Содержание основных форм текущего контроля
по дисциплине
Финансовые риски организаций
Шифр и направление подготовки 38.03.01 - Экономика
7-ой семестр 2015/2016 учебного года
4 курс

Тема 1. Сущность и содержание риска как экономической категории

Темы докладов и презентаций: 1. Трактовка рисков и меры измерения их уровня представителями классической и неоклассической теориий 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

Темы докладов и презентаций: Развитие конепции 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

Тема 3. Методы исследования и анализа рисков

1. Темы докладов и презентаций: 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. Примеры применения метода деревьев решений в риск-менеджменте. 5. Требования профессионального стандарта к специалистам по управлению рисками в компании.6. Анализ методов оценки и снижения рисков в соответствие со стандартом риск-менеджмента.

2. Устный опрос, примерные 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?

Тема 4. Портфельный подход Марковица к оценке рисков

письменная работа, примерное содержание:

Компания рассматривает вопрос о вложении 10 млн. рублей в активы, информация по которым представлена в таблице 1. По данным прошлых периодов акции компаний А, В и С имели дивиденды и рыночные цены, указанные в таблице 1. В таблице 2 приведена структура портфеля коммерческого банка по вариантам.

Требуется:

а) на основании данных в таблице 1 оценить количественно фактическую доходность каждой акции (k_t) за каждый год, ожидаемую доходность и уровень риска, используя все три количественных показателя. Фактическая доходность акции за любой период вычисляется по формуле 1:

$$k_t = (D_t + P_t - P_{t-1})/P_{t-1}, \qquad (1)$$

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 2.

в) ответить на вопрос: предпочли бы Вы вместо вашего портфеля иметь портфель, в котором каждый из трех активов имеет одинаковый удельный вес?

Таблица 1

Цены акций и дивиденды по акциям (в руб.)

Год	Акция А		Акция В		Акция С	
	дивиденд	цена акции в конце года	дивиденд	цена акции в конце года	дивиденд	цена акции в конце года
2012	-	22,50	-	43,75	-	23,40
2013	2,00	16,00	3,40	35,50	1,85	23,9
2014	2,60	17,00	3,65	38,75	1,95	31,50
2015	2,40	20,25	3,90	51,75	3,0	37,20
2016	2,60	27,25	4,05	44,50	2,5	32,25
2017	2,95	26,75	4,25	45,25	2,2	36,00

Таблица 2

Структура фондового портфеля

Вариант №	Портфель1
№ 1	50% А+50% С
№ 2	20% А+30% Б+50%С
№ 3	40% А+60С
№ 4	70% Б+30%С
№ 5	25% А+25% Б+50%С
№ 6	30% А+10% Б+60С
№ 7	60% А+20% Б+20%С
№ 8	20% А+50% Б+30С
№ 9	60% А+40% Б
№ 10	45% А+45% Б+10%С
№ 11	10% А+90С

№ 12	50% Б+50%С
№ 13	20% А+20% Б+60%С
№ 14	70% А+10% Б+20%С
№ 15	10% А+10% Б+80%С
№ 16	20% А+40% Б+40%С
№ 17	45% А+35% Б+20%С
№ 18	15% А+45% Б+50%С
№ 19	55% А+35% Б+20%С
№ 20	10% А+70% Б+20%С
№ 21	30% А+70%С
№ 22	60% А+25% Б+15%С
№ 23	70% А+20% Б+10%С
№ 24	25% А+45% Б+30%С
№ 25	20%А + 80%С

2. устный опрос, примерные вопросы:

1. На каких ограничениях базируется портфельная теория Марковица? 2. В чем состоят особенности портфеля Марковица? 3. Как отобразить графически зависимость степени общего риска инвестиционного портфеля от числа активов в портфеле? 4. Как оценивается (по каким формулам) общий риск фондового портфеля, состоящего из двух, трех и n-активов? 5. В чем суть стратегии диверсификации портфеля по Марковицу и ее отличие от Наивной диверсификации? 6. Дайте определение допустимого и эффективного портфеля рисковых активов по Марковицу. 7. Приведите свои числовые примеры оптимизационных моделей, используемые при формировании фондового портфеля с множеством рискованных активов.

Тема 5. Специализированные методы оценки рисков

Примерная контрольная работа № 1:

1. Опишите методы выявления рисков: опросные листы и инспекции. Укажите, приведите примеры, как могут применяться эти методы в системе риск-менеджмента организации.
2. Укажите количественные характеристики риска, предлагаемые к использованию представителями классической и неоклассической теорий управления финансами.
3. Опишите сущность портфельного подхода Марковица и опишите формулу количественной оценки риска портфеля, состоящего из двух активов.
4. Опишите на своем числовом примере как вычисляются относительные и абсолютные показатели оценки риска финансового актива, используемые при вероятностном подходе.

Примерное практическое задание: Имеется пять инвестиционных проектов развития предприятия. Для сравнительной оценки ожидаемой эффективности проектов создана рабочая группа экспертов из трех человек. Результаты опроса экспертов по ожидаемой оценке эффективности инвестиционных проектов приведены в таблице. По данным таблицы 1 необходимо:

a) рассчитать стандартизированные ранги факторов;

b) произвести оценку степени согласованности мнений экспертов с помощью расчета значения коэффициента конкордации;

c) ранжировать инвестиционные проекты с учетом мнения экспертов по ожидаемой эффективности.

Таблица 1

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

Тема 6. Выбор рациональной стратегии в условиях неопределенности и рисков

Устный опрос, примерные вопросы:

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 соответствие с критерием Вальда? 4. Какова сущность критериев пессимизма и оптимизма? Как выбирается рациональная стратегия в соответствие с этими критериями? 5. Какова сущность критерия минимаксного риска Сэвиджа? Как выбирается рациональная стратегия в соответствие с критерием Сэвиджа? 6. Какова сущность критерия обобщенного максимина Гурвица? Как выбирается рациональная стратегия в соответствие с критерием Гурвица? 7. Как выбирается рациональная стратегия в условиях риска?

2.Пример письменного домашнего задания 1:

Дана матрица эффективности. Выберите рациональную стратегию по критерию Гурвица со значением коэффициента склонности к риску равным 0,7.

Возможные активные стратегии	Возможные состояния внешней среды		
	$П_1$	$П_2$	$П_3$
P_1	0,7	0,4	0,3
P_2	0,9	0,6	0,1
P_3	0,8	0,3	0,2
P_4	0,8	0,5	0,4

Пример письменного домашнего задания 2:

Фирма производит скоропортящуюся продукцию. В течение месяца фирма может реализовать 11, 12 или 13 упаковок продукции. От продажи каждой упаковки продукции фирма получает 35 тыс. рублей прибыли. Производство одной упаковки продукции обходится фирме в 56 тыс. рублей. Производимая продукция имеет малый срок годности – 1 месяц, поэтому, если она не продается в течение месяца, то должна быть уничтожена. Вероятность спроса на продукцию фирмы в объемах 11, 12 и 13 упаковок составляет: 0,25, 0,35 и 0,4 соответственно. Определите, сколько упаковок продукции следует производить фирме, если ее руководство: а) не склонно к риску? б) безразлично к риску?

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

Практические задания:

1. Рассматривается целесообразность инвестирования в акции компании А, имеющие βА=1,2 или акции компании Б, имеющие βБ=0,9. Доходность безрисковых активов составляет 6%, а ожидаемая доходность рисковых инструментов в среднем на рынке составляет 12%. Инвестиция делается в том случае, если ее ожидаемая доходность составляет не менее 12%. Оцените ожидаемую доходность каждой из ценных бумаг и

рассмотрите вопрос о целесообразности инвестиций в акции компании А или Б. 2. Оцените системный риск двух портфелей финансовых активов, структура и характеристики которых указаны в таблице 1. Укажите, какой из портфелей финансовых активов является наименее рискованным по уровню системного риска. Таблица 1

2. Структура и характеристики портфелей Первый портфель Активы: А Б В Г Д Доли активов: 20% 15% 25% 30% 10% β-коэф. актива 1,1 1,3 1,9 0,8 1 Второй портфель Активы: А Б В Г Д Доли активов: 10% 45% 25% 10% 10% β-коэф. актива 1,1 1,3 1,9 0,8 1. Выберите инвестиционный портфель с наибольшей ожидаемой доходностью финансовых активов, оцениваемой с учетом системного риска и использованием модели САРМ, если доходность безрисковых финансовых инструментов составляет 6%, а ожидаемая доходность рисковых составляет, в среднем на рынке 10%. Структура и характеристики 2-х портфелей финансовых активов указаны в таблице 2. Таблица 2 Структура и характеристики портфелей Первый портфель Активы: А Б В Доли активов в портфеле: 0,40 0,30 0,30 β-коэф. актива 1,8 1,2 0,9 Второй портфель Активы: Г Д Е Доли активов в портфеле: 0,50 0,15 0,35 β-коэф. актива 1,3 1 0,7 4.

3. Сформировать портфель с целевой функцией достижения максимального ожидаемого дохода при том ограничении, что β портфеля не должна быть выше 1,3. Допустим, что для выбора есть три актива ? А, В и С. Их ожидаемые доходности составляют 0,14, 0,16 и 0,10 соответственно. Коэффициенты β для САРМ равны 1,2, 1,4 и 1,0 соответственно. Неизвестные доли каждого из активов в портфеле обозначим как X1, X2 и X3. Значения этих весов устанавливаются портфельным менеджером и являются переменными, которые могут корректироваться для достижения цели. Ожидаемые доходы и значения β различных активов зафиксированы с точки зрения портфельного менеджера, потому что они определяются рынком. Однако доходы и величина β портфеля могут формироваться портфельным менеджером посредством подбора для каждого из активов в портфеле. Цель состоит в том, чтобы найти те комбинации весов, которые максимизируют целевую функцию при существующих ограничениях.

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

1. Устный опрос, примерные 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 САРМ? Выполните сравнение.

2. Пример творческого задания:

Инвестор имеет портфель с характеристиками, указанными в таблице. Доходность портфеля определяется двухфакторной моделью. Инвестор решает создать арбитражный портфель путем увеличения доли ЦБ «А» на 0,1. Составить оптимизационную модель для решения задачи: ввести неизвестные переменные, записать целевую функцию и систему ограничений. Для нахождения оптимального решения удельного веса остальных ценных бумаг, использовать инструмент «поиск решения» в Ms Excel.

Тема 9. Состав и сущность финансовых рисков организаций
примерные темы эссе:

1. Систематизируйте совокупность финансовых рисков компании, отобразите финансовые риски в виде иерархического дерева и кратко опишите состав и содержание представленных рисков.
2. Систематизируйте применяемые компаниями методы оценки финансовых рисков и увяжите их с конкретными видами финансовых рисков.
3. Систематизируйте применяемые методы снижения финансовых рисков компаний по видам финансовых рисков.
4. Охарактеризуйте и обоснуйте взаимосвязь финансового левериджа и уровня финансовых рисков компании.

Тема 10. Риски снижения балансовой ликвидности и финансовой устойчивости организации

Пример творческого задания № 1:
На основании анализа финансовой отчетности конкретной компании (Форма № 1 и Форма № 2) оценить с использованием зонального метода уровень риска снижения платежеспособности и ликвидности баланса: a) при помощи абсолютных показателей; b) при помощи относительных показателей; c) дать интегральную оценку рисков снижения балансовой ликвидности с использованием зонального метода. Вывести на печать со своим колонтитулом: a) Используемую отчетность организации (Форма № 1 и Форма № 2). b) используемые таблицы исходных абсолютных и относительных показателей с пояснениями формул их расчета. c) Результаты зональной оценки рисков снижения ликвидности по этапам.

1. Пример творческого задания № 2:

На основании анализа финансовой отчетности той же компании оценить уровень рисков снижения финансовой устойчивости: a) при помощи абсолютных показателей; b) при помощи относительных показателей; c) дать интегральную оценку рисков снижения финансовой устойчивости с использованием зонального метода. Вывести на печать со своим колонтитулом: a) используемые таблицы исходных данных, полученные на основании информации из финансовой отчетности; б) значения вычисленных абсолютных и относительных показателей с пояснениями формул их расчета; c) Результаты зональной оценки рисков снижения финансовой устойчивости.

Тема 11. Риски угрозы банкротства компании
Пример творческого задания:
На основании анализа финансовой отчетности организации (Форма № 1 и Форма № 2) оцените вероятность угрозы банкротства организации с использованием дискриминантных моделей (зарубежных/отечественных авторов) на следующий год. Укажите для всех показателей, используемых в моделях прогнозирования вероятности банкротства, 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. Сделайте вывод о вероятности дефолта компании на основании расчетов по двум различным моделям.

Тема 12. Инвестиционные риски организации
Пример творческого задания № 1:
Фирма рассматривает возможность вложения средств в инвестиционный проект. Проект характеризуется показателями, приведенными в таблице 1 (смотрите данные своего варианта).

Экспертным путем было определено, что значения этих трех факторов в течение периода инвестирования могут изменяться в пределах от 50 % до 120 % от базового значения шагом 10%. Необходимо провести анализ влияния изменения значений трех факторов: объема реализации выпускаемой продукции в рамках инвестиционного проекта, цены реализации за единицу продукции и постоянных издержек на эффективность проекта (показатель NPV) на основании расчета значения коэффициента эластичности, затем ранжировать анализируемые факторы риска. Для каждого из трех факторов риска инвестиционного проекта вычислить критическое значение и построить матрицу чувствительности. Оформить распечатки по результатам выполнения задания со своим колонтитулом.

Таблица 1

Показатели инвестиционного проекта по вариантам

	Вариант №				
	1	**2**	**3**	**4**	**5**
Объем реализации (Q) – шт.	1050	5200	115	2654	2850
Цена за единицу изд.(P) – усл. един.	14,8	6,3	78	4,7	6,1
Переменные расходы (V) - усл. един.	12	4,9	42	3,8	4,8
Норма дисконта (г) – в %	0,18	0,14	0,16	0,21	0,23
Срок реализации (n)- в годах	4	3	4	3	4
Начальные инвестиции (I) – усл. един.	2500	8000	8000	3500	3720
Постоянные расходы (F)- усл. един.	320	800	32	14	26
Амортизация (A)- усл. един.	88	95	95	50	64
Остаточная стоимость (S)- усл. един.	310	600	720	15	60
Ставка налога на прибыль (T)- в %	0,32	0,3	0,28	0,24	0,20

Пример творческого задания № 2:
Фирма рассматривает возможность вложения средств в инвестиционный проект, исходные данные которого приведены в таблице 1 предыдущего задания. ны за единицу продукции и постоянных издержек на эффективность проекта (показатель NPV). Экспертным путем определено, что базовые значения трех факторов риска: цены за реализацию единицы продукции, постоянных издержек и объема реализации продукции в течение периода инвестирования могут изменяться в пределах от 80 % до 120 % . Необходимо с использованием метода Монте-Карло построить кумулятивный профиль риска данного инвестиционного проекта и обосновать инвестиционное решение относительно целесообразности данного проекта инвестиций. Оформить распечатки по результатам выполнения задания с колонтитулом, указав вариант.

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

Пример творческого задания: Валютный портфель состоит из 3 валют (доллар, евро, фунт). Рыночная стоимость портфеля равна 200 млн. руб. Удельные веса валют в портфеле, достоверность вероятности и количество дней, на которые вычисляется VAR,

приведены в таблице 1. Глубина расчетов VAR 50 дней. По статистическим данным своего варианта (см. данные таблицы 2) рассчитать: а) абсолютный VAR на следующий день каждой валюты, входящей в портфель и абсолютный VAR для всего портфеля валют. Б) предельный однодневный VAR по каждой из валют портфеля, при увеличении стоимости портфеля на 20 000 000 руб. и сделайте вывод о том, в какую из валют выгоднее вкладывать дополнительные 20 000 000 руб. с точки зрения снижения рыночного риска всего портфеля.

Таблица 1

Характеристики валютного портфеля по вариантам

Вариант №	Удельный вес доллара	Удельный вес евро	Удельный вес фунта	Уровень достоврн. вероятн.	Дневность выч. VAR
1	20%	30%	50%	95%	одноневный
2	50%	30%	20%	99%	десятидневный
3	20%	40%	40%	95%	пятидневный
4	40%	40%	20%	99%	однодневный
5	10%	40%	50%	95%	пятидневный

Таблица 2

Курс рубля к валюте портфеля по вариантам

№	1 вариант			2 вариант			3 вариант			4 вариант			5 вариант		
	$	€	£	$	€	£	$	€	£	$	€	£	$	€	£
1	32,66	45,06	53,85	36,11	49,96	59,72	35,01	47,63	58,65	36,04	48,14	60,08	41,50	52,44	66,54
2	33,15	45,07	54,59	36,40	50,18	60,03	35,14	47,83	58,73	36,00	48,12	60,07	41,81	52,91	67,01
3	33,21	45,21	54,71	36,17	49,92	59,62	34,90	47,49	58,46	36,03	48,24	60,30	41,95	53,23	67,53
4	33,12	45,29	54,63	35,93	49,70	59,28	34,66	47,32	58,25	36,11	48,21	60,32	42,39	53,87	68,31
5	33,24	45,41	54,41	35,45	48,95	58,54	34,33	46,87	57,74	36,22	48,19	60,22	42,65	54,34	68,78
6	33,36	45,49	54,71	35,58	49,05	58,96	34,37	46,73	57,75	36,33	48,17	60,25	43,39	54,64	69,32
7	33,40	45,49	54,60	35,69	49,05	59,32	34,32	46,48	57,56	36,00	47,85	59,71	41,96	52,72	67,13
8	33,43	45,52	54,62	35,61	48,97	59,26	34,57	46,81	58,68	36,12	47,66	59,85	44,40	55,62	70,87
9	33,64	45,54	55,27	35,02	48,26	58,36	34,81	47,21	59,09	36,14	47,73	59,92	45,19	56,55	72,22
10	33,82	45,82	55,61	35,25	48,68	58,64	34,82	47,17	59,11	36,14	47,62	59,87	47,88	59,32	75,80
11	33,87	45,91	55,79	35,52	48,88	59,15	34,30	46,70	58,35	36,31	47,95	60,22	45,89	57,24	72,94
12	34,03	46,11	56,38	35,50	48,64	58,87	34,42	46,88	58,71	36,93	48,63	61,30	45,95	57,05	72,80
13	34,26	46,90	56,97	35,47	48,62	58,77	34,28	46,65	58,39	37,29	48,97	62,01	46,34	57,86	73,83
14	34,71	47,50	57,32	35,55	48,86	59,14	33,98	46,22	57,85	37,35	49,02	61,84	46,12	57,42	72,76
15	34,63	47,37	57,50	35,75	49,29	59,85	33,91	46,16	57,50	37,32	49,02	61,49	47,39	58,98	74,33
16	34,56	47,22	57,32	35,56	49,23	59,66	33,75	46,02	57,30	36,80	48,38	60,56	47,33	59,31	74,14
17	35,24	48,10	58,28	35,62	49,50	59,78	33,63	45,83	57,26	36,92	47,78	60,28	46,98	58,64	73,52
18	35,18	47,64	57,97	35,99	49,82	60,22	33,84	46,18	57,62	37,09	47,98	59,96	47,03	58,91	73,46
19	35,23	47,54	57,86	35,96	49,68	60,04	34,23	46,83	58,54	37,03	47,71	59,56	46,70	58,58	73,16
20	35,45	47,95	57,74	36,08	49,89	60,41	34,25	46,84	58,74	37,17	48,06	59,98	45,79	57,44	71,80
21	34,96	47,22	57,04	35,93	49,73	60,46	34,19	46,69	58,66	37,38	48,25	60,64	44,79	55,53	70,15
22	34,73	46,95	56,64	35,54	49,10	59,66	34,32	46,69	58,90	37,65	48,66	61,20	44,98	55,88	70,50
23	34,60	47,02	56,54	35,67	49,30	59,97	34,57	46,94	59,28	37,99	49,20	61,70	46,42	57,91	72,99
24	34,76	47,38	57,02	35,68	49,22	59,98	34,43	46,81	58,99	38,71	50,06	62,65	47,66	59,62	75,26
25	34,80	47,53	57,10	35,66	49,28	59,93	34,08	46,41	58,38	38,37	49,69	62,54	49,32	61,41	77,38

26	34,76	47,42	57,14	35,68	49,32	59,95	33,84	46,16	57,96	38,42	49,46	62,55	51,81	64,44	81,00
27	34,86	47,49	57,89	35,93	49,70	60,37	34,06	46,33	58,32	38,41	49,54	63,22	50,77	63,24	79,73
28	35,26	48,26	58,73	36,02	49,82	60,70	34,31	46,68	58,76	38,58	49,62	63,08	54,38	67,27	84,97
29	35,10	48,12	58,90	35,70	49,51	60,12	34,37	46,79	58,66	38,67	49,69	63,22	52,69	64,84	82,65
30	35,24	48,31	58,95	35,72	49,32	60,06	34,39	46,63	58,93	38,38	49,31	62,91	53,11	65,72	83,14
31	35,59	48,97	59,40	35,84	49,74	60,46	34,80	47,07	59,59	38,30	48,84	62,41	53,31	65,42	82,87
32	35,77	49,20	59,68	35,66	49,51	60,35	35,16	47,55	60,12	38,72	49,34	63,17	54,21	66,88	85,01
33	35,68	48,95	59,43	35,50	49,41	60,28	35,09	47,50	59,93	39,39	49,95	64,04	54,28	67,20	85,04
34	35,51	48,80	59,12	35,03	48,76	59,43	35,04	47,38	59,83	39,38	49,98	64,05	54,79	68,29	86,04
35	35,57	48,87	59,28	35,21	48,48	59,40	34,81	46,87	59,45	39,66	50,06	64,27	56,89	70,53	89,42
36	35,79	49,18	59,69	34,88	48,01	58,84	35,08	47,17	59,77	39,55	49,95	64,03	58,35	72,66	91,73
37	36,05	49,35	60,12	34,71	47,62	58,56	35,05	47,22	59,52	39,70	50,20	63,99	61,15	76,15	95,65
38	36,18	49,58	60,46	34,70	47,57	58,12	35,35	47,48	60,03	39,98	50,08	63,85	67,79	84,59	106,47
39	36,38	50,15	60,92	34,78	47,70	58,43	35,63	47,86	60,51	39,74	50,20	63,99	59,60	73,34	92,89
40	36,32	49,95	60,61	34,74	47,64	58,45	35,73	47,90	60,50	39,98	50,51	64,20	60,68	74,57	95,03
41	36,08	49,54	60,19	34,60	47,40	58,19	35,44	47,47	59,92	39,98	50,96	64,66	56,49	69,25	88,37
42	36,13	49,59	60,38	34,51	47,32	58,16	35,73	47,82	60,29	40,21	51,05	64,68	54,57	66,75	85,07
43	36,26	50,26	60,67	34,28	46,85	57,92	35,66	47,87	60,01	40,33	51,08	64,83	54,49	66,40	84,68
44	36,40	50,47	60,57	34,31	46,84	57,89	35,80	48,05	60,34	40,53	51,51	65,06	52,62	64,32	81,71
45	36,49	50,56	60,69	34,08	46,43	57,39	36,11	48,24	60,90	40,94	51,78	65,13	52,03	63,51	80,94
46	36,46	50,81	60,79	34,26	46,77	57,82	36,25	48,49	61,04	40,75	52,15	65,12	56,68	69,06	88,22
47	36,64	50,76	60,84	34,49	47,02	57,84	36,45	48,77	61,30	41,05	52,53	65,84	56,26	68,34	87,42
48	36,65	50,94	60,98	34,65	47,11	57,87	36,05	48,29	60,52	40,88	52,12	65,82	56,48	68,44	87,50
49	36,45	50,76	60,67	34,74	47,27	58,16	36,09	48,24	60,55	41,05	52,65	66,33	56,39	68,54	87,60
50	36,21	50,41	60,10	34,89	47,55	58,45	36,22	48,41	60,93	40,97	52,14	65,94	56,50	68,56	87,70

Тема 14. Хеджирование рисков при помощи производных финансовых инструментов

Устный опрос, примерные 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 конрактов. 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

Пример контрольной работы № 2:

1. Перечислите и охарактеризуйте внешние (системные) риски в инвестиционной деятельности организации.
2. Охарактеризуйте методы снижения рисков инвестиционной деятельности.

3. Опишите этапы проведения анализа чувствительности инвестиционного проекта с целью ранжирования факторов риска и используемые в расчетах формулы.
4. Укажите и опишите этапы построения кумулятивного профиля риска инвестиционного проекта при использовании стохастического моделирования по методу Монте-Карло.
5. Рассчитайте к изменениям какого из факторов более чувствителен показатель чистой приведенной стоимости инвестиционного проекта (NPV) , если при изменении годового объема продаж продукта, который будет производиться в рамках проекта, с 235600 шт. до 387500 шт. чистая приведенная стоимость меняется с базовой величины в 597,8 тыс.$ до 703,3 тыс.$, а при увеличении цены единицы выпускаемой продукции на 80% чистая приведенная стоимость увеличивается до 615,8 тыс.$

Преподаватель: / Филиппова И. А./

Зав. кафедрой: / Стрельник Е. Ю./

Содержание основных форм текущего контроля
по дисциплине
Финансовые риски организаций
Шифр и направление подготовки 38.03.01 - Экономика
7-ой семестр 2018/2019 учебного года
4 курс

Тема 1. Сущность и содержание риска как экономической категории

Темы докладов и презентаций: 1. Трактовка рисков и меры измерения их уровня представителями классической и неоклассической теориий 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

Темы докладов и презентаций: Развитие конепции 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

Тема 3. Методы исследования и анализа рисков

1. Темы докладов и презентаций: 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. Примеры применения метода деревьев решений в риск-менеджменте. 5. Требования профессионального стандарта к специалистам по управлению рисками в компании.6. Анализ методов оценки и снижения рисков в соответствие со стандартом риск-менеджмента.

2. Устный опрос, примерные 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?