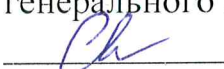


Федеральное государственное образовательное бюджетное
учреждение высшего образования
**«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**
(Финансовый университет)

**Департамент корпоративных финансов
и корпоративного управления**

СОГЛАСОВАНО

АО «Издательский дом
«Экономика и жизнь»
Первый заместитель
генерального директора
 Т.А. Козенкова
«19.» 09 2019г.

УТВЕРЖДАЮ

Ректор
Финансового университета
 М.А. Эскиндаров
«20.» 09 2019г.

Солодов А. К., Лазарев М.П.

ОСНОВЫ ФИНАНСОВОГО РИСК-МЕНЕДЖМЕНТА

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.02
«Менеджмент», профиль «Финансовый менеджмент»

*Рекомендовано Ученым советом Финансово-экономического факультета,
протокол № 38 от 17.09.2019 г.*

*Одобрено Советом учебно-научного департамента корпоративных финансов
и корпоративного управления
протокол № 26 от 29.08.2019 г.*

Москва 2019

УДК: 330.131.7:338.24(073)

ББК: 65.291.9-21я73

С 60

Рецензенты: И.Я. Лукасевич, д.э.н., профессор департамента корпоративных финансов и корпоративного управления

А.К. Солодов, М.П. Лазарев

Основы финансового риск-менеджмента: Рабочая программа дисциплины для студентов, обучающихся по направлению 38.03.02 «Менеджмент», профиль «Финансовый менеджмент» (программа подготовки бакалавров). — М.: Финансовый университет, Департамент корпоративных финансов и корпоративного управления, 2017. – 34 с.

В рабочей программе дисциплины представлены цели и задачи дисциплины, тематический план изучения дисциплины, содержание тем дисциплины, учебно-методическое обеспечение.

Учебное издание

Солодов Александр Константинович

Лазарев Михаил Петрович

ОСНОВЫ ФИНАНСОВОГО РИСК-МЕНЕДЖМЕНТА

Рабочая программа дисциплины

Компьютерный набор, верстка: Солодов А.К.

Формат 60х90/16 Гарнитура *Times New Roman*

Усл. п.л. 2,6. Изд. № -2019.

© А.К. Солодов, Лазарев М.П., 2019

© Финансовый университет, 2019

Содержание

1. Наименование дисциплины	3
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине.....	3
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы.....	4
4. Объем дисциплины в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся (в семестре, в сессию)	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 семинаров и практических занятий.....	8
6. Перечень учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	9
6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы	9
6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю. ..	10
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	17
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	25
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	26
10. Методические указания для обучающихся, по освоению дисциплины	27
11.Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем	32
11.1. Комплект лицензионного программного обеспечения.	32
11.2. Современные базы данных и информационные справочные системы	32
11.3. Сертифицированные программные средства и аппаратные средства защиты информации	33
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.....	33

1. Наименование дисциплины

Основы финансового риск-менеджмента.

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 ¹	Результаты обучения (владения ² , умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
ПКН-11	Способность анализировать рыночные и специфические риски при решении задач управления организацией	1.Использует знания инструментария риск-менеджмент для выявления факторов риска внешней и внутренней среды организации и обоснования измерения риска. 2.Проводит идентификацию рисков по функциям и направлениям деятельности организации. 3. Использует механизмы выявления причин, условия возникновения рисков с использованием методов количественной и качественной оценки рисков.	Знать: методы прогноза ситуаций, содержащих признаки рыночных и специфических финансовых рисков. Уметь: анализировать ситуации, содержащие признаки рыночных и специфических финансовых рисков. Знать: виды рыночных и специфических финансовых рисков, формы и последствия их проявления Уметь: идентифицировать рыночные и специфические финансовые риски. Знать: условия возникновения финансовых рисков. Уметь: использовать механизм выявления финансовых и финансовых рисков с использованием методов количественной и качественной оценки рисков.
ПКП-3	Способность разрабатывать финансовую стратегию организации, долгосрочную и	1.Обладает навыками разработки финансовой стратегии и политики.	Знать: методы оценки результатов деятельности, прогнозирования финансового состояния и денежных потоков в условиях неопределенности;

¹ Заполняется при реализации актуализированных ОС ВО ФУ и ФГОС ВО3++

² Владения формулируются только при реализации ОС ВО ФУ первого поколения и ФГОС ВО 3+

	краткосрочную финансовую политику, а также принимать эффективные управленческие решения, обеспечивающие достижение стоящих перед организацией целей.	2.Использует современные методы и средства для принятия эффективных финансовых решений.	Уметь: диагностировать финансовые риски в хозяйственных операциях организации; определять уровни финансовых рисков с точки зрения вероятности их проявления и величины возможного ущерба; Знать: основные теоретическими и методологическими положениями современной теории финансовых рисков; Уметь: обрабатывать информацию и применять компьютерные технологии в сфере оценки уровней финансовых рисков.
ПКП-5	Способность реализовать инвестиционные решения, осуществлять формирование и управление портфелем финансовых и реальных активов организации в целях максимизации её стоимости.	1.Владеет методами оценки инвестиций и активов организации 2. Применяет современные методы и модели управления инвестициями в целях максимизации стоимости бизнеса	Знать: Стандарты оценки и современные инструменты риск-менеджмента. Уметь: использовать математические методы, ПЭВМ и соответствующее программное обеспечение для решения типовых задач оценки рисков. Знать: способы управления финансовыми рисками и инструменты нейтрализации финансовых рисков в организации; Уметь: осуществлять разработку финансовых стратегий организаций, различных организационно-правовых форм собственности с учетом рисков их хозяйственной деятельности.

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Основы финансового риск-менеджмента» относится к модулю профиля образовательной программы по направлению подготовки 38.03.02. «Менеджмент», профиль «Финансовый менеджмент».

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

Вид учебной работы по дисциплине	Направление подготовки: Менеджмент			
	Профиль: Финансовый менеджмент, очная форма обучения, 2018, 2019 год приема		Профиль: Финансовый менеджмент, заочная форма обучения, 2018, 2019 год приема	
	Часы:		Часы:	
	Всего:	Семестр 7	Всего:	Семестр 9,8
Общая трудоёмкость дисциплины	180	180	180	180
Контактная работа - Аудиторные занятия	66	66	16	16
<i>Лекции</i>	32	32	4	4
<i>Семинары, практические занятия</i>	34	34	12	12
Самостоятельная работа	114	114	164	164
Вид текущего контроля	Домашнее творческое задание	Домашнее творческое задание	Домашнее творческое задание	Домашнее творческое задание
Вид промежуточной аттестации	Экзамен	Экзамен	Экзамен	Экзамен

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. Содержание и классификация рисков

Понятие риска. Риск и неопределенность. Сущность и классификация рисков. Риски чистые и спекулятивные. Финансовые риски: сущность и классификация. Формы и последствия проявления финансовых рисков. Факторы финансовых рисков.

Тема 2. Методы оценки уровня финансовых рисков

Качественные методы оценки финансовых рисков: экспертный, комиссии, суда, Дельфи. Количественные методы оценки финансовых рисков: финансовых

коэффициентов, сравнительный, сценарный, анализ чувствительности, Монте-Карло, CAPM, дерева решений.

Тема 3. Методы управления финансовыми рисками

Активное и пассивное управление финансовыми рисками. Методы, снижающие вероятность проявления рисков. Методы, снижающие последствия ущерба от реализации риска.

Тема 4. Основные положения организации финансового риск-менеджмента

Принципы и функции финансового риск-менеджмента. Ключевые направления рискового вложения капитала крупнейших российских компаний. Особенности организации финансового риск-менеджмента в банках. Особенности организации финансового риск-менеджмента в венчурных компаниях (фондах).

5.2 Учебно-тематический план

Очная форма обучения

№ п/п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Трудоемкость в часах						Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Аудиторная работа				Самостоятельная работа	
			Общая, в т.ч.:	Лекции	Семинары, практические занятия	Занятия в интерактивных формах		
1.	Содержание и классификация рисков	40	10	6	8	3	14	Обсуждение темы с использованием интерактивных форм, тест
2.	Методы оценки уровня фин. рисков	50	23	10	10	4	40	Обсуждение темы и решение задач, тест
3.	Методы управления фин. рисками	54	23	10	10	4	40	Обсуждение темы и решение кейсов, тест
4.	Основные положения организации	40	10	6	8	3	20	Обсуждение темы, с использованием

	финансового риск- менеджмента							интерактивных форм, тест
	В целом по дисциплине	180	66	32	34	14	114	Согласно учебному плану: домашнее творческое задание
	Итого в %					21		

Заочная форма обучения

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Трудоемкость в часах						Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Аудиторная работа				Самостоятельная работа	
			Общая, в т.ч.:	Лекции	Семинары, практические занятия	Занятия в интерактивны х формах		
1.	Содержание и классификация рисков	40	2	0,5	2	1	10	Обсуждение темы, с использованием интерактивных форм
2.	Методы оценки уровня фин. рисков	50	6	2	4	2	60	Обсуждение темы и решение задач
3.	Методы управления фин. рисками	50	6	1	4	2	80	Обсуждение темы и решение кейсов
4.	Основные положения организации финансового риск-менеджмента	40	2	0,5	2	1	14	Обсуждение темы, с использованием интерактивных форм
	В целом по дисциплине	180	16	4	12	6	164	Согласно учебному плану: домашнее творческое задание
	Итого в %					38		

5.3. Содержание семинаров и практических занятий

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
Тема 1. Содержание и классификация рисков	Сущность и классификация рисков. Риск и неопределенность. Финансовые риски: неплатежеспособности (банкротства), ликвидности, финансовой устойчивости (структуры капитала), инфляционный, валютный, процентный, налоговый, кредитный. Формы и последствия проявления финансовых рисков. Зоны риска по последствиям его проявления. Внешние и внутренние факторы финансовых рисков. Рекомендуемые источники из раздела 8: 3,5,6; из раздела 9: 7,8,9,10,11.	Устный опрос, интерактивное исследование темы, решение тестовых заданий, групповая дискуссия.
Тема 2. Методы оценки уровня финансовых рисков	Международные и национальные стандарты оценки рисков. Принципы и подходы к оценке уровня рисков. Качественные методы оценки финансовых рисков: экспертный, комиссии, суда, Дельфи. Количественные методы оценки финансовых рисков: финансовых коэффициентов, сравнительный, сценарный, анализа чувствительности, Монте-Карло, САРМ, дерева решений. Взаимосвязь и место качественных и количественных методов оценки рисков в процессе анализа интегрированного риска компании. Рекомендуемые источники из раздела 8: 2,5,6; из раздела 9: 7,8,9,10,11.	Устный опрос, интерактивное исследование темы, решение тестовых заданий, групповая дискуссия.
Тема 3. Методы управления финансовыми рисками	Активное управление финансовыми рисками. Пассивное (адаптивное) управление финансовыми рисками. Методы, снижающие вероятность проявления рисков: сбор и анализ дополнительной информации, лимитирование, диверсификация. Методы, снижающие последствия ущерба от реализации риска: передача риска; страхование; самострахование (создание пулов); резервирование; хеджирование. Рекомендуемые источники из раздела 8: 2, 5,6; из раздела 9: 7,8,9,10,11	Устный опрос, интерактивное исследование темы, решение тестовых заданий, решение кейсов, групповая дискуссия.
Тема 4. Основные положения организации финансового риск-менеджмента	Роль и принципы организации финансового риск-менеджмента. Функции финансового риск менеджмента: защитная, стимулирующая, компенсирующая, социально-экономическая. Планирование управления рисками. Актуальные риски крупнейших российских компаний. Финансовый риск-менеджмент в банках: рекомендации Базельского комитета. Финансовый риск-менеджмент в страховых компаниях. Финансовый риск-менеджмент в венчурных компаниях (фондах).	Форма проведения занятий – устный опрос, интерактивное исследование темы, решение тестовых

	Рекомендуемые источники из раздела 8:1,2,4,5,6; из раздела 9: 7,8,9,10,11.	заданий, решение кейсов, деловая игра (групповая дискуссия).
--	--	--

6. Перечень учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

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

По данной дисциплине не предусматривается тем, полностью отведенных на самостоятельное освоение. Внеаудиторная работа, студентов, заключается в подготовке к семинарским и практическим занятиям, в т. ч. в интерактивной форме, а также в выполнении домашнего творческого задания студентами очной и заочной форм обучения.

Наименование разделов, тем входящих в дисциплину	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение обучающимися	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Понятие риска. Риск и неопределенность. Сущность и классификация рисков. Риски чистые и спекулятивные. Финансовые риски: сущность и классификация. Формы и последствия проявления финансовых рисков. Факторы финансовых рисков.	Формы и последствия проявления финансовых рисков. Факторы финансовых рисков	Изучение учебной литературы с целью подготовки к семинарским занятиям и выполнению контрольной работы
Качественные методы оценки финансовых рисков: экспертный, комиссии, суда, Дельфи. Количественные методы оценки финансовых рисков: финансовых коэффициентов, сравнительный, сценарный, анализа чувствительности, Монте-Карло, САРМ, дерева решений.	Количественные методы оценки финансовых рисков	Изучение ГОСТ и стандартов по оценке рисков, а также учебной литературы с целью подготовки к семинарским занятиям, решению задач и выполнению контрольной работы
Активное и пассивное управление финансовыми рисками. Методы, снижающие вероятность проявления рисков. Методы, снижающие последствия ущерба от реализации риска.	Методы, снижающие последствия ущерба от реализации риска	Изучение основной и дополнительной литературы, поиск примеров использования методов реальных условиях бизнеса.

Принципы и функции финансового риск-менеджмента. Ключевые направления рискового вложения капитала крупнейших российских компаний. Особенности организации финансового риск-менеджмента в банках. Особенности организации финансового риск-менеджмента в венчурных компаниях (фондах).	Особенности организации финансового риск-менеджмента в банках и в венчурных компаниях (фондах).	Изучение основной и дополнительной литературы
---	---	---

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

6.2.1. Домашнее творческое задание

Домашнее творческое задание выполняется в 4 этапа.

1. Этап. Получение у преподавателя кейса и закрепление за студентом его роли в описываемой в кейсе ситуации.
2. Решение задачи, поставленной в кейсе и оформление результатов в виде письменной работы
3. Отправка оформленных результатов на корпоративную почту преподавателя, ведущего семинар.
4. Защита на аудиторных занятиях результата решения кейса, применительно к своей роли в нем, в форме деловой игры.

Пример Задания (кейса)

Описание ситуации:

Петров несколько лет назад приобрел бизнес у Иванова, который в 90-е годы прошлого века открыл цех по производству инструмента и магазин по его продаже. Его бизнес быстро вырос и, Иванов стал владельцем сети магазинов в регионе. Петров, помимо продажи инструментов, стал продавать строительные материалы.

Петров доверил текущую деятельность исполнительному директору Сидорову. Однако, иногда, он приглашает внешних консультантов, которые оценивают работу менеджмента компании. Последний управленческий аудит, выявил следующие проблемы:

- низкую рентабельность собственного капитала компании *ROE*,
- спорную политику заимствования,
- неэффективное управление оборотным капиталом, что привело, в частности, к очень высоким коэффициентам ликвидности в последние годы.

Петров попросил Сидорова попытаться увеличить *ROE* хотя бы до среднего по рыночному сектору уровня и снизить удельный вес заимствований в структуре капитала компании. Петров считает, что уровень конкуренции повышается, а значит, возможно, снижение продаж, что приведет к проблемам с кредитами, если продолжать их брать в прежнем объеме. Вместе с тем Петров знает, что уровень заимствований у его компании ниже, чем у конкурентов, он настаивает на ликвидации всех долгосрочных заимствований в кратчайшие сроки.

Сидоров удивлен позицией хозяина, так как Петров по натуре азартный человек - посещает казино, где легко расстается с деньгами. Однако требования хозяина заставляют его задуматься, что возможно недовольство Петрова его менеджментом связано с тем, что, несмотря на удачный последний год, компания, по его расчетам, нуждается дополнительно в 48 тыс. руб. для поддержания текущих операций.

Рассудив так, Сидоров стал готовить прогноз потребности во внешних заимствованиях на следующий год. Год назад Сидоров уже провел такой анализ и убедился, что кредитная политика компании консервативна и, для сохранения конкурентоспособности, ее надо изменить. По его мнению, если убедить хозяина изменить кредитную политику не удастся, то в следующем году выручка от продажи будет составлять, по мнению Сидорова 29 648 тыс. рублей. Если продажи будут идти по-прежнему на условиях (2/10, до 30»), в кредит будет продаваться, примерно, 60% товара. При этом 50% будут оплачивать на 10-й день, 40% - на 30-й, а 10% будут оплачивать товар с опозданием - на 40-й день.

Сидоров собирается ужесточить контроль за запасами, а также снизить запасы медленно реализуемых активов и использовать поставщиков,

гарантирующих быстрый подвоз товара. Он предполагает, что коэффициент оборачиваемость запасов, рассчитанный по себестоимости, увеличится до 3,5.

Прогноз Сидорова по расчетам с поставщиками основан на том, что они стали предоставлять их компании более комфортные условия оплаты. Два года назад около 80% закупок компании оплачивались на 30-й день, т.е. большинство фирм не предлагало дисконта. Остальные 20% закупок были на условиях «2/10, до 30». Сейчас условия оплаты более привлекательны и 50% закупок осуществляется с дисконтом с оплатой на 10-й день (условия «2/10, до 30»). Сидоров надеется, что в следующем году уже 75% закупок будет осуществляться с дисконтом и лишь 15% - оплачиваться на 30-й день.

Сделанный прогноз укрепил мнение Сидорова, что надо поднять леверидж до отраслевых стандартов, но позиция хозяина пока не позволяет сделать это. Отмеченный Петровым высокий коэффициент ликвидности Сидоров не считает нужным менять, так как он является весомым аргументом для банка при получении кредита.

Менеджер по продажам, взглянув на отчетность, сказал, что компания купается в деньгах и, он не понимает, в чем проблема? Хозяин компании также не понимает, почему прибыльная компания может иметь проблемы с наличностью. Как это объяснить? Тогда Сидоров нашел некоторые средние показатели для компаний подобного бизнеса и ознакомил с ними Петрова. Он также рассчитал свои показатели.

Кто прав – Петров или Сидоров? Оцените их предложения с точки зрения их финансовой рискованности.

Информация для анализа

Таблица 1 Показатели активов и пассивов баланса

тыс. руб.

Статьи Актива баланса	Год			Статьи пассива баланса	Год		
	n	n+1	n+2		n	n+1	n+2
cash	749,4	623,64	553,68	SD(STL)	390,96	369,24	456,12
AR	346,8	465,48	919,2	AP	836,88	891,84	783,24
Inv(RM+WiP+G)	5578,8	5850,84	6622,2	WBP+DP+PTP	999,12	921,12	1149,6

CA	6675	6939,96	8095,08	CL	2226,96	2182,2	2388,96
FA	832,8	847,08	870,96	LTBL	760,2	698,64	673,92
				E(NW)	3869,04	4254,6	4762,8
				RE	651,6	651,6	1140,36
A	7507,8	7787,04	8966,04	A	7507,8	7787,04	8966,04

Таблица 2. Показатели, отчета о прибылях и убытках

тыс. руб.

Показатель	Год		
	n	n+1	n+2
Sale	24 979,32	25 382,88	28 040,04
Cogs	16 736,16	17 260,44	18 674,64
GP	8243,16	8122,44	9365,4
SC&A	7119,12	7183,44	8215,8
DA	166,56	169,44	174,24
EBIT	957,36	769,56	975,48

Таблица 3 Данные о денежном потоке и оборотном капитале

тыс. руб.

Показатель	Год	
	n	n+1
NP	496,08	385,56
DA	166,56	169,44
CF(NP+DA):	662,64	555
- WP+ PRM (wage payment+payment of raw materials)	244,32	413,76
- other payments	191,4	183,6
- DIV	0	0
FCF (CF-WP-PRM- other payments)	226,92	-42,36
AR	346,8	465,48
inventory	5578,8	5850,84
AP	836,88	891,84
other payables	999,12	921,12
NWC*	4089,6	4503,36

*) в данном случае чистый оборотный капитал рассчитывается как разность текущих активов и текущих обязательств.

В (n-1) году NWC был равен 3845,3 тыс. рублей.

Таблица 4 Показатели по рыночному сектору за 3 последних года

тыс. руб.

Показатель	Медианные значения*	Нижние/верхние четверти (quartiles)**
CR	2,1	1,5/3,1
QR	0,5	0,3/1,0
D/A	57	38/74
TIE	2,6	1,1/5,5

DSO (дней)	18	10/34
ITR	2,9	1,8/3,9
ROE (%)	11,9	1,7/18,2
ROA (%)	5,1	0,7/7,3
TAT (дней)	3,0	1,7/3,6
ROS	1,7	0,7/2,6

*) Среднее значение каждого показателя – это медианное значение, которое говорит о том, что половина компаний имеет значение показателя выше, а другая половина ниже приведенного в таблице.

**) Показатель находящийся в ячейке слева, говорит о том, что 25% компаний имеет значение показателя лучше; показатель справа говорит о том, что 25% компаний имеют показатель хуже медианного значения показателя.

Таблица 5 Показатели сценариев развития

Показатель	тыс. руб.			
	Сценарий 1-й	Сценарий 2-й	Сценарий 3-й	Наиболее вероятный сценарий
Sale(n+3) года (тыс. рублей)	30 408	29 648	30 408	29 648
NP/Sale	0,02	0,022	0,02	0,022
DSO, в днях	25	23	27	21

6.2.2. Домашнее творческое задание для студентов заочной формы обучения.

Домашнее творческое задание – контрольная работа выполняется на одну тему «Оценка эффективности финансового риск-менеджмента компании». Информационной основой работы является публичная отчетность компаний. Объект работы – реально действующая публичная компания выбирается студентом самостоятельно, по согласованию с преподавателем, ведущим лекционный курс.

Домашнее творческое задание представляет собой анализ эффективности управления финансовыми рисками коммерческих организаций, публикующих свою отчетность в средствах массовой информации и Интернете.

Цель задания (работы) состоит в развитии навыков студентов по сбору информации, ее анализу и формированию собственного взгляда на проблемы компаний, связанные с управлением финансовыми рисками.

Объект исследования студент может выбрать сам, согласовав его с преподавателем. Желательно, чтобы объекты исследования были

ориентированы на выполнение студентом выпускной квалификационной работы или курсовой работы по дисциплине «Финансовый менеджмент».

Оценка эффективности финансового риск менеджмента выбранного студентом объекта исследования должна проводиться на основании годовых отчетов компаний- объектов, как правило, за последние 3 года.

Студент должен показать, как повлияло управление финансовыми рисками компаний на их финансовое состояние, привести список рисков на начало анализируемого периода, описать их и дать оценку риск - менеджменту компании.

По согласованию с преподавателем, в связи с большим объемом информации в годовой отчетности по теме задания, могут быть выделены отдельные аспекты, подлежащие раскрытию в ходе работы.

6.2.3. Вопросы для защиты домашних творческих заданий

1. В каком отчетном документе содержатся данные о стоимости имущества компании.

2. В каком отчетном документе содержится информация о выручке компании и себестоимости выпускаемой компанией продукции.

3. Обязательно ли наличие в публичной отчетности компаний раздела, посвященного управлению рисками.

4. С помощью, каких показателей можно оценить риск операционной деятельности.

5. Какой риск можно оценить с помощью показателя структуры капитала.

6. Уровень каких рисков можно оценить с помощью показателя «эффект финансового рычага».

7. Как влияют друг на друга уровень риска и уровень доходности компании.

8. Назовите уровни риска компании по предполагаемому ущербу.

9. В чем сущность оценки риска методом V&R.

10. В чем сущность оценки рисков методом CAPM.

11. В чем сущность оценки рисков методом Блека-Шоулза.

12. Как можно охарактеризовать понятие «катастрофическое финансовое состояние».
13. Как можно охарактеризовать понятие «критическое финансовое состояние».
14. Как можно охарактеризовать понятие «нормальное финансовое состояние».
15. В чем различие риска ликвидности и риска платежеспособности.
16. В чем различие кредитного и процентного риска.
17. В чем различие системного и не системного риска.
18. Назовите задачи финансового риск-менеджмента компании.
19. Что означает понятие идентификация финансового риска.
20. В чем сущность метода диверсификации.
21. В чем сущность метода лимитирования.
22. В различие методов передачи риска и хеджирования.
23. Охарактеризуйте финансовое состояние объекта вашего творческого домашнего задания.
24. Охарактеризуйте положение объекта вашего творческого домашнего задания на отраслевом рынке (международном, российском).
25. Как изменилось финансовое состояние объекта вашего творческого домашнего задания за исследуемый период.
26. Назовите три основных риска объекта вашего творческого домашнего задания.
27. Какие методы оценки уровня рисков вы можете предложить для оценки трех основных рисков объектов вашего творческого домашнего задания.
28. Какие методы использует объект вашего творческого домашнего задания для оценки рисков.
29. Какой вид или направление деятельности объект вашего домашнего творческого задания считает наиболее рискованным.

30. Какую технологию управления наиболее существенным для компании риском реализовал объект вашего творческого домашнего задания.

31. Как повлиял наиболее существенный для компании риск на результаты финансово-хозяйственной деятельности компании.

Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости содержатся в соответствующих методических рекомендациях Департамента корпоративных финансов и корпоративного управления.

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

Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины.

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

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

Примерные вопросы к экзамену:

1. Экономическая сущность и классификация финансовых рисков.
2. Виды финансовых рисков.
3. Риск снижения финансовой устойчивости предприятия.
4. Риск неплатежеспособности предприятия.
5. Инфляционные и процентные риски.
6. Валютный, депозитный и кредитные риски.
7. Внешние и внутренние финансовые риски.
8. Группы рисков по характеру финансовых последствий.
9. Финансовые риски по возможности их прогнозирования.
10. Группы финансовых рисков по возможности их страхования.
11. Сущность, цели и задачи управления финансовыми рисками.

12. Этапы процесса управления финансовыми рисками предприятия.
13. Оценка уровня финансового риска по вероятности проявления.
14. Дифференциация методических подходов к учету фактора риска.
15. Экономико-статистические методы оценки финансовых рисков: уровень и дисперсия.
16. Экспертные методы оценки финансовых рисков.
17. Методический инструментарий оценки стоимости денежных средств с учетом фактора риска.
18. Принятие решений в условиях риска и неопределенности.
19. Применение критерия Вальда для принятия управленческих решений.
20. Использование критерия максимакса в процессе принятия решений.
21. Применение критерия максимина Гурвица в целях выработки и принятия оптимальных управленческих решений.
22. Использование критерия минимакса Сэвиджа при принятии управленческих решений по финансовым операциям.
23. Внутренние механизмы нейтрализации финансовых рисков: избежание и лимитирование рисков.
24. Хеджирование финансовых рисков.
25. Диверсификация и распределение финансовых рисков.
26. Резервирование и другие методы нейтрализации финансовых рисков.
27. Условия страхования финансовых рисков.
28. Формы страхования финансовых рисков.
29. Виды страхования финансовых рисков.
30. Методы оценки возможного банкротства предприятия.
31. Система анализа рисков финансовой деятельности предприятия
32. Система риск-менеджмента финансовой деятельности предприятия
33. Управление риском снижения финансовой устойчивости предприятия
34. Управление проектным риском предприятия
35. Управление венчурным риском организации

- 36.Цели и функции риск-менеджмента организации
- 37.Информационная база и общие принципы анализа финансовых рисков.
- 38.Методы нейтрализации рисков
- 39.Финансовый риск банкротства как основное проявление и финансовых рисков
- 40.Проявление финансовых рисков для фирм-производителей
- 41.Классификация банковских рисков
- 42.Субъекты инвестиционного риска
- 43.Финансовые риски на макроэкономическом уровне
- 44.Финансовые риски на микроэкономическом уровне.
- 45.Основные проявления финансовых рисков и их анализ.
- 46.Анализ чувствительности как метод оценки финансовых рисков.
- 47.Кредитные и процентные банковские риски
- 48.Риски банковских злоупотреблений.
- 49.Критерии количественной оценки финансовых рисков.
- 50.Систематические и несистематические финансовые риски.
- 51. Назовите основной принцип портфельного инвестирования.
- 52.Чем различаются «короткая» позиция при работе на спот-рынке и срочном рынке?
- 53.Что такое толерантность к риску?
- 54.В чем заключается экономическая целесообразность резервирования?
- 55.Раскройте сущность метода кумулятивного построения ставки дисконта.
- 56.Как рассчитывается VAR? Какова экономическая целесообразность его расчета?

7.4. Пример билета к экзамену

Экзаменационный билет № ...

Теоретический вопрос 1. Сущность подходов к оценке и управлению валютным риском (до 20 баллов).

Теоретический вопрос 2. Соответствия принципов управления финансовыми рисками практике бизнеса (до 20 баллов).

Практико-ориентированное задание (до 20 баллов)

Рассмотрев предложенную ниже ситуацию:

проведите идентификацию рисков,

постройте их иерархию по уровням опасности,

назовите методы и приведите формулы, с помощью которых можно оценить уровни рисков, предложите обоснованные способы нейтрализации 1-2 наиболее опасных видов и форм рисков.

Описание ситуации:

Петров владеет цехом по производству инструмента и магазином по его продаже. Текущую деятельность осуществляет директор Сидоров. Последний управленческий аудит, выявил следующие проблемы в работе Сидорова: низкая ROE, спорная политика заимствований, неэффективное управление оборотным капиталом, что привело, в частности, к очень высоким коэффициентам ликвидности в последние годы.

Петров попросил Сидорова увеличить ROE до среднего по рыночному сектору уровня и снизить удельный вес заимствований в структуре капитала компании. Петров считает, что уровень конкуренции повышается, а значит, возможно, снижение продаж, что приведет к проблемам с кредитами, если продолжать их брать в прежнем объеме. Он настаивает на ликвидации всех долгосрочных заимствований в кратчайшие сроки.

Послушав владельца, Сидоров стал готовить прогноз потребности в займах на следующий год. Ранее Сидоров проводил такой анализ и убедился, что кредитная политика компании консервативна и, для сохранения конкурентоспособности, ее надо изменить. Если продавать товар на прежних условиях (2/10, до 30»), то в кредит будет продаваться, примерно, 60% товара. При этом 50% будут оплачивать на 10-й день, 40% - на 30-й, а 10% будут оплачивать товар с опозданием - на 40-й день.

Сидоров собирается ужесточить контроль над запасами, снизить запасы медленно реализуемых активов и использовать поставщиков, гарантирующих быстрый подвоз товара. Он предполагает, что коэффициент оборачиваемость запасов (по себестоимости), увеличится до 3,5. Прогноз Сидорова по расчетам с поставщиками основан на том, что они стали предоставлять их компании более комфортные условия оплаты. Два года назад около 80% закупок компании оплачивались на 30-й день, т.е. большинство фирм не предлагало дисконта. Остальные 20% закупок были на условиях «2/10, до 30». Сейчас условия оплаты более привлекательны и 50% закупок осуществляется с дисконтом с оплатой на 10-й день (условия «2/10, до 30»). Сидоров надеется, что в следующем году уже 75% закупок будет осуществляться с дисконтом и лишь 15% - оплачиваться на 30-й день.

Прогноз укрепил мнение Сидорова, что надо поднять леверидж до отраслевых стандартов, но позиция хозяина пока не позволяет сделать это. Отмеченный Петровым высокий коэффициент ликвидности Сидоров не считает нужным менять, так как он является весомым аргументом для банка при получении кредита.

Примеры типовых заданий в разрезе компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины.

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Типовые задания
ПKN-11	Способность анализировать рыночные и специфические риски при решении задач управления организацией	1.Использует знания инструментария риск-менеджмент для выявления факторов риска внешней и внутренней среды организации и обоснования измерения риска.	Задание 1 Основные зоны риска предприятия характеризуют: неблагоприятный момент финансовых операций возможную величину потерь величину непредвиденного выигрыша распределение чистых и спекулятивных рисков лимиты резервирования Задание 2 Степень риска повышается при: неопределенности стабильности

			росте экономики стагнации высокой релевантности Задание 3 Кредитные риски характерны для деятельности: только лицензированных банков; любых банков и небанковских институтов; любых предприятий.
		2. Проводит идентификацию рисков по функциям и направлениям деятельности организации.	Задание 1. Если фирма рискует недополучить выручку на покрытие затрат, то она находится в области: критического риска повышенного риска минимального риска катастрофического риска риска ликвидности Задание 2. Риск ликвидности портфеля ценных бумаг: обусловлен возможностью потерь при реализации ценных бумаг из-за изменения их качества; эмитент долговых ценных бумаг не в состоянии выплачивать проценты по ним или основную сумму долга; риск неправильного выбора ценных бумаг для инвестирования. Задание 3. Эндогенные факторы риска формируют: микросреду функционирования организации макросреду функционирования организации.
		3. Использует механизмы выявления причин, условия возникновения рисков с использованием методов количественной и качественной оценки рисков.	Задание 1 Качественная интегральная оценка риска дается на этапе принятия решения реализации решения разработки решения идентификации риска оценке результата решения Задание 2. Наиболее опасной формой потерь от наступивших рисков выступают: дополнительные затраты; прямой ущерб; упущенная выгода. Задание 3. Коэффициент Бета есть: мера вклада индивидуальной ценной бумаги в суммарный риск рыночного портфеля;

			мера недиверсифицируемого компонента риска; отношение ковариации между доходом индивидуальной ценной бумаги и доходом рыночного портфеля к дисперсии рыночного портфеля.
ПКП-3	Способность разрабатывать финансовую стратегию организации, долгосрочную и краткосрочную финансовую политику, а также принимать эффективные управленческие решения, обеспечивающие достижение стоящих перед организацией целей.	1.Обладает навыками разработки финансовой стратегии и политики.	Задание 1 Портфель, оптимальный с точки зрения отдельного инвестора, определяется в первую очередь: уровнем дохода инвестора его отношением к риску его местом на рынке составом бумаг портфеля направлением инвестиций Задание 2. Наиболее распространенным вариантом стратегии управления финансовыми рисками предприятия выступает: высокорисковая стратегия; стратегия диверсификация рисков; стратегия минимизация рисков. Задание 3. Более крутой наклон линии рынка ценных бумаг говорит: о меньшей склонности к риску среднего инвестора в данной экономике; о большей склонности к риску среднего инвестора в данной экономике
		2.Использует современные методы и средства для принятия эффективных финансовых решений.	Задание 1 Назовите принцип, согласно которому в состав портфеля финансовых рисков должны включаться только те из них, которые поддаются нейтрализации в процессе управления, независимо от их объективной и субъективной природы: осознанность принятия рисков управляемость принимаемыми рисками сопоставимость уровня рисков с уровнем доходности проводимых операций сопоставимость уровня рисков с возможными потерями предприятия учет фактора времени в управлении рисками учет возможности передачи рисков Задание 2.

			Основные принципы управления рисками: нельзя рисковать больше, чем могут позволить заемные средства в отдельных случаях можно рисковать многим ради малого необходимо думать о последствиях риска. Задание 3. Модель оценки доходности финансовых активов позволяет: рассчитать фактическую доходность любой ценной бумаги; установить связь между риском и требуемой доходностью активов, входящих в хорошо диверсифицируемый портфель; оценить доходность актива и избежать риска
ПКП-5	Способность реализовать инвестиционные решения, осуществлять формирование и управление портфелем финансовых и реальных активов организации в целях максимизации её стоимости.	2. Владеет методами оценки инвестиций и активов организации	Задание 1 Инновационный риск – это риск: срыва сроков сдачи результатов научно-технических исследований того, что инновационный проект не будет реализован или окуплен утечки информации об используемых фирмой инновациях конкуренты противопоставят более эффективную инновацию ошибок в расчетах рентабельности инновации Задание 2. Основными методами управления кредитным риском являются: оценка финансового состояния заемщиков резервирование разграничение полномочий сотрудников Задание 3. Основными методами управления фондовым риском являются: оценка финансового состояния эмитента установление лимитов на эмитентов ценных бумаг установка лимитов на операции с ценными бумагами
		2. Применяет современные методы и модели управления инвестициями в целях	Задание 1 Управление риском – это: отказ от рискованного проекта комплекс мер, направленных на снижение вероятности реализации риска

		максимизации стоимости бизнеса	комплекс мер, направленных на компенсацию, снижение, перенесение, принятие риска или уход от него комплекс мероприятий, направленных на подготовку к реализации риска технология без рискованного ведения бизнеса Задание 2. Основным принципом управления фондовым портфелем предприятия является: диверсификация структуры портфеля; максимизация доходности портфеля; максимизация надежности портфеля. Задание 3. Наиболее распространенным методом компенсации потерь от наступивших финансовых рисков предприятия выступает: создание собственного финансового резерва; страхование финансовых рисков; использование заемных средств
--	--	--------------------------------	---

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

Нормативные правовые акты:

1. ГОСТ Р ИСО/МЕК 31010-2011 Российской Федерации/Менеджмент риска. Методы оценки риска/Официальное издание/Москва/Стандартинформ/ 2012
2. ГОСТ Р ИСО 31000—2010. Российской Федерации. Менеджмент риска. Принципы и руководство. /Официальное издание/Москва/Стандартинформ/ 2012
3. ГОСТ Р. 51897—. 2011/Руководство. ИСО 73:2009. Менеджмент риска. Термины и определения. /Официальное издание/Москва/Стандартинформ/ 2012

Основная литература:

- 4.Солодов А.К. Основы финансового риск-менеджмента : учебник и учебное пособие / А.К. Солодов; Финуниверситет. — Москва : Издание Александра К.

Солодова, 2018. – 286 с. – Электр. версия печатной публикации. -. – Доступ из ЭБ Финуниверситета. – URL:http://elib.fa.ru/fbook/solodov_64842.pdf (дата обращения: 27.08.2019). – Текст: электронный.

Дополнительная литература:

5.Лукасевич, И.Я. Финансовый менеджмент. В 2 ч. Ч. 1. Основные понятия, методы и концепции : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / И.Я. Лукасевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Юрайт, 2019. — 377 с. – Электр. версия печатной публикации. – Доступ из ЭБС Юрайт. — URL: <https://www.biblio-online.ru/book/finansovyy-menedzhment-v-2-ch-chast-1-osnovnye-ponyatiya-metody-i-konceptii-432014> (дата обращения: 27.08.2019). — Текст : электронный.

6.Лукасевич, И.Я. Финансовый менеджмент. В 2 ч. Ч. 2. Инвестиционная и финансовая политика фирмы : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / И.Я. Лукасевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Юрайт, 2019. — 304 с. – Электр. версия печатной публикации. – Доступ из ЭБС Юрайт. — URL: <https://www.biblio-online.ru/book/finansovyy-menedzhment-v-2-ch-chast-2-investicionnaya-i-finansovaya-politika-firmy-438662> (дата обращения: 27.08.2019). — Текст : электронный.

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

1. <http://www.finrisk.ru> – сайт «Управление финансовыми рисками – теория и практика»
2. 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. Программный комплекс для организации доступа к биржевым торговым системам в режиме онлайн Quik. [Официальный сайт]. URL: <http://www.quik.ru/> .

6. Информационная система Bloomberg [Официальный сайт]. URL: <http://www.bloomberg.com>.
7. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) <http://elib.fa.ru/> (<http://library.fa.ru/files/elibfa.pdf>)
8. Электронно-библиотечная система BOOK.RU <http://www.book.ru>
9. Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека ОНЛАЙН» <http://biblioclub.ru/>
10. Электронно-библиотечная система Znanium <http://www.znaniy.com>
11. Электронно-библиотечная система издательства «ЮРАЙТ» <https://www.biblio-online.ru/>
12. Научная электронная библиотека eLibrary.ru <http://elibrary.ru>

10. Методические указания для обучающихся, по освоению дисциплины

Рекомендации по выполнению домашних творческих заданий

Домашнее творческое задание выполняется с целью развития навыков студентов по сбору информации, ее анализу и формированию собственного взгляда на проблемы управления финансовыми рисками компаний, обязанных публиковать свою финансовую отчетность.

Объект исследования – публичную компанию, студент может выбрать сам, согласовав его с преподавателем. Желательно, чтобы объекты для выполнения домашнего творческого задания были ориентированы на выполнение студентом выпускной квалификационной работы или курсовой работы по избранной студентом специализации. Оценка эффективности финансового риск менеджмента выбранного студентом объекта исследования должна проводиться на основании годовых отчетов компаний- объектов за последние 3 года.

Студент должен показать, как повлияло управление финансовыми рисками компаний на их финансовое состояние, привести список рисков на начало анализируемого периода, описать их и дать оценку риск-менеджменту компании.

По согласованию с преподавателем, в годовой отчетности по теме домашнего творческого задания, могут быть выделены отдельные аспекты, подлежащие раскрытию в задании.

По итогам выполнения домашнего творческого задания студент должен подготовить выступление, сопровождающееся презентацией полученных результатов. Выступление рассчитано на 7 – 10 минут, 15- 20 слайдов. Должна быть отражена рассматриваемая проблема, основные задачи и полученные результаты.

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 докладов и 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.

Формы семинарских занятий, проводимых в интерактивной форме:

Предлагается две основных формы интерактивной работы: интерактивное исследование и дискуссия, которые дополняют друг друга.

1.Интерактивное исследование.

Интерактивное исследование предполагает следующий порядок проведения.

На первом этапе на обсуждение выносятся какой-либо вопрос. Или проблема или понятие. Например, как понимают риск современные люди.

Второй этап, который регламентирован во времени, например, 15 минут, состоит в том, что студенты должны найти в Интернете как можно больше различных взглядов на исследуемое понятие и зафиксировать их источники.

На третьем этапе, составляется общий перечень мнений, выявленных студентами в Интернете и разбивается на смысловые категории, т.е. классифицируется. Выявляется наибольшее предпочтение мнений, выявленных в Интернете.

Четвертый этап – дискуссия. В ходе, которой обсуждается соответствие понятия, которое было предложено преподавателем на лекции. Или в рекомендованной студентам основной литературе, по данной дисциплине. Тем

классификационными категориями, которые были выявлены студентами в сети Интернет. Вырабатывается общее мнение по данному вопросу или проблеме.

2. 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.

Методические рекомендации по выполнению различных форм самостоятельных домашних заданий

Самостоятельная работа студентов включает в себя выполнение различного рода заданий, которые ориентированы не только на самостоятельное освоение теоретического материала (например - отсутствуют лекции по программе), но и на более глубокое усвоение материала изучаемой дисциплины.

По каждой теме учебной дисциплины студентам предлагается перечень заданий для самостоятельной работы (см. Вопросы для подготовки к семинарским занятиям).

К выполнению заданий для самостоятельной работы предъявляются следующие требования: задания должны выполняться самостоятельно и представляться в установленный срок, а также соответствовать установленным требованиям по оформлению.

Студентам следует:

- руководствоваться графиком самостоятельной работы, определенным РПД;
- выполнять все плановые задания, выдаваемые преподавателем для самостоятельного выполнения, и разбирать на семинарах и консультациях неясные вопросы;
- использовать при подготовке нормативные документы Финансового университета, а именно, положений о реферате, эссе, контрольной работе, домашнем творческом задании, утвержденные приказом № 611/о от 01 апреля 2014 года, положения о расчетно-аналитической работе, утвержденного приказом № 2161/0 от 19 декабря 2013 года (см. сайт Финансового Университета: на главной странице раздел «Наш университет»; далее «Единая Правовая база Финуниверситета»; подраздел «Методическая работа» - «Приказы Финуниверситета»).

Большое значение при организации и выполнении самостоятельной работы студентом имеет уровень освоения ранее изучаемых дисциплин, а также владение навыками работы с аналитическим материалом, использования возможностей современных информационных ресурсов.

Не следует забывать, что самостоятельная работа дает возможность студенту подготовиться к занятиям и затем продемонстрировать свои знания на семинарских занятиях с тем, чтобы получить высокий балл оценки за работу. Это способствует получению более высокой итоговой оценки.

При подготовке к экзамену необходимо внимательно рассматривать, соответствующие теоретические и практические разделы дисциплины, фиксируя неясные моменты для их обсуждения на плановой консультации.

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. MS Windows (установленная версия).
2. MS Office 2010: MS Word, MS Excel, MS PowerPoint.
3. Антивирус ESET Endpoint Security.

11.2. Современные базы данных и информационные справочные системы

- 1 Справочная правовая систем КонсультантПлюс» www.consultant.ru
2. СПАРК - Система профессионального анализа рынков и компаний.
[//www.spark-interfax.ru](http://www.spark-interfax.ru)
3. Factiva — самая значительная база новостей в мире.
URL: <http://www.dowjones.com/factiva/int/russian.asp>.
4. Thomson Research. URL: <http://research.thomsonib.com/>.
5. База данных финансовой информации Amadeus Bureauvan Dijk
URL:<https://amadeus.bvdinfo.com/version2013617/home.serv?product=amadeusneo>.

6. Информационная система Bloomberg.
7. <http://www.valuer.ru/> - портал российских оценщиков
8. <http://www1.minfin.ru/ru/> - Официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации. Factiva — самая значительная база новостей в мире. [Официальный сайт]. URL: <http://www.dowjones.com/factiva/int/russian.asp>.

11.3. Сертифицированные программные средства и аппаратные средства защиты информации

Сертифицированные программные средства 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, финансовые калькуляторы, справочники, профессиональные программные продукты.