентами учебного материала конкретных разделов (тем) дисциплин и оформляется в форме развернутых ответов на вопросы, раскрытия понятий, выполнения упражнений, решения практических задач, и др. Методическую основу работы составляет весь материал лекций и семинаров, а также соответствующие разделы основной и дополнительной литературы.

Требования к выполнению контрольной работы:

- четкость и последовательность изложения материала (решения) в соответствии с составленным планом;
- наличие обобщений и выводов, сделанных на основе изучения информационных источников по данной теме;
- предоставление в полном объеме решений имеющихся в задании практических задач;
- использование современных способов поиска, обработки и анализа информации;
- самостоятельность выполнения.

Объем контрольной работы составляет не более 6 страниц, не включая таблиц, графиков и т.п.

Оценка контрольных работ студентов проводится в процессе текущего контроля успеваемости студентов.

По всем возникшим вопросам студенту следует обращаться за консультацией к преподавателю в часы консультаций. Результаты лучших работ могут быть представлены студентом на практическом занятии для дискуссии по ключевым вопросам.

Срок выполнения контрольной работы определяется преподавателем, но в любом случае она должна быть сдана не позднее, чем за неделю до экзамена.

В случае отрицательной оценки, студент может, устранив недостатки, повторно сдать работу на проверку, но не позднее, чем за неделю до экзамена. При этом оценка не снижается, так как основой оценки является уровень сформированности компетенций, проявленный в работе.

Контрольная работа обязательно должна иметь титульный лист. Он содержит название высшего учебного заведения, название темы, фамилию, инициалы, учёное звание и степень научного руководителя, фамилию, инициалы автора, номер группы.

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

11. 1. Комплект лицензионного программного обеспечения:

1. Windows, Microsoft Office.

2. Антивирус Kaspersky

11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

1. Информационно-правовая система «Гарант»

2. Информационно-правовая система «Консультант Плюс»

3. Электронно-библиотечная система BOOK.RU <http://www.book.ru>

4. Электронно-библиотечная система Znanium <http://www.znaniy.com>

5. Электронно-библиотечная система издательства «ЮРАЙТ»

<http://www.biblio-online.ru/>

6. Научная электронная библиотека eLibrary.ru <http://elibrary.ru>

7. Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека ОН-ЛАЙН» <http://biblioclub.ru/>

8. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) <http://elib.fa.ru/>
(<http://library.fa.ru/files/elibfa.pdf>)

9. Российская государственная библиотека - <http://www.rsl.ru>

10. СПАРК - <http://www.spark-interfax.ru>

11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации

Не используются

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

Материально-техническая база, которой располагает Финансовый университет: аудиторный фонд, компьютерные классы и др.; ПК, информационные базы данных, интернет, профессиональные программные продукты.