

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования  
"Казанский (Приволжский) федеральный университет"  
Институт управления, экономики и финансов  
Центр магистратуры



**УТВЕРЖДАЮ**

Проректор по образовательной деятельности КФУ  
проф. Таюрский Д.А.

"\_\_" \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

## **Программа дисциплины**

Анализ и управление финансовыми рисками Б1.В.ДВ.02.01

Направление подготовки: 38.04.01 - Экономика

Профиль подготовки: Финансовая аналитика

Квалификация выпускника: магистр

Форма обучения: очное

Язык обучения: русский

Год начала обучения по образовательной программе: 2019

**Автор(ы):** Пыркова Г.Х.

**Рецензент(ы):** Сафиуллин Л.Н.

### **СОГЛАСОВАНО:**

Заведующий(ая) кафедрой: Сафиуллин Л. Н.

Протокол заседания кафедры No \_\_\_\_ от "\_\_\_\_" \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

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

Протокол заседания УМК No \_\_\_\_ от "\_\_\_\_" \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

## Содержание

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы
2. Место дисциплины в структуре основной профессиональной образовательной программы высшего образования
3. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах с указанием количества часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся
4. Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий
  - 4.1. Структура и тематический план контактной и самостоятельной работы по дисциплине (модулю)
  - 4.2. Содержание дисциплины
5. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)
6. Фонд оценочных средств по дисциплине (модулю)
  - 6.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы и форм контроля их освоения
  - 6.2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания
  - 6.3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы
  - 6.4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций
7. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)
  - 7.1. Основная литература
  - 7.2. Дополнительная литература
8. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", необходимых для освоения дисциплины (модуля)
9. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)
10. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)
11. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю)
12. Средства адаптации преподавания дисциплины к потребностям обучающихся инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья

Программу дисциплины разработал(а)(и) доцент, к.н. Пыркова Г.Х. (Кафедра финансовых рынков и финансовых институтов, Институт управления, экономики и финансов), guzel831@mail.ru

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

Выпускник, освоивший дисциплину, должен обладать следующими компетенциями:

Шифр компетенции	Расшифровка приобретаемой компетенции
ПК-1	способностью обобщать и критически оценивать результаты, полученные отечественными и зарубежными исследователями, выявлять перспективные направления, составлять программу исследований
ПК-10	способностью составлять прогноз основных социально-экономических показателей деятельности предприятия, отрасли, региона и экономики в целом
ПК-12	способностью разрабатывать варианты управленческих решений и обосновывать их выбор на основе критериев социально-экономической эффективности
ПК-5	способностью 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-7	способностью разрабатывать стратегии поведения экономических агентов на различных рынках
ПК-8	способностью готовить аналитические материалы для оценки мероприятий в области экономической политики и принятия стратегических решений на микро- и макроуровне
ПК-9	способностью анализировать и использовать различные источники информации для проведения экономических расчетов

Выпускник, освоивший дисциплину:

Должен знать:

- экономическую сущность риска и основные виды риска;
- методы оценки рисков и убытков;
- методы управления рисками и их возможные сочетания;
- методики принятия управленческих решений в условиях риска;
- особенности управления различными видами финансового риска.

Должен уметь:

- осуществлять качественный анализ финансовых рисков;
- использовать эффективные методы оценки финансовых рисков;
- определять степень подверженности финансовым рискам;
- осуществлять управление финансовыми рисками;
- прогнозировать риски финансовых операций;
- определять эффективные стратегии управления с учетом риска;
- выбирать и применять эффективные мероприятия, направленные на снижение финансовых рисков.

Должен владеть:

- навыками оценки величины риска и возможного ущерба;
- приемами и навыками создания, мониторинга и корректировки программы управления рисками;
- практическими навыками, позволяющими профессионально принимать управленческие решения в условиях риска.

Должен демонстрировать способность и готовность:

- оперировать широким кругом знаний в области изучения различных видов финансовых рисков;
- использовать в практической деятельности, полученные теоретические знания;
- применять аналитический подход к определению проблем в области управления финансовыми рисками и нахождению способов их решения.

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

Данная учебная дисциплина включена в раздел "Б1.В.ДВ.02.01 Дисциплины (модули)" основной профессиональной образовательной программы 38.04.01 "Экономика (Финансовая аналитика)" и относится к дисциплинам по выбору.

Осваивается на 2 курсе в 3 семестре.

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

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

Контактная работа - 32 часа(ов), в том числе лекции - 12 часа(ов), практические занятия - 20 часа(ов), лабораторные работы - 0 часа(ов), контроль самостоятельной работы - 0 часа(ов).

Самостоятельная работа - 76 часа(ов).

Контроль (зачёт / экзамен) - 0 часа(ов).

Форма промежуточного контроля дисциплины: зачет в 3 семестре.

## 4. Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий

### 4.1 Структура и тематический план контактной и самостоятельной работы по дисциплине (модулю)

N	Разделы дисциплины / модуля	Семестр	Виды и часы контактной работы, их трудоемкость (в часах)			Самостоятельная работа
			Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	
1.	Тема 1. Понятие и классификация финансовых рисков	3	2	2	0	10
2.	Тема 2. Риск-менеджмент: понятие, стратегия и методы	3	2	2	0	10
3.	Тема 3. Управление банковскими рисками	3	2	2	0	10
4.	Тема 4. Управление кредитным риском	3	2	2	0	8
5.	Тема 5. Риск ликвидности: методы оценки и управления	3	2	4	0	10
6.	Тема 6. Управление процентным риском	3	2	2	0	10
7.	Тема 7. Управление валютным риском	3	0	2	0	8
8.	Тема 8. Управление операционными рисками	3	0	2	0	10
9.	Тема 9. Управление рыночными рисками	3	0	2	0	0
	Итого		12	20	0	76

### 4.2 Содержание дисциплины

#### Тема 1. Понятие и классификация финансовых рисков

1. Риски, обусловленные вероятностью, и риски, обусловленные неопределенностью. 2. Определение субъектов, для которых возникает финансовый риск в процессе осуществления различных видов деятельности.

3. Предпринимательские и непредпринимательские риски.

4. Чистые и спекулятивные риски.

5. Коммерческие и финансовые риски.

6. Риски, связанные с покупательной способностью денег и инвестиционные риски. 7. Систематические и несистематические риски.

### **Тема 2. Риск-менеджмент: понятие, стратегия и методы**

1. Предпосылки возникновения и основные этапы развития.
2. Мотивация интереса к риск-менеджменту.
3. Основные характеристики финансового риск-менеджмента.
4. Убыток (ущерб) и его виды. Классы убытков. Максимально возможный и максимально вероятный риск.
5. Метод избежания рисков, метод принятия рисков на себя, метод предотвращения убытков, метод передачи риска, оптимизация риска, ограничение риска путем лимитирования операций, снижения риска путем обеспечения исполнения обязательств, хеджирование, аренда.
6. Правило выбора стратегических методов управления рисками.

### **Тема 3. Управление банковскими рисками**

1. Классификация рисков банковской деятельности. Внешние и внутренние риски. Риски пассивных и активных операций.
2. Дискуссионные вопросы содержания рыночного риска банковской деятельности.
3. Особенности методов управления банковскими рисками.
4. Влияние на практике требований и нормативов ЦБ РФ на риски деятельности коммерческих банков.

### **Тема 4. Управление кредитным риском**

1. Дискуссионные вопросы о структуре кредитного риска.
2. Оценка кредитного риска.
3. Система оценочных коэффициентов. Фундаментальный анализ эмитента и его бумаг. 4. Формирование резерва на возможные потери по ссудам.
5. Кредитные деривативы как способ управления кредитным риском.
6. Понятие и виды кредитных деривативов. Форварды, свопы, опционы, индексные инструменты как представители семейства кредитных деривативов.
7. Факторинговое обслуживание.

### **Тема 5. Риск ликвидности: методы оценки и управления**

1. Источники возникновения риска ликвидности.
2. Количественная оценка рыночной ликвидности.
3. Динамика рыночной ликвидности.
4. Факторы рыночной ликвидности.
5. Источники риска ликвидности фондирования (балансовой ликвидности).
6. Основные мероприятия по управлению риском ликвидности фондирования.

### **Тема 6. Управление процентным риском**

1. Источники возникновения процентного риска.
2. Риск потерь от изменения потоков денежных средств,
3. Портфельный риск и экономический риск.
4. Измерение процентного риска.
5. Факторы, влияющие на процентный риск.
6. Метод длительности, нейтрализация требований и обязательств
7. Метод эффективной границы.
8. Пассивные стратегии управления портфелем ценных бумаг
9. Хеджирование.

### **Тема 7. Управление валютным риском**

1. Особенности операционного, трансляционного и экономического валютного риска.
2. Золотая (прямая и косвенная), валютная и мультивалютная оговорки.
3. Симметричная, асимметричная, стандартная, регулируемая.
4. Элементы механизма действия валютной оговорки.
5. Сочетание понятий компенсация и управление валютными операциями многонациональной компании.
6. Иные методы управления валютными рисками на производственных предприятиях: структурная балансировка, изменение срока платежа, параллельные ссуды, форфейтирование, самострахование, страхование, хеджирование.

### **Тема 8. Управление операционными рисками**

1. Потенциальные источники операционных рисков.

2. Расчет основных показателей деятельности компании,
3. Анализ волатильности доходов, распределение вероятностей убытков.
4. Особенности методов управления рисками без сокращения объемов операций и путем лимитирования.
5. Организация использования информационных системных комплексов.

### Тема 9. Управление рыночными рисками

1. Классификация рыночных рисков по различным признакам.
2. Концепция рискованности стоимости.
3. Дюрация и иммунизация портфеля.
4. VaR (Value-at-Risk) и основные методы его расчета.
5. Методы построения функции финансового результата от изменения факторов риска. 6. Механизмы управления рыночным риском.

### 5. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)

Самостоятельная работа обучающихся выполняется по заданию и при методическом руководстве преподавателя, но без его непосредственного участия. Самостоятельная работа подразделяется на самостоятельную работу на аудиторных занятиях и на внеаудиторную самостоятельную работу. Самостоятельная работа обучающихся включает как полностью самостоятельное освоение отдельных тем (разделов) дисциплины, так и проработку тем (разделов), осваиваемых во время аудиторной работы. Во время самостоятельной работы обучающиеся читают и конспектируют учебную, научную и справочную литературу, выполняют задания, направленные на закрепление знаний и отработку умений и навыков, готовятся к текущему и промежуточному контролю по дисциплине.

Организация самостоятельной работы обучающихся регламентируется нормативными документами, учебно-методической литературой и электронными образовательными ресурсами, включая:

Порядок организации и осуществления образовательной деятельности по образовательным программам высшего образования - программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры (утвержден приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 5 апреля 2017 года №301).

Письмо Министерства образования Российской Федерации №14-55-996ин/15 от 27 ноября 2002 г. "Об активизации самостоятельной работы студентов высших учебных заведений".

Положение от 29 декабря 2018 г. № 0.1.1.67-08/328 "О порядке проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся федерального государственного автономного образовательного учреждения высшего образования "Казанский (Приволжский) федеральный университет".

Положение № 0.1.1.67-06/241/15 от 14 декабря 2015 г. "О формировании фонда оценочных средств для проведения текущей, промежуточной и итоговой аттестации обучающихся федерального государственного автономного образовательного учреждения высшего образования "Казанский (Приволжский) федеральный университет".

Положение № 0.1.1.56-06/54/11 от 26 октября 2011 г. "Об электронных образовательных ресурсах федерального государственного автономного образовательного учреждения высшего профессионального образования "Казанский (Приволжский) федеральный университет".

Регламент № 0.1.1.67-06/66/16 от 30 марта 2016 г. "Разработки, регистрации, подготовки к использованию в учебном процессе и удаления электронных образовательных ресурсов в системе электронного обучения федерального государственного автономного образовательного учреждения высшего образования "Казанский (Приволжский) федеральный университет".

Регламент № 0.1.1.67-06/11/16 от 25 января 2016 г. "О балльно-рейтинговой системе оценки знаний обучающихся в федеральном государственном автономном образовательном учреждении высшего образования "Казанский (Приволжский) федеральный университет".

Регламент № 0.1.1.67-06/91/13 от 21 июня 2013 г. "О порядке разработки и выпуска учебных изданий в федеральном государственном автономном образовательном учреждении высшего профессионального образования "Казанский (Приволжский) федеральный университет".

### 6. Фонд оценочных средств по дисциплине (модулю)

#### 6.1 Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы и форм контроля их освоения

Этап	Форма контроля	Оцениваемые компетенции	Темы (разделы) дисциплины
<b>Семестр 3</b>			
	<i>Текущий контроль</i>		



Этап	Форма контроля	Оцениваемые компетенции	Темы (разделы) дисциплины
1	Тестирование	ПК-1 , ПК-8	1. Понятие и классификация финансовых рисков 2. Риск-менеджмент: понятие, стратегия и методы 3. Управление банковскими рисками 4. Управление кредитным риском 5. Риск ликвидности: методы оценки и управления 6. Управление процентным риском 7. Управление валютным риском 8. Управление операционными рисками 9. Управление рыночными рисками
2	Творческое задание	ПК-9 , ПК-7 , ПК-5 , ПК-12 , ПК-10	1. Понятие и классификация финансовых рисков 2. Риск-менеджмент: понятие, стратегия и методы 3. Управление банковскими рисками 4. Управление кредитным риском 5. Риск ликвидности: методы оценки и управления 6. Управление процентным риском 7. Управление валютным риском 8. Управление операционными рисками 9. Управление рыночными рисками
3	Письменная работа	ПК-8 , ПК-5	1. Понятие и классификация финансовых рисков 2. Риск-менеджмент: понятие, стратегия и методы
	<b>Зачет</b>	ПК-1, ПК-10, ПК-12, ПК-5, ПК-7, ПК-8, ПК-9	

**6.2 Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания**

Форма контроля	Критерии оценивания				Этап
	Отлично	Хорошо	Удовл.	Неуд.	
<b>Семестр 3</b>					
<b>Текущий контроль</b>					
Тестирование	86% правильных ответов и более.	От 71% до 85 % правильных ответов.	От 56% до 70% правильных ответов.	55% правильных ответов и менее.	1
Творческое задание	Продемонстрирован высокий уровень знаний и умений, необходимых для выполнения задания. Работа полностью соответствует требованиям профессиональной деятельности. Отличная способность применять имеющиеся знания и умения для решения практических задач. Высокий уровень креативности, самостоятельности. Соответствие выбранных методов поставленным задачам.	Продемонстрирован средний уровень знаний и умений, необходимых для выполнения задания. Работа в основном соответствует требованиям профессиональной деятельности. Хорошая способность применять имеющиеся знания и умения для решения практических задач. Средний уровень креативности, самостоятельности. Выбранные методы в целом соответствуют поставленным задачам.	Продемонстрирован низкий уровень знаний и умений, необходимых для выполнения задания. Работа частично соответствует требованиям профессиональной деятельности. Удовлетворительная способность применять имеющиеся знания и умения для решения практических задач. Низкий уровень креативности, самостоятельности. Выбранные методы частично соответствуют поставленным задачам.	Продемонстрирован неудовлетворительный уровень знаний и умений, необходимых для выполнения задания. Работа не соответствует требованиям профессиональной деятельности. Неудовлетворительная способность применять имеющиеся знания и умения для решения практических задач. Недостаточный уровень креативности, самостоятельности. Выбранные методы не соответствуют поставленным задачам.	2

Форма контроля	Критерии оценивания				Этап
	Отлично	Хорошо	Удовл.	Неуд.	
Письменная работа	Правильно выполнены все задания. Продемонстрирован высокий уровень владения материалом. Проявлены превосходные способности применять знания и умения к выполнению конкретных заданий.	Правильно выполнена большая часть заданий. Присутствуют незначительные ошибки. Продемонстрирован хороший уровень владения материалом. Проявлены средние способности применять знания и умения к выполнению конкретных заданий.	Задания выполнены более чем наполовину. Присутствуют серьезные ошибки. Продемонстрирован удовлетворительный уровень владения материалом. Проявлены низкие способности применять знания и умения к выполнению конкретных заданий.	Задания выполнены менее чем наполовину. Продемонстрирован неудовлетворительный уровень владения материалом. Проявлены недостаточные способности применять знания и умения к выполнению конкретных заданий.	3
	<b>Зачтено</b>		<b>Не зачтено</b>		
<b>Зачет</b>	Обучающийся обнаружил знание основного учебно-программного материала в объеме, необходимом для дальнейшей учебы и предстоящей работы по специальности, справился с выполнением заданий, предусмотренных программой дисциплины.		Обучающийся обнаружил значительные пробелы в знаниях основного учебно-программного материала, допустил принципиальные ошибки в выполнении предусмотренных программой заданий и не способен продолжить обучение или приступить по окончании университета к профессиональной деятельности без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.		

**6.3 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы**

**Семестр 3**

**Текущий контроль**

**1. Тестирование**

Темы 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9

Примеры тестовых заданий:

1. Риск выполняет функции:

- а) регулятивную и защитную;
- б) конструктивную и деструктивную;
- в) социально-правовую и историко-генетическую;
- г) аналитическую и инновационную.

2. Источниками риска могут быть:

- а) случайные явления природы;
- б) ненадежность технических элементов;
- в) неверные решения и запаздывание решений;
- г) ошибки менеджмента;
- д) действия конкурентов.

3. Виды риска в зависимости от объекта, рисковать которого пытаются:

- а) экономический и политический;
- б) экологический и физиологический.

4. По сфере возникновения предпринимательские риски подразделяются на:

- а) внешние;
- б) внутренние;
- в) глобальный;
- г) локальный.

7. По степени правомерности предпринимательские риски могут быть:

- а) оправданный;
- б) неоправданный;
- в) правомерный;
- г) неправомерный.

8. По сфере деятельности предпринимательские риски подразделяются на;

- а) производственный, технический, коммерческий;



- б) производственный, технический, коммерческий, внешнеэкономический;
- в) производственный, технический, коммерческий, финансовый;
- г) производственный, технический, коммерческий, внешнеэкономический, финансовый.

9. К рискам, связанным с покупательной способностью денег относятся:

- А) инфляционные и дефляционные;
- Б) валютные и риски ликвидности.

10. Основным принципом управления фондовым портфелем предприятия является:

- а) диверсификация структуры портфеля;
- б) максимизация доходности портфеля;
- в) максимизация надежности портфеля.

11. Кредитные риски характерны для деятельности:

- а) только лицензированных банков;
- б) любых банков и небанковских институтов;
- в) любых предприятий.

12. Наиболее распространенным вариантом стратегии управления финансовыми рисками предприятия выступает:

- а) высокорисковая стратегия;
- б) стратегия диверсификация рисков;
- в) стратегия минимизация рисков.

13. Наиболее опасной формой потерь от наступивших рисков выступают:

- а) дополнительные затраты;
- б) прямой ущерб;
- в) упущенная выгода.

14. Наиболее распространенным методом профилактики финансовых рисков предприятия выступает:

- а) диверсификация рисков по группам клиентов;
- б) диверсификация рисков по видам операций;
- в) эффективный маркетинг.

15. Наиболее распространенным методом компенсации потерь от наступивших финансовых рисков предприятия выступает:

- а) создание собственного финансового резерва;
- б) страхование финансовых рисков;
- в) использование заемных средств.

16. Наиболее эффективным методом противодействия финансовым рискам предприятия выступает:

- а) их профилактика;
- б) наименее затратная компенсация возможных потерь;
- в) полный отказ от рискованных операций.

17. Основными источниками собственного капитала являются средства:

- а) полученные от эмиссии акций;
- б) полученные в результате выпуска облигаций;

18. Портфель роста:

- а) служат получению высоких текущих доходов;
- б) состоят из акций, курс растет;
- в) включают ценные бумаги молодых компаний.

19. Риск ликвидности портфеля ценных бумаг:

- а) обусловлен возможностью потерь при реализации ценных бумаг из-за изменения их качества;
- б) эмитент долговых ценных бумаг не в состоянии выплачивать проценты по ним или основную сумму долга;
- в) риск неправильного выбора ценных бумаг для инвестирования.

20. Коэффициент Бета есть:

- а) мера вклада индивидуальной ценной бумаги в суммарный риск рыночного портфеля;
- б) мера недиверсифицируемого компонента риска;
- в) отношение ковариации между доходом индивидуальной ценной бумаги и доходом рыночного портфеля к дисперсии рыночного портфеля;
- г) все вышеперечисленное.

21. Риск, который может быть устранен правильным подбором инвестиций, называется:

- а) корреляционным;

- б) системным;  
в) диверсифицируемым;  
г) включает все вышеперечисленные характеристики.
22. Суммарный риск инвестиционного портфеля:  
а) равен сумме системного и диверсифицируемого рисков;  
б) может быть полностью устранен путем правильного подбора инвестиций;  
в) снижается путем подбора составляющих инвестиционного портфеля, имеющих позитивную корреляцию;  
г) все вышеперечисленное.
23. Диверсификация инвестиционного портфеля ? это:  
а) процесс рассредоточения средств по инвестициям в целях сокращения риска;  
б) процесс, направленный на снижение риска по основному инвестиционному проекту;  
в) процесс замены инструментов с падающей доходностью на инструменты с растущей доходностью;  
г) поиск ценных бумаг, имеющих позитивную корреляцию.
24. Риск ? это:  
а) вероятность наступления события, связанного с возможными финансовыми потерями или другими негативными последствиями;  
б) результат венчурной деятельности;  
в) опасность возникновения негативных последствий, связанных с производственной, финансовой и инвестиционной деятельностью.
25. Самострахование;  
б) хеджирование;  
в) диверсификация;  
г) сертификация.
26. Дисперсия характеризует:  
а) уровень ликвидности;  
б) степень колеблемости изучаемого показателя по отношению к его средней величине;  
в) частоту получения ожидаемого результата по финансовой операции.
27. К методам оценки инвестиционных проектов относится:  
а) расчет сальдо накопленных реальных денег;  
б) метод внутренней нормы доходности;  
в) расчет индекса рентабельности;  
г) метод чистого дисконтированного дохода.
28. Дисконтирование представляет собой:  
а) процесс приведения будущей стоимости денег к их настоящей стоимости;  
б) процесс приведения настоящей стоимости денег к будущей.
29. Отношение текущей стоимости притоков денежных средств, образовавшихся в результате реализации инвестиционного проекта, к текущей стоимости вложений в него ? это:  
а) внутренняя норма прибыли;  
б) средняя норма прибыли;  
в) коэффициент окупаемости инвестиционного проекта;  
г) индекс рентабельности инвестиций.
30. Кредитный риск:  
а) риск того, что заемщик не уплатит по ссуде;  
б) вероятность того, что стоимость части активов банка, в особенности кредитов, уменьшится или сведется к нулю;  
в) вероятность невозврата кредитов.
31. Безналичные расчёты могут осуществляться через:  
а) банковские операции;  
б) кредитные операции;  
в) расчётные операции;  
г) все вышеперечисленные варианты верны;  
д) среди вышеперечисленных вариантов нет верного.
32. При расчёте платёжными поручениями-требованиями банк принимает последующие отказы от акцепта после поступления требований в банк плательщика в течение:  
а) одного рабочего дня;  
б) двух рабочих дней;  
в) трёх рабочих дней;  
г) среди вышеперечисленных вариантов нет верного.
33. При проведении факторинговой операции выкупная цена непоплаченных счетов составляет:  
а) до 50% стоимости поставленных товаров;

- б) до 60% стоимости поставленных товаров;
- в) до 70% стоимости поставленных товаров;
- г) до 80% стоимости поставленных товаров;
- д) до 85% стоимости поставленных товаров;
- е) до 90% стоимости поставленных товаров;
- ж) среди вышеперечисленных вариантов нет верного.

## 2. Творческое задание

Темы 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9

Подготовить сообщение в письменной форме по предложенным темам. Сообщение перед группой представить в виде слайд-шоу.

Темы для исследований:

1. Управление финансовыми рисками
2. Финансовые риски: сущность, классификация, управление
3. Международные стандарты в области финансового риск-менеджмента
4. Финансовый риск ? анализ деятельности компании.
5. Корпоративный риск-менеджмент
6. Управление финансовыми рисками в проектном финансировании
7. Управление финансовыми рисками в деятельности ТНК
8. Риск-менеджмент как инструмент принятия стратегических решений
9. Риски финансовых рынков РФ
10. Система управления финансовыми рисками
11. Методы оценки финансовых рисков
12. Современные тенденции развития финансового риск-менеджмента в России
13. Тенденции развития международного риск-менеджмента
14. Технологии управления финансовыми рисками
15. Риск-менеджмент как часть финансового менеджмента компании
16. Рыночные риски в системе управления финансовыми рисками
17. Кредитные риски в системе управления финансовыми рисками
18. Риск ликвидности в системе управления финансовыми рисками
19. Структура управления финансовыми рисками
20. Основные направления влияния риск-менеджмента на экономику России.

## 3. Письменная работа

Темы 1, 2

Ответьте на вопросы или продолжите предложение.

1. Идея риска во многих случаях рассматривается как точка нарушения равновесия между опасностями и скрытыми возможностями. Как эта идея трактуется в соотношении риска и неопределенности экономической и политической жизни?

2. Обозначьте на конкретных примерах различные понимания риска в бизнесе:

Потенциальная возможность наступления вероятного события, вызывающего определенный материальный ущерб \_\_\_\_\_

Возможность недополучения прибыли и/или дохода \_\_\_\_\_

Частота возникновения или тяжесть ущерба \_\_\_\_\_

Застрахованный объект, который может подвергнуться ущербу \_\_\_\_\_

3. Какие изменения в социальной и политической жизни общества чаще всего приводят к принятию рискованных решений в управлении конкретной организацией?

4. Почему риск является необходимой составляющей любого бизнеса?

5. Дайте определение функций риска в менеджменте бизнеса:

Инновационная

---

Регулятивная

---

Защитная

---

Аналитическая

---

6. Определите объективное и субъективное понимание риска:

Объективное

---

Субъективное

---

Почему в таком разделении заложено наше отношение к риску как к способу действия?

---

Естественно-природные Техногенные Социальные

7. Перечислите некоторые условия и факторы источников рисков:

8. Чем отличаются риски форсмажорные и нефорсмажорные?

---

9. Назовите объективные и субъективные факторы, влияющие на ход и исход экономической деятельности:

Объективные

---

Субъективные

---

10. Дайте определение структурным характеристикам риска:

Опасность

---

Подверженность риску

---

Уязвимость

---

Взаимодействие с другими рисками

---

11. В каких случаях управление рисками в организации будет иметь наибольший эффект?

---

12. Что является основной целью риск-менеджмента?

---

## Зачет

Вопросы к зачету:

1. Понятие риска и его особенности как экономической категории
2. Уровни субъектов, для которых возникает экономический риск
3. Взаимосвязь категорий риск и доходность
4. Взаимосвязь понятий ?риск? и ?убытки?
5. Природа риска, обусловленная вероятностью, и риска, обусловленная неопределенностью.
6. Классификация рисков в зависимости от возможного результата, от основной причины возникновения
7. Квалификационная система рисков
8. Краткая характеристика финансовых рисков
9. Риски, возникающие при осуществлении таможенной деятельности
10. Риски, возникающие при проведении экспортно-импортных операций
11. Краткая характеристика коммерческих рисков
12. Сущность процесса управления рисками
13. Этапы управления рисками. Функции риск-менеджера на каждом этапе
14. Направления деятельности компании, при осуществлении которых возникают риски
15. Максимально возможный и максимально вероятный риск. Значение их оценки
16. Суть метода избежания убытков
17. Суть метода принятия рисков на себя
18. Суть метода предотвращения убытков
19. Суть метода уменьшения размера убытков
20. Суть метода страхования
21. Суть метода самострахования
22. Суть метода хеджирования
23. Методы передачи риска и их содержание
24. Пересмотр программ управления рисками
25. Основные подходы к оценке риска
26. Метод построения дерева вероятностей
27. Исходная, условная и совместная вероятности. Методы их подсчета
28. Критерии измерения величины (степени) риска
29. Классификация рисков банковской деятельности
30. Особенности методов управления банковскими рисками
31. Понятие и виды валютного риска
32. Управление трансляционным валютным риском
33. Защитные оговорки как метод управления валютным риском. Виды валютных оговорок
34. Преимущества мультивалютной оговорки по сравнению с одновалютной оговоркой
35. Виды валютных корзин (валютных ?коктейлей?)
36. Суть методики ?компенсация?
37. ?Подушки? способ устранения валютного риска. Риски, возникающие при использовании ?подушки?
38. Понятие кредитного риска и сфера его возникновения
39. Основные способы защиты от кредитных рисков
40. Порядок формирования и использования резерва на возможные потери по ссудам в коммерческом банке
41. Принципы ликвидности и рычаги воздействия со стороны государственных органов по их обязательному соблюдению
42. Основные характеристики риска ликвидности
43. Кредитные деривативы: понятие, виды и их использование для управления кредитным риском
44. Понятие и виды процентного риска. Сферы его возникновения
45. Особенности управления процентным риском в коммерческом банке
46. Понятие хеджирования
47. Сущность и виды форвардных контрактов
48. Понятие и виды фьючерсных контрактов
49. Особенности опционных контрактов и их классификация
50. Виды хеджирования и техника проведения операций с различными инструментами
51. Особенности хеджирования валютного риска. Используемые инструменты
52. Особенности хеджирования процентного риска. Используемые инструменты
53. Свопы как инструменты передачи риска

## 6.4 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

В КФУ действует балльно-рейтинговая система оценки знаний обучающихся. Суммарно по дисциплине (модулю) можно получить максимум 100 баллов за семестр, из них текущая работа оценивается в 50 баллов, итоговая форма контроля - в 50 баллов.

Для зачёта:

56 баллов и более - "зачтено".

55 баллов и менее - "не зачтено".

Для экзамена:

86 баллов и более - "отлично".

71-85 баллов - "хорошо".

56-70 баллов - "удовлетворительно".

55 баллов и менее - "неудовлетворительно".

Форма контроля	Процедура оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций	Этап	Количество баллов
<b>Семестр 3</b>			
<b>Текущий контроль</b>			
Тестирование	Тестирование проходит в письменной форме или с использованием компьютерных средств. Обучающийся получает определённое количество тестовых заданий. На выполнение выделяется фиксированное время в зависимости от количества заданий. Оценка выставляется в зависимости от процента правильно выполненных заданий.	1	20
Творческое задание	Обучающиеся выполняют задания, требующие создания уникальных объектов определённого типа. Тип объекта, его требуемые характеристики и методы его создания определяются потребностями профессиональной деятельности в соответствующей сфере либо целями тренировки определённых навыков и умений. Оцениваются креативность, владение теоретическим материалом по теме, владение практическими навыками.	2	20
Письменная работа	Обучающиеся получают задание по освещению определённых теоретических вопросов или решению задач. Работа выполняется письменно и сдаётся преподавателю. Оцениваются владение материалом по теме работы, аналитические способности, владение методами, умения и навыки, необходимые для выполнения заданий.	3	10
<b>Зачет</b>	Зачёт нацелен на комплексную проверку освоения дисциплины. Обучающийся получает вопрос (вопросы) либо задание (задания) и время на подготовку. Зачёт проводится в устной, письменной или компьютерной форме. Оценивается владение материалом, его системное освоение, способность применять нужные знания, навыки и умения при анализе проблемных ситуаций и решении практических заданий.		50

## 7. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)

### 7.1 Основная литература:

1. Антонов Г.Д. Управление рисками организации [Электронный ресурс]: учебник / Г.Д. Антонов, О.П. Иванова, В.М. Тумин. ? М. : ИНФРА-М, 2017. ? 153 с. ? (Высшее образование: Бакалавриат). ?

[www.dx.doi.org/10.12737/6216](http://www.dx.doi.org/10.12737/6216). - Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=908034>

2. 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/bookread2.php?book=430664>

3. Иванов, А. П. Финансовые инвестиции на рынке ценных бумаг [Электронный ресурс] / А. П. Иванов. ? 5-е изд., перераб. и доп. - М. : Издательско-торговая корпорация 'Дашков и К-', 2012. - 480 с. - ISBN 978-5-394-01750-6 - Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=430524>

4. Рудько-Силиванов, В. В. Управление банковскими рисками в условиях глобализации мировой экономики [Электронный ресурс] : Науч.-практ. пособие для специалистов / В. В. Рудько-Силиванов, Н. В. Зубрилова, К. В. Лапина, Н. В. Кучина; под ред. В. В. Ткаченко. - 2-е изд., перераб. и доп. - М. : РИОР : ИНФРА-М, 2012. - 318 с. - (Научная мысль). - ISBN 978-5-369-01120-1 (РИОР), ISBN 978-5-16-006292-1 (ИНФРА-М). - Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=415471>

5. Управление финансовыми рисками [Электронный ресурс]/Под ред. Макарова С.Н., Ферова И.С., Янкина И.А.. - Краснояр.: СФУ, 2014. - 230 с.: ISBN 978-5-7638-3139-9. - Режим доступа:

<http://znanium.com/bookread2.php?book=549466>

### 7.2. Дополнительная литература:



1. Балдин, К. В. Управление рисками в инновационно-инвестиционной деятельности предприятия [Электронный ресурс] : учебное пособие / К. В. Балдин. - 2-е изд. - М.: Дашков и К, 2017. - 418 с. - ISBN 978-5-394-01459-8. - Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=415224>
2. 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, 2015. - 544 с. - ISBN 978-5-238-01506-4. - Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=882522>
3. Каячев, Г. Ф. Финансовые рынки и институты [Электронный ресурс] : Учеб. пособие / Г. Ф. Каячев, Л. В. Каячева, С. В. Кропачев, М. Н. Черных. - Красноярск: Сибирский федеральный ун-т, 2011. - 240 с. - ISBN 978-5-7638-2155-0 - Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=443146>
4. Янкина И.А. Финансовой устойчивостью и рисками коммерческого банка [Электронный ресурс] : монография / И. А. Янкина, Е. В. Покидышева. - Красноярск. - Сиб. федер. ун-т., 2012. - 88 с. - ISBN 978-5-7638-2588-6. - Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=492891>

91

### 8. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", необходимых для освоения дисциплины (модуля)

Официальный портал Росстата - <http://www.gks.ru>

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

Официальный сайт Центрального банка РФ - <http://www.cbr.ru>

### 9. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)

Вид работ	Методические рекомендации
лекции	Опорный конспект лекций и указанные по каждой теме первоисточники необходимо изучить до посещения соответствующего лекционного занятия, так как лекция в аудитории предполагает раскрытие актуальных и проблемных вопросов рассматриваемой темы, а не базового материала. Также до посещения лекции студенту рекомендуется ознакомиться со специфическими терминами и понятиями.
практические занятия	Семинар по дисциплине является аудиторным занятием, в процессе которого преимущественно осуществляется контроль полученных знаний, а также отработки практических навыков решения учебных задач. В связи с этим подготовка к семинарскому занятию заключается в проработке лекционного материала, ознакомлении с планом семинарского занятия, выполнении рекомендуемых заданий и подготовке, при необходимости, ответов/презентаций по темам докладов.
самостоятельная работа	По данной дисциплине самостоятельная работа включает в себя следующие виды работ: - изучение лекционного материала, основной и дополнительной литературы, при подготовке к семинарским занятиям, опросам, контрольным работам, выполнении самостоятельной работы; - изучение публикаций в современных российских экономических журналах, посвященных проблемам функционирования финансовыми рисками как на международном, так и на национальном уровнях; - решение заданий для самостоятельной работы, предусмотренных в методической разработке по дисциплине; - доработка заданий, выполняемых на практических занятиях; - решение заданий в рамках контроля самостоятельной работы, предусмотренных в методической разработке по дисциплине. Контроль самостоятельной работы осуществляется на семинарских занятиях путем опроса и проверки выполнения заданий
тестирование	При подготовке к тестированию необходимо изучить лекционный материал, а также материал по соответствующей теме, изложенной в учебниках; обязательно изучение нормативно-правовой базы по изучаемым темам. Тест предусматривает несколько вариантов ответов, из которых необходимо будет выбрать один правильный ответ.
творческое задание	Творческое задание ставит своей целью развитие способностей студентов, их умений в части выявления аналитических способностей по поводу определения вида риска и способа управления им. Для выполнения творческого задания необходимо расширить свой кругозор путем изучения терминологии по дисциплине, а также изучить материалы основной и дополнительной литературы.

Вид работ	Методические рекомендации
письменная работа	Для успешного выполнения письменной работы студенту необходимо изучение лекционного материала, а также материала учебника из раздела основной литературы. Также надо обратить на правовые аспекты и на материал, направленный на изучение как дискуссионных, так и специфических аспектов предложенной для письменной работы темы.
зачет	Подготовка к зачету является заключительным этапом изучения дисциплины и является средством промежуточного контроля. В процессе подготовки выявляются вопросы, ответы по которым носят дискуссионный характер. Данные вопросы можно уточнить у преподавателя на консультациях, которые проводятся согласно графику, утвержденному кафедрой

**10. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)**

Освоение дисциплины "Анализ и управление финансовыми рисками" предполагает использование следующего программного обеспечения и информационно-справочных систем:

Учебно-методическая литература для данной дисциплины имеется в наличии в электронно-библиотечной системе "ZNANIUM.COM", доступ к которой предоставлен обучающимся. 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, учебно-методические комплексы, 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 образования (ФГОС ВО) нового поколения.

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

Учебно-методическая литература для данной дисциплины имеется в наличии в электронно-библиотечной системе "Консультант студента", доступ к которой предоставлен обучающимся. Многопрофильный образовательный ресурс "Консультант студента" является электронной библиотечной системой (ЭБС), предоставляющей доступ через сеть Интернет к учебной литературе и дополнительным материалам, приобретенным на основании прямых договоров с правообладателями. Полностью соответствует требованиям федеральных государственных образовательных стандартов высшего образования к комплектованию библиотек, в том числе электронных, в части формирования фондов основной и дополнительной литературы.

**11. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю)**

Освоение дисциплины "Анализ и управление финансовыми рисками" 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.

## **12. Средства адаптации преподавания дисциплины к потребностям обучающихся инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья**

При необходимости в образовательном процессе применяются следующие методы и технологии, облегчающие восприятие информации обучающимися инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья:

- создание текстовой версии любого нетекстового контента для его возможного преобразования в альтернативные формы, удобные для различных пользователей;
- создание контента, который можно представить в различных видах без потери данных или структуры, предусмотреть возможность масштабирования текста и изображений без потери качества, предусмотреть доступность управления контентом с клавиатуры;
- создание возможностей для обучающихся воспринимать одну и ту же информацию из разных источников - например, так, чтобы лица с нарушениями слуха получали информацию визуально, с нарушениями зрения - аудиально;
- применение программных средств, обеспечивающих возможность освоения навыков и умений, формируемых дисциплиной, за счёт альтернативных способов, в том числе виртуальных лабораторий и симуляционных технологий;
- применение дистанционных образовательных технологий для передачи информации, организации различных форм интерактивной контактной работы обучающегося с преподавателем, в том числе вебинаров, которые могут быть использованы для проведения виртуальных лекций с возможностью взаимодействия всех участников дистанционного обучения, проведения семинаров, выступления с докладами и защиты выполненных работ, проведения тренингов, организации коллективной работы;
- применение дистанционных образовательных технологий для организации форм текущего и промежуточного контроля;
- увеличение продолжительности сдачи обучающимся инвалидом или лицом с ограниченными возможностями здоровья форм промежуточной аттестации по отношению к установленной продолжительности их сдачи:
- продолжительности сдачи зачёта или экзамена, проводимого в письменной форме, - не более чем на 90 минут;
- продолжительности подготовки обучающегося к ответу на зачёте или экзамене, проводимом в устной форме, - не более чем на 20 минут;
- продолжительности выступления обучающегося при защите курсовой работы - не более чем на 15 минут.

Программа составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО и учебным планом по направлению 38.04.01 "Экономика" и магистерской программе Финансовая аналитика .