

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение  
высшего образования  
"Казанский (Приволжский) федеральный университет"  
Центр заочного и дистанционного обучения



УТВЕРЖДАЮ

Проректор по образовательной деятельности КФУ

Проф. Д.А. Таюрский

» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

подписано электронно-цифровой подписью

**Программа дисциплины**  
**Финансовые риски организации Б1.В.ДВ.18**

Направление подготовки: 38.03.01 - Экономика

Профиль подготовки: не предусмотрено

Квалификация выпускника: бакалавр

Форма обучения: на базе ПО

Язык обучения: русский

**Автор(ы):**

Филиппова И.А.

**Рецензент(ы):**

Хайруллин И.Г.

**СОГЛАСОВАНО:**

Заведующий(ая) кафедрой: Стрельник Е. Ю.

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

Учебно-методическая комиссия Института управления, экономики и финансов (центр заочного и дистанционного обучения):

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

Регистрационный No 9549200619

## 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) доцент, к.н. (доцент) Филиппова И.А. кафедра управления корпоративными финансами Институт управления, экономики и финансов , IAFilippova@kpfu.ru

## 1. Цели освоения дисциплины

Целью изучения дисциплины "Финансовые риски организации" является формирование у студентов теоретических знаний в области риск-менеджмента, а также практических навыков выявления, оценки, учета и анализа финансовых рисков.

Реализация цели предусматривает решение следующих задач:

- изучение сущности финансовых рисков и систематизация знаний о различных видах рисков хозяйствующих субъектов;
- изучение содержания риск-менеджмента в организации;
- изучение методов выявления рисков и факторов рисков;
- изучение методов анализа и оценки финансовых рисков организаций;
- изучение типовых методик для расчета показателей, характеризующих уровень финансовых рисков хозяйствующего субъекта;
- формирование навыков применения различных инструментальных программных средств для осуществления анализа и моделирования рискованных ситуаций;
- обоснование вариантов финансовых решений с учетом рисков;
- изучение методов воздействия на финансовые риски.

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

Данная учебная дисциплина включена в раздел Б1.В.ДВ.28.4 профессионального цикла дисциплин и относится к вариативной части, определяемой ООП вуза. Дисциплина осваивается на четвертом курсе очной формы обучения с нормативным сроком обучения (7 семестр).

Изучению дисциплины "Финансовые риски организации" должно предшествовать изучение таких дисциплин, как "Корпоративные финансы", "Финансовое моделирование", "Автоматизированные информационные системы в финансовой деятельности организации". Знания, полученные студентами в рамках данной учебной дисциплины, могут быть использованы при написании выпускной квалификационной работы.

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

В результате освоения дисциплины формируются следующие компетенции:

Шифр компетенции	Расшифровка приобретаемой компетенции
ПК-1 (профессиональные компетенции)	способностью собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов
ПК-2 (профессиональные компетенции)	способностью на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов
ПК-4 (профессиональные компетенции)	способностью на основе описания экономических процессов и явлений строить стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты

Шифр компетенции	Расшифровка приобретаемой компетенции
ПК-5 (профессиональные компетенции)	способностью анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений
ПК-8 (профессиональные компетенции)	способностью использовать для решения аналитических и исследовательских задач современные технические средства и информационные технологии
ОК-3 (общекультурные компетенции)	способностью использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности
ОПК-2 (профессиональные компетенции)	способностью осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач
ОПК-3 (профессиональные компетенции)	способностью выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы
ПК-11 (профессиональные компетенции)	способностью критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий

В результате освоения дисциплины студент:

1. должен знать:

- основные понятия, категории и инструменты управления финансовыми рисками организации;
- основы построения показателей, характеризующих уровень финансовых рисков;
- содержание, цели и задачи организации риск-менеджмента;
- сущность и состав финансовых рисков организации;
- методы качественной и количественной оценки рисков;
- методы управления рисками.

2. должен уметь:

- рассчитывать на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы показатели, характеризующие уровень финансовых рисков организации;
- использовать источники экономической, социальной, управленческой информации для оценки уровня финансовых рисков организации;
- осуществлять поиск информации по полученному заданию с целью воздействия на уровень финансовых рисков организации;
- осуществлять сбор и анализ данных, необходимых для решения задач управления финансовыми рисками организации;
- осуществлять выбор инструментальных средств для моделирования, оценки и анализа рисков ситуации;
- анализировать результаты расчетов и обосновывать полученные выводы.

3. должен владеть:

- базовой терминологией современного риск-менеджмента, включая общепринятые употребляемые аббревиатуры;
- методами сбора, обработки и анализа информации, необходимой для оценки уровня финансовых рисков организации;
- практическими навыками в области осуществления финансовых расчетов, выполнения финансового моделирования, финансового анализа с целью оценки финансовых рисков.

4. должен демонстрировать способность и готовность:

- оперировать базовыми терминами и знаниями в области риск-менеджмента;
- осуществлять обработку и анализ информации, характеризующей уровень финансовых рисков и возможные угрозы;
- использовать возможности программных инструментальных средств для решения задач управления финансовыми рисками;
- критически анализировать полученные результаты обработки информации об уровне риска и обосновывать управленческие решения с учетом оценки рисков.

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

Общая трудоемкость дисциплины составляет 5 зачетных(ые) единиц(ы) 180 часа(ов).

Форма промежуточного контроля дисциплины: экзамен 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	Практи- ческие занятия	Лабора- торные работы	
1.	Тема 1. Сущность и содержание риска как экономической категории	5		2	0	0	Реферат Презентация
2.	Тема 2. Риск-менеджмент на уровне компании	5		2	0	0	Презентация Реферат
3.	Тема 3. Методы исследования и анализа рисков	5		2	2	0	Проверка практических навыков

N	Раздел Дисциплины/ Модуля	Семестр	Неделя семестра	Виды и часы аудиторной работы, их трудоемкость (в часах)			Текущие формы контроля
				Лекции	Практи- ческие занятия	Лабора- торные работы	
4.	Тема 4. Портфельный подход Марковица к оценке рисков	5		0	2	0	Контрольная работа
5.	Тема 5. Специализированные методы оценки рисков	5		2	2	0	Проверка практических навыков
6.	Тема 6. Выбор рациональной стратегии в условиях неопределенности и рисков	5		0	0	0	Устный опрос
7.	Тема 7. Модель оценки доходности капитальных активов CAPM (Capital Asset Pricing Model) Шарпа и анализ альтернативы ?риск-доходность?	5		0	0	0	Устный опрос
8.	Тема 8. Факторный анализ и применение арбитражной теории Росса в оценке рисков	5		0	0	0	Устный опрос
9.	Тема 9. Состав и сущность финансовых рисков организаций	5		2	0	0	Устный опрос
10.	Тема 10. Риски снижения балансовой ликвидности и финансовой устойчивости организации	5		0	0	0	Устный опрос
11.	Тема 11. Риски угрозы банкротства компании	5		0	2	0	Проверка практических навыков
12.	Тема 12. Инвестиционные риски организации	5		0	2	0	Проверка практических навыков
13.	Тема 13. Рыночные риски и методика их комплексной оценки VAR( Value at risk)	5		0	2	0	Проверка практических навыков
14.	Тема 14. Хеджирование рисков при помощи производных финансовых инструментов	5		0	0	0	Устный опрос
15.	Тема 15. Особенности управления рисками в коммерческих банках	5		0	0	0	Устный опрос
.	Тема . Итоговая форма контроля	5		0	0	0	Экзамен
	Итого			10	12	0	

## 4.2 Содержание дисциплины

### Тема 1. Сущность и содержание риска как экономической категории

**лекционное занятие (2 часа(ов)):**

Содержание темы: Определение сущности рисков. Причины возникновения рисков. Объективное и субъективное понимание природы рисков. Эволюция взглядов на категорию ?риск? в зарубежной и отечественной науке и практике. Особенности категорий ?риск? и ?неопределенность?. Систематизация рисков, важные критерии классификации рисков.

**Тема 2. Риск-менеджмент на уровне компании**

**лекционное занятие (2 часа(ов)):**

Содержание темы: Развитие концепции управления рисками в экономической науке и практике. Цели, задачи, принципы, внешние и внутренние ограничения системы управления рисками в организации. Риск-менеджмент как система. Процесс управления рисками: сущность и характеристика этапов. Аутсорсинг в управлении рисками. Методы воздействия на экономические риски: диверсификация, отказ, разделение, резервирование, самострахование, лимитирование, страхование, хеджирование. Общая характеристика информации, необходимой для управления рисками. Правовые аспекты управления рисками в организации.

**Тема 3. Методы исследования и анализа рисков**

**лекционное занятие (2 часа(ов)):**

Содержание темы: Содержание методов выявления рисков: опросные листы, структурные диаграммы, карты потоков, инспекции, анализ финансовой и управленческой отчетности. Методы идентификации рисков: качественный и количественный анализ рисков. Меры рисков. Статистический и вероятностный подход в количественной оценке ожидаемой доходности и уровня рисков финансовых активов: используемые количественные показатели. Сравнительная оценка вариантов управленческих решений с учетом риска. Зональный метод оценки рисков и эмпирическая шкала уровня рисков: область допустимого, критического, катастрофического рисков. Использование дерева решений в риск-менеджменте.

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

Контрольные вопросы: 1. Для чего применяются в риск-менеджменте опросные листы и какую информацию они содержат? 2. Укажите назначение карты потоков в риск-менеджменте и информацию, которая в ней отражается? 3. В чем суть запланированных и незапланированных инспекций в управлении рисками? 4. Какая отчетность организации и какая информация из нее используются при оценке экономических рисков организации? 5. Что выполняется на этапе качественной оценки рисков? 6. Какие методы оценки вероятности неблагоприятных событий Вам известны? 7. Какие количественные показатели общего риска актива Вам известны и как они вычисляются? Какой из них наиболее предпочтителен? 8. Как вычисляется ожидаемая доходность финансового актива и фондового портфеля? 9. Как связаны между собой: ожидаемая, номинальная и реальная доходности финансовых активов и фондовых портфелей? 10. Как вычисляются количественные показатели общего риска финансового актива в случае статистического и вероятностного подходов? 11. Какая методика может быть использована при сравнительной оценке и выборе наиболее предпочтительного актива при анализе уровня риска и ожидаемой доходности, в случае, когда у одного актива ? риск выше, но и ожидаемая доходность тоже выше? Практические задания: 1. Статистические данные по фактической доходности двух видов ценных бумаг за четыре последних квартала представлены в таблице 1. Таблица 1 Данные о фактических доходностях финансовых активов Номер временного периода Доходность ФА ?А? (в % годовых) Доходность ФА ?Б? (в % годовых) 1 10 14 2 13 11 3 16 12 4 9 8 Оцените количественно ожидаемую доходность и уровень общего риска каждого финансового актива, используя все три количественных показателя уровня риска. Сделайте вывод о том, какой актив предпочтительнее? 2. В таблице 2 представлены данные по возможным значениям ожидаемой доходности каждого из активов и соответствующие им вероятности. Вычислите ожидаемую доходность и оцените риск для акции А и акции Б при помощи показателей дисперсии, стандартного отклонения и коэффициента вариации доходности. Сделайте вывод о том, какой актив предпочтительнее? Таблица 2 Данные о возможных значениях доходностей акций Номер по порядку Возм. значения доходности акции А Вероятность события Возм. значения доходности акции Б Вероятность события 1 17 0,3 18 0,3 2 9 0,3 10 0,3 3 5 0,3 2 0,2 4 -2 0,1 -1 0,2 3. Автомобильный завод получает деталь ?реле сигнала поворота? от двух поставщиков: А и Б. Качество этих изделий характеризуется данными, приведенными в таблице 3. Полные затраты, связанные с ремонтом одного бракованного реле составляют 50 рублей. Реле поступают партиями по 200000 штук. Поскольку качество изделий у поставщика Б хуже, он уступает всю партию на 5000 рублей дешевле. Используя дерево решений, обоснуйте выбор более выгодного поставщика детали ?реле сигнала поворота?. Таблица 3 Оценка качества получаемых изделий Процент брака в партии Вероятности для поставщиков А Б 1% 0,7 0,4 2% 0,1 0,3 3% 0,09 0,15 4% 0,07 0,1 5% 0,04 0,05

#### **Тема 4. Портфельный подход Марковица к оценке рисков**

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

Практические задания Тема 4 1. Фактическая доходность по трем различным видам ценных бумаг за три последних временных периода отражена в таблице 5. Оцените количественно ожидаемую доходность и общий риск каждого из портфелей. Сделайте вывод о наиболее предпочтительном фондовом портфеле. Первый портфель состоит на 20% из ценных бумаг типа ?А? и на 80% ценных бумаг вида ?Б?. Второй портфель ? на 60% из ценных бумаг вида ?А? и на 40 % из ценных бумаг вида ?В?. Таблица 6 Данные о доходностях ценных бумаг Временной период Виды ценных бумаг А Б В 1 9 14 14 2 13 15 16 3 14 11 19 4 10 15 15 2. Распределение вероятностей доходностей акций по двум различным видам акций за последние временные периоды отражено в таблице 7. Оцените количественно ожидаемую доходность и общий риск каждого из портфелей. Первый портфель состоит на 30% из ценных бумаг типа ?А? и на 70% ценных бумаг вида ?Б?. Второй портфель ? на 50% из ценных бумаг вида ?А? и на 50 % из ценных бумаг вида ?В?. Сделайте вывод о наиболее предпочтительном фондовом портфеле. Таблица 7 Данные о возможных значениях доходностей ЦБ Номер по порядку Возможные значения доходности акции А Вероятность значения для акции А Возможные значения доходности акции Б Вероятность значения для акции Б 1 5 0,3 4 0,3 2 8 0,3 7 0,3 3 0 0,2 2 0,3 4 -4 0,2 -6 0,1

#### **Тема 5. Специализированные методы оценки рисков**

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



1. Анализ используемого инструментария для оценки уровня рисков компании: критерии, количественные показатели, методы и модели. 2. Метод анализа различных сценариев, анализа чувствительности, стресс-тестирование, имитационное моделирование. 3. Сравнительная оценка вариантов управленческих решений с учетом риска. 4. Зональный метод оценки рисков и эмпирическая шкала уровня рисков: область допустимого, критического, катастрофического рисков. 5. Использование дерева решений в риск-менеджменте. Экспертные методы анализа в риск-менеджменте. Характеристика экспертных процедур. Общая схема экспертизы. Виды используемых экспертных оценок. Проведение групповой экспертизы по методу Дельфи. Анализ согласованности мнений экспертов при помощи значения коэффициента конкордации.

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

1. Автомобильный завод получает деталь ?реле сигнала поворота? от двух поставщиков: А и Б. Качество этих изделий характеризуется данными, приведенными в таблице 3. Полные затраты, связанные с ремонтом одного бракованного реле составляют 50 рублей. Реле поступают партиями по 200000 штук. Поскольку качество изделий у поставщика Б хуже, он уступает всю партию на 5000 рублей дешевле. Используя дерево решений, обоснуйте выбор более выгодного поставщика детали ?реле сигнала поворота?.

Таблица 3 Оценка качества получаемых изделий

Контрольные вопросы

1. Для чего применяются в риск-менеджменте опросные листы и какую информацию они содержат?
2. Укажите назначение карты потоков в риск-менеджменте и информацию, которая в ней отражается?
3. В чем суть запланированных и незапланированных инспекций в управлении рисками?
4. Какая отчетность организации и какая информация из нее используются при оценке экономических рисков организации?
5. Что выполняется на этапе качественной оценки рисков?
6. Какие методы оценки вероятности неблагоприятных событий Вам известны?
7. Какие количественные показатели общего риска актива Вам известны и как они вычисляются? Какой из них наиболее предпочтителен?
8. Как вычисляется ожидаемая доходность финансового актива и фондового портфеля?
9. Как связаны между собой: ожидаемая, номинальная и реальная доходности финансовых активов и фондовых портфелей?
10. Как вычисляются количественные показатели общего риска финансового актива в случае статистического и вероятностного подходов?
11. Какая методика может быть использована при сравнительной оценке и выборе наиболее предпочтительного актива при анализе уровня риска и ожидаемой доходности, в случае, когда у одного актива ? риск выше, но и ожидаемая доходность тоже выше?

Темы для подготовки рефератов:

1. Метод опросных листов и инспекций в оценке рисков.
2. Метод деревьев событий и отказов в оценке рисков.
3. Методики и примеры использования структурных диаграмм и карт технологического потока.
4. Требования профессионального стандарта к специалистам по управлению рисками в компании.
5. Применение метода деревьев решений в риск-менеджменте.

1. Задан перечень следующих факторов: а) низкое качество сырья ?X1; б) отсутствие доплат за успешную реализацию продукции - X2; в) низкая надежность технологического оборудования ? X3; г) нарушение технологического процесса - X4; д) неритмичная поставка сырья - X5. В результате опроса 3 экспертов, компетентных в данной проблеме, получена матрица опроса, данные которой приведены в таблице 1. По данным таблицы 13 необходимо: а) рассчитать стандартизированные ранги факторов; б) произвести оценку степени согласованности мнений экспертов с помощью коэффициента конкордации; в) найти итоговую ранжировку методом средних арифметических; г) представить итоговые ранжировки при помощи диаграммы; д) определить, какие из перечисленных факторов являются определяющими и наиболее сильно влияют на качество продукции.

Таблица 1 Результаты экспертного оценивания факторов

Эксперты	Ранжированные факторы рисков	x1	x2	x3	x4	x5
1	4	1	3	5	2	2
2	4	1	4	3	5	3
3	3	1	4	5	2	2

Имеется пять проектов развития предприятия. Для сравнительной оценки эффективности проектов создана рабочая группа экспертов из трех человек. Результаты опроса экспертов по ожидаемой оценке эффективности инвестиционных проектов приведены в таблице 2. По данным таблицы 2 необходимо: а) рассчитать стандартизированные ранги факторов; б) произвести оценку степени согласованности мнений экспертов с помощью расчета значения коэффициента конкордации; в) ранжировать инвестиционные проекты.

Таблица 2 Результаты экспертного оценивания ожидаемой эффективности инвестиционных проектов (млн. руб.)

Эксперты	Проекты	1	2	3	1	0,30	0,12	0,07	2	0,05	0,23	0,25	3	0,40	0,13	0,10	4	0,15	0,20	0,22	5	0,10	0,38	0,36
1	2	3	1	0,30	0,12	0,07	2	0,05	0,23	0,25	3	0,40	0,13	0,10	4	0,15	0,20	0,22	5	0,10	0,38	0,36		

**Тема 6. Выбор рациональной стратегии в условиях неопределенности и рисков**

**Тема 7. Модель оценки доходности капитальных активов CAPM (Capital Asset Pricing Model) Шарпа и анализ альтернативы ?риск-доходность?**

**Тема 8. Факторный анализ и применение арбитражной теории Росса в оценке рисков**

**Тема 9. Состав и сущность финансовых рисков организаций**

**лекционное занятие (2 часа(ов)):**

1. Место финансовых рисков в общей иерархии рисков. 2. Сущность и систематизация типичных финансовых рисков организации. 3. Политика управления финансовыми рисками предприятия. 4. Принципы управления финансовыми рисками предприятия. 5. Исследование факторов, влияющих на уровень финансовых рисков предприятия. 6. Методы снижения уровня финансовых рисков.

**Тема 10. Риски снижения балансовой ликвидности и финансовой устойчивости организации**

**Тема 11. Риски угрозы банкротства компании**

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

Практическое задание 1. 1. На основании анализа финансовой отчетности организации (Форма  $\diamond$  1 и Форма  $\diamond$  2) оценить вероятность угрозы банкротства организации с использованием дискриминантных моделей (зарубежного и отечественного авторов). Укажите для всех показателей, используемых в моделях вероятности дефолта, в табличной форме способы их расчета с указанием источника информации и номера строки в финансовой отчетности. Вывести на печать со своим колонтитулом: значения используемых показателей с пояснениями формул их расчета и значение риск-функции. Сделать вывод о вероятности дефолта с учетом расчетов по двум моделям. Задание для самостоятельной работы  
Подготовьте доклады и презентации по следующим темам: 1. Анализ нормативно-правового обеспечения, связанного с оценкой рисков кредитных рисков и рисков угрозы банкротства. 2. Систематизация методов и моделей оценки уровня кредитных рисков и определения вероятности дефолта организации. 3. Применение дискриминантных моделей зарубежных авторов для диагностики дефолта. 4. Применение дискриминантных моделей отечественных авторов для диагностики дефолта.

**Тема 12. Инвестиционные риски организации**

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

Контрольные вопросы 1. Что понимается под инвестиционной деятельностью организации? Какие разновидности инвестиционной деятельности Вам известны? Дайте их краткую характеристику. 2. Как связаны между собой ожидаемая доходность инвестиционной деятельности, уровень рисков и длительность инвестиций? 3. Дайте краткую характеристику рисков, связанных с инвестициями в портфель ценных бумаг. 4. Дайте краткую характеристику рисков, связанных с инвестициями в материальные и нематериальные (инновации) активы. 5. Какие критерии оценки экономической эффективности инвестиций Вам известны? 6. Дайте определение рисков инвестиционной деятельности организации. Укажите перечень наиболее значимых видов инвестиционных рисков. Какие критерии классификации инвестиционных рисков Вам известны? 7. Какие инструменты качественного анализа рисков инвестиционной деятельности Вам известны? Опишите их назначение. 8. Какие инструменты количественного анализа рисков инвестиционной деятельности Вы знаете? 9. Какие методы управления рисками инвестиционной деятельности Вам известны?

**Тема 13. Рыночные риски и методика их комплексной оценки VAR( Value at risk)**

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

Контрольные вопросы 1. В чем состоит сущность валютных рисков. Какие разновидности валютных рисков Вы знаете? 2. Укажите, какие факторы повышают уровень валютных рисков. 3. Какие методы воздействия на уровень процентных и валютных рисков Вы знаете? 4. Каковы назначение, сущность и цели использования модели Value at risk (VaR) в портфельном инвестировании? 5. Что такое: временной горизонт, уровень доверия, глубина периода расчетов в модели VaR? 6. Укажите, как вычисляется однодневный абсолютный VAR для финансового актива. 7. Укажите, как вычисляется пятидневный абсолютный VAR для валютного портфеля с достоверностью вероятности 99%. Практическое задание 1. Портфель состоит из 3 валют (доллар, евро, фунт) в пропорциях соответственно: 40 %; 30 %; 30 %. Рыночная стоимость портфеля равна 300 млн. руб. По статистическим данным, приведенным в таблице 12 рассчитать: - однодневный абсолютный VAR по каждой позиции, входящей в портфель на следующий день, используя глубину расчета показателей в 50 дней, достоверность вероятности 95% и предположение о нормальном распределении; - однодневный VAR для данного портфеля валют, используя глубину расчета показателей в 50 дней, с доверительным интервалом 99% и предположение о нормальном распределении. Задание выполнить в среде MS EXCEL и вывести на печать результаты решения задачи со своим колонтитулом в режиме чисел и в режиме формул с заголовками строк и столбцов, с координатной сеткой, масштабированную на один печатный лист.

**Тема 14. Хеджирование рисков при помощи производных финансовых инструментов**

**Тема 15. Особенности управления рисками в коммерческих банках**

#### 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. Сущность и содержание риска как экономической категории	5		подготовка к презентации	4	Презентация
				подготовка к реферату	5	Реферат

N	Раздел дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды самостоятельной работы студентов	Трудоемкость (в часах)	Формы контроля самостоятельной работы
2.	Тема 2. Риск-менеджмент на уровне компании	5		подготовка к презентации	5	Презентация
				подготовка к реферату	5	Реферат
3.	Тема 3. Методы исследования и анализа рисков	5			10	Проверка практических навыков
4.	Тема 4. Портфельный подход Марковица к оценке рисков	5		подготовка к контрольной работе	10	Контрольная работа
5.	Тема 5. Специализированные методы оценки рисков	5			10	Проверка практических навыков
6.	Тема 6. Выбор рациональной стратегии в условиях неопределенности и рисков	5		подготовка к устному опросу	10	Устный опрос

N	Раздел дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды самостоятельной работы студентов	Трудоемкость (в часах)	Формы контроля самостоятельной работы
7.	Тема 7. Модель оценки доходности капитальных активов CAPM (Capital Asset Pricing Model) Шарпа и анализ альтернативы ?риск-доходность?	5		подготовка к устному опросу	10	Устный опрос
8.	Тема 8. Факторный анализ и применение арбитражной теории Росса в оценке рисков	5		подготовка к устному опросу	10	Устный опрос
9.	Тема 9. Состав и сущность финансовых рисков организаций	5		подготовка к устному опросу	10	Устный опрос
10.	Тема 10. Риски снижения балансовой ликвидности и финансовой устойчивости организации	5		подготовка к устному опросу	10	Устный опрос
11.	Тема 11. Риски угрозы банкротства компании	5			10	Проверка практических навыков
12.	Тема 12. Инвестиционные риски организации	5			10	Проверка практических навыков
13.	Тема 13. Рыночные риски и методика их комплексной оценки VAR( Value at risk)	5			10	Проверка практических навыков
14.	Тема 14. Хеджирование рисков при помощи производных финансовых инструментов	5		подготовка к устному опросу	10	Устный опрос

N	Раздел дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды самостоятельной работы студентов	Трудоемкость (в часах)	Формы контроля самостоятельной работы
15.	Тема 15. Особенности управления рисками в коммерческих банках	5		подготовка к устному опросу	10	Устный опрос
	Итого				149	

## 5. Образовательные технологии, включая интерактивные формы обучения

Освоение дисциплины "Финансовые риски организаций" предполагает использование как традиционных лекционных занятий, так и проведение семинарских и практических занятий в компьютерном классе с использованием методических материалов, компьютерных симуляций и инновационных образовательных технологий. Использование инновационных образовательных технологий в учебном процессе предполагает: заслушивание докладов студентов с использованием презентаций, обсуждением сделанных докладов, проведение дискуссии, проведение промежуточного тестирования и обсуждение практических ситуаций.

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

### Тема 1. Сущность и содержание риска как экономической категории

Презентация , примерные вопросы:

Темы презентаций: 1. Трактовка рисков и меры измерения их уровня представителями классической и неоклассической теорий в управлении финансами. 2. Трактовка экономических рисков, их сущность, состав, факторы. 3. Сущность, состав, факторы предпринимательских рисков. 4. Риски в производственном предпринимательстве. 5. Риски в торговле. 6. Риски в сфере туристического бизнеса. 7. Бухгалтерские и налоговые риски. 8. Правовые и операционные риски.

Реферат , примерные вопросы:

Темы презентаций: 1. Трактовка рисков и меры измерения их уровня представителями классической и неоклассической теорий в управлении финансами. 2. Трактовка экономических рисков, их сущность, состав, факторы. 3. Сущность, состав, факторы предпринимательских рисков. 4. Риски в производственном предпринимательстве. 5. Риски в торговле. 6. Риски в сфере туристического бизнеса. 7. Бухгалтерские и налоговые риски. 8. Правовые и операционные риски.

### Тема 2. Риск-менеджмент на уровне компании

Презентация , примерные вопросы:

Темы для подготовки презентаций: 1. Развитие концепции управления рисками в зарубежной и отечественной науке и практике. 2. Сущность, содержание, методы интегрированного риск-менеджмента в организации (ERM-концепция). 3. Содержание и организация риск-менеджмента в компании. Назначение, цель, задачи, ограничения, программа управления рисками в организации. Вопросы финансирования мероприятий по управлению рисками. Анализ подходов к оценке эффективности методов управления рисками. 4. Тактический и стратегический риск-менеджмент. 5. Риск-менеджмент в различных отраслях современного бизнеса. 6. Риск-менеджмент как составная часть финансового менеджмента. 7. Анализ нормативно-правового обеспечения по управлению рисками. 8. Характеристика информации, используемой в управлении рисками.

Реферат , примерные вопросы:

Темы для подготовки презентаций: 1. Развитие концепции управления рисками в зарубежной и отечественной науке и практике. 2. Сущность, содержание, методы интегрированного риск-менеджмента в организации (ERM-концепция). 3. Содержание и организация риск-менеджмента в компании. Назначение, цель, задачи, ограничения, программа управления рисками в организации. Вопросы финансирования мероприятий по управлению рисками. Анализ подходов к оценке эффективности методов управления рисками. 4. Tактический и стратегический риск-менеджмент. 5. Риск-менеджмент в различных отраслях современного бизнеса. 6. Риск-менеджмент как составная часть финансового менеджмента. 7. Анализ нормативно-правового обеспечения по управлению рисками. 8. Характеристика информации, используемой в управлении рисками.

### **Тема 3. Методы исследования и анализа рисков**

Проверка практических навыков , примерные вопросы:

Практические задания 1. Статистические данные по фактической доходности двух видов ценных бумаг за четыре последних квартала представлены в таблице 1. Оцените количественно ожидаемую доходность и уровень общего риска каждого финансового актива, используя все три количественных показателя уровня риска. Сделайте вывод о том, какой актив предпочтительнее, исходя из двух характеристик одновременно? Таблица 1 Данные о фактических доходностях финансовых активов  
 Номер временного периода Доходность ФА ?А? Доходность ФА ?Б? (в % годовых) (в % годовых)  
 1 17 14 2 21 11 3 6 12 4 15 8 2. В таблице 2 представлены данные по возможным значениям ожидаемой доходности каждого из активов и соответствующие им вероятности. Вычислите ожидаемую доходность и оцените риск для акции А и акции Б при помощи показателей дисперсии, стандартного отклонения и коэффициента вариации доходности. Сделайте вывод о том, какой актив предпочтительнее, исходя из двух характеристик одновременно? Таблица 2 Данные о возможных значениях доходностей акций  
 Возм. значения доходности акции А Вероятность события Возм. значения доходности акции Б Вероятность события  
 17 0,3 18 0,3 9 0,3 10 0,3 5 0,3 2 0,2 -2 0,1 -1 0,2

### **Тема 4. Портфельный подход Марковица к оценке рисков**

Контрольная работа , примерные вопросы:

ПРИМЕРНЫЙ ВАРИАНТ КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ 1. Статистические данные по фактической доходности двух видов ценных бумаг за последние периоды представлены в таблице 1. Оцените количественно ожидаемую доходность и уровень общего риска каждого финансового актива, используя все три количественных показателя уровня риска. Сделайте вывод о том, какой актив предпочтительнее? Таблица 1 Данные о фактических доходностях финансовых активов  
 Номер временного периода Доходность ?А? (в % годовых) Доходность ?Б? (в % годовых)  
 1 12 14 2 13 15 3 16 11 4 8 9 5 12 6 2. Распределение вероятностей доходностей акций по двум различным видам акций отражено в таблице 2. Оцените количественно ожидаемую доходность и общий риск каждого из портфелей. Первый портфель состоит на 20% из ценных бумаг типа ?А? и на 80% ценных бумаг вида ?Б?. Второй портфель ? на 70% из ценных бумаг вида ?А? и на 30 % из ценных бумаг вида ?Б?. Сделайте вывод о наиболее предпочтительном фондовом портфеле. Таблица 2 Данные о возможных значениях доходностей ЦБ  
 Номер по порядку Возможные значения доходности акции А Вероятность значения для акции А Возможные значения доходности акции Б Вероятность значения для акции Б  
 1 7 0,3 9 0,2 2 4 0,3 7 0,3 3 0 0,3 2 0,3 4 -2 0,1 -6 0,2

### **Тема 5. Специализированные методы оценки рисков**

Проверка практических навыков , примерные вопросы:

1. Автомобильный завод получает деталь ?реле сигнала поворота? от двух поставщиков: А и Б. Качество этих изделий характеризуется данными, приведенными в таблице 1. Полные затраты, связанные с ремонтом одного бракованного реле составляют 50 рублей. Реле поступают партиями по 200000 штук. Поскольку качество изделий у поставщика Б хуже, он уступает всю партию на 5000 рублей дешевле. Обоснуйте выбор более выгодного поставщика детали ?реле сигнала поворота?.  
Таблица 1 Оценка качества получаемых изделий
- | Поставщик | Процент брака в партии                                      |
|-----------|---|
| А         | 1% 0,7 0,4 2% 0,1 0,3 3% 0,09 0,15 4% 0,07 0,1 5% 0,04 0,05 |
| Б         | 1% 0,7 0,4 2% 0,1 0,3 3% 0,09 0,15 4% 0,07 0,1 5% 0,04 0,05 |
2. Задан перечень следующих существенных факторов риска компании: а) низкое качество сырья ?X1; б) отсутствие доплат за успешную реализацию продукции - X2; с) низкая надежность технологического оборудования ? X3; d) нарушение технологического процесса - X4; е) неритмичная поставка сырья - X5; f) низкая трудовая дисциплина - X6; g) неудовлетворительная работа по подготовке и повышению квалификации работников - X7. В результате опроса 4 экспертов, компетентных в данной проблеме, получена матрица опроса, данные которой приведены в таблице 4. По данным таблицы 4 необходимо: а) рассчитать фактические ранги по каждому из факторов; б) произвести оценку степени согласованности мнений экспертов с помощью коэффициента конкордации; с) найти итоговую ранжировку факторов риска методом средних арифметических; Таблица 4 Результаты экспертного оценивания факторов
- | Эксперт | Факторы | x1 | x2 | x3 | x4 | x5 | x6 | x7 |
|---------|---------|----|----|----|----|----|----|----|
| 1       |         | 1  | 1  | 2  | 4  | 3  | 5  | 6  |
| 2       |         | 4  | 3  | 5  | 6  | 7  | 2  | 4  |
| 3       |         | 1  | 5  | 2  | 6  | 7  | 3  | 1  |
| 4       |         | 3  | 5  | 7  | 6  | 4  | 1  | 2  |
| 5       |         | 2  | 4  | 5  | 3  | 6  | 7  |    |

## Тема 6. Выбор рациональной стратегии в условиях неопределенности и рисков

Устный опрос , примерные вопросы:

Вопросы для контроля знаний 1. Раскройте сущность терминов: матричные игры, игры с природой? 2. Какие данные содержат матрица эффективности, матрица затрат, матрица рисков (упущенной выгоды)? 3. Какова сущность критерия гарантированного результата Вальда? Как выбирается рациональная стратегия в соответствии с критерием Вальда? 4. Какова сущность критериев пессимизма и оптимизма? Как выбирается рациональная стратегия в соответствии с этими критериями? 5. Какова сущность критерия минимаксного риска Сэвиджа? Как выбирается рациональная стратегия в соответствии с критерием Сэвиджа? 6. Какова сущность критерия обобщенного максимина Гурвица? Как выбирается рациональная стратегия в соответствии с критерием Гурвица? 7. Как выбирается рациональная стратегия в условиях риска?

## Тема 7. Модель оценки доходности капитальных активов CAPM (Capital Asset Pricing Model) Шарпа и анализ альтернативы ?риск-доходность?

Устный опрос , примерные вопросы:

Контрольные вопросы 1. Дайте определение рыночного портфеля. Укажите, какой количественной характеристикой измеряется рыночный риск и какое значение может принимать эта мера риска? 2. Для каких целей используется модель CAPM в портфельном инвестировании? Запишите модель оценки ожидаемой доходности финансовых активов с учетом систематического риска CAPM, и укажите, от каких величин зависит ожидаемая доходность? 3. Каковы особенности портфеля Шарпа и ограничения, используемые в теории Шарпа? 4. Поясните термин ?премия за риск?. За какой риск вознаграждается инвестор? 5. Как выглядит графическое отображение характеристической линии рынка капитала? 6. Какова структура эффективных портфелей индивидуальных инвесторов (вывод из портфельной теории Шарпа)? 7. Достоинства и недостатки модели CAPM. Анализ различных существующих модификаций модели CAPM. 8. Как может выглядеть оптимизационная модель формирования фондового портфеля с учетом системного риска. 9. Как количественно оценивается систематический риск портфеля в соответствии с теорией Шарпа? 10. Какие методы расчета коэффициента  $\beta$  Вам известны. Приведите примеры расчета коэффициента  $\beta$  с использованием статистических данных и экспертного метода.

## Тема 8. Факторный анализ и применение арбитражной теории Росса в оценке рисков

Устный опрос , примерные вопросы:



Контрольные вопросы 1. Охарактеризуйте технологию проведения факторного анализа при обосновании финансовых решений в среде Ms Excel при помощи инструмента ?Пакет анализа?. 2. Перечислите свойства факторных моделей и приведите примеры. 3. Приведите пример использования в финансовом анализе однофакторной модели. 4. Охарактеризуйте методы построения факторных моделей. 5. Приведите пример использования в финансовом анализе факторных моделей. 6. Поясните экономическую сущность терминов: арбитраж, арбитражный портфель, арбитражная теория. 7. В чем состоит сущность арбитражной модели ценообразования финансовых активов? 8. Как выбираются факторы для построения арбитражной модели? Какие факторы и сколько факторов учитывается при использовании арбитражной модели ценообразования финансовых активов? 9. Какими свойствами обладает арбитражный портфель? 10. Какая из моделей ценообразования финансовых активов наиболее предпочтительна - модель АРТ или CAPM? Выполните сравнение.

### **Тема 9. Состав и сущность финансовых рисков организаций**

Устный опрос , примерные вопросы:

Контрольные вопросы 1. Укажите место финансовых рисков в общей иерархии рисков. 2. Назовите наиболее важные виды финансовых рисков организации и кратко охарактеризуйте каждый из них. 3. Какие принципы управления финансовыми рисками организации Вам известны? 4. Какие внешние и внутренние факторы типичных финансовых рисков организации Вам известны? 5. Какие методы оценки финансовых рисков Вам известны? 6. Какие методы снижения финансовых рисков используются организациями на практике? 7. Какие финансовые коэффициенты организации используются для анализа уровня финансовых рисков по видам? 8. Какие методы оценки и методы снижения валютных рисков Вам известны? 9. Какие методы оценки и методы снижения процентных рисков Вы знаете?

### **Тема 10. Риски снижения балансовой ликвидности и финансовой устойчивости организации**

Устный опрос , примерные вопросы:

Вопросы для изучения 1. Базовые понятия, связанные с управлением ликвидностью. 2. Сущность и состав рисков ликвидности. Риски рыночной ликвидности. 3. Риски недостаточной и избыточной ликвидности. Риски платежеспособности и снижения балансовой ликвидности. 4. Финансовая отчетность организации как источник диагностики уровня рисков балансовой ликвидности. Зональный метод оценки рисков балансовой ликвидности при помощи абсолютных показателей. Состав используемых показателей и порядок их расчета. 5. Зональный метод оценки рисков балансовой ликвидности на базе анализа значения относительных показателей. Состав используемых показателей и порядок их расчета. 6. Технология интегральной оценки рисков балансовой ликвидности.

### **Тема 11. Риски угрозы банкротства компании**

Проверка практических навыков , примерные вопросы:

Практическое задание 1. На основании анализа финансовой отчетности организации (Форма ◆ 1 и Форма ◆ 2) оценить вероятность угрозы банкротства организации с использованием следующих дискриминантных моделей: модель Альтмана, модель Фулмера, модель Спрингейта, модель Бивера, модель Сайфуллина-Кадыкова, пятифакторная модель рейтингового анализа. Укажите для всех показателей, используемых в моделях вероятности дефолта, в табличной форме способы их расчета с указанием источника информации и номера строки в финансовой отчетности. Выведите на печать со своим колонтитулом: значения используемых показателей с пояснениями формул их расчета и значение риск-функции. Сделать вывод о вероятности дефолта с учетом расчетов по двум моделям.

### **Тема 12. Инвестиционные риски организации**

Проверка практических навыков , примерные вопросы:

Практические задания 1. Фирма рассматривает возможность вложения средств в инвестиционный проект. Данный проект характеризуется следующими показателями: - начальные инвестиции (I) - 2300 тыс. руб.; - срок реализации (n) - 4 года; - норма дисконта (r) - 0,18; - остаточная стоимость проекта в конце срока реализации (S) - 250 тыс. руб.; - ставка налога на прибыль (T) - 0,2; - реализация проекта предполагает выпуск новой продукции. Производственный процесс характеризуется следующими показателями: - предполагаемый выпуск продукции (Q) 270000 шт. в год; - ожидаемая цена изделия за единицу (P) - 39 руб.; - переменные расходы на единицу изделия (V) - 31 руб.; - постоянные расходы (F) - 470 тыс. руб.; - амортизация (A) - 10000 руб. в год. В результате качественного анализа были выявлены три фактора, существенно влияющих на риск: цена, объем реализации и ставка налога на прибыль. Экспертным путем определено, что данные факторы могут изменяться в пределах от 70 % до 120 % от своего базисного значения. Задание выполнить в среде Ms Excel. Необходимо провести анализ влияния изменения значений данных факторов на эффективность проекта (показатель NPV), ранжировать факторы риска на основании значения коэффициента эластичности, вычислить критическое значение каждого фактора, при котором NPV проекта равно нулю, построить матрицу чувствительности и дать рекомендации по возможным способам снижения риска ИП. Оформить распечатки по результатам выполнения задания с колонтитулом. В качестве колонтитула указать номер группы студента, фамилию студента, дату выполнения задания.

### Тема 13. Рыночные риски и методика их комплексной оценки VAR( Value at risk)

Проверка практических навыков , примерные вопросы:

Практическое задание 1. Портфель состоит из 3 валют (доллар, евро, фунт) в пропорциях соответственно: 40 %; 30 %; 30 %. Рыночная стоимость портфеля равна 300 млн. руб. По статистическим данным, приведенным в таблице 1 рассчитать: - однодневный абсолютный VAR по каждой позиции, входящей в портфель на следующий день, используя глубину расчета показателей в 50 дней, достоверность вероятности 95% и предположение о нормальном распределении; - однодневный VAR для данного портфеля валют, используя глубину расчета показателей в 50 дней, с доверительным интервалом 99% и предположение о нормальном распределении. Задание выполнить в среде MS EXCEL и вывести на печать результаты решения задачи со своим колонтитулом в режиме чисел и в режиме формул с заголовками строк и столбцов, с координатной сеткой, масштабированные. Таблица 1 Статистические данные за 50 дней о курсе рубля к валютам в 2014 г. вариант доллар Евро фунт вариант доллар Евро фунт

1	32,66	45,06	53,85	26	34,70	47,50	57,12	2	33,15	45,07	54,59	27	34,76	47,42	57,14	3	33,21	45,21	54,71	28	34,86	47,49	57,89	4	33,12	45,29	54,63	29	35,26	48,26	58,73	5	33,24	45,41	54,41	30	35,10	48,12	58,90	6	33,36	45,49	54,71	31	35,24	48,31	58,95	7	33,40	45,49	54,60	32	35,59	48,97	59,40	8	33,43	45,52	54,62	33	35,77	49,20	59,68	9	33,64	45,54	55,27	34	35,68	48,95	59,43	10	33,82	45,82	55,61	35	35,51	48,80	59,12	11	33,87	45,91	55,79	36	35,57	48,87	59,28	12	34,03	46,11	56,38	37	35,79	49,18	59,70	13	34,26	46,90	56,97	38	36,05	49,35	60,12	14	34,70	47,50	57,32	39	36,19	49,58	60,46	15	34,63	47,37	57,50	40	36,38	50,15	60,92	16	34,56	47,22	57,32	41	36,32	49,95	60,61	17	35,24	48,10	58,28	42	36,09	49,545	60,19	18	35,18	47,64	57,97	43	36,13	49,59	60,38	19	35,23	47,54	57,86	44	36,26	50,26	60,67	20	35,45	47,95	57,74	45	36,40	50,47	60,57	21	34,96	47,22	57,04	46	36,49	50,56	60,69	22	34,73	46,95	56,64	47	36,46	50,81	60,79	23	34,60	47,02	56,54	48	36,64	50,76	60,84	24	34,76	47,38	57,02	49	36,65	50,94	60,98	25	34,80	47,53	57,10	50	36,45	50,76	60,67
---	-------	-------	-------	----	-------	-------	-------	---	-------	-------	-------	----	-------	-------	-------	---	-------	-------	-------	----	-------	-------	-------	---	-------	-------	-------	----	-------	-------	-------	---	-------	-------	-------	----	-------	-------	-------	---	-------	-------	-------	----	-------	-------	-------	---	-------	-------	-------	----	-------	-------	-------	---	-------	-------	-------	----	-------	-------	-------	---	-------	-------	-------	----	-------	-------	-------	----	-------	-------	-------	----	-------	-------	-------	----	-------	-------	-------	----	-------	-------	-------	----	-------	-------	-------	----	-------	-------	-------	----	-------	-------	-------	----	-------	-------	-------	----	-------	-------	-------	----	-------	-------	-------	----	-------	-------	-------	----	-------	-------	-------	----	-------	-------	-------	----	-------	-------	-------	----	-------	-------	-------	----	-------	--------	-------	----	-------	-------	-------	----	-------	-------	-------	----	-------	-------	-------	----	-------	-------	-------	----	-------	-------	-------	----	-------	-------	-------	----	-------	-------	-------	----	-------	-------	-------	----	-------	-------	-------	----	-------	-------	-------	----	-------	-------	-------	----	-------	-------	-------	----	-------	-------	-------	----	-------	-------	-------	----	-------	-------	-------	----	-------	-------	-------

### Тема 14. Хеджирование рисков при помощи производных финансовых инструментов

Устный опрос , примерные вопросы:

Контрольные вопросы 1. Какие причины послужили толчком для развития рынка производных финансовых инструментов? Дайте определение производного инструмента в широком и узком смыслах слова. 2. Каковы цели использования производных финансовых инструментов? Какие разновидности производных финансовых инструментов Вам известны? Каковы их основные характеристики? 3. Как охарактеризовать производный финансовый инструмент как рыночный механизм? 4. Чем отличаются кассовый контракт и срочный контракт? 5. Какие критерии классификации производных финансовых инструментов Вам известны? 6. Как можно охарактеризовать современное состояние мировых и отечественного рынков производных финансовых инструментов? 7. Какова сущность, назначение и особенности форвардных контрактов? 8. Приведите собственный числовой пример хеджирования ценовых рисков производителем путем использования форвардных контрактов. 9. Дайте определение фьючерсному контракту. Перечислите разновидности фьючерсных контрактов. 10. Какая информация указывается в спецификации фьючерсного контракта? 11. Каков жизненный цикл фьючерсного контракта? 12. Каков механизм исполнения и механизм обратной сделки фьючерсного контракта? 13. Опишите механизм фьючерсной маржи. 14. Как складывается ценообразование на фьючерсном рынке? 15. Каковы цели и задачи фьючерсной биржи и расчетной палаты? 16. Как определяется цена фьючерсного контракта? 17. Какие разновидности хеджирования Вам известны с использованием фьючерсных контрактов? 18. Какое определение можно дать биржевому опционному контракту. Какие разновидности биржевых опционных контрактов Вам известны? 19. Какая информация указывается в спецификации биржевого опционного контракта? 20. Каков механизм исполнения биржевого опционного контракта? 21. Какие модели ценообразования на биржевые опционные контракты Вам известны? 22. Как формируется цена опциона на основе модели Блэка-Шоулза? 23. Как формируется цена опциона на основе биномиальной модели? 24. Какие базисные стратегии торговли биржевыми опционными контрактами Вам известны? 25. Какие разновидности хеджирования Вам известны с использованием биржевых опционных контрактов? Приведите пример.

### **Тема 15. Особенности управления рисками в коммерческих банках**

Устный опрос, примерные вопросы:

Контрольные вопросы 1. Обоснуйте актуальность оценки рисков для банковской деятельности в сегодняшней ситуации. 2. Как трактует категорию риска коммерческий банк? Охарактеризуйте особенности банковских рисков. 3. Какие подходы к классификации банковских рисков Вам известны? 4. Какие разновидности рисков относят к группе внешних и внутренних рисков в банке? Дайте определение каждого вида риска. 5. Какие разновидности рисков относят к группе функциональных и финансовых рисков в банке? 6. Перечислите внешние и внутренние факторы, увеличивающие банковские риски. 7. Охарактеризуйте суть системы риск-менеджмента в банке, решаемые ею задачи и особенности. 8. Перечислите функции комитета по кредитному риску коммерческого банка. 9. Перечислите функции комитета по управлению активами и пассивами коммерческого банка. 10. Какие экономические показатели используются в качестве измерителей кредитного риска в коммерческом банке? 11. Какие нормативные коэффициенты используются при управлении кредитными рисками в банке и как они рассчитываются? 12. Какие экономические показатели используются в качестве измерителей рисков ликвидности в коммерческом банке? 13. Какие нормативные коэффициенты используются при управлении рисками ликвидности в банке и как они рассчитываются? 14. Как применяется хеджирование при управлении банковскими рисками.

### **Итоговая форма контроля**

экзамен (в 5 семестре)

Примерные вопросы к экзамену:

Перечень вопросов к экзамену содержится в Приложении 1

#### **7.3. Вопросы к экзамену**

1. Теоретические основы и этапы эволюции риск-менеджмента.
2. Анализ методов выявления финансовых рисков: опросные листы, структурные диаграммы, карты потоков, инспекции, анализ финансовой и управленческой отчетности.

3. Типичный риск-профиль предприятия. Сущность, основные черты, место, состав финансовых рисков организации.
4. Принципы и процесс управления финансовыми рисками организации: сущность и характеристика этапов.
5. Аутсорсинг управления рисками.
6. Анализ методов воздействия на финансовые риски: диверсификация, отказ, разделение, резервирование, самострахование, лимитирование, страхование, хеджирование.
7. Анализ методов идентификации рисков: качественный и количественный анализ финансовых рисков.
8. Анализ методов количественной оценки финансовых рисков.
9. Зональный метод оценки финансовых рисков и эмпирическая шкала уровня рисков.
10. Примеры использования дерева решений в финансовом риск-анализе.
11. Вычисление количественных показателей оценки риска финансового актива в случае использования статистических данных.
12. Вычисление количественных показателей оценки риска финансового актива в случае использования вероятностного подхода.
13. Количественная оценка ожидаемой доходности и общего риска фондового портфеля, состоящего из двух активов, трех и n-активов.
14. Ограничения, особенности портфеля Марковица, сущность портфельной теории Марковица, понятие диверсификации портфеля по Марковицу.
15. Понятие допустимого и эффективного портфеля рисков активов по Марковицу.
16. Рыночный риск, концепция рыночного равновесия. Интерпретация уравнения эффективной линии рынка. Понятие рыночного портфеля.
17. Оценка ожидаемой доходности финансового актива по модели CAPM с учетом системного риска. Понятие премии за риск. Объяснение зависимости ожидаемой доходности финансового актива от уровня системного риска актива и других факторов.
18. Особенности портфеля Шарпа и количественная оценка системного риска фондового портфеля с помощью "беты".
19. Оптимизационный подход к формированию фондового портфеля с учетом системного риска (портфель Шарпа).
20. Понятие, сущность и возможность арбитража. Типы возможностей арбитража. Назначение, сущность и особенности арбитражной модели ценообразования финансовых активов (Росса) с учетом факторного риска.
21. Понятие, свойства арбитражного портфеля (Росса). Условия, выполняемые при формировании арбитражного портфеля.
22. Свойства факторных моделей и их применение при формировании фондового портфеля корпорации. Рыночная модель. Примеры применения однофакторных и многофакторных моделей в риск-менеджменте.
23. Содержание матрицы эффективности, матрицы затрат, матрицы рисков (упущенной выгоды).
24. Как осуществляется выбор рациональной стратегии в условиях неопределенности на базе критериев: Вальда, оптимизма, пессимизма.
25. Выбор рациональной стратегии в условиях неопределенности с использованием критерия минимаксного риска Сэвиджа и критерия Гурвица.
26. Выбор рациональной стратегии в условиях риска: расчет и анализ средневзвешенной ожидаемой доходности по каждой стратегии и уровня рисков.
27. Сущность и состав рыночных рисков. Факторы рыночных рисков. Методы оценки и методы воздействия на финансовые риски организации.
28. Интегральная оценка уровня рыночных рисков с использованием показателя VaR (Value at risk) как меры оценки размера максимально возможного ущерба.

29. Методы оценки, анализа и воздействия на уровень рисков ликвидности и платежеспособности организации.
30. Абсолютные и относительные показатели, используемые для оценки рисков снижения ликвидности и платежеспособности.
31. Методы оценки, анализа и воздействия на риски снижения финансовой устойчивости организации.
32. Абсолютные и относительные показатели, используемые для оценки рисков снижения финансовой устойчивости.
33. Методы оценки, анализа и прогнозирования рисков банкротства организации.
34. Применение классификационных моделей при диагностике банкротства (дефолта организации).
35. Применение дискриминантных моделей для определения вероятности банкротства зарубежных и отечественных авторов.
36. Применение рейтинговых моделей диагностики дефолта компании.
37. Сущность подходов к управлению инвестиционными рисками организации.
38. Систематизация рисков инвестиционной деятельности.
39. Анализ практических инструментов оценки, анализа и учета различных рисков в инвестиционной деятельности.
40. Анализ и выбор инструментов снижения рисков инвестиционной деятельности.
41. Сущность понятия "риск инвестиционного проекта" и методы оценки рисков инвестиционного проекта (ИП).
42. Сущность, назначение, этапы проведения анализа чувствительности инвестиционного проекта.
43. Сущность, назначение, этапы проведения имитационного моделирование по методу Монте-Карло в риск-анализе инвестиционного проекта.
44. Производные финансовые инструменты на основе контрактов, их назначение, характеристики, критерии классификации деривативов.
45. Рынок производных инструментов и его функции. Особенности, динамика развития мирового и отечественного рынка производных финансовых инструментов. Предприятия реального сектора экономики на рынке производных инструментов.
46. Назначение, характеристика, особенности форвардных контрактов. Фьючерсный контракт как биржевой договор. Ценообразование на фьючерсном рынке и механизм фьючерсной маржи. Спецификация и исполнение фьючерсных контрактов.
47. Особенности функционирования фьючерсного рынка. Фьючерсный контракт как механизм хеджирования рисков компании.
48. Назначение, характеристика, особенности опционных контрактов. Опционный контракт как биржевой договор. Модели цены биржевого опциона.
49. Механизм функционирования опционного рынка. Организация опционной торговли. Базисные стратегии торговли биржевыми опционными контрактами. Исполнение опционных контрактов.
50. Основные различия фьючерсных и биржевых опционных контрактов. Биржевой опционный контракт как механизм хеджирования рисков.
51. Обоснуйте актуальность оценки рисков для банковской деятельности в сегодняшней ситуации.
52. Как трактует категорию риска коммерческий банк? Какие подходы к классификации банковских рисков Вам известны?
53. Какие виды рисков признаны значимыми для коммерческих банков в нормативно-правовых документах.
54. Охарактеризуйте особенности управления рисками в коммерческом банке. Укажите цель, задачи банковского риск-менеджмента.

55. Кредитные риски в коммерческом банке. Сущность, разновидности, факторы. Нормативно-правовое регулирование управления кредитными рисками. Методы оценки и воздействия на уровень кредитных рисков.
56. Риски ликвидности в коммерческом банке. Сущность, разновидности, факторы. Нормативно-правовое регулирование управления рисками ликвидности. Методы оценки и воздействия на уровень рисков ликвидности.
57. Рыночные риски в коммерческом банке. Сущность, разновидности, факторы. Нормативно-правовое регулирование управления рыночными рисками. Методы оценки и снижения уровня рыночных рисков.

### **7.1. Основная литература:**

1. Воробьев, С. Н. Управление рисками в предпринимательстве [Электронный ресурс] / С. Н. Воробьев, К. В. Балдин. - 4-е изд., испр. - М. : Издательско-торговая корпорация 'Дашков и Ко', 2013. - 482 с. - ISBN 978-5-394-01987-6. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/430664>
2. Инвестиции / У.Ф. Шарп, Г.Д. Александер, Д.В. Бэйли; Пер. с англ. А.Н. Буренина, А.А. Васина. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - XII, 1028 с.: 70x100 1/16 - (Университетский учебник. Бакалавриат). (переплет) ISBN 978-5-16-002595-7 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/445581>
3. Теория риска и моделирование рисков ситуаций / Шапкин А.С., Шапкин В.А., - 6-е изд. - М.: Дашков и К, 2017. - 880 с.: ISBN 978-5-394-02170-1 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/450763>

### **7.2. Дополнительная литература:**

1. Риск-менеджмент инвестиционного проекта: Учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / Под ред. Грачева М.В. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015. - 544 с.: 60x90 1/16 ISBN 978-5-238-01506-4 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/882522>
2. Банковский менеджмент и бизнес-инжиниринг. Том 2/Исаев Р. А. - М.: НИЦ Инфра-М, 2014. - 336 с.: 60x90 1/16 (Переплёт 7БЦ) ISBN 978-5-16-006228-0 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/368397>
3. Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски: Учебное пособие / Н.А. Казакова. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 208 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат). (переплет) ISBN 978-5-16-004578-8 - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/415447>

### **7.3. Интернет-ресурсы:**

- Экспертиза рисков - <http://www.riskland.ru>
- Аналитическая информация о финансовых рынках - <http://www.k2kapital.com>
- Бизнес-ресурсы - [http://www.dir.Yahoo.com/Business\\_and\\_Economy](http://www.dir.Yahoo.com/Business_and_Economy)
- Московская межбанковская валютная биржа - <http://www.micex.ru>
- Официальный сайт Министерства финансов РФ - <http://www.minfin.ru>
- Сайт Центрального банка России - <http://www.cbr.ru>
- Финансовая информация - <http://www.mdf.ru>
- Финансовые риски - <http://www.finrisk.ru>
- Энциклопедия банковского дела и финансов - <http://www.cofe.ru/Finance>

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

Освоение дисциплины "Финансовые риски организации" 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.

Материально-техническое обеспечение дисциплины

- компьютерные классы с выходом в интернет;
- аудитории, оборудованные мультимедийными средствами обучения.

Программа составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВПО и учебным планом по направлению 38.03.01 "Экономика" и профилю подготовки не предусмотрено .



Автор(ы):

Филиппова И.А. \_\_\_\_\_

"\_\_" \_\_\_\_\_ 201\_\_ г.

Рецензент(ы):

Хайруллин И.Г. \_\_\_\_\_

"\_\_" \_\_\_\_\_ 201\_\_ г.