

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Логинова Людмила Федоровна  
Должность: Ректор  
Дата подписания: 19.05.2023 14:00:46  
Уникальный программный ключ:  
08d93e1a8bd7a2dfff432e734ab38e2a7ed6f238

Образовательное частное учреждение высшего образования  
**«ГУМАНИТАРНО-СОЦИАЛЬНЫЙ ИНСТИТУТ»**

УТВЕРЖДЕНО  
заседанием Ученого совета  
протокол № 7 от 28.06.2022 г.  
приказ ректора об утв. ОП ВО  
№ 01-03/69 П от 29.06.2022 г.  
Ректор \_\_\_\_\_ Д.Ф. Логинова



**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ**

**Б1.В.10 «Финансовый риск-менеджмент»**

Код и направление подготовки:

**38.03.02 «Менеджмент»**

Направленность (профиль):  
**«Финансовый менеджмент»**

**Красково - 2022**

Рабочая программа учебной дисциплины разработана на основе Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования (далее – ФГОС ВО) по программе подготовки 38.03.02 «Менеджмент».

Организация – разработчик: Образовательное частное учреждение высшего образования «Гуманитарно-социальный институт».

Разработчики:

К. Ф. Н., д.р.с.  
ученая степень, звание

  
подпись

Савченко Р.Р.  
ФИО


\_\_\_\_\_  
ученая степень, звание

\_\_\_\_\_  
подпись

\_\_\_\_\_  
ФИО

Рабочая программа учебной дисциплины утверждена на заседании кафедры «Управления и экономики» от 01.06.2022 г. протокол № 9

Заведующий кафедрой  
Д.э.н., профессор

  
подпись

Коновалов В.М.

## Наименование дисциплины – Финансовый риск менеджмент

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

**Цель и задачи** изучения дисциплины «Финансовый риск-менеджмент» сформировать теоретические и практические навыки по выявлению, оценке рисков и способов их снижения в процессах разработки и принятия управленческих решений; овладеть навыками применения основных методов снижения степени риска при принятии управленческих решений, связанных с инвестициями и финансами.

Дисциплина «Финансовый риск-менеджмент» в рамках воспитательной работы направлена на формирование у обучающихся исследовательского и критического мышления; развитие навыков высокой работоспособности и самоорганизации, гибкости, умение действовать самостоятельно, активно и ответственно, мобилизуя необходимые ресурсы, правильно оценивая смысл и последствия своих действий.

#### Планируемые результаты обучения

Процесс освоения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций:

**ПК- 2** Способен осуществлять анализ и прогнозирование финансового состояния, результатов деятельности и денежных потоков организации в условиях риска и неопределенности.

**ПК-4** Способен оценивать финансовые риски и применять современные методы и финансовые инструменты для их снижения и нейтрализации.

Подготовка по дисциплине реализуется на основе профессиональных стандартов: ПС 08.043 «Экономист предприятия», 08.018 «Специалист по управлению рисками».

### Матрица связи дисциплины Б1.В.10 «Финансовый риск-менеджмент» и компетенций, формируемых на основе изучения дисциплины, с временными этапами освоения ее содержания

Код и наименование компетенции выпускника	Код и наименование индикатора компетенции выпускника	Код индикатора компетенции выпускника	Код и наименование дескрипторов (планируемых результатов обучения выпускников)
ПК- 2 Способен осуществлять анализ и прогнозирование финансового состояния, результатов деятельности и денежных потоков организации в условиях риска и неопределенности	ПК-2.3 Использует основные методы оценки предпринимательских рисков в условиях неопределенности	ПК-2.3	ПК-2.3.1 <b>Знать:</b> объективную и субъективную природу риска; структурные характеристики риска, характеристики ситуации неопределенности;  ПК-2.3.2 <b>Уметь:</b> использовать международные стандарты риск-менеджмента для оценки своей профессиональной деятельности; применять на практике принципы и методы

			<p>оценки риска, разрабатывать программу управления рисками; использовать способы снижения риска в инвестиционных решениях в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации;</p> <p><b>ПК-2.3.3</b> <b>Владеть:</b> навыками применения основных методов снижения степени риска при принятии управленческих решений, связанных с инвестициями и финансами; навыками оценки ситуации неопределенности, определения природы риска, разработки и принятия управленческих решений с учетом структурных характеристик риска;</p>
<p><b>ПК-4</b> Способен оценивать финансовые риски и применять современные методы и финансовые инструменты для их снижения и нейтрализации</p>	<p><b>ПК-4.3</b> Предлагает обоснованные управленческие решения, направленные на снижение и устранение финансовых рисков</p>	<p><b>ПК-4.3</b></p>	<p><b>ПК-4.3.1</b> <b>Знать:</b> основные методы финансового риск-менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятий инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках</p> <p><b>ПК-4.3.2</b> <b>Уметь:</b> проводить анализ причинно-следственных связей при идентификации финансовых рисков; формулировать выводы и разрабатывать рекомендации по управлению финансовыми рисками;</p> <p><b>ПК-4.3.3</b> <b>Владеть:</b> теоретическими и практическими навыками по выявлению, оценке рисков и способов их снижения в</p>

			процессах разработки и принятия управленческих решений; разрабатывать план превентивных мероприятий, использовать результаты оценки степени риска для подготовки управленческих решений
--	--	--	--

## 2. Место учебной дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина из части, формируемая участниками образовательных отношений.

В структурной форме межпредметные связи изучаемой дисциплины указаны в соответствии с учебным планом образовательной программы по очной форме обучения.

Связь дисциплины «Финансовый риск-менеджмент» с предшествующими дисциплинами и сроки их изучения

<i>Код дисциплины</i>	<i>Дисциплины, предшествующие дисциплине «Финансовый риск-менеджмент»</i>	<i>Семестр</i>
Б1.В.09	Корпоративное финансовое планирование и бюджетирование	6
Б1.В.04	Социально-экономическое прогнозирование	6
Б1.В.05	Корпоративные финансы	5
Б1.В.03	Инвестиционный менеджмент	5
Б1.В.07	Финансовое право	6
Б1.В.02	Финансовый инструментарий	4

Связь дисциплины «Финансовый риск-менеджмент» со смежными дисциплинами, изучаемыми параллельно

<i>Код дисциплины</i>	<i>Дисциплины, изучаемые параллельно дисциплине «Финансовый риск-менеджмент»</i>	<i>Семестр</i>
Б1.В.12	Финансовый анализ	7
Б2.В.01(П)	Производственная практика: практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности	7

Связь дисциплины «Финансовый риск - менеджмент» с последующими дисциплинами и сроки их изучения

<i>Код дисциплины</i>	<i>Дисциплины, следующие за дисциплиной «Финансовый риск-менеджмент»</i>	<i>Семестр</i>
Б1.В.14	Практикум по финансовому менеджменту	8
Б2.О.03(П)	Производственная практика: преддипломная практика	8

**3. Объем дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу**

Виды учебной работы	Форма обучения	
	Очная	Очно-заочная
<b>Порядковый номер семестра</b>	7	9
Общая трудоемкость дисциплины всего (в з.е):	6	6
Контактная работа с преподавателем всего (в акад. часах), в том числе:	89	61
Занятия лекционного типа (лекции)	42	28
Занятия семинарского типа (практические занятия, семинары в том числе в форме практической подготовки)	42 (8)*	28 (8)*
Текущая аттестация	1	1
Консультации (предэкзаменационные)	2	2
Промежуточная аттестация	2	2
Самостоятельная работа всего (в акад. часах), в том числе:	127	155
Форма промежуточной аттестации:		
зачет/ дифференцированный зачет		
экзамен	Экзамен	Экзамен
Общая трудоемкость дисциплины (в акад. часах)	216	216

*\*Практические занятия частично проводятся в форме практической подготовки обучающихся при освоении программы учебной дисциплины, в условиях выполнения обучающимися определенных видов работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью и направленных на формирование, закрепление, развитие практических навыков и компетенций по профилю соответствующей образовательной программы.*

#### **4. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам)**

##### **4.1. Тематическое планирование**

#### **Раздел 1. Теоретические основы финансового риск-менеджмента**

##### **Тема 1. Сущность и принципы финансового риск-менеджмента**

Понятие риска. Риск и экономические решения. Виды рисков, с которыми сталкиваются домохозяйства, компании и правительства. Источники (факторы) и объекты рисков.

Управление риском: выявление, оценка, приемы управления рисками, реализация выбранных приемов и оценка результатов. Три схемы переноса риска: хеджирование, страхование, диверсификация. Перенос риска и экономическая эффективность. Институты управления риском. Совокупность рисков, как объект управления. Взаимосвязь финансовых и нефинансовых рисков. Основные виды финансовых рисков компаний и финансовых институтов. Сущность кредитного, фондового, валютного, и процентного риска.

##### **Тема 2. Основа методологии и стандартов риск-менеджмента**

Методические подходы, применяемые к классификации рисков. Принцип выбора метода классификации рисков для целей управления рисками. Классификации рисков в Стандартах управления рисками. Сущность и сравнительный анализ стандартов RMS, COSO-ERM, BASEL (II, III). Возможности использования методологии Базельского комитета по банковскому надзору. Структурные элементы Базель II. Реформы Базель II.

##### **Тема 3. Методы оценки и управления финансовыми рисками**

Риск как случайная величина. Функция распределения риска, ее основные свойства и характеристики. Понятие ожидаемых, непредвиденных, экстремальных и безнадежных потерь от рисков. Методы оценки ожидаемого (EaR) и непредвиденного риска (VaR) и границы их применения: исторический, параметрический и стохастический методы.

Проблема использования исторических данных для прогнозирования будущих финансовых рисков.

Понятие VaR и его структурные элементы: временной горизонт, глубина периодов расчета, доверительный интервал. Основные методы расчета VaR, их достоинства и недостатки: дельта-нормальный метод, метод исторического моделирования, метод Монте-Карло.

Отражение риска в показателях стоимости компании и проекта. Методы и модели определения ставки дисконтирования. Надежный денежный эквивалент и его связь с моделью формирования стоимости проекта. Отражение риска в финансовой отчетности компании. Стандарты МСФО о раскрытии и оценке рисков финансовых инструментов.

Базовые принципы покрытия рисков, функции собственного капитала. Классификация источников покрытия рисков. Понятие экономического капитала и риск-капитала и их применение в процессах планирования. Особенности управления рисками в изменчивой среде. Концепция стратегического менеджмента и адаптивного управления. Соотношение риск/доходность как индикатор моментов адаптации стратегии и ее проектов. Показатель RAROC и иные показатели для оценки результатов деятельности компании в координатах риск/ доходность, стоимость/риск. Управление рисками, направленное на причинность и на последствия реализации рисков.

Методы избежания риска (последовательность принятия управленческих решений: предварительный анализ операций, коллегиальные решения о проведении операций, контроль соблюдения процедур принятия решений).

Фундаментальный анализ и рейтинговые методы оценки рисков активов и проектов.

Внешние и внутренние рейтинги и границы их применения. Методы валидации рейтинговых методик. Методы снижения/ограничения риска (формирование покрытия и трансферт риска, диверсификация). Трансферт риска (страхование, хеджирование, распределение). Покрытие риска (формирование резервов на потери, распределение капитала под риски). Ограничение риска и диверсификация. Методы распределения риск-капитала компании для покрытия рисков. Стратегические (портфельные) и текущие (индивидуальные) лимиты. Установление лимитов на основе распределения риск-капитала.

#### **Тема 4. Основные элементы и структура системы финансового риск-менеджмента**

Основные элементы системы управления рисками. Цикл управления рисками. Концептуальный, стратегический и оперативный уровень управления рисками.

Политика управления рисками как концептуальная основа системы интегрированного риск-менеджмента. Основные элементы Политики управления рисками.

Стратегия управления рисками как обязательный элемент стратегии и бизнес-планов компании. Основные этапы разработки стратегии управления рисками компании. Понятие системы стратегических лимитов и ее структура.

Оперативное управление рисками компании и проекта. Связь процедур и процессов стратегического и оперативного управления рисками. Роль процедуры позиционирования (планирования денежного потока) в согласовании процессов стратегического и оперативного управления компанией и проектом.

Основные направления оперативного управления рисками: управление рисками контрагентов, управление позиционными рисками, управление операционными рисками, управление бизнес-рисками. Понятие операционных лимитов и их связь со стратегическими лимитами компании.

## **Раздел 2. Система финансового риск-менеджмента**

### **Тема 5. Управление кредитными рисками**

Виды кредитного риска и особенности управления ими. Эволюция подходов к оценке кредитного риска. Создание и оценка стратегии управления банковским кредитным риском

Организация процесса управления кредитным риском. Требования, предъявляемые к

системе управления банковским кредитным риском. Методы управления кредитными рисками.

Источники основных проблем с кредитами. Особенности управления отдельными сегментами кредитного портфеля. Качество кредитного портфеля. Рейтинговые методы оценки кредитоспособности клиента: кредитный рейтинг и его виды, шкала кредитный рейтингов международных рейтинговых агентств. Миграция рейтингов.

Системы внутреннего рейтингования.

Структурирование кредитов. Диверсификация кредитного портфеля. Страхование и хеджирование кредитного риска.

#### **Тема 6. Управление рыночными рисками**

Управление фондовым риском. Управление процентным риском. Управление валютным риском. Управление товарным риском. Позиционные лимиты и лимиты на VaR.

#### **Тема 7. Управление операционными рисками**

Понятие и категории операционного риска, его разновидности. Внутренние и внешние источники возникновения операционного риска.

Особенности управления операционным риском. Методы комплексной оценки сотрудников. Методы мотивации банковского персонала. Обучение и повышение квалификации банковского персонала. Рекомендации Базельского комитета в части оценки и создания резервов под операционные риски.

Методы расчета капитала под операционный риск: базовый, стандартизированный (в т.ч. альтернативный), усовершенствованные (продвинутые) методы.

Требования Базельского комитета к банкам при использовании усовершенствованных методов оценки операционного риска. Методы оценки операционного риска, в том числе экспертные оценки, составление скоринговых карт.

Источники возникновения операционного риска и виды операционных потерь: прямые, косвенные, потенциальные и упущенной прибыли (выгоды). Роль внутреннего аудита банка в системе управления операционным риском.

#### **4.2. Содержание занятий семинарского типа**

<b>№</b>	<b>Содержание семинаров</b>	<b>Виды семинаров</b>	<b>Текущий контроль</b>
<b>1.</b>	<b>Раздел 1. Теоретические основы финансового риск-менеджмента</b> <b>Тема 1. Сущность и принципы финансового риск-менеджмента</b> Понятие риска. Управление риском: выявление, оценка, приемы управления рисками, реализация выбранных приемов и оценка результатов. Три схемы переноса риска: хеджирование, страхование, диверсификация. Совокупность рисков, как объект управления.	- выполнение тестовых заданий; - решение задач; - выполнение реферата.	Индивидуальное и групповое собеседование.
<b>2.</b>	<b>Тема 2. Основа методологии и стандартов риск-менеджмента</b> Стандарты управления рисками. Сущность и сравнительные анализ стандартов RMS, COSO-ERM, BASEL (II, III).	- выполнение тестовых заданий; - решение задач; - выполнение реферата.	Индивидуальное и групповое собеседование.
<b>3.</b>	<b>Тема 3. Методы оценки и управления финансовыми рисками (2)*</b> Методы оценки финансовых рисков. Методы управления финансовыми рисками.	- выполнение тестовых заданий; - решение практических	Индивидуальное и групповое собеседование.



		задач	
4.	<p><b>Тема 4. Основные элементы и структура системы финансового риск-менеджмента</b></p> <p>Система управления финансовыми рисками. Политика управления рисками как концептуальная основа системы интегрированного риск-менеджмента.</p> <p>Стратегия управления рисками как обязательный элемент стратегии и бизнес-планов компании.</p> <p>Оперативное управление рисками компании и проекта.</p> <p>Основные направления оперативного управления рисками: управление рисками контрагентов, управление позиционными рисками, управление операционными рисками, управление бизнес-рисками. Понятие операционных лимитов и их связь со стратегическими лимитами компании.</p>	<p>- выполнение тестовых заданий;</p> <p>- решение задач;</p> <p>-выполнение реферата.</p>	Индивидуальное и групповое собеседование.
5.	<p><b>Раздел 2. Система финансового риск-менеджмента</b></p> <p><b>Тема 5. Управление кредитными рисками (2)*</b></p> <p>Управление кредитными рисками. Организация процесса управления кредитным риском.</p> <p>Методы управления кредитными рисками.</p> <p>Особенности управления отдельными сегментами кредитного портфеля.</p> <p>Рейтинговые методы оценки кредитоспособности клиента: кредитный рейтинг и его виды, шкала кредитный рейтингов международных рейтинговых агентств. Миграция рейтингов.</p> <p>Системы внутреннего рейтингования.</p> <p>Структурирование кредитов. Диверсификация кредитного портфеля. Страхование и хеджирование кредитного риска.</p>	<p>- выполнение тестовых заданий;</p> <p>- решение практических задач</p>	Индивидуальное и групповое собеседование.
6.	<p><b>Тема 6. Управление рыночными рисками (2)*</b></p> <p>Управление фондовым риском. Управление процентным риском. Управление валютным риском. Управление товарным риском. Позиционные лимиты и лимиты на VaR.</p>	<p>- выполнение тестовых заданий;</p> <p>- решение практических задач</p>	Индивидуальное и групповое собеседование.
7.	<p><b>Тема 7. Управление операционными рисками (2)*</b></p> <p>Управление операционными рисками.</p> <p>Понятие и категории операционного риска, его разновидности. Внутренние и внешние источники возникновения операционного риска.</p> <p>Особенности управления операционным риском.</p> <p>Методы расчета капитала под операционный риск: базовый, стандартизированный (в т.ч. альтернативный), усовершенствованные (продвинутые) методы.</p>	<p>- выполнение тестовых заданий;</p> <p>- решение практических задач</p>	Индивидуальное и групповое собеседование.

\*- реализуется в форме практической подготовки

### 4.3. Самостоятельная работа студента

№	Наименование темы дисциплины	Формы подготовки
1.	<p><b>Раздел 1. Теоретические основы финансового риск-менеджмента</b>  <b>Тема 1. Сущность и принципы финансового риск-менеджмента</b>            Совокупность рисков, как объект управления. Взаимосвязь финансовых и нефинансовых рисков.            Основные виды финансовых рисков компаний и финансовых институтов</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Работа с литературными источниками;</li> <li>- Подготовка рефератов.</li> <li>- Самостоятельная контрольная работа (в т.ч. в форме выполнения мини-тестов, не содержащих варианты ответов),</li> <li>- Самостоятельное решение задач.</li> </ul>
2.	<p><b>Тема 2. Основа методологии и стандартов риск-менеджмента</b>            Сравнительный анализ стандартов RMS, COSO-ERM, BASEL (II, III)</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Работа с литературными источниками;</li> <li>- Подготовка рефератов.</li> <li>- Самостоятельная контрольная работа (в т.ч. в форме выполнения мини-тестов, не содержащих варианты ответов),</li> <li>- Самостоятельное решение задач.</li> </ul>
3.	<p><b>Тема 3. Методы оценки и управления финансовыми рисками</b>            Отражение риска в финансовой отчетности компании. Стандарты МСФО о раскрытии и оценке рисков финансовых инструментов.            Понятие справедливой стоимости финансовых инструментов. Два способа представления стоимости финансовых инструментов в отчетности: амортизируемая стоимость и рыночная стоимость. Сильные и слабые стороны используемых подходов. Роль профессиональных суждений при выборе способа оценки справедливой стоимости финансового инструмента.            Трансферт риска (страхование, хеджирование, распределение).            Покрытие риска (формирование резервов на потери, распределение капитала под риски).            Ограничение риска и диверсификация. Методы распределения риск-капитала компании для покрытия рисков. Стратегические (портфельные) и текущие (индивидуальные) лимиты. Установление лимитов на основе распределения риск-капитала.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Работа с литературными источниками;</li> <li>- Подготовка рефератов.</li> <li>- Самостоятельная контрольная работа (в т.ч. в форме выполнения мини-тестов, не содержащих варианты ответов),</li> <li>- Самостоятельное решение задач.</li> </ul>
4.	<p><b>Тема 4. Основные элементы и структура системы финансового риск-</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Работа с литературными источниками;</li> <li>- Подготовка рефератов.</li> </ul>

	<p><b>менеджмента</b> Оперативное управление рисками компании и проекта. Связь процедур и процессов стратегического и оперативного управления рисками. Роль процедуры позиционирования (планирования денежного потока) в согласовании процессов стратегического и оперативного управления компанией и проектом.</p>	<p>- Самостоятельная контрольная работа (в т.ч. в форме выполнения мини-тестов, не содержащих варианты ответов), - Самостоятельное решение задач.</p>
5.	<p><b>Раздел 2. Система финансового риск-менеджмента</b> <b>Тема 5. Управление кредитными рисками</b> Особенности управления отдельными сегментами кредитного портфеля. Качество кредитного портфеля. Рейтинговые методы оценки кредитоспособности клиента: кредитный рейтинг и его виды, шкала кредитный рейтингов международных рейтинговых агентств. Миграция рейтингов.</p>	<p>- Работа с литературными источниками; - Подготовка рефератов. - Самостоятельная контрольная работа (в т.ч. в форме выполнения мини-тестов, не содержащих варианты ответов), - Самостоятельное решение задач.</p>
6.	<p><b>Тема 6. Управление рыночными рисками</b> Анализ состояния текущей рублевой и валютной позиции.</p>	<p>- Работа с литературными источниками; - Подготовка рефератов. - Самостоятельная контрольная работа (в т.ч. в форме выполнения мини-тестов, не содержащих варианты ответов), - Самостоятельное решение задач.</p>
7.	<p><b>Тема 7. Управление операционными рисками</b> Особенности управления операционным риском. Методы комплексной оценки сотрудников. Методы мотивации банковского персонала. Обучение и повышение квалификации банковского персонала. Рекомендации Базельского комитета в части оценки и создания резервов под операционные риски.</p>	<p>- Работа с литературными источниками; - Подготовка рефератов. - Самостоятельная контрольная работа (в т.ч. в форме выполнения мини-тестов, не содержащих варианты ответов), - Самостоятельное решение задач.</p>

**А) Реферат-** продукт самостоятельной работы студента, представляющий собой краткое изложение в письменном виде полученных результатов теоретического анализа определенной научной (учебно-исследовательской) темы, где автор раскрывает суть исследуемой проблемы, приводит различные точки зрения, а также собственные взгляды на нее.

**Примерные темы рефератов:**

1. Понятие и структурные характеристики риска
2. Классификация рисков предприятия конкретной отрасли
3. Типы рисков предприятия
4. Понятие и принципы риск-менеджмента
5. Цель, задачи и функции риск-менеджмента
6. Информационное обеспечение риск-менеджмента

7. Статистические способы оценки рисков
8. Экспертные методы оценки рисков
9. Аналитические методы оценки рисков
10. Типы потерь предприятия
11. Методы и причины уклонения от рисков
12. Методы локализации и лимитирования риска
13. Методы распределения/ диверсификации риска
14. Самострахование рисков
15. Страхование рисков
16. Хеджирование рисков
17. Природно-естественные риски и способы управления ими
18. Политические риски и способы управления ими
19. Транспортные риски и способы управления ими
20. Коммерческие риски и способы управления ими
21. Имущественные риски и способы управления ими
22. Производственные риски и способы управления ими
23. Финансовые риски и способы управления ими
24. Риски на товарном рынке на выбор
25. Организация риск-менеджмента на предприятии.
26. Функции риска в экономике.
27. Взаимосвязь неопределенности и риска.
28. Взаимосвязь риска и прибыли
29. Финансовая среда предпринимательства и её рисковые составляющие.
30. История развития теории рисков.
31. Характеристика финансовых рисков (по видам).
32. Финансовый риск-менеджмент как форма предпринимательства.
33. Проблема формирования рисковозного сознания.
34. Мотивация в системе управления рисками.
35. Различия в способах управления рисками.
36. Инновации в финансовом риск-менеджменте.

**Б) Тест-** это система стандартизированных простых и комплексных заданий, позволяющая автоматизировать процедуру измерения уровня знаний, умений и навыков обучающегося. (примерные тестовые задания см. в приложении 1).

**В) Практическое задание** – это средство, позволяющее оценить умение обучающегося излагать суть поставленной задачи, самостоятельно применять стандартные методы решения поставленной задачи с использованием имеющихся средств, проводить анализ полученного результата работы. (примерные индивидуальные задания см. в приложении 1).

#### 4.4. Распределение часов по темам и видам учебных занятий

Номер раздела, темы дисциплины	Компетенции	Контактная работа		Лекции		Практические занятия Семинары		Самост. работа студентов	
		ОФО	ОЗФО	ОФО	ОЗФО	ОФО	ОЗФО	ОФО	ОЗФО
ТЕМА 1.	ПК-2 ПК-4	12	8	6	4	6	4	18	22
ТЕМА 2.	ПК-2	12	8	6	4	6	4	18	22

	<b>ПК-4</b>								
<b>ТЕМА 3.</b>	<b>ПК-2 ПК-4</b>	12	8	6	4	6 (2)*	4 (2)*	18	22
<b>ТЕМА 4.</b>	<b>ПК-2 ПК-4</b>	12	8	6	4	6	4	18	22
<b>ТЕМА 5.</b>	<b>ПК-2 ПК-4</b>	12	8	6	4	6 (2)*	4 (2)*	18	22
<b>ТЕМА 6.</b>	<b>ПК-2 ПК-4</b>	12	8	6	4	6 (2)*	4 (2)*	18	22
<b>ТЕМА 7.</b>	<b>ПК-2 ПК-4</b>	12	8	6	4	6 (2)*	4 (2)*	19	23
Текущая аттестация	<b>ПК-2 ПК-4</b>	1							
Консультации (предэкзаменационные)	<b>ПК-2 ПК-4</b>	2							
Промежуточная аттестация	<b>ПК-2 ПК-4</b>	2							
<b>Всего:</b>		<b>89</b>	<b>61</b>	<b>42</b>	<b>28</b>	<b>42(8)*</b>	<b>28(8)*</b>	<b>127</b>	<b>155</b>

\*- реализуется в форме практической подготовки

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

Для правильной организации самостоятельной работы необходимо учитывать порядок изучения разделов курса, находящихся в строгой логической последовательности. Поэтому хорошее усвоение одной части дисциплины является предпосылкой для успешного перехода к следующей. Для лучшего запоминания материала целесообразно использовать индивидуальные особенности и разные виды памяти: зрительную, слуховую, ассоциативную. Успешному запоминанию способствует приведение ярких свидетельств и наглядных примеров. Учебный материал должен постоянно повторяться и закрепляться.

Подготовка к практическому (семинарскому) занятию начинается с тщательного ознакомления с условиями предстоящей работы, т. е. с обращения к вопросам семинарских занятий. Определившись с проблемой, следует обратиться к рекомендуемой литературе. При подготовке к практическому (семинарскому) занятию обязательно требуется изучение дополнительной литературы по теме занятия. Без использования нескольких источников информации невозможно проведение дискуссии на занятиях, обоснование собственной позиции, построение аргументации. Если обсуждаемый аспект носит дискуссионный характер, следует изучить существующие точки зрения и выбрать тот подход, который вам кажется наиболее верным. При этом следует учитывать необходимость обязательной аргументации собственной позиции. Во время практических занятий рекомендуется активно участвовать в обсуждении рассматриваемой темы, выступать с подготовленными заранее докладами и презентациями, принимать участие в выполнении практических заданий.

С целью обеспечения успешного обучения студент должен готовиться к лекции, поскольку она является важной формой организации учебного процесса: знакомит с новым учебным материалом; разъясняет учебные элементы, трудные для понимания; систематизирует учебный материал; ориентирует в учебном процессе.

Подготовка к лекции заключается в следующем:

- внимательно прочитайте материал предыдущей лекции;
- узнайте тему предстоящей лекции (по тематическому плану);
- ознакомьтесь с учебным материалом по учебным пособиям;
- постарайтесь уяснить место изучаемой темы в своей профессиональной подготовке;
- запишите возможные вопросы, которые вы зададите преподавателю на лекции.

Во время лекции рекомендуется составлять конспект, фиксирующий основные положения лекции и ключевые определения по пройденной теме.

К экзамену необходимо готовиться целенаправленно, регулярно, систематически и с первых дней обучения по дисциплине. Попытки освоить дисциплину в период зачётно-экзаменационной сессией, как правило, показывают не слишком хороший результат. В самом начале учебного курса студенту следует познакомиться со следующей учебно-методической документацией:

- программой дисциплины;
- перечнем знаний и умений, которыми студент должен овладеть;
- тематическими планами лекций, семинарских занятий;
- контрольными мероприятиями;
- учебными пособиями по дисциплине;
- перечнем вопросов к экзамену.

После этого у студента должно сформироваться четкое представление об объеме и характере знаний и умений, которыми надо будет овладеть по дисциплине. Систематическое выполнение учебной работы на лекциях, семинарских занятиях и в процессе самостоятельной работы позволит успешно освоить дисциплину и создать хорошую базу для сдачи экзамена.

Рекомендуемая тематика занятий максимально полно реализуется в контактной работе со студентами очной формы обучения. В случае реализации образовательной программы в заочной / очно-заочной форме трудоемкость дисциплины сохраняется, однако объем учебного материала в значительной части осваивается студентами в форме самостоятельной работы. При этом требования к ожидаемым образовательным результатам студентов по данной дисциплине не зависят от формы реализации образовательной программы.

В случае организации учебной работы с использованием дистанционных образовательных технологий занятия проводятся в электронной информационно-образовательной среде института.

## **5. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ**

### **5.1 Образовательные технологии**

В освоении учебной дисциплины «Финансовый риск-менеджмент» используются

следующие **традиционные образовательные технологии:**

- чтение информационных лекций с использованием доски и видеоматериалов;
- семинарские занятия;
- контрольные опросы;
- консультации;
- самостоятельная работа студентов с учебной литературой;
- тестирование по основным темам дисциплины (промежуточный контроль);
- решение практических задач;
- экзаменационная аттестация.

## **5.2. Использование информационных технологий:**

- технологии, основанные на использовании ЭИОС института (методические материалы по дисциплине, размещенные на сайте ГСИ);
- Интернет-технологии;
- компьютерные обучающие и контролирующие программы;
- информационные технологии, позволяющие увеличить эффективность преподавания (за счет усиления иллюстративности):
  - *лекция-визуализация* – иллюстративная форма проведения информационных и проблемных лекций;
  - *семинар-презентация* – использование студентами на семинарах специализированных программных средств.

## **5.3. Активные и интерактивные методы и формы обучения**

Из перечня видов: («мозговой штурм», анализ проблемных ситуаций, анализ конкретных ситуаций, инциденты, имитация коллективной профессиональной деятельности, творческая работа, связанная с самопознанием и освоением дисциплины, деловая игра, круглый стол, диспут, дискуссия, мини-конференция и др.) используются следующие:

- «мозговой штурм»;
- подготовка реферата;
- тестирование;
- выполнение индивидуальных заданий (решение задач).

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

Контроль качества освоения дисциплины включает в себя текущий контроль успеваемости и промежуточную аттестацию обучающихся. Промежуточная аттестация обучающихся по дисциплине проводится в форме экзамена.

Конкретный перечень типовых контрольных заданий и иных материалов для оценки результатов освоения дисциплины, а также описание показателей и критериев оценивания компетенций приведен в фонде оценочных средств по дисциплине.

### **6.1. Формы текущего контроля**

- выполнение тестовых заданий;

- мониторинг результатов семинарских занятий;
- проверка выполнения индивидуальных работ (решение задач);
- выполнение реферата.

## 6.2. Тестовые задания:

См. приложение – «Банк тестов»

## 6.3. Форма промежуточного контроля по дисциплине – экзамен.

Вопросы к экзамену:

1. Понятие риска. Риск и экономические решения.
2. Виды рисков, с которыми сталкиваются домохозяйства, компании и правительства.
3. Источники (факторы) и объекты рисков.
4. Управление риском: выявление, оценка, приемы управления рисками, реализация выбранных приемов и оценка результатов.
5. Три схемы переноса риска: хеджирование, страхование, диверсификация.
6. Перенос риска и экономическая эффективность.
7. Институты управления риском.
8. Взаимосвязь финансовых и нефинансовых рисков.
9. Основные виды финансовых рисков компаний и финансовых институтов.
10. Сущность кредитного риска.
11. Сущность фондового риска
12. Сущность валютного рынка
13. Сущность процентного риска.
14. Классификации рисков (методические подходы применяемые к классификации рисков)
15. Принцип выбора метода классификации рисков для целей управления рисками.
16. Классификации рисков в Стандартах управления рисками.
17. Сущность и сравнительный анализ стандартов RMS, COSO-ERM, BASEL (II, III).
18. Основные возможности использования методологии Базельского комитета по банковскому надзору.
19. Перечислить структурные элементы Базель II. Реформы Базель II.
20. Функция распределения риска, ее основные свойства и характеристики.
21. Понятие ожидаемых, непредвиденных, экстремальных и безнадёжных потерь от рисков.
22. Методы оценки ожидаемого (EaR) и непредвиденного риска (VaR) и границы их применения: исторический, параметрический и стохастический методы.
23. Понятие VaR и его структурные элементы: временной горизонт, глубина периодов расчета, доверительный интервал.
24. Основные методы расчета VaR, их достоинства и недостатки: дельта-нормальный метод, метод исторического моделирования, метод Монте-Карло.
25. Стандарты МСФО о раскрытии и оценке рисков финансовых инструментов.
26. Базовые принципы покрытия рисков, функции собственного капитала. Классификация источников покрытия рисков.
27. Понятие экономического капитала и риск-капитала и их применение в процессах планирования.
28. Особенности управления рисками в изменчивой среде.
29. Концепция стратегического менеджмента и адаптивного управления.



30. Показатель RAROC и иные показатели для оценки результатов деятельности компании в координатах риск/ доходность, стоимость/риск. Управление рисками, направленное на причинность и на последствия реализации рисков.
31. Основные методы избежания риска (последовательность принятия управленческих решений: предварительный анализ операций, коллегиальные решения о проведении операций, контроль соблюдения процедур принятия решений).
32. Фундаментальный анализ и рейтинговые методы оценки рисков активов и проектов.
33. Внешние и внутренние рейтинги и границы их применения.
34. Методы валидации рейтинговых методик.
35. Методы снижения/ограничения риска (формирование покрытия и трансферт риска, диверсификация).
36. Трансферт риска (страхование, хеджирование, распределение).
37. Покрытие риска (формирование резервов на потери, распределение капитала под риски). Ограничение риска и диверсификация.
38. Методы распределения риск-капитала компании для покрытия рисков.
39. Стратегические (портфельные) и текущие (индивидуальные) лимиты.
40. Установление лимитов на основе распределения риск-капитала.
41. Основные элементы системы управления рисками. Цикл управления рисками. Концептуальный, стратегический и оперативный уровень управления рисками.
42. Политика управления рисками как концептуальная основа системы интегрированного риск-менеджмента. Основные элементы Политики управления рисками.
43. Стратегия управления рисками как обязательный элемент стратегии и бизнес-планов компании. Основные этапы разработки стратегии управления рисками компании. Понятие системы стратегических лимитов и ее структура.
44. Оперативное управление рисками компании и проекта.
45. Основные направления оперативного управления рисками: управление рисками контрагентов, управление позиционными рисками, управление операционными рисками, управление бизнес-рисками.
46. Понятие операционных лимитов и их связь со стратегическими лимитами компании.
47. Качество кредитного портфеля.
48. Рейтинговые методы оценки кредитоспособности клиента: кредитный рейтинг и его виды, шкала кредитный рейтингов международных рейтинговых агентств.
49. Миграция рейтингов.
50. Системы внутреннего рейтингования.
51. Структурирование кредитов.
52. Диверсификация кредитного портфеля.
53. Страхование и хеджирование кредитного риска.
54. Управление фондовым риском.
55. Управление процентным риском.
56. Управление валютным риском.
57. Управление товарным риском.
58. Позиционные лимиты и лимиты на VaR.
59. Понятие и категории операционного риска, его разновидности.
60. Внутренние и внешние источники возникновения операционного риска.
61. Особенности управления операционным риском.
62. Методы расчета капитала под операционный риск: базовый, стандартизированный (в т.ч. альтернативный), усовершенствованные (продвинутые) методы.

63. Основные требования Базельского комитета к банкам при использовании усовершенствованных методов оценки операционного риска.
64. Методы оценки операционного риска, в том числе экспертные оценки, составление скоринговых карт.
65. Источники возникновения операционного риска и виды операционных потерь: прямые, косвенные, потенциальные и упущенной прибыли (выгоды).
66. Роль внутреннего аудита банка в системе управления операционным риском.

## **7. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ**

### **7.1. Рекомендуемая литература**

#### **Основная литература**

Григорьева, Т. И. Финансовый анализ для менеджеров: оценка, прогноз : учебник для вузов / Т. И. Григорьева. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 486 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-02323-7. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/488588>

Пименов, Н. А. Управление финансовыми рисками в системе экономической безопасности : учебник и практикум для вузов / Н. А. Пименов. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 326 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-04539-0. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/489025>

Финансовый менеджмент : учебник для академического бакалавриата / Г. Б. Поляк [и др.] ; ответственный редактор Г. Б. Поляк. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 456 с. — (Авторский учебник). — ISBN 978-5-9916-4395-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/507804>

#### **Дополнительная литература**

Касьяненко, Т. Г. Анализ и оценка рисков в бизнесе : учебник и практикум для вузов / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 381 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-00375-8. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/489052>

Управление финансовыми рисками : учебник и практикум для вузов / И. П. Хоминич [и др.] ; под редакцией И. П. Хоминич. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 569 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-13380-6. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/489981>

Управление финансовыми рисками. Практикум : учебное пособие для вузов / И. П. Хоминич [и др.] ; под редакцией И. П. Хоминич. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 129 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-13920-4. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/497605>

#### ***Периодическая литература (библиотека ГСИ)***

1. Гуманитарные науки и образование
2. Информатизация и связь.
3. Проблемы управления.
4. Российский журнал менеджмента.

## 7.2. Электронные образовательные и информационные ресурсы

1. Электронно-библиотечная система «IPRBOOKS» - <https://iprbookshop.ru>
2. Электронно-библиотечная система «ЮРАЙТ» - <https://urait.ru/>
3. Научная электронная библиотека «eLIBRARY.RU» - <https://www.elibrary.ru>

## 7.3. Профессиональные базы данных и информационные справочные системы

### Информационно-справочные системы

1. «Система КонсультантПлюс» – компьютерная справочная правовая система - <http://www.consultant.ru/>
2. «Гарант» – справочно-правовая система по законодательству Российской Федерации - <http://www.garant.ru/>
3. Единое окно доступа к образовательным ресурсам. - <http://window.edu.ru/>
4. Национальная информационно-аналитическая система Российский индекс научного цитирования (РИНЦ). - <https://www.elibrary.ru>
5. Федеральный портал «Российское образование» - <http://www.edu.ru/>

### Профессиональные базы данных

1. Открытый портал информационных ресурсов (научных статей, сборников работ и монографий по различным направлениям психологии) <http://psyjournals.ru/>
2. Научная электронная библиотека eLibrary.ru - Российский индекс научного цитирования (РИНЦ)
3. Открытый портал информационных ресурсов (научных статей, сборников работ и монографий по различным направлениям наук) [https://elibrary.ru/project\\_risc.asp](https://elibrary.ru/project_risc.asp)
4. Сайт научного журнала «Культурно-историческая психология" Международное научное издание для психологов, дефектологов, антропологов. Электронная версия журнала находится в свободном доступе. <https://psyjournals.ru/kip/>
5. База данных научных журналов на русском и английском языке ScienceDirect
6. Открытый доступ к метаданным научных статей по различным направлениям наук поиск рецензируемых журналов, статей, глав книг и контента открытого доступа <http://www.sciencedirect.com/>
7. Информационный центр «Библиотека имени К. Д. Ушинского» РАО Научная педагогическая библиотека <http://gnpbu.ru/>
8. Федеральный портал «Российское образование» <http://www.edu.ru/>
9. Бесплатная электронная библиотека онлайн «Единое окно доступа к образовательным ресурсам» <http://window.edu.ru/>
10. Единая коллекция цифровых образовательных ресурсов Научно-практические и методические материалы <http://school-collection.edu.ru/>
11. Единый реестр российских программ для электронных вычислительных машин и баз данных, в том числе свободно распространяемых, доступен по ссылке Reestr-Minsvyaz.ru
12. Сайт, посвященный SQL, программированию, базам данных, разработке информационных систем <https://www.sql.ru/>
13. На сайте проекта OpenNet размещается информация о Unix системах и открытых технологиях для администраторов, программистов и пользователей <http://www.opennet.ru/>
14. Библиотека программиста <https://proglib.io>
15. Сообщество IT-Специалистов <https://habr.com/ru/>

16. Сеть разработчиков Microsoft <https://msdn.microsoft.com/ru-ru/>  
17. Сборник статей по информационной безопасности <http://www.iso27000.ru/chitalnyi-zai>

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

1. Министерство образования и науки Российской Федерации. 100% доступ - <http://минобрнауки.рф/>
2. Федеральная служба по надзору в сфере образования и науки. 100% доступ - <http://obrnadzor.gov.ru/>
3. Федеральный портал «Российское образование». 100% доступ - <http://www.edu.ru/>
5. Федеральный центр информационно-образовательных ресурсов. 100% доступ - <http://fcior.edu.ru/>
6. Электронно-библиотечная система, содержащая полнотекстовые учебники, учебные пособия, монографии и журналы в электронном виде 5100 изданий открытого доступа. 100% доступ - <http://bibliorossica.com/>
7. Федеральная служба государственной статистики. 100% доступ - <http://www.gks.ru>

**8. Программное обеспечение, используемое при осуществлении образовательного процесса по дисциплине**

Операционная система Windows 10,  
Microsoft office (Word, Excel, PowerPoint, Outlook, Publisher)  
Антивирус Windows Defender (входит в состав операционной системы Microsoft Windows)

**Программное обеспечение отечественного производства**

INDIGO  
Яндекс.Браузер

**Свободно распространяемое программное обеспечение**

Adobe Reader для Windows  
Архиватор HaoZip

**9. Материально-техническое обеспечение, необходимое для осуществления образовательного процесса по дисциплине**

Для проведения учебных занятий используются учебные аудитории, оснащенные оборудованием и техническими средствами обучения: специализированной мебелью, отвечающей всем установленным нормам и требованиям; ПК, мультимедийным оборудованием, интерактивной доской, переносной аудио и видеоаппаратурой, телевизором.

Для самостоятельной работы обучающихся используются помещения, оснащенные компьютерной техникой: персональные компьютеры с доступом к сети Интернет и ЭИОС института, принтером; специализированной мебелью, отвечающей всем установленным нормам и требованиям.

Для обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья институтом могут быть представлены специализированные средства обучения, в том числе технические средства коллективного и индивидуального пользования.

**10. Методические рекомендации по обучению лиц с ограниченными возможностями здоровья**

Профессорско-педагогический состав знакомится с психолого-физиологическими особенностями обучающихся инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья,

индивидуальными программами реабилитации инвалидов (при наличии). При необходимости осуществляется дополнительная поддержка преподавания тьюторами, психологами, социальными работниками, прошедшими подготовку ассистентами.

В соответствии с методическими рекомендациями Минобрнауки РФ (утв. 8 апреля 2014 г. N АК-44/05вн) в курсе предполагается использовать социально-активные и рефлексивные методы обучения, технологии социокультурной реабилитации с целью оказания помощи в установлении полноценных межличностных отношений с другими студентами, создании комфортного психологического климата в студенческой группе. Подбор и разработка учебных материалов производится с учетом предоставления материала в различных формах: аудиальной, визуальной, с использованием специальных технических средств и информационных систем.

Освоение дисциплины лицами с ОВЗ осуществляется с использованием средств обучения общего и специального назначения (персонального и коллективного использования). Материально-техническое обеспечение предусматривает приспособление аудиторий к нуждам лиц с ОВЗ.

Форма проведения аттестации для студентов-инвалидов устанавливается с учетом индивидуальных психофизических особенностей. Для студентов с ОВЗ предусматривается доступная форма предоставления заданий оценочных средств, а именно:

- в печатной или электронной форме (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);
- в печатной форме или электронной форме с увеличенным шрифтом и контрастностью (для лиц с нарушениями слуха, речи, зрения);
- методом чтения ассистентом задания вслух (для лиц с нарушениями зрения).

Студентам с инвалидностью увеличивается время на подготовку ответов на контрольные вопросы. Для таких студентов предусматривается доступная форма предоставления ответов на задания, а именно:

- письменно на бумаге или набором ответов на компьютере (для лиц с нарушениями слуха, речи);
- выбором ответа из возможных вариантов с использованием услуг ассистента (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);
- устно (для лиц с нарушениями зрения, опорно-двигательного аппарата).

При необходимости для обучающихся с инвалидностью процедура оценивания результатов обучения может проводиться в несколько этапов.

*Примерные тестовые задания:*

**1. Риск как экономическая категория – это:**

- а) потенциальная возможность наступления совокупности событий, вызывающих определенный материальный ущерб или недополучение дохода по сравнению с вариантом, рассчитанным на рациональное использование ресурсов в данном виде деятельности;
- б) вероятность возможной нежелательной потери чего-либо при плохом стечении обстоятельств;
- в) неопределенность в отношении возможных потерь на пути к цели;
- г) правильные ответы а) и б);
- д) правильные ответы а) и в);
- е) правильные ответы а), б) и в).

**2. Потенциальная угроза возникновения ущерба или другой формы реализации риска, обусловленная спецификой объекта, особенностями ситуации и природой указанного ущерба, - это:**

- а) подверженность риску;
- б) уязвимость;
- в) опасность;
- г) взаимодействие с другими рисками.

**3. Риски потерь, связанные с неудачной реализацией венчурных проектов, это:**

- а) структурные риски;
- б) кредитные риски;
- в) транспортные риски;
- г) инновационные риски.

**4. Метод управления рисками, предполагающий отказ от рискового события, - это:**

- а) упразднение риска;
- б) поглощение (удержание риска);
- в) сокращение риска;
- г) передача риска.

**5. Поглощение риска, как метод управления, предполагает:**

- а) отказ от совершения рискового события;
- б) признание ущерба и отказ от минимизации риска;
- в) совершение действий, способствующих уменьшению неблагоприятных последствий;
- г) совершение совокупности мер, позволяющих переложить ответственность за снижение возможности возникновения неблагоприятных событий и возмещение связанного с ними ущерба на другого субъекта.

**6. Определите для приведенных рисков возможные причины их возникновения**

А) Кража	1) Социально-общественная среда
Б) Землетрясение	2) Природные явления
В) Остановка технического оборудования	3) Техническая среда
Г) Несчастный случай	
Д) Упущенная выгода	

**7. Укажите характеристику риска**

А) Град	1) Экзогенный
Б) Дефляция	2) Эндогенный
В) Процентный	
Г) Банкротства	
Д) Экологический	

### 8. Укажите характеристику риска

А) Экологический	1) Чистый
Б) Инвестиционный	2) Спекулятивный
В) Природно-естественный	
Г) Кредитный	
Д) Политический	
Е) Транспортный	
Ж) Политический	
З) Транспортный	

### 9. Упорядочите этапы управления риском:

А) Оценка риска	
Б) Анализ объекта риска	
В) Принятие решения	
Г) Непосредственное воздействие на риск	
Д) Выявление риска	
Е) Выбор методов воздействия на риск	
Ж) Контроль и корректировка результатов процесса управления	

### 10. Упорядочить процесс получения страховой выплаты.

А) Страховая выплата	
Б) Страховое событие	
В) Страховой случай	
Г) Рисковое обстоятельство	
Д) Ущерб	
Е) Оценка стоимости риска	
Ж) Оценка убытка	
З) Ситуация риска	

### 11. 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.

### 12. 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.

### 13. К финансовым рискам относят:

- а) рыночный риск;

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

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

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

**15. 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.

**16. Риски, которые несут всегда потери:**

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

**17. Рисковое вложение капитала – это:**

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

**18. Чем характеризуются спекулятивные риски?**

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

**19. Сокращение вероятности и объема потерь означает:**

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

**20. Принять разумное решение путем сопоставления коэффициента вариации и дисперсии :**

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

**21. Проранжируйте по мере увеличения степени риска:**

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



**22. Каково предельное значение катастрофического риска:**

- а) 0,1;
- б) 0,5;
- в) 0,25;
- г) 0,85.

**23. Процессом распределения инвестированных средств между различными объектами вложения, которые непосредственно не связаны между собой, является:**

- а) страхование;
- б) резервирование;
- в) диверсификация;
- г) лимитирование.

**24. Чем меньше коэффициент вариации, тем ... величина относительного риска:**

- а) больше;
- б) меньше.

**25. Чем больше коэффициент вариации, тем:**

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

**26. В зоне допустимого риска предприниматель может потерять:**

- а) чистую прибыль
- б) расчетную прибыль
- в) расчетную выручку

**27. Специфические формы страхования операций с ценными бумагами:**

- а) хеджирование;
- б) применение финансовых деривативов;
- в) листинг;
- г) форфейтинг.

**28. Показатель, показывающий ожидаемый уровень дохода:**

- а) среднеквадратическое отклонение;
- б) дисперсия;
- в) математическое ожидание;
- г) коэффициент вариации;
- д) коэффициент риска.

**29. Показатели, которые служат мерой риска:**

- а) среднеквадратическое отклонение;
- б) дисперсия;
- в) математическое ожидание;
- г) коэффициент вариации;
- д) коэффициент риска.

**30. Оцените уровень риска, если коэффициент вариации равен 12%:**

- а) слабый;
- б) умеренный;
- в) высокий.

**31. Значение, которое может иметь коэффициент бета:**

- а) положительное;
- б) отрицательное.

**32. Бета-коэффициент акций фирмы А составляет 1,5. Это значит, что акции фирмы А:**

- а) более рискованы, чем в целом рынок;
- б) менее рискованы, чем в целом рынок;
- в) взаимосвязь рисков данной акции и среднего по рынку неизвестна.

**33. Какой актив наименее рискован, если бета составляет:**

- а) 0,2;
- б) 1,2;
- в) 1,0.

**34. Объем собственных средств составляет 100тыс.руб, расчетная сумма убытка от операции 9 тыс.руб., максимальная сумма убытка 10тыс.руб. Определите степень риска, ведущего к банкротству:**

- а) 0,09;
- б) 0,10;
- в) 0,19;
- г) 9 т. руб.

**35. Определить волатильность финансового актива, если трендовое изменение цены 4 руб, изменение цены за интервал 10руб.:**

- а) 14;
- б) 40;
- в) 6;
- г) 7,5.

**36. Волатильность можно характеризовать как:**

- а) среднеквадратическое отклонение;
- б) математическое ожидание;
- в) бета-коэффициент.

**37. VaR дает оценку величине, соответствующей:**

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

**38. 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%.

**39. Какой из методов оценки устойчивости и эффективности проекта в условиях неопределенности и риска является более точным и трудоемким:**

- а) расчет уровней безубыточности;
- б) метод вариации параметров;
- в) укрупненная оценка устойчивости;

г) оценка ожидаемого эффекта проекта с учетом количественных характеристик неопределенности.

**40. При расчете уровня безубыточности в рамках оценки эффективности управленческого решения в условиях неопределенности и риска под «безубыточным» понимается объем продаж, при котором:**

- а) чистая прибыль становится равной нулю;
- б) чистая прибыль больше нуля;
- в) балансовая прибыль равна нулю.

**41. Интервальная неопределенность оценивается в случае, когда:**

- а) какая-либо информация о вероятностях сценариев отсутствует;
- б) наибольший и наименьший интегральные эффекты по рассмотренным сценариям в абсолютном значении равны;
- в) наибольший и наименьший интегральные эффекты по рассмотренным сценариям неравны.

***Практико- ориентированные задания:***

1. Говорит ли выбор инвестором того или иного уровня доверительной вероятности при расчете показателя VaR о его отношении к риску?

2. В каком случае значение абсолютного VaR равно значению относительного VaR?

Задача 3. Определить однодневный VaR с доверительной вероятностью 90% для портфеля стоимостью 10 млн. руб., в который входят акции только одной компании. Стандартное отклонение доходности акции в расчете на день равно 1,5%.

Задача 4. Определить однодневный VaR с доверительной вероятностью 95% для портфеля стоимостью 10 млн. руб., в который входят акции только одной компании. Стандартное отклонение доходности акции в расчете на день равно 1,5%.

Задача 5. Определить однодневный VaR с доверительной вероятностью 99% для портфеля стоимостью 10 млн. руб., в который входят акции только одной компании. Стандартное отклонение доходности акции в расчете на день равно 1,5%.

Задача 6. Определить однодневный VaR с доверительной вероятностью 95% для портфеля стоимостью 10 млн. руб., в который входят акции только одной компании. Стандартное отклонение доходности акции в расчете на год равно 25%. В году 252 торговых дня.

Задача 7. Определить однодневный VaR с доверительной вероятностью 95% для портфеля стоимостью 10 млн. руб., в который входят акции двух компаний. Уд. вес первой акции в стоимости портфеля составляет 60%, второй -40%. Стандартное отклонение доходности первой акции в расчете на один день равно 1,58%, второй - 1,9%, коэффициент корреляции доходностей акций равен 0.8.

Задача 8. Портфель инвестора состоит из акций компании А и В. Коэффициент корреляции между доходностями акций компаний равен 0,4. Однодневный VaR с доверительной вероятностью 95% по акциям компании А равен 20 тыс. руб., по акциям компании В - 30 тыс. руб. Определить VaR портфеля из данных бумаг.

Задача 9. Портфель инвестора состоит из акций компаний А и В. Коэффициент корреляции между доходностями акций компаний равен +1. Однодневный VaR с доверительной вероятностью 95% по акциям компании А равен 20 тыс. руб., по акциям компании В - 30 тыс. руб. Определить VaR портфеля из данных бумаг.

Задача 10. Портфель инвестора состоит из акций компаний А и В. Коэффициент корреляции между доходностями акций компаний равен +0,75. Однодневный VaR с доверительной вероятностью 95% по акциям компании А равен 40 тыс. руб., по акциям компании В — 60 тыс. руб. Определить диверсифицированный VaR портфеля из данных бумаг.

Задача 11. Портфель инвестора состоит из акций компаний А и В. Коэффициент корреляции между доходностями акций компаний равен +0,75. Однодневный VaR с доверительной вероятностью 95% по акциям компании А равен 40 тыс. руб., по акциям компании В - 60 тыс. руб. Определить не диверсифицированный VaR портфеля из данных бумаг.

Задача 12. Стоимость портфеля инвестора составляет 110 млн. руб., VaR для одного дня равен 1 млн. руб. с доверительной вероятностью 95%. Как можно интерпретировать данную информацию?

I. Вероятность того, что в течение следующих 24 часов потери в стоимости портфеля превысят 1 млн. руб. равна 95%.

II. Вероятность того, что в течение следующих 24 часов потери в стоимости портфеля составят меньше 1 млн. руб. равна 5%.

III. Инвестор вправе ожидать, что в среднем его потери в течение 95 дней из каждых 100 дней не превысят 1 млн. руб., или что они окажутся больше 1 млн. руб. в течение 5 дней из каждых 100 дней.

Задача 13. Российский инвестор купил акции компании А на 400 тыс. долл. Стандартное отклонение доходности акции в расчете на день составляет 1,26%. Курс доллара 1долл.=25 руб., стандартное отклонение валютного курса в расчете на один день 0,35%, коэффициент корреляции между курсом доллара и доходностью акции компании А равен 0,25. Определить VaR портфеля инвестора в рублях с доверительной вероятностью 95%.

Задача 14. Российский инвестор купил акции компании А на 200 тыс. долл. Стандартное отклонение доходности акции в расчете на день составляет 1,26%. Курс доллара 1долл.=25 руб., стандартное отклонение валютного курса в расчете на один день 0,35%, коэффициент ковариации между курсом доллара и доходностью акции компании А равен 0,11025. Определить VaR портфеля инвестора в рублях с доверительной вероятностью 95%.

Задача 15. Российский инвестор купил акции компании А на 200 тыс. долл. Коэффициент корреляции между курсом доллара и доходностью акции компании равен 0,25. Показатель VaR по акции равен 103,95 тыс. руб., по валютной позиции 28.875 тыс. руб. Определить VaR портфеля инвестора в рублях с доверительной вероятностью 95%.

Задача 16.

Определить пограничный объем сбыта продукции, что необходимо для обоснования конкретного плана выпуска товарной продукции. Постоянные издержки по выпуску продукции составляют 2000000 рублей, уровень переменных издержек составляет 30 % в цене товара. Структура товарной продукции в перспективе не изменится. Рыночная цена товара составляет 5000 рублей. Размер НДС – 18 %.

Задача 17.

Выбрать эффективный проект вложения капитала, если известно, что проект «А» принесет годовую прибыль в размере 400 млн.руб., проект «В» - 1500 млн.рублей. Объемы капитальных вложений в проекты составят соответственно: «А» – 2000 млн.руб., «В» - 10000 млн.рублей. Какой из проектов является более рискованным?

Задача 18.

Предприятие продает в среднем по 2300 штук товара в день. Чему равна вероятность того, что предприятию удастся продать в один из дней 3000 или 5000 единиц этого товара? Ответ обосновать с помощью леммы Маркова.

Задача 19.

Инвестор может поместить в банк «А» 100 млн.рублей под 18 % годовых или в банк «В» под 20 % годовых. Надежность первого банка определена на уровне 90%, второго банка на уровне 80 %.

Оценить потери целиком всего вклада и как уменьшить эту потерю? Ответ обосновать с помощью математического ожидания выплат.

Задача 20.

Российскому предприятию через 3 месяца понадобятся доллары США для оплаты импорта. Предприятие заключает форвардный контракт с уполномоченным банком на покупку у него долларов через три месяца по курсу 28.12 рубля за доллар. Курс д. Будут ли убытки и каковы? Доллара через три месяца изменится на + 1%

Задача 21.

Имеется два проекта: проект «А» обеспечивает годовую прибыль в размере 15 млн.руб. с вероятностью 0,6, но и приносит убыток 5,5 млн.рублей, проект «В» может принести прибыль 10 млн.рублей с вероятностью 0,8 и можно потерять 6 млн.рублей с вероятностью 0,2. Рассчитать риски каждого проекта и выбрать наиболее приемлемый.

Задача 22.

Покупатель просит поставщика отпустить продукцию без предоплаты, т.е. в долг. Чему равна вероятность того, что поставщик получит оплату за отгруженный товар вовремя и не понесет потерь, если известно, что долгое время коэффициент текущей ликвидности покупателя находился на уровне 1,75? На какую минимальную прибыль должен рассчитывать поставщик, чтобы признать сделку целесообразной?

Задача 23.

Какова вероятность того, что предприятия-должники в ближайшее время погасят свои долги перед банком. За последние три месяца эти должники имели коэффициенты текущей ликвидности соответственно: первый должник (1.5, 1.8, 1.2); второй должник (1.4, 1.7, 1.4).

Задача 24.

Какова вероятность того, что предприятия-должники в ближайшее время погасят свои долги перед банком. За последние три месяца эти должники имели коэффициенты текущей ликвидности соответственно: первый должник (1.4, 1.6, 1.2); второй должник (1.4, 1.4, 1.4).

Задача 25.

Ставка страхового платежа за страхование краткосрочных кредитов установлена на уровне 3% от суммы выданных кредитов, а ответственность страховой компании по возмещению определена на уровне 80% от суммы непогашенных кредитов и процентов по ним. Потери банка на этом виде ссуд составляют 2,5% от суммы выданных ссуд. Целесообразно ли банку

заключать договор страхования кредитных рисков, если банк выдает кредиты на сумму 200 млн.рублей, 300 млн.рублей?

Задача 26.

В результате экспертного оценивания выявлено, что вероятность банкротства предприятия в течение года составляет 15%. Чему равна вероятность того, что банкротство произойдет в течение месяца, квартала, 3-х лет?

Задача 27.

Крупной фирме предстоит сделка с предприятием на сумму 100 миллионов рублей. Коэффициент текущей ликвидности предприятия (Ктл) за последние месяцы составил 1.6. Фирма вела статистику неплатежей, согласно которой у контрагентов фирмы, оказавшихся должниками, Ктл находится в пределах от 0.9 до 1.8, а у аккуратных плательщиков Ктл - в пределах от 1.2 до 2.7. Чему равна вероятность того, что предприятие окажется неплатежеспособным и не сможет рассчитаться с крупной фирмой за поставленную продукцию?

Задача 28.

Определить точку безубыточности проекта, если планируемая цена единицы продукции составляет 83 рубля, переменные расходы на единицу продукции составляют 70 рублей, а постоянные расходы 2379000 рублей.

Задача 29.

Компания производит сырную пасту в страны ближнего зарубежья. Менеджер должен решить, сколько ящиков сырной пасты производить в течение месяца, если известно, что вероятности спроса на сырную пасту 6, 7, 8 или 9 ящиков соответственно равны 0.1, 0.3, 0.5, 0.1. Затраты на производство одного ящика равны 4500 рублей. Компания продает каждый ящик по цене 9500 руб. Если ящик с сырной пастой не продается в течение месяца, компания не получает дохода. Сколько ящиков следует производить в течение месяца?

Задача 30.

Нефтеперерабатывающая фирма решает вопрос о бурении скважины. Известно, что если фирма будет бурить, то с вероятностью 0.6 нефти не будет найдено; с вероятностью 0.1 запасы месторождения составят 50000 тонн; с вероятностью 0.15 - 100000 тонн; с вероятностью 0.1 - 500000 тонн; с вероятностью 0.05 - 1000000 тонн. Если нефть не будет найдена, то фирма потеряет 50000 у.е.; если мощность месторождения составит 50000 тонн, то потери снизятся до 20000 у.е.; мощность месторождения в 100000 тонн принесет прибыль 30000 у.е.; 500000 тонн принесет прибыль 430000 у.е.; 1000000 тонн даст прибыль 930000 у.е. Принять решение и обосновать с помощью ожидаемого значения выигрыша.

Задача 31.

По данным за ряд прошлых лет просрочка выданных банком ссуд колеблется вокруг среднего уровня, равного 20%. Чему равна вероятность того, что в будущем просрочка возврата банку ссуд превысит 30%? 40%?

Задача 32.

Определить точку безубыточности проекта, если планируемая цена единицы продукции составляет 830 рублей, переменные расходы на единицу продукции - 700 рублей, постоянные расходы - 23895000 рублей. Каков индекс безопасности проекта по объему производства, если фактический (планируемый) объем составляет 250000 единиц.

