

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



**УТВЕРЖДАЮ**

Проректор  
по образовательной деятельности КФУ  
Проф. Минзарипов Р.Г.

\_\_\_\_\_ " \_\_\_\_ " \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

**Программа дисциплины**

Корпоративные финансовые риски Б1.В.ОД.5

Направление подготовки: 38.04.01 - Экономика

Профиль подготовки: Корпоративные финансы

Квалификация выпускника: магистр

Форма обучения: заочное

Язык обучения: русский

**Автор(ы):**

Филиппова И.А.

**Рецензент(ы):**

Хайруллин И.Г.

**СОГЛАСОВАНО:**

Заведующий(ая) кафедрой: Хайруллин И. Г.

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

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

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

Регистрационный No

Казань  
2014

## 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 финансов организаций Отделение финансов , IAFilippova@kpfu.ru

### 1. Цели освоения дисциплины

Целью дисциплины "Корпоративные финансовые риски" является обучение магистрантов современным научным и методическим подходам в области организации современного и эффективного риск-менеджмента на уровне компании, знакомство с современным инструментарием анализа финансовых рисков, методами обоснования управленческих решений с учетом рисков и неопределенности, методами воздействия на уровень финансовых рисков, методами хеджирования финансовых рисков, применения различных стратегий хеджирования.

Реализация цели предусматривает решение следующих задач:

1. изучение типичного профиля финансовых рисков и методов организации эффективного риск-менеджмента в компании;
2. изучение и практическое освоение современных методов выявления, оценки, анализа и снижения финансовых рисков;
3. изучение вопросов использования производных финансовых инструментов с целью хеджирования финансовых рисков;
4. изучение различных стратегий хеджирования финансовых рисков с использованием производных финансовых инструментов.

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

Данная учебная дисциплина включена в раздел " Б1.В.ОД.5 Дисциплины (модули)" основной образовательной программы 38.04.01 Экономика и относится к обязательные дисциплины. Осваивается на 2 курсе, 4 семестр.

Данная учебная дисциплина включена в раздел М2.ДВ.1 профессионального цикла дисциплин и относится к дисциплинам по выбору. Дисциплина осваивается на втором курсе обучения (3 семестр).

Знания, полученные студентами в рамках данной учебной дисциплины, могут быть использованы при изучении дисциплин: "Современные финансовые технологии", а также при написании магистерской диссертации.

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

В результате освоения дисциплины формируются следующие компетенции:

Шифр компетенции	Расшифровка приобретаемой компетенции
ПК-5 (профессиональные компетенции)	способность самостоятельно осуществлять подготовку заданий и разрабатывать проектные решения с учетом фактора неопределенности, разрабатывать соответствующие методические и нормативные документы, а также предложения и мероприятия по реализации разработанных проектов и программ
ПК-6 (профессиональные компетенции)	способность оценивать эффективность проектов с учетом фактора неопределенности
ПК-9 (профессиональные компетенции)	способность анализировать и использовать различные источники информации для проведения экономических расчетов

В результате освоения дисциплины студент:

1. должен знать:

- сущность и состав финансовых рисков корпорации;
- методы качественной и количественной оценки финансовых рисков;
- цели и задачи организации финансового риск-менеджмента на уровне компании;
- методы управления финансовыми рисками;
- особенности использования производных финансовых инструментов с целью хеджирования финансовых рисков корпорации

2. должен уметь:

- определять ожидаемую доходность и уровень риска отдельного финансового актива, фондового портфеля и реального инвестиционного проекта;
- использовать современные методы организации эффективного риск-менеджмента;
- обосновывать решение о выборе метода воздействия на уровень финансовых рисков корпорации;
- применять стратегии хеджирования финансовых рисков, основываясь на использовании производных финансовых инструментов

3. должен владеть:

- методами качественной и количественной оценки уровня финансовых рисков корпорации;
- методикой качественного и количественного анализа инвестиционных рисков с учетом неопределенности;
- методами обоснования и выбора финансовых и инвестиционных управленческих решений компании с учетом рисков.

4. должен демонстрировать способность и готовность:

- расчета ожидаемой доходности финансового актива, фондового портфеля;
- количественной оценки уровня риска отдельного актива, фондового портфеля и реального инвестиционного проекта;
- применения методов выявления, анализа, оценки и учета финансовых рисков, используемых в современном риск-менеджменте корпорации

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

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетных(ые) единиц(ы) 108 часа(ов).

Форма промежуточного контроля дисциплины зачет с оценкой в 4 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	
2.	Тема 2. Тема 1. Эффективный риск-менеджмент на уровне корпорации	4		2	4	0	презентация реферат
3.	Тема 3. Тема 2. Методология исследования финансовых рисков корпорации	4		2	4	0	домашнее задание
4.	Тема 4. Тема 3. Методология анализа и управления инвестиционными рисками в корпорации	4		2	4	0	контрольная работа домашнее задание
5.	Тема 5. Тема 4. Методология хеджирования финансовых рисков корпорации при помощи производных финансовых инструментов	4		2	4	0	реферат презентация домашнее задание
	Тема . Итоговая форма контроля	4		0	0	0	зачет с оценкой
	Итого			8	16	0	

#### 4.2 Содержание дисциплины

##### Тема 2. Тема 1. Эффективный риск-менеджмент на уровне корпорации

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

Исторический экскурс и этапы эволюции риск-менеджмента. Современные концепции и методики управления рисками на уровне корпорации. Цель, задачи, принципы, критерии, источники информации и инструментарий современного риск-менеджмента компании. Корпоративный подход организации финансового риск-менеджмента на базе концепции ERM (Enterprise risk management). Нормативно-правовые аспекты и организационная структура риск-менеджмента публичной компании. Процесс управления корпоративными финансовыми рисками: сущность и характеристика этапов. Выбор приемов воздействия на уровень финансовых рисков корпорации. Вопросы оценки эффективности организации риск-менеджмента на уровне корпорации.

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

### **Тема 3. Тема 2. Методология исследования финансовых рисков корпорации**

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

Методы идентификации и анализа финансовых рисков корпорации: качественный и количественный анализ рисков. Внешние и внутренние факторы финансовых рисков корпорации. Вопросы систематизации финансовых рисков на уровне корпорации. Анализ используемого инструментария для оценки уровня финансовых рисков корпорации: критерии, количественные показатели, методы и модели. Статистические и вероятностные методы, зональный метод оценки финансовых рисков, метод анализа сценариев, анализ чувствительности, деревья решений, стресс-тестирование, имитационное моделирование, метод экспертных оценок. Критический анализ особенностей практической применимости методов в зависимости от ситуации. Анализ финансовой и управленческой отчетности, как источник информации для управления финансовыми рисками корпорации. Связь финансового и операционного рычага с уровнем рисков корпорации. Систематизация методов воздействия на уровень финансовых рисков корпорации. Взаимосвязь стратегии управления рисками с финансовой стратегией корпорации.

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

### **Тема 4. Тема 3. Методология анализа и управления инвестиционными рисками в корпорации**

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

Систематизация рисков инвестиционной деятельности. Анализ подходов к управлению инвестиционными рисками организации. Сущность и реализация подхода к управлению инвестиционными рисками, ориентированного на стоимость компании. Практические инструменты риск-анализа инвестиционной деятельности. Анализ подходов к выбору инструментов снижения рисков инвестиционной деятельности. Методология организации эффективного риск-менеджмента инвестиционного проекта. Сущность и инструменты риск-анализа инвестиционного проекта. Применение анализа предельных величин с использованием коэффициента эластичности NPV к изменению значений факторов риска. Оценка уровня рисков инвестиционного проекта (устойчивости) с проведением имитационного моделирования по методу Монте-Карло. Анализ особенностей практической применимости методов оценки инвестиционных рисков в условиях формирующихся рынков.

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

### **Тема 5. Тема 4. Методология хеджирования финансовых рисков корпорации при помощи производных финансовых инструментов**

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

Понятие производного финансового инструмента (дериватива) и его характеристики. Производные инструменты на основе контрактов, их разновидности. Рынок производных инструментов и его функции. Особенности и анализ динамики изменения состояния отечественного рынка производных финансовых инструментов. Предприятия реального сектора экономики РФ на рынке производных инструментов: цели и задачи операций с деривативами. Назначение, характеристика и особенности форвардных контрактов при хеджировании рисков. Специфика хеджирования финансовых рисков корпорации при помощи фьючерсных контрактов. Механизм фьючерсной маржи. Финансовая природа опционов. Виды опционов. Основные понятия рынка опционов и механизм его функционирования. Основные подходы к оценке опционов. Хеджирование финансовых рисков на основе опционных контрактов. Анализ рисков, связанных с использованием производных финансовых инструментов.

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

### **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
	Тема 2. Тема 1.					

## Эффективный риск-менеджмент на уровне корпорации

презентации



N	Раздел Дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды самостоятельной работы студентов	Трудоемкость (в часах)	Формы контроля самостоятельной работы
				подготовка к реферату	10	реферат
3.	Тема 3. Тема 2. Методология исследования финансовых рисков корпорации	4		подготовка домашнего задания	20	домашнее задание
4.	Тема 4. Тема 3. Методология анализа и управления инвестиционными рисками в корпорации	4		подготовка домашнего задания	10	домашнее задание
				подготовка к контрольной работе	10	контрольная работа
5.	Тема 5. Тема 4. Методология хеджирования финансовых рисков корпорации при помощи производных финансовых инструментов	4		подготовка домашнего задания	6	домашнее задание
				подготовка к презентации	4	презентация
				подготовка к реферату	10	реферат
	Итого				80	

## 5. Образовательные технологии, включая интерактивные формы обучения

Освоение дисциплины "Корпоративные финансовые риски" предполагает использование традиционных лекционных занятий, проведение практических занятий в аудитории и в компьютерном классе с целью выполнения практических заданий в среде Ms Excel с использованием методических материалов. В ходе освоения дисциплины предусмотрено использование интерактивных форм проведения занятий: подготовка, заслушивание и обсуждение презентаций и докладов, обсуждение и анализ практических ситуаций.

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

### Тема 2. Тема 1. Эффективный риск-менеджмент на уровне корпорации

презентация , примерные вопросы:

реферат , примерные темы:

Темы для подготовки рефератов: 1. Концептуальные основы риск-менеджмента компании. 3. Исторический экскурс и этапы эволюции риск-менеджмента. Современные концепции и методики управления рисками на уровне корпорации. 4. Современный инструментальный эффективного риск-менеджмента компании. 5. Корпоративный финансовый риск-менеджмент на базе концепции ERM (Enterprise risk management). 6. Нормативно-правовые документы организации риск-менеджмента компании. 7. Процесс управления корпоративными финансовыми рисками: сущность и характеристика этапов. 8. Методы воздействия на уровень финансовых рисков корпорации. 9. Вопросы оценки эффективности организации риск-менеджмента на уровне корпорации.

### Тема 3. Тема 2. Методология исследования финансовых рисков корпорации

домашнее задание , примерные вопросы:

Задание для самостоятельной работы 1 . Решение кейса: коммерческий банк рассматривает вопрос о вложении 10 млн. рублей в активы, информация по которым представлена в таблице 8. По данным прошлых периодов акции компаний А, В и С имели дивиденды и цены, указанные в таблице 8. Таблица 8 Цены акций и дивиденды по акциям (в рублях) Год Акция А Акция В Акция С дивиденд цена акции вконец года дивиденд цена акции вконец года дивиденд цена акции вконец года 2008 - 22,50 - 43,75 - 23,40 2009 2,00 16,00 3,40 35,50 1,85 23,9 2010 2,20 17,00 3,65 38,75 1,95 31,50 2011 2,40 20,25 3,90 51,75 2,05 27,20 2012 2,60 17,25 4,05 44,50 2,15 32,25 2013 2,95 18,75 4,25 45,25 2,25 26,00 Требуется: а) оценить количественно фактическую доходность каждой акции ( $k_t$ ) за каждый год и уровень ее общего риска. Фактическая доходность за любой период вычисляется по формуле 1:  $k_t = (D_t + P_t - P_{t-1}) / P_{t-1}$ , (1) где:  $D_t$ - дивиденды за период  $t$ ;  $P_t$ - цена в конце периода  $t$ ;  $P_{t-1}$ - цена в конце предыдущего периода. б) оценить количественно ожидаемую доходность и уровень риска портфеля, структура которого приведена в таблице 4. в) ответить на вопрос: предпочли бы Вы иметь портфель, в котором каждый из трех активов имеет одинаковый удельный вес? 1. Первым заданием молодого сотрудника банка было следующее: обеспечить выгодное инвестирование 10 млн. рублей, предоставленных банку в доверительное управление на один год. Исходные условия, сформулированные руководством банка на основе экспертных данных и прогнозных расчетов, приведены в таблице 1. Корпорация ?Paragon? является электронной фирмой, корпорация ?Luster? владеет золотыми приисками в США и Канаде, компания ?Apex? производит шины и другие резиновые и пластиковые изделия. Банк имеет также индексируемый фонд ценных бумаг, вложение средств в который, обеспечивает получение среднерыночной доходности. Для выполнения расчетов используйте Ms Excel. По результатам выполнения задания необходимо представить распечатки в режиме чисел и в режиме формул со своим колонтитулом. Ответьте письменно по заданию на следующие вопросы: а) Почему доход от казначейских векселей не зависит от состояния экономики? Является ли казначейский вексель абсолютно свободным от риска? б) Почему ожидается, что доходность акций ?Paragon? изменится в противоположном направлении с доходностью акций компании ?Luster?? с) Подсчитайте ожидаемую доходность для каждого варианта. Если специалист будет ориентироваться только на этот показатель, какой вариант будет выбран? д) Рассчитайте среднее квадратическое отклонение и коэффициент вариации для каждой ценной бумаги. е) Обоснуйте выбор наиболее предпочтительного портфеля из двух: структура первого портфеля: 50% в акции ?Paragon? и 50% акции ?Luster? и второго: 30% в акции компании ?Luster? и 70% в акции компании ?Apex?. Таблица 1 Исходные условия на основе экспертных данных Состояние экономики Вер.-ть наступл. Ожидаемая доходность (в процентах годовых) Казнач. векселя Акции ?Paragon? Акции ?Luster? Акции ?Apex? Средне- рыночная Спад 0,05 8,0 -22,0 28,0 10,0 -13,0 Ниже среднего 0,20 8,0 -2,0 14,7 -10,0 1,0 Средний уровень 0,50 8,0 20,0 0,0 7,0 15,0 Незначит. рост 0,20 8,0 35,0 -10,0 45,0 29,0 Быстрый рост 0,05 8,0 50,0 -20,0 30,0 43,0

#### Тема 4. Тема 3. Методология анализа и управления инвестиционными рисками в корпорации

домашнее задание , примерные вопросы:

Контрольные вопросы 1. Дайте определение термину ?риски инвестиционной деятельности организации?. Укажите перечень наиболее значимых видов инвестиционных рисков. Какие критерии классификации инвестиционных рисков Вам известны? 2. Как связаны между собой ожидаемая доходность инвестиционной деятельности, уровень рисков и длительность инвестиций? Дайте краткую характеристику рисков, связанных с инвестициями в портфель ценных бумаг. 3. Какие инструменты качественного анализа рисков инвестиционной деятельности Вам известны? Опишите их назначение. 4. Какие инструменты количественного анализа рисков инвестиционной деятельности Вы знаете? 5. Какие методы управления рисками инвестиционной деятельности Вам известны? 6. Какие методы учета рисков инвестирования Вам известны? 7. Укажите инструменты, снижающие уровень рисков инвестиционной деятельности организации. 8. Как измеряется уровень рисков ИП? Какие инструменты риск-анализа ИП Вам известны? Кратко опишите их назначение. 9. Какие методы управления рисками ИП используются? 10. Что такое коэффициент эластичности? Какие методы расчета коэффициента эластичности Вам известны? Укажите формулу вычисления коэффициента эластичности в дискретной форме. Для каких целей он используется в риск-анализе ИП? 11. Как выявляются факторы рисков ИП и как они ранжируются? В чем состоит сущность проведения анализа чувствительности ИП? Какие шаги включает проведение анализа чувствительности в риск-анализе ИП? 12. Какие этапы включает проведение стохастического моделирования по методу Монте-Карло в оценке рисков ИП? 13. Какие количественные показатели оценки эффективности и уровня рисков ИП анализируются при моделировании по Методу Монте-Карло? 14. Как может быть построен кумулятивный профиль рисков ИП при использовании моделирования по методу Монте-Карло.

контрольная работа , примерные вопросы:

Задание необходимо выполнить в среде Ms Excel. По результатам выполнения задания необходимо представить распечатку со своим колонтитулом в режиме чисел и в режиме формул с заголовками строк и столбцов, а также с координатной сеткой, масштабированную на один печатный лист. Фирма рассматривает возможность вложения средств в инвестиционный проект. Проект характеризуется следующими показателями: - начальные инвестиции (  $I_0$  ) - 507300 тыс. руб.; - срок реализации (n) - 3 года; - норма дисконта (r)- 0,21; - ликвидационная стоимость проекта в конце срока реализации (S)- 7500 тыс. руб.; - ставка налога на прибыль (T)- 20%; - реализация проекта предполагает выпуск новой продукции. Производственный процесс характеризуется следующими показателями: - предполагаемый выпуск продукции (Q) - 270000 шт. в год.; - ожидаемая цена (P)- 3900 руб.; - переменные расходы на единицу изделия (V)- 3000 руб.; - постоянные расходы (F)- 4700 тыс. руб.; - амортизация (A)- 100000 руб. год. В результате качественного анализа были выявлены три фактора, существенно влияющих на риск: цена, объем реализации и переменные издержки. Экспертным путем определено, что данные факторы могут изменяться в пределах от 90 % до 140 % от базисного значения. Необходимо провести анализ влияния изменения значений данных факторов на показатель NPV проекта: вычислить значение коэффициента эластичности NPV к каждому из трех указанных факторов и определить по этим значениям рейтинг факторов риска NPV. Для расчета показателя чистой приведенной стоимости проекта (NPV) следует использовать формулу 1:  $NPV = \sum_{t=1}^n \frac{NCF_t}{(1+r)^t} + \frac{S}{(1+r)^n} - I_0$  (1) Для расчета показателя чистого денежного потока NCF следует использовать формулу 2:  $NCF_t = (Q_t * (P - V) - F - A) * (1 - T) + A$  (2) Практическое задание ♦ 2 Данная самостоятельная индивидуальная работа предусматривает использование числовых данных по варианту из предыдущего задания данной теме (см. данные таблицы 17). Экспертным путем определите по трем факторам риска минимальное, максимальное и среднестатистическое значения с вероятностями соответственно: 0,25; 0,5; 0,25. Проведите анализ эффективности и уровня риска данного ИП с помощью метода имитационного моделирования Монте-Карло и сделайте вывод о целесообразности его реализации. Задание следует выполнить в среде Ms Excel и по результатам его выполнения сделать все необходимые распечатки.

#### **Тема 5. Тема 4. Методология хеджирования финансовых рисков корпорации при помощи производных финансовых инструментов**

домашнее задание , примерные вопросы:

Контрольные вопросы 1. Какие причины послужили толчком для развития рынка производных финансовых инструментов? 2. Какова динамика развития отечественного рынка производных финансовых инструментов? 3. Какие цели преследуют организации при использовании производных финансовых инструментов? 4. Какие разновидности производных финансовых инструментов Вам известны? Каковы их основные характеристики? 5. Какие критерии классификации производных финансовых инструментов Вам известны? 6. Как можно охарактеризовать современное состояние мирового 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. Как складывается ценообразование на фьючерсном рынке? 14. Каковы цели и задачи фьючерсной биржи и расчетной палаты? 15. Каков механизм формирования постоянной и переменной фьючерсной маржи? 16. Как определяется цена фьючерсного контракта? 17. Какие разновидности хеджирования Вам известны с использованием фьючерсных контрактов? Контрольные вопросы 1. Какое определение можно дать биржевому опционному контракту. 2. Какие разновидности биржевых опционных контрактов Вам известны? 2. Какая информация указывается в спецификации биржевого опционного контракта? 3. Каков жизненный цикл биржевого опционного контракта? 4. Каков механизм исполнения биржевого опционного контракта? 5. Какие модели ценообразования на биржевые опционные контракты Вам известны? 7. Как формируется цена опциона на основе модели Блэка-Шоулза ? 8. Как формируется цена опциона на основе биномиальной модели? 9. Какие базисные стратегии торговли биржевыми опционными контрактами Вам известны? 10. Какие разновидности хеджирования Вам известны с использованием биржевых опционных контрактов? Приведите пример. 1. Ставка спот на один год составляет 10% , на два ? 11%; купонная облигация, до погашения которой остается три года, продается по цене 916 руб.; номинал облигации ? 1000 руб. ; купон- 8% и выплачивается один раз в год. Необходимо определить теоретическую ставку спот для трех лет. 2. Ставка спот на один год составляет 10%, на два года 11%. Определить форвардную ставку для второго года (т. е. ставку спот, которая будет на рынке через год для облигации с нулевым купоном, выпущенным на год).

презентация , примерные вопросы:

реферат , примерные темы:

Темы рефератов: 1. Функции, особенности и анализ динамики изменения состояния отечественного рынка производных финансовых инструментов. 2. Предприятия реального сектора экономики РФ на рынке производных инструментов: цели и задачи. 3. Специфика хеджирования финансовых рисков корпорации при помощи форвардных контрактов. 4. Особенности хеджирования финансовых рисков при помощи фьючерсных контрактов. 5. Используемые модели ценообразования опционов. 6. Хеджирование различных видов финансовых рисков при помощи опционных контрактов. 7. Хеджирование валютных и фондовых рисков при помощи производных финансовых инструментов.

### **Тема . Итоговая форма контроля**

Примерные вопросы к :

Примерный перечень вопросов к зачету

1. Теоретические основы и этапы эволюции финансового риск-менеджмента.
2. Типичный риск-профиль предприятия. Сущность, основные черты, состав финансовых рисков организации.
3. Принципы и процесс управления финансовыми рисками организации: сущность и характеристика этапов.
4. Аутсорсинг управления рисками.
5. Анализ методов воздействия на финансовые риски: диверсификация, отказ, разделение, резервирование, самострахование, лимитирование, страхование, хеджирование.
6. Связь финансового и операционного рычага с уровнем совокупного финансового риска.



7. Сущность организации интегрированного риск-менеджмента на уровне предприятия на базе концепции ERM (Enterprise risk management).
8. Корпоративный подход к организации финансового риск-менеджмента с использованием показателя VaR (Value at risk) как меры интегрированной оценки максимально возможного ущерба.
9. Методы оценки финансовых рисков и потребности в капитале на уровне отдельных направлений бизнеса на основе показателя RAROC (risk-adjusted return on capital).
10. Анализ методов выявления финансовых рисков: опросные листы, структурные диаграммы, карты потоков, инспекции, анализ финансовой и управленческой отчетности.
11. Анализ методов идентификации рисков: качественный и количественный анализ финансовых рисков.
12. Анализ методов количественной оценки финансовых рисков.
13. Зональный метод оценки финансовых рисков и эмпирическая шкала уровня рисков.
14. Использование управления при помощи сценариев и стресс-тестирования в финансовом риск-анализе.
15. Использование дерева решений в финансовом риск-анализе.
16. Индивидуальная и групповая экспертиза при оценке финансовых рисков. Метод Дельфи, коэффициент конкордации, как мера согласованности мнений экспертов.
17. Сущность подходов к управлению инвестиционными рисками организации.
18. Систематизация рисков инвестиционной деятельности.
19. Анализ практических инструментов оценки, анализа и учета различных рисков в инвестиционной деятельности.
20. Анализ и выбор инструментов снижения рисков инвестиционной деятельности.
21. Сущность понятия "риск инвестиционного проекта" и методы оценки рисков инвестиционного проекта (ИП).
22. Сущность, назначение, этапы проведения анализа чувствительности инвестиционного проекта.
23. Сущность, назначение, этапы проведения имитационного моделирование по методу Монте-Карло в риск-анализе инвестиционного проекта.
24. Состав, сущность, особенности банковских рисков, факторы изменения их уровня.
25. Методы качественного и количественного анализа финансовых рисков в банковской сфере.
26. Концептуальные основы организации банковского риск-менеджмента.
27. Нормативная база регулирования рисков в банковской деятельности.
28. Методы управления кредитными рисками в коммерческом банке.
29. Методы управления рисками ликвидности и процентными рисками в коммерческом банке.
30. Методы управления валютными рисками в коммерческом банке.
31. Методы управления операционными рисками в коммерческом банке.
32. Современные проблемы создания эффективного банковского риск-менеджмента.
33. Понятие производного финансового инструмента (дериватива) и его характеристики, классификация.
34. Рынок производных инструментов и его функции. Особенности, динамика развития отечественного рынка производных финансовых инструментов.
35. Анализ особенностей и динамики развития Российского рынка производных финансовых инструментов.
36. Предприятия финансового и реального секторов экономики РФ на рынке производных инструментов: цели и задачи операций с деривативами.
37. Назначение, характеристика и особенности форвардных контрактов. Хеджирование рисков с использованием форвардных контрактов.
38. Сделки Своп, как инструменты управления финансовыми рисками.

39. Особенности функционирования рынка производных финансовых инструментов на основе фьючерсных контрактов. Виды, специфика, исполнение фьючерсных контрактов. Механизм фьючерсной маржи.
40. Хеджирование при помощи фьючерсных контрактов ценовых и финансовых рисков.
41. Финансовая природа опционов. Сущность и виды опционных контрактов.
42. Основные понятия рынка опционов и механизм его функционирования.
43. Основные подходы к оценке опционов.
44. Хеджирование финансовых рисков на основе опционных контрактов.
45. Финансовые риски, связанные с использованием производных финансовых инструментов.

### **7.1. Основная литература:**

Теория риска и моделирование рисков ситуаций, Шапкин, Александр Сергеевич; Шапкин, В.А., 2010г.

Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций, Шапкин, Александр Сергеевич; Шапкин, В.А., 2011г.

Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций, Шапкин, Александр Сергеевич; Шапкин, В.А., 2009г.

1. Шарп У., Александер Г., Бэйли Дж. ИНВЕСТИЦИИ: Пер. с англ. - М.: ИНФРА-М, 2013. (ЭБС - znanium.com)
2. Галанов В. А. Производные финансовые инструменты: учебник / В. А. Галанов. - М.: НИЦ ИНФРА-М. 2014. (ЭБС - znanium.com)

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

Проектный анализ: Продвинутый курс, Волков, Игорь Михайлович; Грачева, М.В., 2011г.

Риск-менеджмент инвестиционного проекта, Грачева, М.В.; Секерин, А.Б., 2009г.

1. 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. (ЭБС - znanium.com) ISBN 978-5-238-01506-4
2. В. С. Ступаков, Г.С. Токаренко Риск-менеджмент: Учеб. Пособие. - М.: Финансы и статистика, 2009.
3. Энциклопедия финансового риск-менеджмента / Под ред. А.А. Лобанова и А. В. Чугунова. - М.: Альпина Паблишер, 4-е изд. 2009. (ЭБС - e.lan.book.com)
4. Галанов В.А. Производные финансовые инструменты: учебник / В. А. Галанов. - М.: НИЦ ИНФРА-М. 2014. (ЭБС - znanium.com)

### **7.3. Интернет-ресурсы:**

Бизнес-ресурсы - [http:// www.dir.Yahoo.com/Business\\_and\\_Economy](http://www.dir.Yahoo.com/Business_and_Economy)

Аналитическая информация о финансовых рынках - <http://www.k2kapital.com>

Московская межбанковская валютная биржа - <http://www.micex.ru>

Официальный Министерства финансов РФ - <http://www.minfin.ru>

Финансовая инфрация для рынка FOREX - <http://www.fxclub.ru>

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

Освоение дисциплины "Корпоративные 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.

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

Программа составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВПО и учебным планом по направлению 38.04.01 "Экономика" и магистерской программе Корпоративные финансы .



Автор(ы):

Филиппова И.А. \_\_\_\_\_

"\_\_" \_\_\_\_\_ 201\_\_ г.

Рецензент(ы):

Хайруллин И.Г. \_\_\_\_\_

"\_\_" \_\_\_\_\_ 201\_\_ г.