

**Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение  
высшего образования**

**«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**

**(Финансовый университет)**

Новороссийский филиал Финуниверситета

**Кафедра «Экономика, финансы и менеджмент»**

УТВЕРЖДАЮ

Директор филиала

« 29 »



Е.Н. Сейфиева  
2019 г.

Зайковский Б.Б.

Управление финансовыми рисками организации

**Рабочая программа дисциплины**

для обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 Экономика  
профили «Анализ и управление рисками организации»  
(очное обучение)

*Рекомендовано Ученым советом Новороссийского филиала  
Финуниверситета  
протокол № 14 от 29 августа 2019 г.*

*Одобрено кафедрой «Экономика, финансы и менеджмент»  
протокол № 1 от 28 августа 2019 г.*

**Новороссийск 2019**

**Составитель: Зайковский Б.Б.** Управление финансовыми рисками организации: Рабочая программа дисциплины для обучающихся по направлению подготовки: 38.03.01 – «Экономика», профили «Анализ и управление рисками организации», очное обучение, (программа подготовки бакалавров). - Новороссийск: Финансовый университет, кафедра «Экономика, финансы и менеджмент», 2019. – 23 с.

Дисциплина «Управление финансовыми рисками организации» предназначена для формирования у обучающихся компетенций в области управления финансовыми рисками организации, а также получение практических навыков.

Рабочая программа предназначена для эффективной организации учебного процесса и включает содержание дисциплины, учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины, фонд оценочных средств для промежуточной аттестации, методические указания по освоению дисциплины, описание материально-технической базы.

## Содержание рабочей программы дисциплины

1.	Наименование дисциплины	4
2.	Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине	4
3.	Место дисциплины в структуре образовательной программы	5
4.	Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся	5
5.	Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий	5
5.1	Содержание дисциплины	6
5.2	Учебно-тематический план	7
5.3	Содержание семинаров, практических занятий	8
6.	Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	10
6.1	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы	10
6.2	Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю	12
7.	Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине	15
8.	Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	19
9.	Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	20
10.	Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	21
11.	Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем	22
11.1	Комплект лицензионного программного обеспечения	22
11.2	Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы	22
11.3	Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации.	25
12.	Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	23

### 1. Наименование дисциплины

Дисциплина «Управление финансовыми рисками организации»

### 2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Дисциплина «Управление финансовыми рисками организации» обеспечивает формирование следующих компетенций:

год набора 2017 очная форма обучения:

Код компетенции	Наименование компетенции	Результаты обучения (владения, умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
ПКП-4	Способность разрабатывать систему управления рисками в рамках отдельных бизнес-процессов, направлений, методическую и нормативную базу по обеспечению ее функционирования	<b>Знать:</b> <ul style="list-style-type: none"><li>- содержание основных понятий управления финансовыми рисками организации, классификацию финансовых рисков;</li><li>- методы оценки и анализа активов, капитала, стоимости инвестиционных проектов, финансовых рисков модели;</li><li>- методы и инструменты, используемые в российской и международной практике для эффективного управления финансовыми рисками организации;</li></ul> <b>Уметь:</b> <ul style="list-style-type: none"><li>- проводить анализ деятельности хозяйствующего субъекта независимо от форм собственности и уровня капитализации, с учетом экономического потенциала региона, субъектов Федерации;</li><li>- прогнозировать развитие рискованных ситуаций и оценивать последствия реализации различных финансовых рисков</li></ul> <b>Владеть:</b> <ul style="list-style-type: none"><li>- навыками обработки финансовой отчетности и иной финансовой информации;</li><li>- методами и инструментарием управления финансовыми рисками на предприятии.</li></ul>

Год набора 2018, 2019 очная форма обучения

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (владения, умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами
-----------------	--------------------------	-----------------------------------	--

ПКП-4	Способность разрабатывать системы управления рисками в рамках отдельных бизнес-процессов, направлений, методическую и нормативную базу по обеспечению ее функционирования	1. Применяет основные положения международных стандартов по риск-менеджменту и смежным вопросам при разработке корпоративных нормативных актов по управлению рисками в организации и системы управления рисками.	<b>Знать:</b> основные положения международных стандартов по риск-менеджменту и смежным вопросам при разработке корпоративных нормативных актов по управлению рисками в организации и системы управления рисками; <b>Уметь:</b> применять положения международных стандартов по риск-менеджменту и смежным вопросам при разработке корпоративных нормативных актов по управлению рисками в организации и системы управления рисками;
		2. Разрабатывает методическую документацию по управлению рисками с целью организации процесса управления рисками в организации с учетом отраслевых стандартов и принятой в организации классификацией рисков.	<b>Знать:</b> методическую документацию по управлению рисками с целью организации процесса управления рисками в организации с учетом отраслевых стандартов <b>Уметь:</b> организовать процесс управления рисками в организации с учетом отраслевых стандартов и принятой в организации классификацией рисков.
		3. Осуществляет мониторинг системы управления рисками, актуализацию карт рисков по бизнес-процессам, направлениям бизнеса	<b>Знать:</b> инструменты и методы мониторинга системы управления рисками <b>Уметь:</b> интерпретировать и анализировать результаты, получаемые при моделировании и разработке сценариев управления рисками, анализировать вероятностные распределения полученных результатов

### 3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Управление финансовыми рисками организации» является дисциплиной модуля дисциплин по выбору, углубляющих освоение профиля по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика», профиль «Анализ и управление рисками организации».

**4. Объем дисциплины в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся**

Год набора 2017, очная форма обучения

Вид учебной работы	Часы	
	Всего Всего (в з/е и часах)	Семестр 7 (в часах)
<b>Общая трудоёмкость дисциплины</b>	<b>108</b>	<b>108</b>
<i>Контактная работа - Аудиторные занятия</i>	<b>68</b>	<b>68</b>
Лекции (Л)	24	24
Семинары (С)	44	44
<b>Самостоятельная работа</b>	<b>40</b>	<b>40</b>
Вид текущего контроля	Эссе	Эссе
Вид промежуточной аттестации	Зачет	Зачет

**2018, 2019 года приема очная форма обучения**

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Семестр (модуль) 7 (в часах)
<b>Общая трудоемкость дисциплины</b>	<b>108 / 3 з.е.</b>	<b>108</b>
<i>Контактная работа -Аудиторные занятия</i>	<b>34</b>	<b>34</b>
<i>Лекции</i>	<b>16</b>	<b>16</b>
<i>Семинары, практические занятия</i>	<b>18</b>	<b>18</b>
<b>Самостоятельная работа</b>	<b>74</b>	<b>74</b>
<i>Вид текущего контроля</i>	Эссе	Эссе
Вид промежуточной аттестации	Зачет	Зачет

**5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий**

**5.1. Содержание дисциплины**

**Тема 1. Финансовая среда хозяйствующего субъекта. Финансовый риск как объект управления.**

Понятие и характеристика финансовой среды хозяйствующего субъекта. Понятие финансового риска. Место финансового риска в общей системе предпринимательских рисков.

Основные причины возникновения финансовых рисков. Основные факторы, влияющие на финансовый риск. Классификация и анализ факторов внешней и внутренней финансовой среды деятельности хозяйствующего субъекта. Взаимосвязь риска и прибыли.

Классификация финансовых рисков. Характеристика отдельных видов финансовых рисков.

## **Тема 2. Теоретические основы управления финансовыми рисками**

Риск-менеджмент как отрасль научного управления. Сущность и содержание управления финансовыми рисками. Рисковые ситуация в финансовой деятельности предприятия. Жизненный цикл рисков ситуации. Этапы управления финансовыми рисками. Международные стандарты в области финансового риск-менеджмента

## **Тема 3. Методы выявления, оценки и анализ финансовых рисков**

Основные подходы к выявлению финансовых рисков. Карты потоков или Поточковые диаграммы. Понятие и сущность прямой инспекции. Анализ финансовой и управленческой отчетности.

Качественный и количественный анализ финансовых рисков. Использование инструментария теории вероятностей, математической статистики, теории исследования операций. Методы: статистические, аналитические, экспертных оценок, аналогов.

## **Тема 4. Способы минимизации финансовых рисков.**

Стратегии управления финансовыми рисками: избегание, удержание и передача риска. Комплекс процедур: «оценки» и «управления риском». Методы уклонения от риска. Методы локализации риска. Методы диссипации риска. Методы компенсации риска. Использование производных рисков

## **Тема 5. Оценка эффективности управления финансовыми рисками**

Оценка эффективности неприятий по минимизации последствий финансовых рисков. Факторы, оказывающие влияние на эффективность при управлении финансовыми рисками. Критерии оценки эффективности. Определение влияния на стоимость компании результатов внедряемых мероприятий. Относительная оценка эффективности управления риском на основе анализа финансового состояния организации.

## 5.2. Учебно-тематический план

Год набора 2017, очная форма обучения

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Трудоемкость в часах						Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Аудиторная работа				Сам. работа	
			Общая	Лекции	Практические занятия	В т.ч. занятия в интерактивных формах*		
1	2	3	4	5	6	7	8	9
1.	Тема 1. Финансовая среда хозяйствующего субъекта. Финансовый риск как объект управления	22	12	4	8	4	10	Опрос. Учебная дискуссия
2.	Тема 2. Теоретические основы управления финансовыми рисками	24	14	6	8	4	10	Решение кейсов. Доклад по актуальным вопросам
3.	Тема 3. Методы выявления, оценки и анализ финансовых рисков	20	12	4	8	4	8	Решение задач. Доклад по актуальным вопросам
4.	Тема 4. Способы минимизации финансовых рисков	22	16	6	10	4	6	Решение кейсов. Доклад по актуальным вопросам

5.	Тема 5. Оценка эффективности управления финансовыми рисками	20	14	4	10	6	6	Беседа-обобщение изученного теоретического материала. Доклад по актуальным вопросам
	<b>В целом по дисциплине</b>	<b>108</b>	<b>68</b>	<b>24</b>	<b>44</b>	<b>22</b>	<b>40</b>	<b>Эссе</b>
	<b>Итого в %</b>					<b>50%</b>		

Год набора 2018, 2019 очная форма обучения

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Трудоемкость в часах						Формы текущего контроля успеваемости
		Все-го	Аудиторная работа				Сам. работа	
			Об-щая	Лек-ции	Прак и сем. занятия	В т.ч. занятия в интерактивных формах*		
1	2	3	4	5	6	7	8	9
1.	Тема 1. Финансовая среда хозяйствующего субъекта. Финансовый риск как объект управления	22	8	4	4	2	14	Опрос. Учебная дискуссия
2.	Тема 2. Теоретические основы управления финансовыми рисками	22	8	4	4	2	14	Решение кейсов. Доклад по актуальным вопросам
3.	Тема 3. Методы выявления, оценки и анализ финансовых рисков	22	8	4	4	2	14	Решение задач. Доклад по актуальным вопросам
4.	Тема 4. Способы минимизации финансовых рисков	22	6	2	4	2	16	Решение кейсов. Доклад по актуальным вопросам

5.	Тема 5. Оценка эффективности управления финансовыми рисками	20	4	2	2	2	16	Беседа-обобщение изученного теоретического материала. Доклад по актуальным вопросам
	<b>В целом по дисциплине</b>	<b>108</b>	<b>34</b>	<b>16</b>	<b>18</b>	<b>10</b>	<b>74</b>	<b>Эссе</b>
	<b>Итого в %</b>					<b>50%</b>		

### 5.3. Содержание семинаров, практических занятий

Для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика» Профиль «Анализ и управление рисками организации»

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
<b>Финансовая среда хозяйствующего субъекта. Финансовый риск как объект управления</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Финансовая среда хозяйствующего субъекта. Дать характеристику, факторы, определяющие ее состояние.</li> <li>2. Понятие финансового риска. Место финансового риска в общей системе предпринимательских рисков.</li> <li>3. Факторы возникновения финансовых рисков.</li> <li>4. Факторы, оказывающие влияние на развитие финансовых рисков.</li> <li>5. Классификация финансовых рисков. Характеристика отдельных видов финансовых рисков.</li> <li>6. Виды кредитного риска.</li> <li>7. Характеристика операционного риска</li> <li>8. Дайте характеристику процентного риска <i>Рекомендуемые источники: 8.1, 8.2, 8.3.</i></li> </ol>	Устный опрос (индивидуальный). Дискуссия.

<p><b>Теоретические основы управления финансовыми рисками</b></p>	<p>1. Риск-менеджмент как отрасль научного управления. Современные тенденции развития. Подходы к функционированию системы управления рисками на предприятии.</p> <p>2. Корпоративная система управления рисками.</p> <p>3. Сущность и содержание управления финансовыми рисками.</p> <p>4. Этапы управления финансовыми рисками.</p> <p>5. Международные стандарты в области финансового риск-менеджмента</p> <p>6. Современные тенденции развития финансового риск-менеджмента в России</p> <p>9. Риск-менеджмент как часть финансового менеджмента компании <i>Рекомендуемые источники: : 8.1, 8.2, 8.3.</i></p> <p>.</p>	<p>устный опрос (комбинированный); творческое задание: моделирование системы показателей</p>
<p><b>Методы выявления, оценки и анализ финансовых рисков</b></p>	<p>1. Основные подходы к выявлению финансовых рисков.</p> <p>2. Методы идентификации финансовых рисков.</p> <p>3. Карты потоков, потоковые диаграммы. Особенности применения при выявлении финансовых рисков.</p> <p>4. Качественный и количественный анализ финансовых рисков.</p> <p>5. Использование инструментария теории вероятностей, математической статистики, теории исследования операций.</p> <p>10. Методы: статистические, аналитические, экспертных оценок, аналогов. <i>Рекомендуемые источники: : 8.1, 8.2, 8.3.</i></p>	<p>Выполнение практических заданий.</p> <p>Проверка и прием домашнего задания.</p> <p>Консультация.</p> <p>Контрольная работа № 1</p>

<b>Способы минимизации финансовых рисков</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Стратегии управления финансовыми рисками: избежание, удержание и передача риска.</li> <li>2. Комплекс процедур: «оценки» и «управления риском».</li> <li>3. Методы уклонения от риска.</li> <li>4. Методы локализации риска.</li> <li>5. Методы диссипации риска.</li> <li>6. Методы компенсации риска.</li> <li>7. Использование производных рисков</li> <li>8. <i>Рекомендуемые источники: : 8.1, 8.2,</i></li> </ol>	<p>Опрос и дискуссия на семинаре.</p> <p>Проверка и прием домашнего задания.</p> <p>Тестирование</p>
<b>Оценка эффективности управления финансовыми рисками</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Оценка эффективности неприятий по минимизации последствий финансовых рисков.</li> <li>2. Факторы, оказывающие влияние на эффективность при управлении финансовыми рисками.</li> <li>3. Критерии оценки эффективности.</li> <li>4. Определение влияния на стоимость компании результатов внедряемых мероприятий.</li> <li>5. Относительная оценка эффективности управления риском на основе анализа финансового состояния организации.</li> <li>11. <i>Рекомендуемые источники: : 8.1, 8.2, 8.3.</i></li> </ol>	<p>Проверка и прием домашнего задания. Анализа вариантов решения проблемы бизнеса, обоснования выбора оптимального варианта решения</p>

## 6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

### 6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы.

<b>Наименование тем (разделов) дисциплины</b>	<b>Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение</b>	<b>Формы внеаудиторной самостоятельной работы</b>
<b>Финансовая среда хозяйствующего субъекта. Финансовый риск как объект управления</b>	<p>Основные причины возникновения финансовых рисков. Основные факторы, влияющие на финансовый риск. Классификация и анализ факторов внешней и внутренней финансовой</p>	<p>Подготовка к семинарским и практическим занятиям, работа с учебной литературой, работа с вопросами для самопроверки и тестами, подготовка к дискуссии,</p>

	среды деятельности хозяйствующего субъекта. Взаимосвязь риска и прибыли	подбор материала для выполнения контрольной работы.
<b>Теоретические основы управления финансовыми рисками</b>	Риск-менеджмент как отрасль научного управления. Сущность и содержание управления финансовыми рисками. Рисковые ситуация в финансовой деятельности предприятия. Жизненный цикл рискованной ситуации. Этапы управления финансовыми рисками	Подготовка к семинарским и практическим занятиям, работа с учебной литературой, работа с вопросами для самопроверки и тестами, подготовка к дискуссии, подбор материала для выполнения контрольной работы.
<b>Методы выявления, оценки и анализ финансовых рисков</b>	Понятие и сущность прямой инспекции. Анализ финансовой и управленческой отчетности. Качественный и количественный анализ финансовых рисков. Использование инструментария теории вероятностей, математической статистики, теории исследования операций. Методы: статистические, аналитические, экспертных оценок, аналогов	Подготовка к семинарским и практическим занятиям, работа с учебной литературой, работа с вопросами для самопроверки и тестами, подготовка к дискуссии, подбор материала для выполнения контрольной работы.
<b>Способы минимизации финансовых рисков</b>	Методы уклонения от риска. Методы локализации риска. Методы диссипации риска. Методы компенсации риска. Использование производных рисков	Подготовка к семинарским и практическим занятиям, работа с учебной литературой, работа с вопросами для самопроверки и тестами, подготовка к дискуссии, подбор материала для выполнения контрольной работы.
<b>Оценка эффективности</b>	Факторы, оказывающие влияние на эффективность	Подготовка к семинарским и практическим занятиям,

<b>управления финансовыми рисками</b>	при управлении финансовыми рисками. Критерии оценки эффективности. Определение влияния на стоимость компании результатов внедряемых мероприятий. Относительная оценка эффективности управления риском на основе анализа финансового состояния организации	работа с учебной литературой, работа с вопросами для самопроверки и тестами, подготовка к дискуссии, подбор материала для выполнения контрольной работы.
---------------------------------------	---	--

## 6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю

### Примерная тематика докладов и презентаций

1. Риск в предпринимательской деятельности.
2. Объективная и субъективная природа риска.
3. Роль риск-менеджмента в системе управления организацией.
4. Математическая аналогия как метод идентификации риска.
5. Применение стресс-тестирования при анализе риска.
6. Преимущества и недостатки методологии Value-at-Risk.
7. Особенности и ограничения применения дельта-нормального метода вычисления VAR.
8. Понятие нормального гауссовского распределения вероятностей и его применение в оценке рыночного риска.
9. Метод исторических симуляций в оценке рыночного риска.
10. Преимущества и недостатки вычисления VAR методом Монте Карло.
11. Применение модели геометрического броуновского движения при моделировании динамики цен активов и процентных ставок.
12. Применение альфа- и бета-коэффициентов при оценке рыночного риска.
13. Дефолт как проявление кредитного риска.
14. Страновой риск как составная часть внешнего кредитного риска.
15. Индекс BERT как метод оценки уровня странового риска.
16. Цели и задачи анализа кредитоспособности заемщика.
17. Методы анализа кредитоспособности заемщика.
18. Скоринговая модель оценки кредитного риска.
19. Особенности модели CreditMetrics.
20. Применение теории экстремальных значений при оценке уровня операционного риска.
21. Банковский риск: понятие, классификация, актуальность.
22. Роль базельских соглашений в регулировании банковской деятельности в России.

23. Особенности IRB-подхода к расчету требований к капиталу для покрытия кредитных рисков.
24. Базель-III как реакция на глобальный финансовый кризис.
25. Правовой и репутационный риск в функционировании коммерческого банка.
26. Имущественные интересы инвестора как объект инвестиционного риска.
27. Применение метода предельных значений параметров для учета полной неопределенности инвестиционного проекта.
28. Отказ от деятельности как стратегия управления риском.
29. Сходства и различия страхования и хеджирования риска.
30. Портфельная теория Марковица.
31. Страхование как отказ от части дохода для снижения уровня риска.
32. Процентный риск как одна из основных областей управления активами и пассивами коммерческого банка.
33. Методы устранения дисбаланса активов и пассивов при наличии GAP-разрыва.
34. Дюрация Маколи.
35. Секьюритизация как метод управления активами и пассивами.
36. Понятие экономического капитала и его отличие от балансового.
37. Применение показателя RAROC для определения оптимальной структуры капитала.
38. Методология RiskMetrics

### **Примеры тестовых заданий**

1. Риск определяется как:
  - а) вложение средств в неприбыльный проект;
  - б) действие в надежде на счастливый исход;
  - в) возможность неполучения прибыли;
  - г) вероятность потерь;
  - д) возможность получения прибыли и убытков.
2. Степень риска - это:
  - а) вероятность наступления потерь с учетом их величины;
  - б) размер возможного ущерба;
  - в) вероятность наступления возможного выигрыша;
  - г) вероятность отклонения от ожидаемого.
3. К финансовым рискам относят:
  - а) рыночный риск;
  - б) риск потери имущества;
  - в) валютный риск;
  - г) операционный риск.
4. Вид риска, который связан с возможностью неисполнения дебитором своих обязательств по сделке:
  - а) рыночный;

- б) инвестиционный;
  - в) кредитный;
  - г) операционный.
5. Вид риска, который характеризуется способностью организации поддерживать определенный уровень дохода на вложенный капитал:
- а) операционный риск;
  - б) бизнес-риск;
  - в) риск ликвидности капитала;
  - г) инвестиционный риск.
6. Риски, которые несут всегда потери:
- а) финансовые;
  - б) чистые;
  - в) спекулятивные;
  - г) экономические.
7. Рисковое вложение капитала - это:
- а) объект риска;
  - б) субъект риска;
  - в) фактор риска;
  - г) принцип риска.
8. Чем характеризуются спекулятивные риски?
- а) несут потери;
  - б) несут дополнительную прибыль;
  - в) несут и потери и дополнительную прибыль.
9. Сокращение вероятности и объема потерь означает:
- а) увеличение риска;
  - б) избежание риска;
  - в) снижение риска;
  - г) принятие риска.
10. Принять разумное решение путем сопоставления коэффициента вариации и дисперсии:
- а) возможно;
  - б) невозможно;
  - в) вопрос поставлен некорректно.
11. Проранжируйте по мере увеличения степени риска:
- а) приемлемый;
  - б) критический;
  - в) катастрофический;
  - г) допустимый.
12. Чем меньше коэффициент вариации, тем ... величина относительного риска:
- а) больше;
  - б) меньше.
10. Чем больше коэффициент вариации, тем:
- а) слабее колеблемость;
  - б) сильнее колеблемость.

### **Примерная тематика эссе**

1. Основные подходы к определению понятия «риск».
2. Содержание характеристик понятия «риск». Сущность и функции финансовых рисков.
3. Источники и факторы финансового риска. Границы и зоны финансового риска.
4. Сущность анализа риска. Специфика анализа финансового риска.
5. Методы качественного анализа финансового риска.
6. Методы количественного анализа финансового риска.
7. Комплексный подход к оценке риска.
8. Современная классификация финансовых рисков.
9. Система управления финансовыми рисками.
10. Подходы к управлению финансовыми рисками.
11. Цели и задачи управления финансовыми рисками.
12. Функции и механизм управления финансовыми рисками.
13. Процесс управления финансовыми рисками предприятия.
14. Организационные аспекты управления финансовыми рисками.
15. Методы снижения финансового риска: лимитирование, передача (трансфер), хеджирование, диверсификация, избегание, самострахование риска.
16. Понятие и виды страхования финансовых рисков.
17. Основные условия страхования финансовых рисков и их регламентирование.
18. Оценка эффективности способов управления рисками.

### **7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине**

#### **Примерные вопросы для подготовки к зачету**

1. Экономическое содержание и характеристика финансового риска
2. Подходы к классификации финансовых рисков
3. Источники и факторы финансового риска
4. Характеристика основных теорий риска
5. Сущность и подходы к определению понятия финансового риска
6. Функции риска
7. Критерии классификации финансовых рисков
8. Необходимость и виды анализа финансовых рисков.
9. Методы анализа и оценки финансовых рисков.
10. Границы и зоны риска.
11. Содержание анализа риска. Соотношение качественного и

количественного анализа.

12. Методы качественного анализа финансовых рисков.
13. Методы количественного анализа финансовых рисков.
14. Комплексный подход к оценке риска.
15. С какой целью проводится количественная оценка валютных рисков?
16. Какие параметры включает количественная оценка риска?
17. Какие статистические методы используются для оценки предпринимательских рисков?
18. Какую информацию содержит параметр VAR?
19. В каких случаях для оценки риска используют методы экспертных оценок?
20. С какой целью проводится стрессовое тестирование?
21. Характеристика основных групп методов и механизмов снижения
22. рисков (диверсификация, резервирование средств, страхование)
23. Анализ возможностей снижения финансовых рисков с помощью методов: лимитирование, хеджирования, распределения, резервирования, страхования.
24. Экономическое содержание и функции риск-менеджмента
25. Подходы к управлению финансовыми рисками
26. Организационные аспекты финансового риск-менеджмента
27. Характеристика системы управления финансовыми рисками
28. Процесс управления финансовыми рисками
29. Восприятие и чувствительность к рискам, аспекты рискового сознания, связанные с принятием управленческих решений
30. Роль страхования в системе риск-менеджмента.
31. Закономерности управления инвестиционными рисками.
32. Методы оценки инвестиционных рисков.
33. Оценка экономической эффективности страхования инвестиционного проекта.
34. Практика страхования инвестиционных рисков.
35. Риски невостребованности произведенной продукции.
36. Риски неисполнения хозяйственных договоров.
37. Риски усиления конкуренции.
38. Риски возникновения непредвиденных затрат и снижения доходов.
39. Риски потери имущества предпринимательской организации.

Примеры оценочных средств для проверки каждой компетенции,  
формируемой дисциплиной

год набора 2017 очная форма обучения

Компетенция	Типовые задания
<p>ПКП-4 Способность разрабатывать систему управления рисками в рамках отдельных бизнес-процессов, направлений, методическую и нормативную базу по обеспечению ее функционирования</p>	<p><b>Обладает теоретическими основами и прикладными аспектами управления рисками в рамках отдельных бизнес-процессов, направлений, методическую и нормативную базу по обеспечению ее функционирования</b></p> <p><b>Вопрос 1.</b> Разработка и реализация программы управления финансовыми рисками.</p> <p><b>Вопрос 2.</b> Раскройте понятие «риск финансового инструмента инвестирования». Дайте характеристику его особенностям. Перечислите методы управления им</p> <p><b>Вопрос 3.</b> Раскройте специфику управления портфельными рисками предприятия.</p> <p><b>Вопрос 4.</b> Особенности рисков банковской деятельности. Классификация рисков банковской деятельности и их характеристика.</p> <p><b>Вопрос 5.</b> Раскройте специфику управления банковскими рисками, особенности применения и их содержание.</p> <p><b>Вопрос 6.</b> Особенности рисков страховой деятельности. Страховой портфель: селекция рисков, раскладка риска внутри портфеля, управление страховым портфелем.</p> <p><b>Вопрос 7.</b> Методы управления минимизации рисков страховщиков:</p>

перестрахование рисков, сострахование, резервирование и другие.

**Задача 1.** При реализации возможности положить сумму 4 000 у.е. на депозит под 7% годовых, рассчитайте прибыль на каждый в течении двух лет, а также общую прибыль за два года.

**Задача 2.** Годовая потребность компании в производимых ею продуктах равна 10000 ед.

Себестоимость продукта содержит следующие элементы затрат: переменные затраты сырья (на единицу) - 6 руб.;

переменные затраты труда (на единицу) - 3 руб.;

переменные накладные расходы (на единицу) - 4 руб.;

постоянные накладные расходы - 48 000 руб.

Существует альтернатива покупки этих полуфабрикатов у поставщика по цене 19 руб. за единицу.

Какой вариант более предпочтителен, если в случае покупки полуфабрикатов постоянные накладные расходы могут быть уменьшены на 40%?

**Задача 3.** Предприниматель, владеющий коммерческой недвижимостью (складом и т. д.), намерен использовать ее в качестве обеспечения долгосрочного банковского кредита. Банк предполагает, что может произойти пожар, который уничтожит заклад. Поэтому банк намерен понести дополнительные расходы и приобретает страховой полис от риска пожара, который в случае наступления несчастного случая будет являться источником уплаты долга.

Расходы по этой операции  $P$  (операция) составят 15 млн руб.

Из этой суммы  $Y$  передается в долг, а  $(15 - Y)$  - это расходы на покупку полиса. Определите эффективность вклада, если:

пожар не произойдет, пожар произойдет.

**Кейс 1.** 14 мая 2005 года при текущем курсе GBP/USD, равном 1,6600 инвестор купил опцион-колл с истечением 16 августа и ценой использования 1,6000 доллара за фунт стерлингов. Стоимость опциона составила 115 USD, что при размере контракта 75000 GBP. Через 2 недели, наличный курс GBP/USD составил 1,5800, при этом стоимость опциона возросла до 457,50 доллара.

**Задание:**

Какие действия должен предпринять инвестор для получения наибольшей выгоды.

Можно ли обосновать тот факт, что сделка является оправданной с целью снижения инвестиционного риска?

Используя показатель денежной отдачи как критерий решения обоснуйте выбор варианта из представленных альтернатив.

Обоснуйте решение о включении в проект бара.

В небольшой организации разрабатывается проект косметического средства. Имеется несколько альтернатив:

Продать идею новшества крупной компании до получения патента, это принесет \$ 12500000

Начать «экспериментальное лабораторное исследование», запатентовать и затем принимать решение о собственном производстве или продаже патента.

Провести финансирование «агрессивной маркетинговой программы» в надежде, что тестирование нового средства будет идти хорошо.

Программа 2 - «экспериментального лабораторного исследования» будет стоить \$7500000, и имеется шанс 50/50, что будут получены благоприятные результаты. При неблагоприятных результатах тестирования с шансом один к десяти доход составит только \$3500000.

С другой стороны, благоприятная формула косметического средства будет найдена, будут получены \$ 22500000.

Но так как компания маленькая, с ограниченными ресурсами и рыночными возможностями, даже с благоприятными результатами лабораторного исследования успех товара на рынке составляет только 40%.

При благоприятном результате лабораторного исследования затраты будут включать не только \$7500000 на тестирование, но также и \$ 5500000 на маркетинг.

При реализации программы 3 - проведении «агрессивной маркетинговой стратегии». Выигрыш при успехе агрессивного маркетинга - \$125000000 (эта цифра в пять раз больше, чем \$ 45000000, отражающих передачу рынка потенциальному конкуренту, заключив с ним соглашение). В третьем случае маркетинговые затраты равны \$5500000 и тестирование будет стоить \$7500000.

**Задание:** Построить дерево решений и осуществить выбор наиболее подходящего варианта. Ответ обосновать.

Год набора 2018, 2019 очная форма обучения

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Типовые задания
ПКП-4	Способность разрабатывать системы управления рисками в рамках отдельных бизнес-процессов, направлений, методическую и нормативную базу по обеспечению ее функционирования	1. Применяет основные положения международных стандартов по риск-менеджменту и смежным вопросам при разработке корпоративных нормативных актов по управлению рисками в организации и системы управления рисками.	<p>Даны два варианта вложения капитала со следующими параметрами.</p> <p>Вариант 1 Прибыль при средней величине 500 тыс. руб. колеблется от 300 тыс. руб. до 600 тыс. руб. Вероятность получения прибыли в размере 300 тыс. руб. и 600 тыс. руб. равна 0,3 каждая.</p> <p>Вариант 2 Прибыль при средней величине 400 тыс. руб. колеблется от 250 тыс. руб. (с вероятностью 0,4) до 500 тыс. руб. (с вероятностью 0,3).</p> <p>Задание: Выберите наименее рискованный вариант вложения капитала. Критерием выбора является наименьшая величина коэффициента вариации.</p>

		<p>2. Разработывает методическую документацию по управлению рисками с целью организации процесса управления рисками в организации с учетом отраслевых стандартов и принятой в организации классификацией рисков.</p>	<p>Задание 1. Используя правило оптимальной вероятности результата, выберете приемлемый вариант. Данные для расчета. По первому варианту рисковому вложению капитала ожидается получить прибыль в 2 млн. руб. с вероятностью 0,9. по второму варианту вложения капитала ожидается получить прибыль 3,5 млн. руб. с вероятностью 0,7</p> <p>Задание 2.</p> <p>При вложении капитала в мероприятие А из 120 случаев прибыль в 25 тыс.руб. была получены в 48 случаях, прибыль 20 тыс. руб. была получена в 36 случаях, прибыль в 30 тыс.руб. была получена в 36 случаях.</p> <p>При вложении капитала в мероприятие Б (из 100 случаев) прибыль в 40 тыс.руб. была получена в 20 случаях, прибыль в 30 тыс. руб. была получена в 30 случаях, прибыль в 15 тыс. руб. была получена в 50 случаях.</p> <p>Выберите и аргументируйте наименее рисковый вариант вложения капитала</p>
--	--	--	---

		<p>3. Осуществляет мониторинг системы управления рисками, актуализацию карт рисков по бизнес-процессам, направления бизнеса</p>	<p>Компания рассматривает вопрос о строительстве завода. Возможны три варианта действий.</p> <p>А. Построить большой завод стоимостью 650 тыс. долл. При этом варианте возможны большой спрос (годовой доход в размере 120 тыс. долл в течение следующих пяти лет) вероятностью 0,7 и низкий спрос (ежегодные убытки 85 тыс. долл.) с вероятностью 0,3.</p> <p>Б. Построить маленький завод стоимостью 360 тыс. долл.. При этом варианте возможны большой спрос (годовой доход в размере 120 тыс. долл. в течение вероятностью 0,7 и низкий спрос (ежегодные убытки 60 тыс. долл.) с вероятностью 0,3.</p> <p>В. Отложить строительство завода на один год для сбора дополнительной информации, позитивной и негативной с вероятностью 0,9 и 0,1 соответственно. В случае</p> <table border="1" data-bbox="927 1070 1353 1742"> <thead> <tr> <th>Показатели</th> <th>Вариант А</th> <th>Вариант Г</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Собственные средства инвестора (тыс.</td> <td>5000</td> <td>30000</td> </tr> <tr> <td>Максимально возможная сумма убытка (тыс. руб.)</td> <td>3500</td> <td>12000</td> </tr> </tbody> </table>	Показатели	Вариант А	Вариант Г	Собственные средства инвестора (тыс.	5000	30000	Максимально возможная сумма убытка (тыс. руб.)	3500	12000
Показатели	Вариант А	Вариант Г										
Собственные средства инвестора (тыс.	5000	30000										
Максимально возможная сумма убытка (тыс. руб.)	3500	12000										

## 8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

### Нормативные правовые акты:

1. Гражданский кодекс Российской Федерации. [Электронный ресурс] // КонсультантПлюс: справ.-правовая система [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_5142/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5142/)
2. Конституция Российской Федерации. [Электронный ресурс] // КонсультантПлюс: справ.-правовая система. [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_28399/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_28399/)
3. Налоговый кодекс Российской Федерации. [Электронный ресурс] // КонсультантПлюс: справ.-правовая система. [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_19671/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_19671/)
4. Федеральный закон Российской Федерации от 02.12.1990 N 395-1 «О банках и банковской деятельности» [Электронный ресурс] // КонсультантПлюс: справ.-правовая система. [http://www.consultant.ru/document/Cons\\_doc\\_LAW\\_5842/](http://www.consultant.ru/document/Cons_doc_LAW_5842/)

### Основная литература

1. Авдийский В.И. Риски хозяйствующих субъектов: теоретические основы, методологии анализа, прогнозирования и управления: учебное пособие / В.И.Авдийский, В.М.Безденежных. - Москва: Альфа-М: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 368 с. - То же [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/394136>.
2. Пименов Н. А. Управление финансовыми рисками в системе экономической безопасности [Электронный ресурс]: учебник и практикум для академического бакалавриата / Н. А. Пименов. — Москва: Издательство Юрайт, 2018. — 326 с. — Режим доступа: <https://bibli-online.ru/book/2F733C7A-FD67-4303-BE6A-CBA46B198EAB/upravlenie-finansovymi-riskami-v-sisteme-ekonomicheskoy-bezopasnosti>.
3. Хоминич И. П. Управление финансовыми рисками [Электронный ресурс]: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / И. П. Хоминич [и др.]; под ред. И. П. Хоминич, И. В. Пешанской. — Москва: Издательство Юрайт, 2018. — 345 с. — Режим доступа: <https://bibli-online.ru/book/419260FD-3B72-4848-A8C3-B8EBABF94F86/upravlenie-finansovymi-riskami>.

### Дополнительная

1. Авдийский В. И. Проектирование систем управления рисками хозяйствующих субъектов [Электронный ресурс]: учебное пособие / В.И. Авдийский [и др.]. — Москва: ИНФРА-М, 2017. — 203 с. — Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/563779>.

### 1. Перечень электронных информационных ресурсов, необходимых для освоения дисциплины:

1. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) <http://elib.fa.ru/> (<http://library.fa.ru/files/elibfa.pdf>)

2. Электронно-библиотечная система BOOK.RU <http://www.book.ru>
3. Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека ОНЛАЙН» <http://biblioclub.ru/>
4. Электронно-библиотечная система Znanium <http://www.znanium.com>
5. «Деловая онлайн библиотека» издательства «Альпина Паблишер» <http://lib.alpinadigital.ru/en/library>
6. Электронно-библиотечная система издательства «Лань» <https://e.lanbook.com/>
7. Электронно-библиотечная система издательства «ЮРАЙТ» <https://www.biblio-online.ru/>
8. Научная электронная библиотека eLibrary.ru <http://elibrary.ru>

#### **Периодические издания:**

1. Журнал «Управление финансовыми рисками»
2. Журнал «Международный журнал прикладных и фундаментальных исследований»
3. Журнал «Финансовый директор»
4. Журнал «Проблема анализа рисков»
5. Журнал «Риск-менеджмент в кредитной организации»
6. Журнал «РИСК: Ресурсы, Информация, Снабжение, Конкуренция»
7. Журнал «Банковское дело в Москве»
8. Журнал «Эффективное антикризисное управление»

### **10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины**

Основными видами самостоятельной учебной деятельности обучающихся по освоению дисциплины являются:

- 1) Предварительная подготовка к аудиторным занятиям (лекциям, семинарам, практическим занятиям). Такая подготовка предполагает изучение учебной программы дисциплины, установление связи с ранее полученными знаниями, выделение наиболее значимых и актуальных проблем, на изучение которых следует обратить особое внимание, подготовку сообщений и докладов по темам семинаров учебной дисциплины;
- 2) Самостоятельная работа при прослушивании лекций, осмысление учебной информации, сообщаемой преподавателем, ее обобщение и краткая запись, а также своевременная доработка конспектов лекций;
- 3) Подбор, изучение, анализ рекомендованных информационных источников по темам учебной дисциплины;
- 4) Выяснение наиболее сложных вопросов и их уточнение во время консультаций;
- 5) Написание эссе, при этом необходимо использовать при подготовке работы нормативные документы Финансового университета;
- 6) Подготовка к экзамену.
- 7) Выполнение собственных научных исследований, участие в

научных исследованиях, проводимых в масштабе кафедры, филиала или университета;

8) Систематическое изучение периодической печати, научных монографий, поиск и анализ дополнительной информации по учебной дисциплине.

Выполнение **самостоятельных домашних заданий** предполагают подготовку доклада для занятий приводящихся в форме дискуссий, изучение материала для семинарских занятий и подбор материала для решения практических заданий. Самостоятельная работа по освоению дисциплины заключается в изучении и конспектировании дополнительной литературы, изучении законодательных и нормативных актов, выполнении заданий по исходным данным, предложенным преподавателем. Результаты самостоятельной работы оформляются в виде презентации и обсуждаются на практических занятиях. Работа выполняется с использованием текстового редактора MS WORD, MS EXCEL – для таблиц, диаграмм и т.д., MS PowerPoint – для подготовки слайдов и презентаций.

**При подготовке к семинарскому занятию** используется лекционный материал. Он является основой для подготовки студента к семинарским занятиям и выполнения заданий самостоятельной работы. В соответствии с п.5.3 студентам необходимо осуществлять подготовку к семинарским занятиям. Быть готовыми к опросу, дискуссии, разбору конкретных ситуаций, решению задач. При подготовке к семинарскому занятию студенты должны изучить и законспектировать содержание дополнительной литературы, статей, книг, включающие в себя основные положения и их обоснование фактами, примерами и т.д.

**Подготовка к дискуссии** осуществляется студентами самостоятельно, при наличии задания выданного преподавателем.

Подготовка **домашнего творческого задания** осуществляется под методическим руководством преподавателя, ведущего семинарские занятия по дисциплине в соответствии с алгоритмом, представленным в п.7. Его оценка проводится в процессе текущего контроля успеваемости студентов.

Требования к выполнению:

- четкость и последовательность изложения материала;
- наличие обобщений и выводов, сделанных на основе изучения информационных источников по данной теме (в случае необходимости);
- правильность и в полном объеме решение имеющихся в задании практических задач;
- использование современных способов поиска, обработки и анализа информации;
- самостоятельность выполнения.

Объем работы - не более 6 страниц (без учета таблиц в приложении) машинописного текста (размер шрифта 14) через полуторный интервал на стандартных листах формата А-4, поля: верхнее –15 мм, нижнее –15мм, левое –25мм, правое –10мм. ДТЗ должен иметь титульный лист.

По вопросам, возникающим в процессе написания работы, студенту следует обращаться за консультацией преподавателю. Срок выполнения контрольной работы определяется преподавателем. Работа сдается не позднее, чем за неделю до зачета.

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

При осуществлении образовательного процесса обучающимися и профессорско-преподавательским составом используются: программное обеспечение, информационно-справочные системы, электронные библиотечные системы.

### **11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения:**

1. Windows Microsoft office
2. Антивирусная защита ESET NOD32

### **11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы:**

- Информационно-правовая система «Консультант Плюс»
- Аналитическая система Bloomberg Professional.
- SPSS Statistics (Statistical Package for the Social Sciences— статистический пакет для социальных наук).
- базы данных Росстата: ЦБСД, ЕМИСС, ССРД МВФ
- Электронная энциклопедия: <http://ru.wikipedia.org/wiki/Wiki>
- Система комплексного раскрытия информации «СКРИН»  
<http://www.skrin.ru/>

### **11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации**

Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации не предусмотрены.

## **12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине**

Для осуществления образовательного процесса в рамках дисциплины необходимо наличие специальных помещений.

Специальные помещения представляют собой учебные аудитории для проведения лекций, семинарских и практических занятий, выполнения

курсовых групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы и помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования.

Проведение лекций и семинаров в рамках дисциплины осуществляется в помещениях:

- оснащенных демонстрационным оборудованием;
- оснащенных компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет»;
- обеспечивающих доступ в электронную информационно-образовательную среду университета.

Специальные помещения должны быть укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории.