

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Федеральное государственное автономное учреждение  
высшего профессионального образования  
"Казанский (Приволжский) федеральный университет"  
Центр бакалавриата Менеджмент



УТВЕРЖДАЮ

Проректор по образовательной деятельности КФУ

Проф. Таюрский Д.А.



\_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

*подписано электронно-цифровой подписью*

**Программа дисциплины**  
**Деловые и финансовые риски Б1.В.ДВ.4**

Направление подготовки: 38.03.02 - Менеджмент

Профиль подготовки: Финансовый менеджмент

Квалификация выпускника: бакалавр

Форма обучения: очное

Язык обучения: русский

**Автор(ы):**

Миронова М.Д.

**Рецензент(ы):**

Киршин И.А.

**СОГЛАСОВАНО:**

Заведующий(ая) кафедрой: Стрельник Е. Ю.

Протокол заседания кафедры No \_\_\_\_\_ от "\_\_\_\_" \_\_\_\_\_ 201\_\_ г

Учебно-методическая комиссия Института управления, экономики и финансов (центр бакалавриата: менеджмент):

Протокол заседания УМК No \_\_\_\_\_ от "\_\_\_\_" \_\_\_\_\_ 201\_\_ г

Регистрационный No 949972117

Казань  
2017

## Содержание

1. Цели освоения дисциплины
2. Место дисциплины в структуре основной образовательной программы
3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины /модуля
4. Структура и содержание дисциплины/ модуля
5. Образовательные технологии, включая интерактивные формы обучения
6. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины и учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов
7. Литература
8. Интернет-ресурсы
9. Материально-техническое обеспечение дисциплины/модуля согласно утвержденному учебному плану

Программу дисциплины разработал(а)(и) профессор, д.н. (доцент) Миронова М.Д. кафедра финансового менеджмента Институт управления, экономики и финансов ,  
MaDMironova@kpfu.ru

### 1. Цели освоения дисциплины

'Деловые и финансовые риски' состоят в формировании у студентов системного представления о дисциплине и выработке навыков принятия управленческих решений по проблемам выявления и идентификации рисков, способах их выявления и минимизации, применимых на финансовом рынке как национальном, так и международном уровнях.

### 2. Место дисциплины в структуре основной образовательной программы высшего профессионального образования

Данная учебная дисциплина включена в раздел " Б1.В.ДВ.4 Дисциплины (модули)" основной образовательной программы 38.03.02 Менеджмент и относится к дисциплинам по выбору. Осваивается на 3 курсе, 5 семестр.

Данная дисциплина изучается во взаимосвязи с другими дисциплинами финансового экономического направления, такими как: 'Финансы предприятия', 'Финансовый менеджмент', и др.

Задачи курса: 1. Проанализировать особенности функционирования и основные процессы, провоцирующие возникновение деловых и финансовых рисков;

2. Сформировать основы знаний о методах выявления и снижения деловых и финансовых рисков;

3. Расширить представление об инструментах, применяемых финансовыми менеджерами для снижения уровня делового и финансового риска;

4. Сформировать навыки использования методов управления деловыми и финансовыми рисками.

### 3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины /модуля

В результате освоения дисциплины формируются следующие компетенции:

Шифр компетенции	Расшифровка приобретаемой компетенции
ПК-12 (профессиональные компетенции)	Умением организовать и поддерживать связи с деловыми партнерами, используя системы сбора необходимой информации для расширения внешних связей и обмена опытом при реализации проектов, направленных на развитие организации (предприятия, органа государственного или муниципального управления).
ПК-9 (профессиональные компетенции)	Способность оценивать воздействие макроэкономической среды на функционирование организаций и органов государственного и муниципального управления, выявлять и анализировать рыночные и специфические риски, а также анализировать и поведение потребителей экономических благ и формирование спроса на основе знания экономических основ поведения организаций, структур рынков и конкурентной среды отрасли.
ПК-15 (профессиональные компетенции)	Умение проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе решений об инвестировании и финансировании.

В результате освоения дисциплины студент:

4. должен демонстрировать способность и готовность:

- оценивать воздействие макроэкономической среды на функционирование организаций и органов государственного и муниципального управления, выявлять и анализировать рыночные и специфические риски, а также анализировать и поведение потребителей экономических благ и формирование спроса на основе знания экономических основ поведения организаций, структур рынков и конкурентной среды отрасли (ПК-9);
- организовать и поддерживать связи с деловыми партнерами, используя системы сбора необходимой информации для расширения внешних связей и обмена опытом при реализации проектов, направленных на развитие организации (предприятия, органа государственного или муниципального управления) (ПК-12);
- проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе решений об инвестировании и финансировании (ПК-15).

**4. Структура и содержание дисциплины/ модуля**

Общая трудоемкость дисциплины составляет 2 зачетных(ые) единиц(ы) 72 часа(ов).

Форма промежуточного контроля дисциплины зачет в 5 семестре.

Суммарно по дисциплине можно получить 100 баллов, из них текущая работа оценивается в 50 баллов, итоговая форма контроля - в 50 баллов. Минимальное количество для допуска к зачету 28 баллов.

86 баллов и более - "отлично" (отл.);

71-85 баллов - "хорошо" (хор.);

55-70 баллов - "удовлетворительно" (удов.);

54 балла и менее - "неудовлетворительно" (неуд.).

**4.1 Структура и содержание аудиторной работы по дисциплине/ модулю**

**Тематический план дисциплины/модуля**

N	Раздел Дисциплины/ Модуля	Семестр	Неделя семестра	Виды и часы аудиторной работы, их трудоемкость (в часах)			Текущие формы контроля
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	
1.	Тема 1. Понятие и сущность деловых и финансовых рисков.	5	1	2	2	0	Устный опрос
2.	Тема 2. Виды финансовых рисков и их основные классификации.	5	2,3	4	4	0	Устный опрос
3.	Тема 3. Сущность, цели и задачи управления и нейтрализации финансовых рисков	5	4	2	4	0	Устный опрос
4.	Тема 4. Управление финансовым риском в условиях портфельного инвестирования	5	5	2	4	0	Устный опрос
5.	Тема 5. Модели оценки активов	5	6	2	4	0	

N	Раздел Дисциплины/ Модуля	Семестр	Неделя семестра	Виды и часы аудиторной работы, их трудоемкость (в часах)			Текущие формы контроля
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	
6.	Тема 6. Рыночный риск. Основные методы расчета VaR. Кредитные рейтинги.	5	7	2	4	0	Контрольная работа
7.	Тема 7. Сущность риск-анализа проектных рисков	5	8	2	2	0	Устный опрос
9.	Тема 9. Инструменты количественного анализа проектных рисков	5	9	2	4	0	
	Тема . Итоговая форма контроля	5		0	0	0	Зачет
	Итого			18	28	0	

## 4.2 Содержание дисциплины

### Тема 1. Понятие и сущность деловых и финансовых рисков.

#### **лекционное занятие (2 часа(ов)):**

Понятие финансового риска. Характеристики деловых рисков. Сущностные характеристики финансового риска: экономическая природа, объективность проявления, действие в условиях выбора, альтернативность выбора, целенаправленное действие, вероятность достижения цели, неопределенность последствий, динамичность уровня, субъективность оценки.

#### **практическое занятие (2 часа(ов)):**

Характеристики деловых рисков. Сущностные характеристики финансового риска: экономическая природа, объективность проявления, действие в условиях выбора, альтернативность выбора, целенаправленное действие, вероятность достижения цели, неопределенность последствий, динамичность уровня, субъективность оценки рисков.

### Тема 2. Виды финансовых рисков и их основные классификации.

#### **лекционное занятие (4 часа(ов)):**

Основные виды финансовых рисков: риск снижения финансовой устойчивости, риск неплатежеспособности, инвестиционный риск, инфляционный риск, процентный риск, валютный риск, депозитный риск, кредитный риск, налоговый риск, инновационный финансовый риск, криминогенный риск и прочие виды рисков. Виды рисков по характеризующему объекту, по совокупности исследуем, по комплексности, по источникам возникновения, по характеру финансовых последствий, по характеру проявления во времени, по уровню вероятности реализации, по уровню возможных финансовых потерь, по возможности предвидения, по возможности страхования.

#### **практическое занятие (4 часа(ов)):**

Виды рисков. Сущность, виды и формы рисков Условия и причины возникновения финансовых рисков Возможности и методы управления финансовыми рисками Страхование финансовых рисков Методы снижения финансовых рисков в деятельности предприятия. Особенности проявления финансовых рисков в условиях российского финансового рынка.

### Тема 3. Сущность, цели и задачи управления и нейтрализации финансовых рисков

#### **лекционное занятие (2 часа(ов)):**

Управление финансовыми рисками предприятия как система принципов и методов разработки и реализации рискованных финансовых решений. Цель управления деловыми и финансовыми рисками. Задачи управления финансовыми рисками. Основные принципы управления финансовыми рисками.

**практическое занятие (4 часа(ов)):**

Управление финансовыми рисками предприятия как система принципов и методов разработки и реализации рискованных финансовых решений. Цель управления деловыми и финансовыми рисками. Процесс управления финансовыми рисками. Система управления финансовыми рисками предприятия.

**Тема 4. Управление финансовым риском в условиях портфельного инвестирования**

**лекционное занятие (2 часа(ов)):**

Методика минимизации негативных последствий финансовых рисков, избираемых и осуществляемых в рамках самого предприятия: избежание риска, лимитирование концентрации риска, хеджирование, диверсификация, распределение рисков, резервирование и прочие методы внутренней нейтрализации финансовых рисков. Страхуемые и нестрахуемые финансовые риски. Внешние механизмы нейтрализации финансовых рисков. Теоретические принципы формирования портфеля.

**практическое занятие (4 часа(ов)):**

Статистическая мера финансового риска. Расчет волатильности портфеля двух активов. Расчет волатильности портфеля трех активов. Оптимальная структура портфеля активов. Статистические методы измерения риска портфеля активов: дисперсия, стандартное отклонение, вариация. Стоимость под риском.

**Тема 5. Модели оценки активов**

**лекционное занятие (2 часа(ов)):**

Инвестиционная среда. Инвестиционный процесс. Участники инвестиционного процесса. Виды активов и основные показатели эффективности инвестирования в данные активы. Общий показатель Риск/Доходность. Общие принципы и специфика управления рисками: банковский, инвестиционный и страховой сектор. Банковский капитал и резервы. Экономический капитал и резервы.

**практическое занятие (4 часа(ов)):**

Кредитные рейтинги. Транзакционная матрица: модель миграции рейтингов. Внутренние кредитные рейтинги. Модели оценки акций. Метод капитализации дохода. Дисконтная ставка: сущность, методики расчета, область применения. Внутренняя ставка доходности фондового рынка.

**Тема 6. Рыночный риск. Основные методы расчета VaR. Кредитные рейтинги.**

**лекционное занятие (2 часа(ов)):**

Разновидности рыночного риска. Основные методы расчета VaR. Ковариационный метод. Метод исторических симуляций. Геометрическое броуновское движение. Метод Монте-Карло. Анализ сценариев. Кредитные рейтинговые системы. Миграция рейтингов. Методология Credit Metrics.

**практическое занятие (4 часа(ов)):**

Расчет волатильности доходности портфеля двух и трех активов. Влияние диверсификации на волатильность портфеля. Методы расчета оптимальной структуры портфеля. Возможности минимизации рисков портфеля активов.

**Тема 7. Сущность риск-анализа проектных рисков**

**лекционное занятие (2 часа(ов)):**

Сущность риск-анализа инвестиционного проекта. Практические инструменты риск-анализа. SWOT-анализ. Экспертные оценки в оценке риска: преимущества и недостатки. Организация и процедура проведения экспертной оценки рисков. Оценка риска на основе спираль рисков. Метод расчета ставки дисконтирования с учетом поправки процентной ставки на риск. Метод критических значений.

**практическое занятие (2 часа(ов)):**

Сущность и методы анализа и оценки рисков инвестиционного проекта. SWOT-анализ деятельности предприятия. Угрозы, возможности, сила, слабость. Построение спирали рисков. Расчет поправки ставки дисконтирования на риск. Построение структурной диаграммы как метод идентификации рисков.

**Тема 9. Инструменты количественного анализа проектных рисков**



**лекционное занятие (2 часа(ов)):**

Методы количественного анализа проектных рисков. Укрупненная оценка устойчивости проекта. Анализ чувствительности и построение сценариев. Сложное распределений вероятностей (деревья решений). Имитационное моделирование. Статистические инструменты оценки рисков. Сценарный подход. Имитационное моделирование.

**практическое занятие (4 часа(ов)):**

Анализ чувствительности и построение сценариев результатов экономической деятельности. Расчет ожидаемой доходности при сложном распределении вероятностей на основе метода дерева решений.

**4.3 Структура и содержание самостоятельной работы дисциплины (модуля)**

N	Раздел Дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды самостоятельной работы студентов	Трудоемкость (в часах)	Формы контроля самостоятельной работы
1.	Тема 1. Понятие и сущность деловых и финансовых рисков.	5	1	подготовка к устному опросу	2	устный опрос
2.	Тема 2. Виды финансовых рисков и их основные классификации.	5	2,3	подготовка к устному опросу	4	устный опрос
3.	Тема 3. Сущность, цели и задачи управления и нейтрализации финансовых рисков	5	4	подготовка к устному опросу	4	устный опрос
4.	Тема 4. Управление финансовым риском в условиях портфельного инвестирования	5	5	подготовка к устному опросу	4	устный опрос
5.	Тема 5. Модели оценки активов	5	6	подготовка домашнего задания	2	письменное домашнее задание
6.	Тема 6. Рыночный риск. Основные методы расчета VaR. Кредитные рейтинги.	5	7	подготовка к контрольной работе	4	контрольная работа
7.	Тема 7. Сущность риск-анализа проектных рисков	5	8	подготовка к устному опросу	2	устный опрос
9.	Тема 9. Инструменты количественного анализа проектных рисков	5	9	подготовка к письменной работе	4	письменная работа
	Итого				26	

**5. Образовательные технологии, включая интерактивные формы обучения**

Освоение дисциплины 'Деловые и финансовые риски' предполагает использование следующего материально-технического обеспечения:

Учебно-методическая литература для данной дисциплины имеется в наличии в электронно-библиотечной системе 'БиблиоРоссика', доступ к которой предоставлен студентам. Электронно-библиотечная система ZNANIUM.COM содержит электронные версии книг и научной периодики по многим отраслям знаний.

Требования к представлению и оформлению результатов СРС

Самостоятельная работа студентов должна обладать следующими признаками:

быть выполненной лично студентом или являться самостоятельно выполненной частью коллективной работы согласно заданию преподавателя

представлять собой законченную разработку (законченный этап разработки), в которой раскрываются и анализируются актуальные проблемы по определённой теме и её отдельным аспектам (актуальные проблемы изучаемой дисциплины и соответствующей сферы практической деятельности);

демонстрировать достаточную компетентность автора в раскрываемых вопросах;

иметь учебную, научную и/или практическую направленность и значимость (если речь идет об учебно-исследовательской работе);

содержать определенные элементы новизны (если СРС проведена в рамках научно-исследовательской работы).

Виды контроля СРС соответствуют видам контрольных мероприятий, предусмотренных учебной программой о системе оценки успеваемости студентов и предполагают:

текущий контроль, то есть оперативное, регулярное отслеживание уровня выполнения СРС на лекциях, лабораторных и практических занятиях;

рубежный контроль по окончании изучения дисциплины;

промежуточный контроль, который предполагает учет объема, своевременности и качества выполнения СРС по дисциплине за весь модуль или семестр и осуществляется на зачете или экзамене.

Самоконтроль - осознанное управление своей познавательно-практической деятельностью, осуществляемое студентом в процессе изучения дисциплины, при подготовке к контрольным внешним мероприятиям.

В качестве форм контроля СРС могут быть использованы:

экспресс-опрос на лекции и практических занятиях;

текущий устный выборочный опрос на практических занятиях;

защита контрольных работ;

проверка письменных работ;

письменное рецензирование;

индивидуальное собеседование, консультация;

коллоквиум;

тестирование;

блиц-опрос;

самооценка;

взаимооценка;

рецензирование, защита творческих работ (эссе, реферата);

выступление с докладом, презентацией и другие виды на усмотрение преподавателя.

При проведении контрольных мероприятий преподаватель может применять различные формы и методы контроля в зависимости от его целей, числа студентов и формы СРС:

- устный;

- письменный;

тестовый (бланковый и автоматизированный);

фронтальный;

оценка однокурсников или самооценка при проведении деловой игры;

сплошной;



выборочный.

Формы отчета студента перед преподавателем о результатах выполнения самостоятельной работы:

аргументированное решение ситуаций, задач;

конспекты, планы, эссе, рефераты, обзоры, информации, справки, разработанные студентом;

графическое представление изученного учебного материала;

ответы на задания-тесты, решенные кроссворды, задачи и так далее;

вопросы по теме или разделу дисциплины, задания-тесты, подготовленные и так далее;

составление статьи, тезисов и другие варианты по выбору преподавателя.

Контроль и оценка СРС должны носить систематический и обоснованный характер.

Оценка выставляется по результатам СРС за определенный контрольный период по накопительной системе.

Критерии оценки устанавливает преподаватель и доводит их до сведения студентов.

Организация текущего контроля

Текущая аттестация по дисциплине осуществляется по направлениям:

- опрос студентов на практических занятиях;

- проведение проверочных работ, контрольных работ;

- выступление студентов с рефератами, докладами, сообщениями, презентациями;

- проверка знаний по самостоятельной работе студентов;

- проведение контрольных точек текущей аттестации

- защита творческого задания.

Для проверки усвоенного материала используется также тестирование. Примерные вопросы теста представлены ниже.

1. Какие способы управления процентным риском можно использовать при ожидании снижения достаточно высоких процентных ставок?

сократить долю кредитов с фиксированной ставкой

сократить сроки заемных средств

увеличить долю кредитов с фиксированной ставкой

увеличить сроки заемных средств

2. Какие способы управления процентным риском можно использовать при росте процентных ставок и ожидании достижения ими максимума?

начать сокращение сроков заемных средств

начать удлинение сроков инвестиций

начать сокращение сроков инвестиций

начать удлинение сроков заемных средств

3. Какие способы управления процентным риском можно использовать при снижении процентных ставок и ожидании достижения ими минимума?

начать удлинение сроков инвестиций

начать удлинение сроков заемных средств

начать сокращение сроков инвестиций

начать сокращение сроков заемных средств

4. Какие способы управления процентным риском можно использовать при росте процентных ставок и ожидании достижения ими максимума?

начать подготовку к увеличению доли кредитов с фиксированной ставкой

рассмотреть возможность получения долгосрочных займов с фиксированной ставкой

начать подготовку к снижению доли кредитов с фиксированной ставкой

рассмотреть возможность досрочного погашения займов с фиксированной ставкой

5. Какие способы управления процентным риском можно использовать при ожидании роста достаточно низких процентных ставок?

увеличить долю кредитов с фиксированной ставкой

сократить долю кредитов с фиксированной ставкой

увеличить сроки заемных средств

сократить сроки заемных средств

6. Величиной кредитного риска является

сумма кредита с учетом процентов

сумма процентов по кредиту

сумма кредита по договору

7. Периодом подверженности кредитному риску называется

период с момента выдачи кредита до погашения суммы основного долга и процентов по кредиту

период деятельности кредитной организации до подписания кредитного договора

период с момента выдачи кредита до погашения суммы основного долга

8. Коэффициент автономности показывает

отношение оборотных средств к собственному капиталу компании

отношение постоянных затрат к валовым затратам

отношение заемных средств к собственному капиталу компании

9. Отметьте методы управления кредитным риском на уровне кредитного портфеля

структуризация ссуды

лимитирование

диверсификация

контроль за состоянием залога

анализ кредитоспособности заемщика

создание системы резервов

10. Отметьте методы управления кредитным риском на уровне отдельной ссуды

создание системы резервов

лимитирование

контроль за состоянием залога

структуризация ссуды

диверсификация

анализ кредитоспособности заемщика

11. Основными признаками инвестиционной деятельности являются

практическое освоение новшеств

неопределенность результатов

необратимость

ожидание увеличения исходного уровня благосостояния

12. Какие риски присущи эксплуатационному этапу инвестиционной деятельности?

финансовые риски

экологические риски

риск неверного прогнозирования

производственные риски

13. Какие риски присущи завершающему этапу инвестиционной деятельности?

риск финансирования ликвидационных работ

риск неверного прогнозирования

риски возникновения гражданской ответственности

производственные риски

14. Какие риски присущи собственно инвестиционному этапу инвестиционной деятельности?

производственные риски

риск превышения сметной стоимости проекта

риск неверного прогнозирования будущих изменений

риск задержки сдачи объекта

15. Стратегическое поведение характерное для крупных компаний, осуществляющих массовое производство, выходящих на массовый рынок со своей или приобретенной новой продукцией, опережающих конкурентов за счет серийности производства и эффекта масштаба, называется

коммутантным

виолентным

пациентным

эксплерентным.

Примерный перечень вопросов для зачета:

1. Проблема риска на современном этапе развития общества.
2. Содержание понятия риск, его основные элементы и черты.
3. Понятие экономического и делового риска.
4. Причины возникновения экономического риска.
5. Сущность и основные принципы управления рисками.
6. Основные методы управления рисками.
7. Основные этапы управления рисками.
8. Классификации риска по характеристике опасности (по типу объекта, по причине ущерба, по типу отрицательных последствий).
9. Классификации риска по характеристике подверженности риску (классификация по специфике исходов, по месту проявления рисков, по степени зависимости ущерба от исходного события, по характеру распределения бремени риска, по уровню возникновения риска, по уровню проявления негативных последствий).
10. Критерии классификации по уровню информации о риске.
11. Качественный анализ рисков предпринимательской деятельности.
12. Содержание финансовых и деловых рисков. Разнообразие подходов.
13. Классификации по величине риска, по возможным финансовым последствиям.
14. Основные методы анализа и оценки рисков.
15. Количественная оценка риска.
16. Риски в окружающем мире. Риск и неопределенность.
17. Объективное и субъективное понимание риска.
18. Характеристика некоторых первичных рисков: технико-технологических, природно-климатических рисков.
19. Характеристика налогового, процентного, организационного, кредитного рисков.
20. Характеристика криминально-правовых, политико-экономических, организационно-управленческих рисков.
21. Риск и информация.
22. Риск и современное общество.
23. Сущность, функции и правила риск-менеджмента.
24. Основные методы управления финансовыми рисками: характеристика и содержание.
25. Понятие финансовых рисков и их классификация.
26. Страхование и лимитирование как методы управления финансовыми рисками.
27. Резервирование как метод управления финансовыми рисками.
28. Финансовые риски предприятия. Ликвидность, рентабельность.
29. Модель Альтмана финансовой устойчивости предприятия.
30. Управление финансовыми рисками предприятия. Анализ точки безубыточности.

31. Портфельный эффект: диверсификация и снижение риска.
32. Общие статистические подходы к количественной оценке риска.
33. Риски и диверсификация инвестиционного портфеля.
34. Метод ограничения риска портфеля ценных бумаг.
35. Показатель потенциальных потерь портфеля VaR: достоинства и недостатки.
36. Коэффициент вариации как мера риска портфеля активов.
37. Влияние диверсификации на волатильность портфеля активов.
38. Срок как простейшая мера рисков.
39. Минимальное значение волатильности для портфеля из трех активов Статистические показатели финансового риска портфеля активов. Волатильность.
40. Количественная оценка риска на основе вероятности и величины потерь.
41. Правило (соотношение) доход-риск при выборе оптимального варианта проекта.
42. Шкалы риска и характеристика их градаций.
43. Экспертная оценка риска как субъективная оценка при анализе и измерении риска. Преимущества и недостатки.
44. Сущность и содержание опциона. Виды опционов
45. Стоимость под риском VaR.
46. Кредитные рейтинговые системы. Кредитный рейтинг. Назначение рейтинга.
47. Миграция рейтинга. Оценка при миграции рейтинга.
48. Управление рисками компании в условиях трансформации экономических рынков.
49. Глобальные экономические риски. Анализ матрицы 'Вероятность - сила воздействия'.
50. Новые цифровые технологии как источник новых рисков.

## **6. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины и учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов**

### **Тема 1. Понятие и сущность деловых и финансовых рисков.**

устный опрос , примерные вопросы:

Понятие финансового риска. Характеристики деловых рисков. Сущностные характеристики финансового риска: экономическая природа, объективность проявления, действие в условиях выбора, альтернативность выбора, целенаправленное действие, вероятность достижения цели, неопределенность последствий, динамичность уровня, субъективность оценки.

### **Тема 2. Виды финансовых рисков и их основные классификации.**

устный опрос , примеры вопросы:

Основные виды финансовых рисков: риск снижения финансовой устойчивости, риск неплатежеспособности, инвестиционный риск, инфляционный риск, процентный риск, валютный риск, депозитный риск, кредитный риск, налоговый риск, инновационный финансовый риск, криминогенный риск и прочие виды рисков. Виды рисков по характеризующему объекту, по совокупности исследуем, по комплексности, по источникам возникновения, по характеру финансовых последствий, по характеру проявления во времени, по уровню вероятности реализации, по уровню возможных финансовых потерь, по возможности предвидения, по возможности страхования.

### **Тема 3. Сущность, цели и задачи управления и нейтрализации финансовых рисков**

устный опрос , примерные вопросы:

Управление деловыми и финансовыми рисками предприятия как система принципов и методов разработки и реализации рискованных финансовых решений. Цель управления деловыми и финансовыми рисками. Задачи управления финансовыми рисками. Основные принципы управления финансовыми рисками. Методика минимизации негативных последствий финансовых рисков, избираемых и осуществляемых в рамках самого предприятия: избежание риска, лимитирование концентрации риска, хеджирование, диверсификация, распределение рисков, резервирование и прочие методы внутренней нейтрализации финансовых рисков.

#### **Тема 4. Управление финансовым риском в условиях портфельного инвестирования**

устный опрос , примерные вопросы:

Понятие и измерение доходности финансового актива Доходность облигаций Доходность акции Оценка риска финансовых активов Риск и доходность портфельных инвестиций Понятие, цели и типы портфельного инвестирования Оценки риска и доходности инвестиционного портфеля Формирование инвестиционного портфеля

#### **Тема 5. Модели оценки активов**

письменное домашнее задание , примерные вопросы:

Модели оценки акций. Метод капитализации дохода. Дисконтная ставка: сущность, методики расчета, область применения. Внутренняя ставка доходности фондового рынка. Безрисковая доходность. Техника линии рынка ценных бумаг. Требуемая доходность и ?альфа- и бета коэффициенты?.

#### **Тема 6. Рыночный риск. Основные методы расчета VaR. Кредитные рейтинги.**

контрольная работа , примерные вопросы:

Вариант 1 1. Даны показатели: рентабельность продаж, оборачиваемость запасов, выручка пяти торговых предприятий. Ранжировать предприятия методом суммы мест. Сделать вывод о рейтинге ?лучшего? предприятия. Вариант 1 1. Ежемесячные показатели доходности активов А и В, % приведены в таблице. Доля первого актива 0,4, второго-0,6. Месяц, t А В 1 3,25 9,22 2 2,25 7,05 3 2,58 8,16 4 4,01 6,32 5 2,38 7,64 6 3,96 8,22 7 3,85 8,62 8 3,51 7,55 9 2,34 8,56 10 2,85 7,32 11 3,97 8,54 12 2,68 9,24 По приведенным данным определить а) средние уровни доходности б) дисперсии в) стандартные отклонения активов По данным задачи 1 определить стандартное отклонение доходности портфеля за год. 2. На основе транзитной матрицы рассчитать вероятность перехода облигации к концу второго года из рейтинга В в категорию ССС. 3. Дневная волатильность доходности продаж составила 0,27. Количество торговых дней в году составило 258. Определить волатильность доходности за год. Определить вариацию при средней годовой доходности продаж 1320 ед. Вариант 2 2. Ежемесячные показатели доходности активов А и В, % приведены в таблице. Доля первого актива 0,3, второго-0,7. Месяц, t А В 1 3,25 8,22 2 2,65 9,05 3 2,53 8,16 4 4,11 7,32 5 2,38 8,64 6 3,96 6,22 7 3,85 7,62 8 3,51 9,55 9 2,04 6,56 10 2,85 7,32 11 2,97 7,14 12 2,68 9,64 По приведенным данным определить а) средние уровни доходности б) дисперсии в) стандартные отклонения активов По данным задачи 1 определить стандартное отклонение доходности портфеля за год. 2. На основе транзитной матрицы рассчитать вероятность перехода облигации к концу второго года из рейтинга А в ВВВ. 3. На основе таблицы Изменение ставок дисконтирования (%) вычислить стоимость облигации А, которая поднялась до рейтинга АА. Номинал облигации 100 ед., величина купона 5% номинала.

#### **Тема 7. Сущность риск-анализа проектных рисков**

устный опрос , примерные вопросы:

Инструменты и методы управления проектными рисками: -по методам управления; ? сферам деятельности; ? фазам проектного цикла; ? видам получателей выгод (бенефициариев).

#### **Тема 9. Инструменты количественного анализа проектных рисков**

письменная работа , примерные вопросы:

Оценка вероятности и ущерба от неблагоприятных событий. Чувствительность проекта. Методы оценки вероятности неблагоприятных событий Метод построения деревьев событий Метод ?События ? последствия? Метод деревьев отказов Методы индексов опасности Оценка рисков инвестиционного проекта: качественный подход Оценка рисков инвестиционного проекта: количественный подход Анализ рисков в реальном инвестировании Анализ чувствительности инвестиционного проекта



## Тема . Итоговая форма контроля

Примерные вопросы к зачету:

1. Проблема риска на современном этапе развития общества.
2. Содержание понятия риск, его основные элементы и черты.
3. Понятие экономического и делового риска.
4. Причины возникновения экономического риска.
5. Сущность и основные принципы управления рисками.
6. Основные методы управления рисками.
7. Основные этапы управления рисками.
8. Классификации риска по характеристике опасности (по типу объекта, по причине ущерба, по типу отрицательных последствий).
9. Классификации риска по характеристике подверженности риску ( классификация по специфике исходов, по месту проявления рисков, по степени зависимости ущерба от исходного события, по характеру распределения бремени риска, по уровню возникновения риска, по уровню проявления негативных последствий).
10. Критерии классификации по уровню информации о риске.
11. Качественный анализ рисков предпринимательской деятельности.
12. Содержание финансовых и деловых рисков. Разнообразие подходов.
13. Классификации по величине риска, по возможным финансовым последствиям.
14. Основные методы анализа и оценки рисков.
15. Количественная оценка риска.
16. Риски в окружающем мире. Риск и неопределенность.
17. Объективное и субъективное понимание риска.
18. Характеристика некоторых первичных рисков: технико-технологических, природно-климатических рисков.
19. Характеристика налогового, процентного, организационного, кредитного рисков.
20. Характеристика криминально-правовых, политико-экономических, организационно-управленческих рисков.
21. Риск и информация. Фантомные риски.
22. Риск и современное общество.
23. Сущность, функции и правила риск-менеджмента.
24. Основные методы управления рисками (страхование, лимитирование, хеджирование, резервирование и т.д.).
25. Понятие финансовых рисков и их классификация.
26. Основные принципы и методы управления финансовыми рисками.
27. Функции и механизм управления финансовыми рисками предприятия.
28. Портфельный эффект: диверсификация и снижение риска.
29. Общие статистические подходы к количественной оценке риска.
30. Риски и диверсификация инвестиционного портфеля.
31. Метод ограничения риска портфеля ценных бумаг.
32. Показатель потенциальных потерь портфеля VaR: достоинства и недостатки.
33. Показатель риска VaR для индивидуального финансового инструмента и портфеля.
34. Показатели чувствительности.
35. Коэффициент  $\beta$  в модели CAPM.
36. Дюрация. Дюрация и чувствительность к ставке процента.
37. Детерминанты кредитного качества. Фундаментальные источники риска.
38. Риск процентной ставки. Чувствительность к компонентам риска.



39. Свопы облигаций.
40. Хеджирование, его экономическая целесообразность.
41. Количественная оценка риска на основе вероятности и величины потерь.
42. Правило (соотношение) доход-риск при выборе оптимального варианта проекта.
43. Коэффициенты риска: Var, на основе учета максимальных возможных потерь и финансовых ресурсов предприятия. Обобщенный коэффициент риска.
44. Шкалы риска и характеристика их градаций.
45. Экспертная оценка риска как субъективная оценка при анализе и измерении риска. Преимущества и недостатки.
46. Принятие решений в условиях неопределенности. Принцип недостаточного обоснования Лапласа.
47. Принятие решений в условиях неопределенности. Максиминный критерий Вальде.
48. Принятие решений в условиях неопределенности. Минимаксный критерий Сэвиджа.
49. Принятие решений в условиях неопределенности. Обобщенный критерий Гурвица.
50. Сущность и содержание опциона. Виды опционов
51. Греки. Параметры чувствительности цен опционов.
52. Стоимость под риском VaR.
53. Кредитные рейтинговые системы. Кредитный рейтинг. Назначение рейтинга.
54. Миграция рейтинга. Оценка при миграции рейтинга.

### 7.1. Основная литература:

Тактаров, Герман Александрович. Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски : учебное пособие для студентов, обучающихся по специальности 'Финансы и кредит' / Г. А. Тактаров, Е. М. Григорьева. ? Москва : Финансы и статистика, 2008 .? 255, [1] с. : ил. ; 21 .? Библиогр.: с. 253-254 (32 назв.) и в подстроч. примеч. ? ISBN 978-5-279-03146-7 ((в обл.)) , 2000. ( 26 шт.)

Грачева М. В. Риск-менеджмент инвестиционного проекта [Электронный ресурс]: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / под ред. М. В. Грачевой, А. Б. Секерина. - М.: ЮНИТИДАНА, 2012. - 544 с. - ISBN 978-5-238-01506-4. ЭБС Znanium

Уродовских В. Н. Управление рисками предприятия: Учеб. пособие / В.Н. Уродовских. - М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2010. - 168 с.: 60x90 1/16. (переплет) ISBN 978-5-9558-0158-2 (ЭБС Znanium)

Королев В. Ю. Математические основы теории риска: Учебное пособие / В.Ю. Королев, В.Е. Бенинг, С.Я. Шоргин. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ФИЗМАТЛИТ, 2011. - 620 с.: 60x90 1/16. - (Математика. Прикладная математика). (переплет) ISBN 978-5-9221-1267-3, ЭБС Znanium

Рудько-Селиванов В. В. Управление банковскими рисками в условиях глобализ. мировой...: Науч.-практ. пос. для спец. / Под ред. В.В. Ткаченко - 2 изд., перераб. и доп. - М.: ИЦ РИОР: НИЦ Инфра-М, 2013 - 318с.: 60x90 1/16. - (Науч. мысль). (п) ISBN 978-5-369-01120-1, ЭБС Znanium/

Грачева, М. В. Управление рисками в инновационной деятельности [Электронный ресурс] : учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / М. В. Грачева, С. Ю. Ляпина. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. - 351 с. - ISBN 978-5-238-01693-1. ЭБС Znanium

Передеряев И. И.? Балдин, К. В. Управление рисками в инновационно-инвестиционной деятельности предприятия [Электронный ресурс] : учебное пособие / К. В. Балдин. - 2-е изд. - М.: Дашков и К, 2012. - 420 с. - ISBN 978-5-394-01459-8. ЭБС Znanium

### 7.2. Дополнительная литература:

Соколов Д. В. Базисная система риск-менеджмент организаций реального сектора экономики: Монография / Д.В. Соколов, А.В. Барчуков. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 126 с.

Капустина Н. В. Развитие организации на основе риск-менеджмента: теория, методология и практика: Монография / Н.В. Капустина. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 178 с.

Грачева, М. В. Управление рисками в инновационной деятельности [Электронный ресурс] : учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / М. В. Грачева, С. Ю. Ляпина. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. - 351 с. - ISBN 978-5-238-01693-1. ЭБС Znanium

Королев В.Ю., Бенинг В.Е., Шоргин С.Я. Математические основы теории риска. Издательство: Издательство 'Физматлит' ISBN: 978-5-9221-1267-3 Год: 2011 Издание: 2-е изд., перераб. и доп. 620 страниц ЭБС Лань

Екатеринославский, Юрий Юдкович. Риски бизнеса : диагностика, профилактика, управление / Ю. Ю. Екатеринославский, А. М. Медведева, С. А. Щенкова. ? [Москва] : Анкил, 2010. ? 278, [1] с. ; 22. ? На 4-й с. обл. 1-й авт.: Екатеринославский Ю.Ю. - д.э.н., проф. ? Библиогр.: с. 276-279 (55 назв.) и в подстроч. примеч. ? ISBN 978-5-86476-309-4, 500. (17 шт.)

Новиков, А. И. Теория принятия решений и управление рисками в финансовой и налоговой сферах [Электронный ресурс] : Учебное пособие для бакалавров / А. И. Новиков. - М.: Дашков и К, 2013. - 288 с. - ISBN 978-5-394-01380-5. ЭБС Znanium

### 7.3. Интернет-ресурсы:

библиотекарь. ру - <http://bibliotekar.ru/finance-7/35.htm>

КонсультантПлюс -

[https://www.consultant.ru/law/podborki/finansovye\\_riski//law/podborki/finansovye\\_riski/](https://www.consultant.ru/law/podborki/finansovye_riski//law/podborki/finansovye_riski/)

корпоративный менеджмент - <http://www.cfin.ru/>

Литовских А.Р. Финансовый менеджмент. Управление финансовыми рисками. -

<http://www.aup.ru/books/m68/3.htm>

Франклин и Грант. Консалтинг. Финансовые риски. -

<http://www.franklin-grant.ru/ru/services/04.shtml>

### 8. Материально-техническое обеспечение дисциплины(модуля)

Освоение дисциплины "Деловые и финансовые риски" предполагает использование следующего материально-технического обеспечения:

Мультимедийная аудитория, вместимостью более 60 человек. Мультимедийная аудитория состоит из интегрированных инженерных систем с единой системой управления, оснащенная современными средствами воспроизведения и визуализации любой видео и аудио информации, получения и передачи электронных документов. Типовая комплектация мультимедийной аудитории состоит из: мультимедийного проектора, автоматизированного проекционного экрана, акустической системы, а также интерактивной трибуны преподавателя, включающей тач-скрин монитор с диагональю не менее 22 дюймов, персональный компьютер (с техническими характеристиками не ниже Intel Core i3-2100, DDR3 4096Mb, 500Gb), конференц-микрофон, беспроводной микрофон, блок управления оборудованием, интерфейсы подключения: USB, audio, HDMI. Интерактивная трибуна преподавателя является ключевым элементом управления, объединяющим все устройства в единую систему, и служит полноценным рабочим местом преподавателя. Преподаватель имеет возможность легко управлять всей системой, не отходя от трибуны, что позволяет проводить лекции, практические занятия, презентации, вебинары, конференции и другие виды аудиторной нагрузки обучающихся в удобной и доступной для них форме с применением современных интерактивных средств обучения, в том числе с использованием в процессе обучения всех корпоративных ресурсов. Мультимедийная аудитория также оснащена широкополосным доступом в сеть интернет. Компьютерное оборудование имеет соответствующее лицензионное программное обеспечение.

Компьютерный класс, представляющий собой рабочее место преподавателя и не менее 15 рабочих мест студентов, включающих компьютерный стол, стул, персональный компьютер, лицензионное программное обеспечение. Каждый компьютер имеет широкополосный доступ в сеть Интернет. Все компьютеры подключены к корпоративной компьютерной сети КФУ и находятся в едином домене.

Учебно-методическая литература для данной дисциплины имеется в наличии в электронно-библиотечной системе "БиблиоРоссика", доступ к которой предоставлен студентам. В ЭБС "БиблиоРоссика" представлены коллекции актуальной научной и учебной литературы по гуманитарным наукам, включающие в себя публикации ведущих российских издательств гуманитарной литературы, издания на английском языке ведущих американских и европейских издательств, а также редкие и малотиражные издания российских региональных вузов. ЭБС "БиблиоРоссика" обеспечивает широкий законный доступ к необходимым для образовательного процесса изданиям с использованием инновационных технологий и соответствует всем требованиям федеральных государственных образовательных стандартов высшего профессионального образования (ФГОС ВПО) нового поколения.

Учебно-методическая литература для данной дисциплины имеется в наличии в электронно-библиотечной системе "ZNANIUM.COM", доступ к которой предоставлен студентам. ЭБС "ZNANIUM.COM" содержит произведения крупнейших российских учёных, руководителей государственных органов, преподавателей ведущих вузов страны, высококвалифицированных специалистов в различных сферах бизнеса. Фонд библиотеки сформирован с учетом всех изменений образовательных стандартов и включает учебники, учебные пособия, УМК, монографии, авторефераты, диссертации, энциклопедии, словари и справочники, законодательно-нормативные документы, специальные периодические издания и издания, выпускаемые издательствами вузов. В настоящее время ЭБС ZNANIUM.COM соответствует всем требованиям федеральных государственных образовательных стандартов высшего профессионального образования (ФГОС ВПО) нового поколения.

Учебно-методическая литература для данной дисциплины имеется в наличии в электронно-библиотечной системе Издательства "Лань", доступ к которой предоставлен студентам. ЭБС Издательства "Лань" включает в себя электронные версии книг издательства "Лань" и других ведущих издательств учебной литературы, а также электронные версии периодических изданий по естественным, техническим и гуманитарным наукам. ЭБС Издательства "Лань" обеспечивает доступ к научной, учебной литературе и научным периодическим изданиям по максимальному количеству профильных направлений с соблюдением всех авторских и смежных прав.

Учебно-методическая литература для данной дисциплины имеется в наличии в электронно-библиотечной системе "БиблиоРоссика", доступ к которой предоставлен студентам. В ЭБС "БиблиоРоссика" представлены коллекции актуальной научной и учебной литературы по гуманитарным наукам, включающие в себя публикации ведущих российских издательств гуманитарной литературы, издания на английском языке ведущих американских и европейских издательств, а также редкие и малотиражные издания российских региональных вузов. ЭБС "БиблиоРоссика" обеспечивает широкий законный доступ к необходимым для образовательного процесса изданиям с использованием инновационных технологий и соответствует всем требованиям федеральных государственных образовательных стандартов высшего профессионального образования (ФГОС ВПО) нового поколения.

Программа составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВПО и учебным планом по направлению 38.03.02 "Менеджмент" и профилю подготовки Финансовый менеджмент.

Автор(ы):

Миронова М.Д. \_\_\_\_\_

"\_\_" \_\_\_\_\_ 201\_\_ г.

Рецензент(ы):

Киршин И.А. \_\_\_\_\_

"\_\_" \_\_\_\_\_ 201\_\_ г.