

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение  
высшего образования

**«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»  
(Финансовый университет)**

**Кафедра «Анализ рисков и экономическая безопасность»**

**Управление финансовыми рисками организации**

для студентов, обучающихся по направлению подготовки

38.03.01 «Экономика»

Профиль

«Анализ и управление рисками организации»

**Москва 2018**

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

**Кафедра «Анализ рисков и экономическая безопасность»**

УТВЕРЖДАЮ  
Проректор по развитию  
образовательных программ

Е. А. Каменева

«05» декабря 2018 г.

**Боташева Л.Х.  
Коновалова О.В.**

**УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ ОРГАНИЗАЦИИ**

**Рабочая программа дисциплины**

для студентов, обучающихся по направлению подготовки  
38.03.01 «Экономика»  
Профиль  
«Анализ и управление рисками организации»

*Рекомендовано Ученым советом факультета «Анализ рисков и экономическая  
безопасность» имени профессора В.К Сенчагова (протокол № 09 от 20.11.2018)*

*Одобрено кафедрой «Анализ рисков и экономическая безопасность»  
(протокол № 03 от 31.10.2018)*

**Москва 2018**

**УДК 330.131.7(073)**

**ББК 65.26**

**Б 28**

**Боташева Л.Х., Коновалова О.В.** Управление финансовыми рисками организации. Рабочая программа дисциплины для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика» профиль «Анализ и управление рисками организации» – М.: Финансовый университет, кафедра «Анализ рисков и экономическая безопасность», 2018. – 25с.

Рецензент: **Фешина С.С.**, к.э.н., доцент, кафедра «Анализа рисков, и экономическая безопасность»

Кафедра «Анализ рисков и экономическая безопасность»

Рабочая программа дисциплины «Управление финансовыми рисками организации». Для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика», профиль «Анализ и управление рисками организации».

Рабочая программа учебной дисциплины содержит: цели и задачи дисциплины; тематику семинарских и практических занятий и их распределение по периодам обучения; вопросы для контроля полученных знаний и формы самостоятельной работы обучающихся.

**УДК 330.131.7(073)**

**ББК 65.26**

*Учебное издание*

**Боташева Л.Х.**

**Коновалова О.В.**

Управление финансовыми рисками организации

Для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика»,  
профиль «Анализ и управление рисками организации»..

Компьютерный набор, верстка Волконский В.А.

Формат 60х90/16 Гарнитура *TimesNewRoman*

Усл. п.л. 1,6. Изд. № - 2018. Тираж экз.

Заказ \_\_\_\_\_

Отпечатано в Финансовом университете

© Боташева Л.Х., 2018

©Коновалова О.В., 2018

© Финансовый университет, 2018

## Содержание

1. Наименование дисциплины .....	4
2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы.....	4
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы .....	4
4. Объем дисциплины в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся .....	5
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий.....	5
5.1. Содержание дисциплины .....	5
5.2. Учебно-тематический план .....	6
5.3. Содержание практических и семинарских занятий .....	7
6. Учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.....	10
6.1. Формы внеаудиторной самостоятельной работы .....	10
6.2. Методическое обеспечение для аудиторной и внеаудиторной самостоятельной работы.....	12
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	16
7.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы .....	16
7.2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, владений .....	16
7.3. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений и владений .....	19
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины .....	19
8.1. Нормативные правовые акты:.....	20
8.2. Рекомендуемая литература.....	20
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины .....	21
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем. ....	23
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.....	23

### 1. Наименование дисциплины

Дисциплина «Управление финансовыми рисками организации»

### 2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Дисциплина «Управление финансовыми рисками организации» обеспечивает формирование следующих компетенций:

Код компетенции	Наименование компетенции	Результаты обучения (владения, умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
ПКП-4	Способность разрабатывать систему управления рисками в рамках отдельных бизнес-процессов, направлений, методическую и нормативную базу по обеспечению ее функционирования	<b>Знать:</b> <ul style="list-style-type: none"><li>- содержание основных понятий управления финансовыми рисками организации, классификацию финансовых рисков;</li><li>- методы оценки и анализа активов, капитала, стоимости инвестиционных проектов, финансовых рисков модели;</li><li>- методы и инструменты, используемые в российской и международной практике для эффективного управления финансовыми рисками организации;</li></ul> <b>Уметь:</b> <ul style="list-style-type: none"><li>- проводить анализ деятельности хозяйствующего субъекта независимо от форм собственности и уровня капитализации, с учетом экономического потенциала региона, субъектов Федерации;</li><li>- прогнозировать развитие рискованных ситуаций и оценивать последствия реализации различных финансовых рисков</li></ul> <b>Владеть:</b> <ul style="list-style-type: none"><li>- навыками обработки финансовой отчетности и иной финансовой информации;</li><li>- методами и инструментарием управления финансовыми рисками на предприятии.</li></ul>

### 3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Управление финансовыми рисками организации» является дисциплиной модуля дисциплин по выбору, углубляющих освоение профиля по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика», профиль «Анализ и управление рисками организации».

Для освоения дисциплины необходимо обладать знанием основных закономерностей развития современной экономической системы на макроуровне, а также понимать специфику финансовой сферы организации, иметь интерес к получению профессиональных знаний в экономике и управлении финансовыми угрозами хозяйствующего субъекта, уметь

идентифицировать финансовые риски организации и разрабатывать методы их нивелирования.

Дисциплина базируется на знаниях и умениях, полученных в результате изучения таких дисциплин «Теория и методология анализа и прогнозирования рисков», «Финансы», «Финансовые рынки», «Экономический анализ», «Финансовая математика», «Корпоративные финансы».

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

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетных единицы (108 часов).

Вид промежуточной аттестации – зачет.

#### **Вид учебной работы по дисциплине**

Таблица 1

Вид учебной работы	Часы	
	Всего Всего (в з/е и часах)	Семестр 7 (в часах)
<b>Общая трудоёмкость дисциплины</b>	<b>108</b>	<b>108</b>
<b>Контактная работа - Аудиторные занятия</b>	<b>54</b>	<b>54</b>
Лекции (Л)	18	18
Семинары (С)	36	36
<b>Самостоятельная работа</b>	<b>54</b>	<b>54</b>
Вид текущего контроля	Эссе	Эссе
Вид промежуточной аттестации	Зачет	Зачет

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

##### **5.1. Содержание дисциплины**

#### **Тема 1. Финансовая среда хозяйствующего субъекта. Финансовый риск как объект управления.**

Понятие и характеристика финансовой среды хозяйствующего субъекта. Понятие финансового риска. Место финансового риска в общей системе предпринимательских рисков.

Основные причины возникновения финансовых рисков. Основные факторы, влияющие на финансовый риск. Классификация и анализ факторов внешней и внутренней финансовой среды деятельности хозяйствующего субъекта.

Взаимосвязь риска и прибыли.

Классификация финансовых рисков. Характеристика отдельных видов финансовых рисков.

## **Тема 2. Теоретические основы управления финансовыми рисками**

Риск-менеджмент как отрасль научного управления. Сущность и содержание управления финансовыми рисками. Рисковые ситуация в финансовой деятельности предприятия. Жизненный цикл рисковой ситуации. Этапы управления финансовыми рисками. Международные стандарты в области финансового риск-менеджмента

## **Тема 3. Методы выявления, оценки и анализ финансовых рисков**

Основные подходы к выявлению финансовых рисков. Карты потоков или Потокосовые диаграммы. Понятие и сущность прямой инспекции. Анализ финансовой и управленческой отчетности.

Качественный и количественный анализ финансовых рисков. Использование инструментария теории вероятностей, математической статистики, теории исследования операций. Методы: статистические, аналитические, экспертных оценок, аналогов.

## **Тема 4. Способы минимизации финансовых рисков.**

Стратегии управления финансовыми рисками: избежание, удержание и передача риска. Комплекс процедур: «оценки» и «управления риском». Методы уклонения от риска. Методы локализации риска. Методы диссипации риска. Методы компенсации риска. Использование производных рисков

## **Тема 5. Оценка эффективности управления финансовыми рисками**

Оценка эффективности мероприятий по минимизации последствий финансовых рисков. Факторы, оказывающие влияние на эффективность при управлении финансовыми рисками. Критерии оценки эффективности. Определение влияния на стоимость компании результатов внедряемых мероприятий. Относительная оценка эффективности управления риском на основе анализа финансового состояния организации.

### **5.2. Учебно-тематический план**

Таблица 2

№ п/ п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Трудоемкость в часах						Формы текущего контроля успеваемости
		Все- го	Аудиторная работа				Сам. ра- бота	
			Об- щая	Лек- ции	Прак и сем. заня- тия	В т.ч. занятия в интерак- тивных формах*		

1	2	3	4	5	6	7	8	9
1.	Тема 1. Финансовая среда хозяйствующего субъекта. Финансовый риск как объект управления	14	6	2	4	2	8	Опрос. Учебная дискуссия
2.	Тема 2. Теоретические основы управления финансовыми рисками	22	12	4	8	2	10	Решение кейсов. Доклад по актуальным вопросам
3.	Тема 3. Методы выявления, оценки и анализ финансовых рисков	28	12	4	8	2	16	Решение задач. Доклад по актуальным вопросам
4.	Тема 4. Способы минимизации финансовых рисков	24	12	4	8	2	12	Решение кейсов. Доклад по актуальным вопросам
5.	Тема 5. Оценка эффективности управления финансовыми рисками	20	12	4	8	2	8	Беседа-обобщение изученного теоретического материала. Доклад по актуальным вопросам
	<b>В целом по дисциплине</b>	<b>108</b>	<b>54</b>	<b>18</b>	<b>36</b>	<b>15</b>	<b>54</b>	<b>Эссе</b>
	<b>Итого в %</b>					<b>28%</b>		

### 5.3. Содержание практических и семинарских занятий

**Тема 1. Финансовая среда хозяйствующего субъекта. Финансовый риск как объект управления.**

#### План занятий

№	Проводимое мероприятие	Форма
1.	Опрос	Устные ответы
2.	Учебная дискуссия	Устные ответы

### Вопросы к практическому и семинарскому занятию

1. Финансовая среда хозяйствующего субъекта. Дать характеристику, факторы, определяющие ее состояние.
2. Понятие финансового риска. Место финансового риска в общей системе предпринимательских рисков.
3. Факторы возникновения финансовых рисков.
4. Факторы, оказывающие влияние на развитие финансовых рисков.
5. Классификация финансовых рисков. Характеристика отдельных видов финансовых рисков.
6. Виды кредитного риска.
7. Характеристика операционного риска
8. Дайте характеристику процентного риска

*Рекомендуемые источники: основная литература 1-3, дополнительная литература 1.*

### Тема 2. Теоретические основы управления финансовыми рисками

#### План занятий

№	Проводимое мероприятие	Форма
1.	Решение задач/ситуаций	Решение ситуационных задач с последующим обсуждением результатов
2.	Доклады по актуальным вопросам	Индивидуальное выступление, презентация

### Вопросы к практическому и семинарскому занятию

1. Риск-менеджмент как отрасль научного управления. Современные тенденции развития. Подходы к функционированию системы управления рисками на предприятии.
2. Корпоративная система управления рисками.
3. Сущность и содержание управления финансовыми рисками.
4. Этапы управления финансовыми рисками.
5. Международные стандарты в области финансового риск-менеджмента
6. Современные тенденции развития финансового риск-менеджмента в России
7. Риск-менеджмент как часть финансового менеджмента компании

*Рекомендуемые источники: основная литература 1-3, дополнительная литература 1.*

### Тема 3. Методы выявления, оценки и анализ финансовых рисков

#### План занятий

№	Проводимое мероприятие	Форма
1.	Решение тестов по теме	Решение задач с последующим обсуждением результатов
2.	Доклады по актуальным вопросам	Индивидуальное выступление, презентация

### Вопросы к практическому и семинарскому занятию

1. Основные подходы к выявлению финансовых рисков.
2. Методы идентификации финансовых рисков.
3. Карты потоков, потоковые диаграммы. Особенности применения при выявлении финансовых рисков.
4. Качественный и количественный анализ финансовых рисков.
5. Использование инструментария теории вероятностей, математической статистики, теории исследования операций.
6. Методы: статистические, аналитические, экспертных оценок, аналогов.

*Рекомендуемые источники: основная литература 1-3, дополнительная литература 1.*

#### **Тема 4. Способы минимизации финансовых рисков**

##### ***План занятий***

№	Проводимое мероприятие	Форма
1.	Беседа-обобщение изученного теоретического материала.	Решение ситуационных задач с последующим обсуждением результатов
2	Доклад по актуальным вопросам.	Индивидуальное выступление, презентация

##### **Вопросы к практическому и семинарскому занятию**

1. Стратегии управления финансовыми рисками: избежание, удержание и передача риска.
2. Комплекс процедур: «оценки» и «управления риском».
3. Методы уклонения от риска.
4. Методы локализации риска.
5. Методы диссипации риска.
6. Методы компенсации риска.
7. Использование производных рисков

*Рекомендуемые источники: основная литература 1-3, дополнительная литература 1.*

#### **Тема 5. Оценка эффективности управления финансовыми рисками**

##### ***План занятий***

№	Проводимое мероприятие	Форма
1.	Беседа-обобщение изученного теоретического материала.	Устные ответы
2	Доклад по актуальным вопросам.	Индивидуальное выступление, презентация

##### **Вопросы к практическому и семинарскому занятию**

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

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

*Рекомендуемые источники: основная литература 1-3, дополнительная литература 1.*

## **6. Учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине**

### **6.1. Формы внеаудиторной самостоятельной работы**

Таблица 3

Наименование разделов, входящих в дисциплину	Формы внеаудиторной самостоятельной работы	Трудоёмкость в часах	Указание тем, отводимых на самостоятельное освоение обучающимся
Тема 1. Финансовая среда хозяйствующего субъекта. Финансовый риск как объект управления.	Устные консультации, доклады	10	Задание для самостоятельной работы: <ul style="list-style-type: none"> <li>• проработка лекций - включает чтение конспекта лекций, профессиональной литературы, периодических изданий; ответы на теоретические вопросы по разделу;</li> <li>• подготовка к практическим занятиям - включает чтение профессиональной литературы, решение задач и кейсов.</li> </ul> Вопросы: <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Классификация и анализ факторов внешней и внутренней финансовой среды деятельности хозяйствующего субъекта.</li> <li>2. Взаимосвязь риска и прибыли.</li> </ol>
Тема 2. Теоретические основы управления финансовыми рисками	Устные консультации, доклады, собеседования, дискуссии в группах	12	Задание для самостоятельной работы: <ul style="list-style-type: none"> <li>• проработка лекций - включает чтение конспекта лекций, профессиональной литературы, периодических изданий; ответы на теоретические вопросы по разделу;</li> <li>• подготовка к практическим занятиям - включает чтение профессиональной литературы, решение задач и кейсов.</li> </ul> Вопросы: <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Рисковые ситуация в финансовой деятельности предприятия.</li> <li>2. Жизненный цикл рискованной ситуации.</li> </ol>
Тема 3. Методы выявления, оценки и анализ	Устные консультации, доклады,	20	Задание для самостоятельной работы: <ul style="list-style-type: none"> <li>• проработка лекций - включает чтение конспекта лекций, профессиональной</li> </ul>

финансовых рисков	собеседования, дискуссии в группах		<p>литературы, периодических изданий; ответы на теоретические вопросы по разделу;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>подготовка к практическим занятиям - включает чтение профессиональной литературы, решение задач и кейсов.</li> </ul> <p>Вопросы:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Прямая инспекция. Понятие и сущность.</li> <li>Анализ финансовой и управленческой отчетности.</li> </ol>
Тема 4. Способы минимизации финансовых рисков	Устные консультации, доклады, дискуссии в группах	18	<p>Задание для самостоятельной работы:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>проработка лекций - включает чтение конспекта лекций, профессиональной литературы, периодических изданий; ответы на теоретические вопросы по разделу;</li> <li>подготовка к практическим занятиям - включает чтение профессиональной литературы, решение задач и кейсов.</li> </ul> <p>Вопросы:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Роль Банка России в управлении банковскими рисками.</li> <li>Способы снижения процентного и кредитного риска.</li> <li>Управление кредитным риском в деятельности банков.</li> <li>Особенности использования соглашений о процентной ставке (FRA) в управлении процентным риском.</li> </ol>
Тема 5. Оценка эффективности управления финансовыми рисками	Устные консультации, доклады, дискуссии в группах	12	<p>Задание для самостоятельной работы:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>проработка лекций - включает чтение конспекта лекций, профессиональной литературы, периодических изданий; ответы на теоретические вопросы по разделу;</li> <li>подготовка к практическим занятиям - включает чтение профессиональной литературы, решение задач и кейсов.</li> </ul> <p>Вопросы:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Критерии оценки эффективности.</li> <li>эффективности управления риском на основе анализа финансового состояния организации.</li> </ol>
ИТОГО		72	

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

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

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

### **Формы текущего контроля успеваемости и их балльная оценка**

№	Формы текущего контроля	Количество баллов
1.	Активное участие в семинарах	10
2.	Эссе	20
3.	Выполнение докладов и презентаций	10
	Итого	40

### **Примерная тематика докладов и презентаций**

1. Риск в предпринимательской деятельности.
2. Объективная и субъективная природа риска.
3. Роль риск-менеджмента в системе управления организацией.
4. Математическая аналогия как метод идентификации риска.
5. Применение стресс-тестирования при анализе риска.
6. Преимущества и недостатки методологии Value-at-Risk.
7. Особенности и ограничения применения дельта-нормального метода вычисления VAR.
8. Понятие нормального гауссовского распределения вероятностей и его применение в оценке рыночного риска.
9. Метод исторических симуляций в оценке рыночного риска.
10. Преимущества и недостатки вычисления VAR методом Монте Карло.
11. Применение модели геометрического броуновского движения при моделировании динамики цен активов и процентных ставок.
12. Применение альфа- и бета-коэффициентов при оценке рыночного риска.
13. Дефолт как проявление кредитного риска.
14. Страновой риск как составная часть внешнего кредитного риска.
15. Индекс BERI как метод оценки уровня странового риска.
16. Цели и задачи анализа кредитоспособности заемщика.
17. Методы анализа кредитоспособности заемщика.
18. Скоринговая модель оценки кредитного риска.
19. Особенности модели CreditMetrics.

20. Применение теории экстремальных значений при оценке уровня операционного риска.
21. Банковский риск: понятие, классификация, актуальность.
22. Роль базельских соглашений в регулировании банковской деятельности в России.
23. Особенности IRB-подхода к расчету требований к капиталу для покрытия кредитных рисков.
24. Базель-III как реакция на глобальный финансовый кризис.
25. Правовой и репутационный риск в функционировании коммерческого банка.
26. Имущественные интересы инвестора как объект инвестиционного риска.
27. Применение метода предельных значений параметров для учета полной неопределенности инвестиционного проекта.
28. Отказ от деятельности как стратегия управления риском.
29. Сходства и различия страхования и хеджирования риска.
30. Портфельная теория Марковица.
31. Страхование как отказ от части дохода для снижения уровня риска.
32. Процентный риск как одна из основных областей управления активами и пассивами коммерческого банка.
33. Методы устранения дисбаланса активов и пассивов при наличии GAP-разрыва.
34. Дюрация Маколи.
35. Секьюритизация как метод управления активами и пассивами.
36. Понятие экономического капитала и его отличие от балансового.
37. Применение показателя RAROC для определения оптимальной структуры капитала.
38. Методология RiskMetrics

### **Примеры тестовых заданий**

1. Риск определяется как:
  - а) вложение средств в неприбыльный проект;
  - б) действие в надежде на счастливый исход;
  - в) возможность неполучения прибыли;
  - г) вероятность потерь;
  - д) возможность получения прибыли и убытков.
2. Степень риска – это:
  - а) вероятность наступления потерь с учетом их величины;
  - б) размер возможного ущерба;
  - в) вероятность наступления возможного выигрыша;
  - г) вероятность отклонения от ожидаемого.
3. К финансовым рискам относят:

- а) рыночный риск;
- б) риск потери имущества;
- в) валютный риск;
- г) операционный риск.

4. Вид риска, который связан с возможностью неисполнения дебитором своих обязательств по сделке:

- а) рыночный;
- б) инвестиционный;
- в) кредитный;
- г) операционный.

5. Вид риска, который характеризуется способностью организации поддерживать определенный уровень дохода на вложенный капитал:

- а) операционный риск;
- б) бизнес-риск;
- в) риск ликвидности капитала;
- г) инвестиционный риск.

6. Риски, которые несут всегда потери:

- а) финансовые;
- б) чистые;
- в) спекулятивные;
- г) экономические.

7. Рисковое вложение капитала – это:

- а) объект риска;
- б) субъект риска;
- в) фактор риска;
- г) принцип риска.

8. Чем характеризуются спекулятивные риски?

- а) несут потери;
- б) несут дополнительную прибыль;
- в) несут и потери и дополнительную прибыль.

9. Сокращение вероятности и объема потерь означает:

- а) увеличение риска;
- б) избежание риска;
- в) снижение риска;
- г) принятие риска.

10.Принять разумное решение путем сопоставления коэффициента вариации и дисперсии:

- а) возможно;
- б) невозможно;
- в) вопрос поставлен некорректно.

11.Проранжируйте по мере увеличения степени риска:

- а) приемлемый;
- б) критический;
- в) катастрофический;
- г) допустимый.

12.Чем меньше коэффициент вариации, тем ... величина относительного риска: а) больше;

- б) меньше.

13. Чем больше коэффициент вариации, тем:

- а) слабее колеблемость;
- б) сильнее колеблемость.

14. VaR дает оценку величине, соответствующей:

- а) максимально возможным потерям;
- б) средним потерям;
- в) минимально возможным потерям.

15. Значение VaR в 1 млн. руб. для временного горизонта в один месяц и доверительного интервала 99% означает:

- а) вероятность того, что убытки превысят 1 млн. руб. в течение месяца, равна 99%;
- б) вероятность того, что убытки не превысят 1 млн. руб. в течение месяца, равна 99%;
- в) вероятность того, что в течение ближайшего месяца мы потеряем больше 1 млн. руб., равна 1%.

### **Примерная тематика эссе**

1. Основные подходы к определению понятия «риск».
2. Содержание характеристик понятия «риск». Сущность и функции финансовых рисков.
3. Источники и факторы финансового риска. Границы и зоны финансового риска.
4. Сущность анализа риска. Специфика анализа финансового риска.
5. Методы качественного анализа финансового риска.

6. Методы количественного анализа финансового риска.
7. Комплексный подход к оценке риска.
8. Современная классификация финансовых рисков.
9. Система управления финансовыми рисками.
10. Подходы к управлению финансовыми рисками.
11. Цели и задачи управления финансовыми рисками.
12. Функции и механизм управления финансовыми рисками.
13. Процесс управления финансовыми рисками предприятия.
14. Организационные аспекты управления финансовыми рисками.
15. Методы снижения финансового риска: лимитирование, передача (трансфер), хеджирование, диверсификация, избежание, самострахование риска.
16. Понятие и виды страхования финансовых рисков.
17. Основные условия страхования финансовых рисков и их регламентирование.
18. Оценка эффективности способов управления рисками.

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

### **7.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы**

Перечень компетенций и их структура в виде знаний, умений и владений содержится в разделе 2 «Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине».

### **7.2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, владений**

<b><u>Компетенция</u></b>	<b><u>Типовые задания</u></b>
<b><u>ПКП-4</u></b> Способность разрабатывать систему управления рисками в рамках отдельных бизнес-процессов, направлений, методическую и нормативную базу по обеспечению ее функционирования	<p><b>Вопрос 1.</b> Разработка и реализация программы управления финансовыми рисками.</p> <p><b>Вопрос 2.</b> Раскройте понятие «риск финансового инструмента инвестирования». Дайте характеристику его особенностям. Перечислите методы управления им</p> <p><b>Вопрос 3.</b> Раскройте специфику управления портфельными рисками предприятия.</p> <p><b>Вопрос 4.</b> Особенности рисков банковской деятельности. Классификация рисков банковской деятельности и их характеристика.</p> <p><b>Вопрос 5.</b> Раскройте специфику управления банковскими рисками, особенности применения и их содержание.</p> <p><b>Вопрос 6.</b> Особенности рисков страховой деятельности. Страховой портфель: селекция рисков, раскладка риска внутри портфеля, управление страховым портфелем.</p> <p><b>Вопрос 7.</b> Методы управления минимизации рисков страховщиков:</p>

	<p>перестрахование рисков, сострахование, резервирование и другие.</p> <p><b>Задача 1.</b> При реализации возможности положить сумму 4 000 у.е. на депозит под 7% годовых, рассчитайте прибыль на каждый в течении двух лет, а также общую прибыль за два года.</p> <p><b>Задача 2.</b> Годовая потребность компании в производимых ею продуктах равна 10000 ед. Себестоимость продукта содержит следующие элементы затрат: переменные затраты сырья (на единицу) – 6 руб.; переменные затраты труда (на единицу) – 3 руб.; переменные накладные расходы (на единицу) – 4 руб.; постоянные накладные расходы – 48 000 руб. Существует альтернатива покупки этих полуфабрикатов у поставщика по цене 19 руб. за единицу. Какой вариант более предпочтителен, если в случае покупки полуфабрикатов постоянные накладные расходы могут быть уменьшены на 40%?</p> <p><b>Задача 3.</b> Предприниматель, владеющий коммерческой недвижимостью (складом и т. д.), намерен использовать ее в качестве обеспечения долгосрочного банковского кредита. Банк предполагает, что может произойти пожар, который уничтожит заклад. Поэтому банк намерен понести дополнительные расходы и приобретает страховой полис от риска пожара, который в случае наступления несчастного случая будет являться источником уплаты долга. Расходы по этой операции Р (операция) составят 15 млн руб. Из этой суммы Y передается в долг, а (15 – Y) – это расходы на покупку полиса. Определите эффективность вклада, если: пожар не произойдет, пожар произойдет.</p> <p><b>Кейс 1.</b> 14 мая 2005 года при текущем курсе GBP/USD, равном 1,6600 инвестор купил опцион-колл с истечением 16 августа и ценой использования 1,6000 доллара за фунт стерлингов. Стоимость опциона составила 115 USD, что при размере контракта 75000 GBP. Через 2 недели, наличный курс GBP/USD составил 1,5800, при этом стоимость опциона возросла до 457,50 доллара. <b>Задание:</b> Какие действия должен предпринять инвестор для получения наибольшей выгоды. Можно ли обосновать тот факт, что сделка является оправданной с целью снижения инвестиционного риска?</p> <p><b>Кейс 2.</b> Предприниматель намерен открывать кафе недалеко от университета. Проект включает 2 варианта: Дополнительно бар с продажей пива. Ежегодный доход равен \$ 350000. Провал был бы оценен в - \$ 95000. Не включает бар. Ежегодный доход равен \$ 275000. Провал был бы оценен в - \$ 45000. В том и другом случае ее шансы на успех будут 0,7 (и на провал 0,3). <b>Задание:</b></p>
--	--

	<p>Используя показатель денежной отдачи как критерий решения обоснуйте выбор варианта из представленных альтернатив.</p> <p>Обоснуйте решение о включении в проект бара.</p> <p><b>Кейс 3.</b></p> <p>В небольшой организации разрабатывается проект косметического средства. Имеется несколько альтернатив:</p> <p>Продать идею новшества крупной компании до получения патента, это принесет \$ 12500000</p> <p>Начать «экспериментальное лабораторное исследование», запатентовать и затем принимать решение о собственном производстве или продаже патента.</p> <p>Провести финансирование «агрессивной маркетинговой программы» в надежде, что тестирование нового средства будет идти хорошо.</p> <p>Программа 2 - «экспериментального лабораторного исследования» будет стоить \$7500000, и имеется шанс 50/50, что будут получены благоприятные результаты. При неблагоприятных результатах тестирования с шансом один к десяти доход составит только \$3500000.</p> <p>С другой стороны, благоприятная формула косметического средства будет найдена, будут получены \$ 22500000.</p> <p>Но так как компания маленькая, с ограниченными ресурсами и рыночными возможностями, даже с благоприятными результатами лабораторного исследования успех товара на рынке составляет только 40%.</p> <p>При благоприятном результате лабораторного исследования затраты будут включать не только \$7500000 на тестирование, но также и \$ 5500000 на маркетинг.</p> <p>При реализации программы 3 – проведении «агрессивной маркетинговой стратегии». Выигрыш при успехе агрессивного маркетинга - \$125000000 (эта цифра в пять раз больше, чем \$ 45000000, отражающих передачу рынка потенциальному конкуренту, заключив с ним соглашение). В третьем случае маркетинговые затраты равны \$5500000 и тестирование будет стоить \$7500000.</p> <p><b>Задание:</b> Построить дерево решений и осуществить выбор наиболее подходящего варианта. Ответ обосновать.</p>
--	---

### **7.2.1. Примерные вопросы для подготовки к зачету**

1. Экономическое содержание и характеристика финансового риска
2. Подходы к классификации финансовых рисков
3. Источники и факторы финансового риска
4. Характеристика основных теорий риска
5. Сущность и подходы к определению понятия финансового риска
6. Функции риска
7. Критерии классификации финансовых рисков
8. Необходимость и виды анализа финансовых рисков.
9. Методы анализа и оценки финансовых рисков.
10. Границы и зоны риска.
11. Содержание анализа риска. Соотношение качественного и количественного анализа.

12. Методы качественного анализа финансовых рисков.
13. Методы количественного анализа финансовых рисков.
14. Комплексный подход к оценке риска.
15. С какой целью проводится количественная оценка валютных рисков?
16. Какие параметры включает количественная оценка риска?
17. Какие статистические методы используются для оценки предпринимательских рисков?
18. Какую информацию содержит параметр VAR?
19. В каких случаях для оценки риска используют методы экспертных оценок?
20. С какой целью проводится стрессовое тестирование?
21. Характеристика основных групп методов и механизмов снижения
22. рисков (диверсификация, резервирование средств, страхование)
23. Анализ возможностей снижения финансовых рисков с помощью методов: лимитирование, хеджирования, распределения, резервирования, страхования.
24. Экономическое содержание и функции риск-менеджмента
25. Подходы к управлению финансовыми рисками
26. Организационные аспекты финансового риск-менеджмента
27. Характеристика системы управления финансовыми рисками
28. Процесс управления финансовыми рисками
29. Восприятие и чувствительность к рискам, аспекты рискового сознания, связанные с принятием управленческих решений
30. Роль страхования в системе риск-менеджмента.
31. Закономерности управления инвестиционными рисками.
32. Методы оценки инвестиционных рисков.
33. Оценка экономической эффективности страхования инвестиционного проекта.
34. Практика страхования инвестиционных рисков.
35. Риски не востребоваемости произведенной продукции.
36. Риски неисполнения хозяйственных договоров.
37. Риски усиления конкуренции.
38. Риски возникновения непредвиденных затрат и снижения доходов.
39. Риски потери имущества предпринимательской организации.

### **7.3. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений и владений**

Соответствующие приказы, распоряжения ректората о контроле уровня освоения дисциплин и сформированности компетенций студентов.

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

## 8.1. Нормативные правовые акты:

1. Федеральный закон «О банках и банковской деятельности» № 395–1 [принят 02.12.1990, ред. от 31.12.2017, с изм. и доп., вступ. в силу с 14.05.2018]. Доступ из справ.-поиск. системы КонсультантПлюс».
2. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» № 127-ФЗ [принят 26.10.2002, ред. от 23.04.2018]. Доступ из справ.-поиск. системы КонсультантПлюс».
3. Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» № 86-ФЗ [принят 10.07.2002, ред. от 07.03.2018, с изм. и доп., вступ. в силу с 18.03.2018]. Доступ из справ.-поиск. системы «КонсультантПлюс».
4. Банк России. Инструкции. «Об обязательных нормативах банков» от № 139-И, инструкция : 03.12.2012. Доступ из справ.-поиск. системы «КонсультантПлюс».
5. Положение о порядке расчета кредитными организациями величины рыночного риска № 387-П, утв. Банком России 28.09.2012. Доступ из справ.-поиск. системы «КонсультантПлюс».
6. Положение о порядке расчета размера операционного риска № 346-П, утв. Банком России 03.11.2009. Доступ из справ.-поиск. системы «КонсультантПлюс».
7. Положение о порядке расчета величины кредитного риска на основе внутренних рейтингов № 483-П, утв. Банком России 06.08.2015. Доступ из справ. -поиск. системы «КонсультантПлюс».
8. Банк России. Указания. О перечне, формах и порядке составлении представления форм отчетности кредитных организаций в Центральный банк Российской Федерации № 2332-У, от 12.11.2009. Доступ из справ.поиск. системы «КонсультантПлюс».

## 8.2. Рекомендуемая литература

### Основная литература

1. Авдийский В.И. Риски хозяйствующих субъектов: теоретические основы, методологии анализа, прогнозирования и управления: учебное пособие / В.И.Авдийский, В.М.Безденежных. - Москва: Альфа-М: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 368 с. – То же [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/394136> .
2. Пименов Н. А. Управление финансовыми рисками в системе экономической безопасности [Электронный ресурс]: учебник и практикум для академического бакалавриата / Н. А. Пименов. — Москва: Издательство Юрайт, 2018. — 326 с. — Режим доступа: <https://biblio-online.ru/book/2F733C7A-FD67-4303-BE6A-CBA46B198EAB/upravlenie-finansovymi-riskami-v-sisteme-ekonomicheskoy-bezopasnosti>.

3. Хоминич И. П. Управление финансовыми рисками [Электронный ресурс]: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / И. П. Хоминич [и др.]; под ред. И. П. Хоминич, И. В. Пещанской. — Москва: Издательство Юрайт, 2018. — 345 с. — Режим доступа: <https://biblio-online.ru/book/419260FD-3B72-4848-A8C3-B8EBABF94F86/upravlenie-finansovymi-riskami>.

#### **Дополнительная**

1. Авдийский В. И. Проектирование систем управления рисками хозяйствующих субъектов [Электронный ресурс]: учебное пособие / В.И. Авдийский [и др.]. — Москва: ИНФРА-М, 2017. — 203 с. — Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/563779>.

#### **9. Перечень электронных информационных ресурсов, необходимых для освоения дисциплины:**

1. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) <http://elib.fa.ru/> (<http://library.fa.ru/files/elibfa.pdf>)
2. Электронно-библиотечная система BOOK.RU <http://www.book.ru>
3. Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека ОНЛАЙН» <http://biblioclub.ru/>
4. Электронно-библиотечная система Znanium <http://www.znanium.com>
5. «Деловая онлайн библиотека» издательства «Альпина Паблишер» <http://lib.alpinadigital.ru/en/library>
6. Электронно-библиотечная система издательства «Лань» <https://e.lanbook.com/>
7. Электронно-библиотечная система издательства «ЮРАЙТ» <https://www.biblio-online.ru/>
8. Научная электронная библиотека eLibrary.ru <http://elibrary.ru>

#### **Периодические издания:**

1. Журнал «Управление финансовыми рисками»
  2. Журнал «Международный журнал прикладных и фундаментальных исследований»
  3. Журнал «Финансовый директор»
  4. Журнал «Проблема анализа рисков»
  5. Журнал «Риск-менеджмент в кредитной организации»
  6. Журнал «РИСК: Ресурсы, Информация, Снабжение, Конкуренция»
  7. Журнал «Банковское дело в Москве»
  8. Журнал «Эффективное антикризисное управление»
- 10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины**

Студентам при подготовке следует использовать нормативные документы

Финансового университета, а именно, - Примерные методические рекомендации для студентов бакалавриата по освоению дисциплин образовательных программ высшего образования в соответствии с распоряжением Финуниверситета от 14.05.2014 г. №256; Положения о реферате, эссе, контрольной работе, домашнем творческом задании студента по дисциплине (модулю), утвержденные приказом Финуниверситета от 01.04.2014 г. №611/о (см. сайт Финансового Университета: на главной странице раздел «Наш университет»; далее «Единая правовая база Финуниверситета»; подраздел «Методическая работа» - «Распоряжения»/«Приказы Финуниверситета»), использовать методические рекомендации кафедр.

#### **Рекомендации по подготовке доклада или презентации:**

- перед началом работы по написанию доклада или подготовки презентации с преподавателем согласовывается структура выполняемой работы, выделяются вопросы, на которые следует обратить особое внимание, по проблемным и дискуссионным теоретическим вопросам согласовать литературу, на основе которой будут выстраиваться основные положения, представляемые студентом, а также обсудить ключевые вопросы, которые следует раскрыть;
- представить доклад или презентацию ведущему преподавателю в электронном или бумажном виде;
- выступить на семинарском занятии с 5-10 минутным изложением своей работы, ответить на вопросы студентов группы.

Доклад или презентация оценивается в 10 баллов в ходе текущего контроля успеваемости студентов.

#### **Рекомендации по подготовке и написанию эссе:**

Самостоятельная работа студентов по дисциплине включает в себя выполнение следующих видов заданий: изучение дополнительной учебной и профессиональной литературы по вопросам продовольственной безопасности, общим и частным аспектам, подготовку докладов и презентаций по проблемным и дискуссионным вопросам продовольственного обеспечения, написание эссе по тематике дисциплины.

#### **Требования к написанию и оформлению эссе:**

- эссе должно содержать описание проблемы (вопроса), на который необходимо ответить в ходе исследования;
- теоретическое обоснование актуальности выбранной проблемы и изложение индивидуальной точки зрения автора относительно выбранной проблемы с использованием литературных источников;
- выводы, обобщающие авторскую позицию по поставленной проблематике;
- аргументированность основных положений и выводов;
- четкость и лаконичность изложения собственных мыслей;
- объем реферата составляет 5-7 страниц.

Эссе оценивается в 20 баллов в ходе текущего контроля успеваемости

студентов.

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

**11.1. Комплект лицензионного программного обеспечения:**

1. Компьютерные программы общего назначения Windows, Microsoft Office
2. Антивирус ESET Endpoint Security

**11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы:**

Таблица 16

п/п	Название рекомендуемых технических и компьютерных средств обучения	Наименование разделов и тем
1.	www.consultant.ru – Справочная правовая система «КонсультантПлюс».	Темы 1-5
2.	www.garant.ru — Справочная правовая система «Гарант»	Темы 1-5

**11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации: не предусмотрены.**

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

1. Компьютерные классы с набором лицензионного базового программного обеспечения для проведения практических занятий и выходом в глобальную сеть Internet;
2. Лекции с применением мультимедийных материалов, мультимедийная аудитория;
3. Skype, для проведения дистанционного обучения и консультаций.