

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Луганский государственный университет имени Владимира Даля»

Экономический факультет  
Кафедра финансов и кредита

УТВЕРЖДАЮ  
Дека́н экономического факультета  
д.э.п., доц. Тхор Е.С.  
« 24 » апреля 2023 года

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ**

По дисциплине	«Оценка финансовых и кредитных рисков»
По направлению подготовки	38.03.01 Экономика
Профиль подготовки	«Финансы и кредит»

Луганск 2023 г.

### Лист согласования РПУД

Рабочая программа учебной дисциплины «Оценка финансовых и кредитных рисков» по направлению подготовки 38.03.01 Экономика. – 32 с.

Рабочая программа учебной дисциплины «Оценка финансовых и кредитных рисков» составлена с учетом Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, утвержденного приказом Министерства науки и высшего образования Российской Федерации от 12 августа 2020 года № 954.

СОСТАВИТЕЛЬ:


к.э.н., доцент Темникова Н.В.

Рабочая программа учебной дисциплины утверждена на заседании кафедры финансов и кредита «14» августа 2023 года, протокол № 17

Заведующий кафедрой финансов и кредита  д.э.н., проф. Салита С.В.

Переутверждена: «  » \_\_\_\_\_ 202   г., протокол № \_\_\_\_\_

Рекомендована на заседании учебно-методической комиссии экономического факультета «21» августа 2023 года, протокол № 4

Председатель учебно-методической комиссии экономического факультета  Шаповалова Е.Н.

## *Структура и содержание дисциплины*

### *1. Цель и задачи дисциплины, ее место в учебном процессе*

**Цель дисциплины:** формирование у будущих специалистов целостной системы знаний о теоретических, методических и организационных основах оценки, анализа и регулирования финансовых и кредитных рисков, практическое освоение методов принятия решений в области управления финансами с учетом специфики воздействия рисков.

**Предметом** дисциплины являются процессы оценки, анализа и регулирования финансовых и кредитных рисков, а также финансовые отношения как сфера возникновения рисков.

**Задачи дисциплины:**

получение знаний теории риск-менеджмента, в т.ч. управления финансовыми рисками;

расширение и углубление знаний о качественных и количественных свойствах экономических процессов с учетом риска как объективного фактора современной экономики;

формирование теоретических знаний о роли, месте и значении оценки финансовых и кредитных рисков в системе управления рисками;

овладение базовыми знаниями понятийно-терминологического аппарата оценки финансовых и кредитных рисков и важнейших видов этих рисков;

формирование представления об оценке финансовых и кредитных рисков как целостной системе взаимосвязанных элементов;

практическое освоение методов оценки и анализа финансовых и кредитных рисков;

приобретение навыков организации эффективной системы оценки финансовых и кредитных рисков;

овладение практическими методами и приемами аналитической деятельности при принятии решений по управлению финансовыми и кредитными рисками;

формирование навыков практического использования методов оценки финансовых и кредитных рисков.

Дисциплина должна стать серьезным руководством к действию для будущих специалистов с высоким уровнем ответственности за принимаемые решения.

### *2. Место дисциплины в структуре ОПОП ВО*

Дисциплина «Оценка финансовых и кредитных рисков» входит в формируемую участниками образовательных отношений часть учебного плана подготовки студентов по направлению подготовки 38.03.01 Экономика.

Дисциплина реализуется кафедрой финансов и кредита.

Основывается на базе дисциплин: «Математика», «Статистика», «Страхование», «Деньги, кредит, банки», «Теория денег и финансовых рынков», «Финансы предприятий», «Инвестиции» и других дисциплин профессионального цикла.

Является основой для изучения дисциплин: «Финансовый менеджмент», «Банковское дело», «Финансовые рынки».

Необходимыми условиями для освоения дисциплины являются: знание основополагающих положений современной экономической теории, теории финансового управления, теории финансовых и фондовых рынков, основ рыночной экономики, конкуренции, валютно-кредитных и финансовых отношений, инвестирования, страхового дела, организации финансов хозяйствующих субъектов; знание предпосылок возникновения финансовой нестабильности и причин существования неопределенности; умение интерпретировать финансовую, статистическую и иную информацию и использовать ее в расчетах; умение работать с информацией в глобальных компьютерных сетях; владение математическим аппаратом, в первую очередь вероятностно-статистическими методами, методами финансового анализа и диагностики; владение навыками работы с компьютером как средством управления информацией.

### ***3. Требования к результатам освоения содержания дисциплины***

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Перечень планируемых результатов
ПК-3. Способен управлять и проводить оценку финансовой деятельности и рисков с использованием инструментов финансового анализа и риск-менеджмента, для оптимизации уровня стоимости и финансового состояния организации	ПК 3.3 Осуществляет оценку финансовых и кредитных рисков, обосновывает выбор методов воздействия на них, разрабатывает мероприятия по управлению отдельными видами финансовых и кредитных рисков	<p>знать экономическое содержание ключевых понятий «риск» и «неопределенность»; сущностные характеристики финансового и кредитного риска и основные их виды; методы сбора, анализа и обработки данных, необходимых для оценки величины финансовых и кредитных рисков и возможного ущерба от них; инструментарий оценки финансовых рисков, в том числе вероятностно-статистические и экспертные методы; способы интерпретации результатов оценки степени финансовых и кредитных рисков и последствий их реализации; методы анализа и оценки кредитных рисков и кредитоспособности клиентов; методы управления финансовыми и кредитными рисками; направления использования результатов риск-менеджмента в управлении деятельностью организации</p> <p>уметь осуществлять сбор, анализ и обработку информации для решения задач финансового риск-менеджмента; использовать эффективные методы количественной оценки рискованных ситуаций, оценивать финансовые риски с помощью показателей вероятности и случайных величин; осуществлять качественный анализ финансовых и кредитных рисков с применением экспертных методов; обобщать результаты проведенных расче-</p>

		тов, формулировать грамотные выводы и на этой основе осуществлять выбор методов воздействия на финансовые и кредитные риски; определять эффективные решения в сфере кредитования с учетом кредитоспособности клиентов и кредитного риска; выбирать и применять эффективные мероприятия, направленные на снижение финансовых и кредитных рисков
		владеть навыками оценки и моделирования рисков явлений в финансовой сфере; навыками прогнозирования динамики основных показателей финансового состояния организации в условиях риска и неопределенности; методами поиска, анализа и синтеза информации, необходимой для исследования финансовых и кредитных рисков в деятельности организаций; инструментами анализа и оценки финансовых и кредитных рисков, навыками использования результатов финансового риск-менеджмента в управлении деятельностью организаций; навыками определения состава мероприятий по минимизации потерь от реализации финансовых и кредитных рисков

#### 4. Структура и содержание дисциплины

##### 4.1. Объем учебной дисциплины и виды учебной работы

Вид учебной работы	Объем часов (зач. ед.)		
	Очная форма	Очно-заочная форма	Заочная форма
<b>Общая учебная нагрузка (всего)</b>	<b>144</b> (4 зач. ед)	<b>144</b> (4 зач. ед)	<b>144</b> (4 зач. ед)
<b>Обязательная аудиторная учебная нагрузка (всего)</b> <b>в том числе:</b>	<b>70</b>	<b>32</b>	<b>14</b>
Лекции	42	16	8
Семинарские занятия	-	-	-
Практические занятия	28	16	6
Лабораторные работы	-	-	-
Курсовая работа (курсовой проект)	-	-	-
Другие формы и методы организации образовательного процесса (расчетно-графические работы, групповые дискуссии, ролевые игры, тренинг, компьютерные симуляции, интерактивные лекции, семинары, анализ деловых ситуаций и т.п.)	-	-	-
<b>Самостоятельная работа студента (всего)</b>	<b>74</b>	<b>112</b>	<b>130</b>
Форма аттестации	экзамен	экзамен	экзамен

## **4.2. Содержание разделов дисциплины**

### **Тема 1. Финансовые риски: сущность, понятие, классификация**

Понятие риска в широком понимании. Риск как экономическая и финансовая категория. Риск и неопределенность. Двойственность риска. Фундаментальная закономерность взаимосвязи риска с доходностью. Кривая рисков.

Система рисков. Модели классификации рисков. Виды и подвиды рисков в зависимости от природы возникновения, этапа решения проблемы, масштаба риска, сферы возникновения вида предпринимательской деятельности, степени допустимости, возможного результата рискового события, основной причины возникновения, длительности по времени, по роду опасности, по степени правомерности, по возможности диверсификации, по возможности страхования. Риски внешние и внутренние. Чистые и спекулятивные риски. Риски финансового и нефинансового происхождения. Неуправляемые и управляемые риски. Статичный и динамичный риск.

Важность изучения проблем финансовых рисков. Место финансового риска в общей классификации рисков. Характеристика основных теорий финансовых рисков. Понятие финансового риска и его эволюция. Объективная и субъективная основа финансового риска. Сущностные характеристики финансового риска.

Анализ существующих классификаций финансового риска. Методы и принципы построения классификации финансового риска. Классификационные основания. Риски, связанные с покупательной способностью денег: инфляционные и дефляционные риски, валютные риски, риск ликвидности. Риски, связанные с вложением капитала (инвестиционные риски). Характеристика отдельных видов финансовых рисков. Риски дефолта субъектов различных уровней. Финансовые риски форс-мажорных обстоятельств.

### **Тема 2. Финансовая среда предпринимательства как объект возникновения финансовых и кредитных рисков**

Предпринимательская деятельность как источник возникновения финансовых рисков. Понятия «предпринимательство» и «субъект предпринимательства» в соответствии с законодательством. Наличие ссудного капитала – одно из главных условий появления финансового предпринимательства.

Субъект предпринимательства как объект финансового управления. Основные подходы к исследованию среды субъекта предпринимательства. Внешняя и внутренняя среда субъекта предпринимательства. Финансовые потоки и поток рисков в финансовой системе.

Внутренняя финансовая среда функционирования предприятий. Вертикальная и горизонтальная интеграция. Финансовое обеспечение деятельности субъекта предпринимательства. Принципы самокупаемости и самофинансирования. Структура финансовых источников, возможности и условия финансирования. Финансовый рынок в финансировании деятельности субъекта предпринимательства: функции, конъюнктура, структура. Рынок капитала и его основные элементы. Рынок ценных бумаг (первичный и вторичный), ры-

нок ссудного капитала.

Субъекты финансовой среды и их характеристики. Финансовые институты: банковские учреждения, инвестиционные компании, финансовые посредники, организации, оказывающие финансовые услуги, лизинговые компании, пенсионные фонды и страховые компании. Особенности финансовой среды, правовое и государственное регулирование. Уроки финансовых крахов.

### **Тема 3. Сущность и классификация кредитного риска**

Понятие кредитного риска. Формы проявления кредитного события: банкротство, досрочное наступление срока исполнения обязательства, дефолт по обязательству, неплатежеспособность, мораторий, реструктуризация задолженности. Классификация кредитного риска по источнику проявления: внешний риск и внутренний риск (риск кредитного продукта).

Основные составляющие внешнего кредитного риска: риск контрагента, страновой риск, риск ограничения перевода денежных средств, риск концентрации портфеля.

Содержание кредитного инвестиционного риска с позиций кредитора. Виды риска контрагента в зависимости от временного интервала: риск до осуществления расчетов и риск расчетов. Неопределенность при выполнении контрагентом своих договорных обязательств, связанных с возвратом заемных средств. Последствия кредитного инвестиционного риска: потеря основной суммы задолженности и невыплаченных процентов за вычетом суммы полученного возмещения.

Дефолт как основное проявление кредитного риска. Дефолт предприятия-контрагента. Дефолт государства. Вероятность наступления дефолта и доля покрытия экспозиции. Подверженность кредитному риску. Потери в случае наступления дефолта. Уровень возмещения потерь. Актуарные методы оценки вероятности дефолта и методы на основе рыночной стоимости акций, облигаций или производных финансовых инструментов. Оценка риска дефолта для портфеля активов.

Содержание кредитного инвестиционного риска с позиций заемщика. Риск кредитного продукта и факторы, оказывающие влияние на него. Классический анализ кредитоспособности заемщиков. Анализ кредитного продукта. Ценообразование кредитных продуктов. Классификация потенциальных заемщиков по степени риска неплатежеспособности. Основные составляющие внутреннего кредитного риска: риск невыплаты основной суммы долга и процентов, риск замещения заемщика, риск завершения операции, риск обеспечения кредита.

Понятие кредитного рейтинга. Потери, связанные с понижением кредитного рейтинга заемщика. Шкалы кредитных рейтингов: инвестиционное качество, спекулятивное качество. Системы внутренних кредитных рейтингов на основе множественного дискриминантного анализа. Методы оценки кредитного риска кредитных рейтинговых агентств. Миграция кредитных рейтингов, система Creditmetrics.

Финансовые институты и инструменты, подверженные кредитному риску. Роль оценки и прогноза кредитного риска в банковской деятельности. Сферы возможного проявления кредитных рисков. Кредитные риски по финансовым инструментам: банковские акцепты; гарантии и поручительства; облигации; сделки с производными инструментами; расчеты по сделкам с предоплатой или предпоставкой.

#### **Тема 4. Анализ и оценка рыночного риска**

Понятие и формы рыночного риска. Рыночные факторы, которые оказывают влияние на риск. Традиционные меры рыночного риска. Волатильность, чувствительность. Плоская временная структура процентных ставок. Чувствительность приведенной стоимости контракта, порождающего безрисковые потоки платежей. Подход Маколи. Чувствительность к параллельным сдвигам кривой доходности. Выпуклость как чувствительность второго порядка приведенной стоимости потоков платежей. Разрывы процентной структуры. Дюрация как средневзвешенное время. Иммунизация портфеля активов и пассивов, иммунизация капитала. Поведение приведенной стоимости потоков платежей в случае иммунизации и положительной выпуклости. Концепция рискованной стоимости (VAR). Достоинства и недостатки. Параметрический метод расчета VAR, метод исторического моделирования, метод стрессового тестирования, метод имитационного моделирования Монте-Карло. Альтернативные и дополнительные показатели Shortfall, HEAD. Экстремальные потери. Коэффициент  $\beta$  в модели CAPM. Коэффициенты  $\Delta$ ,  $\Gamma$ ,  $\Theta$ ,  $\lambda$ ,  $\rho$  – чувствительности опционных портфелей. Механизмы управления рыночным риском. Риски на развивающихся рынках. Специфика рыночных рисков по рынкам: процентные риски, валютные риски, фондовые риски, товарные риски. Использование показателя потенциальных потерь VaR для измерения рыночных рисков. Горизонт прогноза, прогнозируемая будущая стоимость портфеля, и доверительный уровень – параметры для определения VaR. Эффект диверсификации. Модель многомерного нормального распределения прибылей и убытков для расчета VaR. Параметрические и непараметрические модели. Байесовский подход. Расчет VaR и бэк-тестинг на российском фондовом рынке в системе «Риск-анализ». Изменение профиля риска при помощи производных финансовых инструментов. Риски маржинальной торговли. Особенности измерения и управления рисками в условиях низкой ликвидности рынка. Конъюнктура финансового рынка и методические подходы к исследованию систематических финансовых рисков. Методы технического анализа. Методы фундаментального анализа.

#### **Тема 5. Валютный риск: методы оценки и управления**

Содержание, значение и факторы валютного риска. Потенциальные потери (внезапная прибыль) при изменении курсов валют. Структура валютного риска. Виды валютного риска: операционный, пересчетный, экономический. Риск конвертирования, связанный с возможными изменениями курса обмена валюты. Методы измерения валютного риска. Показатели оценки ва-



лютного риска. Методы управления валютным риском: политика, нормативы открытой валютной позиции, процедуры заключения, исполнения и контроля сделок, хеджирование срочными валютными контрактами. Хеджирование валютных рисков. Хеджирование с использованием срочных инструментов. Использование валютных опционов, свопов, форвардных и фьючерсных контрактов. Вычисление форвардного курса обмена валюты. Вычисление цены фьючерсного контракта. Примеры применения своп на акции (equity swap) и валютный своп (currency swap). Риски конверсионных сделок. Диверсификация валютной корзины; анализ платежного баланса государства и макроэкономических факторов для снижения рисков. Использование новостных потоков с целью снижения рисков при валютном трейдинге.

### **Тема 6. Анализ и оценка операционного риска**

Роль операционных рисков в общей системе риск-менеджмента. Определение операционного риска. Операционный риск. Осуществление финансовых сделок как первопричина операционного риска. Неопределенность в исчислении разницы между ценой покупки и продажи финансового инструмента. Классификация операционных рисков. Основные принципы управления операционными рисками. Этапы операционного риск-менеджмента. Подходы к изучению и оценке операционных рисков. Основные модели анализа операционных рисков. Основные подходы к оценке операционных рисков. Практика управления операционным риском. Минимизация операционного риска. Перспективы развития операционного риск-менеджмента. Антикризисное управление. Риск неплатежеспособности. Риск снижения доходности. Анализ волатильности доходов. Причинно-следственные модели. Распределение вероятностей убытков. Оценка эффективности работы бизнес-подразделений с учетом принимаемых рисков. Система внутреннего контроля операционных рисков.

### **Тема 7. Процентный риск: методы оценки и управления**

Содержание, значение и факторы процентного риска. Последствия колебаний процентной ставки. Факторы, влияющие на уровень процентных ставок. Разновидности процентного риска. Сущность процентного риска с позиции заемщика и кредитора. Политика страхования процентной ставки. Кривая процентного дохода.

Виды процентного риска финансовых учреждений. Позиционный риск в результате выдачи банком кредита и оценка изменения размера кредитной позиции. Структурный риск и оценка баланса от изменения процентных ставок. Риск временного разрыва.

Риски процентных ставок на финансовом рынке. Операции на финансовых рынках с инструментами, цена которых выражена нормой процента. Обоснование выбора облигации по критериям доходности и риска. Сравнение риска процентных ставок по краткосрочным и долгосрочным облигациям. Чувствительность к изменению уровня процентных ставок бескупонной и купонной облигации.

Стратегические и тактические цели управления процентным риском. Влияние неопределенности уровня процентных ставок на качество планирования бизнеса. Методы управления процентным риском: дисбалансом (ГЭП), дюрацией активов и пассивов, хеджирование срочными процентными контрактами. Инструменты хеджирования риска потерь от изменения потока денежных средств, связанного с колебаниями процентных ставок.

### **Тема 8. Банковские риски, их классификация и методы оценки**

Риски как составляющая банковской деятельности. Определения риска в банковской деятельности (банковского риска). Сущность, особенности и виды банковских рисков. Внешние и внутренние банковские риски. Классификация внутренних рисков банковской деятельности: кредитный риск, рыночный риск, процентный риск, риск потери ликвидности, операционный риск, валютный риск, правовой риск, риск потери репутации банка. Взаимосвязь банковских рисков. Методы оценки банковских рисков. Система менеджмента и контроля рисков финансовых институтов. Подходы к организации риск-менеджмента в банках. Специфика управления рисками в банках. Методы управления различными видами банковских рисков. Управление агрегированными финансовыми рисками на основе достаточности капитала. Принципы регулирования и надзора финансовых институтов. Международные стандарты капитала коммерческих банков и практика их применения. Базельское соглашение по достаточности капитала 1988 г., дополнение в 1996 г. относительно рыночных рисков. Управление операционными рисками банков на основе материалов Базель II. Методы измерения и стандарты капитала, установленные Базельским комитетом по банковскому надзору: составные элементы капитала; взвешивание активов по риску; коэффициенты достаточности капитала; учеты рыночных рисков при расчете капитала согласно требованиям. Новые предложения Базельского комитета. Материалы IOSCO. Национальные нормативные документы в России (ЦБ, ФКЦБ, КТБ, Росстрахнадзор). Директивы ЕС об адекватности капитала; контрактная модель ФРС США. Применение «VAR» – методологии измерения и контроля рыночных рисков. Параметрический дельта-нормальный метод оценки Value-at-Risk (VaR) для расчета риска по портфелю ценных бумаг. Стресс – тестирование. Регулирование достаточности капитала. Управление кредитными рисками. Управление процентным риском. Методы оценки степени процентного риска (GAP модель, модель дюрация). Методология установления лимитов. Хеджирование и страхование в банковской деятельности.

### **Тема 9. Налоговый риск: методы оценки и управления**

Трактовка термина "налоговые риски". Классификация налоговых рисков: информационные риски, риски процесса, риски окружения и репутационные риски. Объекты налоговых рисков: качество информационной базы налоговых оценок, качество налогового учета, качество налогового планирования, неоднозначность трактовки и противоречия налогового законодатель-

ства, объективность выводов и решений налоговых органов. Источники налоговых рисков.

Виды налоговых рисков по субъектам: государство или налогоплательщик. Риск налоговой политики государства. Риск планирования и администрирование налогов. Осознанные и неосознанные нарушения налогового законодательства экономическими субъектами. Риск избежания налогообложения. Схемы минимизации налогов, схемы уклонения от налогообложения. Базы данных налоговых рисков. Значимость риска. Оценка увеличения поступлений в бюджет за счет установления фактической базы налогообложения. Определение суммы доначисленных в бюджет средств в результате устранения риска.

Риск налогоплательщика. Факторы возникновения риска налогоплательщика. Введение новых видов налогов. Увеличение налоговых ставок по действующим налогам. Отмена налоговых льгот или "налоговых каникул". Изменение порядка и сроков внесения налоговых платежей. Анализ рисков, которые сопровождают деятельность налогоплательщика. Налоговые риски внешней среды. Риск увеличения налоговой нагрузки. Потери предприятия в результате доначисления сумм налогов и использования финансовых санкций. Риски изменения налогового законодательства. Коммерческие риски, обусловленные реакцией партнеров на изменение налоговых условий хозяйственной операции. Риски налогового контроля. Внутренние риски налогового планирования: ресурсные, организационные, социальные, психологические.

Методы управления налоговыми рисками. Активный и пассивный способы выявления налогового риска. Экспертная оценка факторов риска. Анализ данных налоговой декларации. Анализ налогового поведения налогоплательщика. Оценка налогового риска по бальной шкале. Метод систематизации налогоплательщиков на группы сосредоточенности. Содержание налогового контроля.

Профилактическая работа, направленная на уменьшение риска. Объяснительные мероприятия работы с добросовестными налогоплательщиками. Создание условий по переводу рискованных клиентов в надежные и недопущение перехода ненадежных плательщиков в мошенники. Обеспечение постоянного информирования клиента об изменениях действующего законодательства. Сообщение клиенту примеров нарушения налогового законодательства другими предприятиями с целью их недопущения. Ознакомление с примерами признания клиентов, отнесенных к надежным плательщикам.

Налоговый аудит. Выявление признаков уклонения от налогообложения. Ознакомление с деятельностью предприятия непосредственно на месте расположения его производственных мощностей и офиса. Проведение контрольных закупок, ревизий касс, складов, инвентаризации остатков денежных средств, товарно-материальных ценностей. Проведение тематической проверки. Проведение внеплановой

комплексной документальной проверки. Постоянный контроль и наблюдение за предприятием. Налоговые расследования.

Методы преодоления налогового риска: исправление бухгалтерской или налоговой отчетности, отказ от заключения договоров, перечисление в бюджет недосчитанных сумм. Комплекс мероприятий по минимизации налоговых рисков.

### **Тема 10. Анализ и оценка инвестиционного риска**

Экономическое содержание и классификация инвестиционных рисков. Управление финансовыми рисками при государственном инвестировании, частном инвестировании, иностранном и совместном инвестировании. Управление финансовыми рисками краткосрочного и долгосрочного инвестирования. Виды инвестиционных рисков: риск упущенной выгоды, риск снижения доходности, риск прямых финансовых потерь.

Субъекты инвестиционного риска. Отношение инвесторов к риску. Понятие рискованных активов и требуемой доходности. Соотношение доходности и риска. Количественная оценка риска актива (реального или финансового). Систематический и несистематический риск отдельного актива. Основы количественного анализа инвестиционного риска. Модель оценки доходности финансовых активов.

Понятие и роль инвестиционной стратегии в эффективном управлении «портфелем» рисков предприятия. Показатели эффективности управления инвестициями с учетом риска. Этапы анализа инвестиционных возможностей в условиях неопределенности и их влияние на инвестиционную деятельность предприятия.

Риски и диверсификация инвестиционного портфеля. Формирование портфеля реальных инвестиций, портфельный риск инвестора. Портфельная теория. Цель и принципы формирования инвестиционного портфеля.

Управление рисками при реализации инвестиционных проектов. Неформализованный анализ обособленного риска проекта. Анализ чувствительности. Сценарный анализ. Метод Монте-Карло. Оценка премии за риск. Модель оценки долгосрочных активов (САРМ). Арбитражная (ART) модель оценки требуемой доходности. Вероятностный анализ денежных потоков по проекту. Включение в формулу чистого дисконтированного дохода оценки риска проекта. Дерево вероятностей. Управление инфляционным / дефляционным риском при реализации инвестиционных проектов.

Виды финансовых инструментов с позиции оценки риска. Индикаторы риска на рынке ценных бумаг. Хеджирование при инвестициях в ценные бумаги; применение фьючерсов, опционов, свопов. Применение технического и фундаментального анализа для снижения и устранения рисков при формировании инвестиционного портфеля ценных бумаг. Применение индикаторов технического анализа для снижения и устранения рисков при покупке – продаже ценных бумаг. Использование фундаментального анализа для снижения рисков при формировании инвестиционного портфеля ценных бумаг. Примеры хеджирования на

повышение и хеджирования на понижения с использованием фьючерсных контрактов. Титульное страхование при инвестировании средств в недвижимость.

### **Тема 11. Инструментарий оценки финансовых рисков**

Понятие анализа финансовых рисков и его основные принципы. Виды анализа финансовых рисков: качественный и количественный анализ. Технический анализ рисков, применение методов фундаментального анализа финансового риска. Содержание и этапы идентификации и анализа финансовых рисков. Условия принятия решений при анализе финансового риска. Общеметодологические подходы к количественной оценке финансового риска. Методы оценки финансовых рисков и возможности их использования для оценки определенных видов рисков. Характеристика методов, преимущества и недостатки. Статистический метод. Анализ целесообразности затрат. Аналитический метод. Анализ финансового состояния, трендовый анализ. Анализ относительных финансовых показателей в риск-менеджменте. Анализ чувствительности модели, факторы, варьирующие в ходе анализа чувствительности. Метод сценариев. Экономико-математические методы: теория игр, имитационное моделирование, теория графов, методы неформального системного анализа. Экспертные процедуры и методы субъективных оценок при измерении финансового риска. Характеристика экспертных процедур. Общая схема экспертизы. Специфические показатели, используемые для количественной оценки финансового риска. Финансовый риск-анализ деятельности предприятия. Интегральная оценка финансового риска. Шкалы финансового риска и характеристика их градаций. Построение полей финансового риска.

### **Тема 12. Инструментарий оценки кредитных рисков**

Показатели кредитного риска: номинальная стоимость; взвешенная по риску сумма актива; внешний/внутренний кредитный рейтинг; величина вероятных потерь.

Методы и инструменты оценки кредитных рисков. Классификация моделей оценки кредитного риска по лежащим в их основе математическим методам, по сфере применения, по предмету исследования. Подход к описанию кредитных рисков, использующий обусловленные обязательства. Эконометрический подход, CreditPortfolioView. Нейронные сети. Оптимизационные модели. Экспертные системы. Актуарная форма измерения кредитного риска: Z-модель Альтмана и модель ZETA. Подход к описанию кредитных рисков, использующий вложенный опцион. Структурная модель Мертона оценки стоимости акционерного капитала. Рыночные методы: метод кредитного спреда и метод EDF (модель KMV). Модели оценки кредитного риска портфеля. Система CreditRisk+. Современные внутренние банковские модели количественной оценки рисков портфелей ссуд. Сравнение «внутреннего» и «рыночного» подходов к оценке кредитного риска.

Процесс оценки кредитных рисков. Качественный аспект. Определение кредитоспособности (надежности) заемщика или контрагента. Количественный аспект. Использование в оценке кредитного риска концепции value at risk (VaR). Сравнительный анализ рыночных и кредитных рисков в современных финансовых институтах. Кредитная стратегия.

Основные способы управления подверженностью кредитному риску, снижения его концентрации и уровня потерь при наступлении дефолта. Механизмы сокращения экспозиции кредитному риску: страхование, гарантии, аккредитивы, вложенные опционы, неттинг, рыночная переоценка активов, внесение маржи или залога, лимитирование, досрочное исполнение контрактов, хеджирование, секьюритизация. Кредитные производные инструменты: кредитный своп, своп на совокупный доход, форвард на кредитный спред, опцион на кредитный спред, индексный своп. Риски кредитных производных инструментов.

#### 4.3. Лекции

№ п/п	Название темы	Объем часов		
		Очная форма	Очно-заочная форма	Заочная форма
1	Финансовые риски: сущность, понятие, классификация	4	2	1
2	Финансовая среда предпринимательства как объект возникновения финансовых и кредитных рисков	2	1	1
3	Сущность и классификация кредитного риска	4	2	1
4	Анализ и оценка рыночного риска	4	1	–
5	Валютный риск: методы оценки и управления	4	1	–
6	Анализ и оценка операционного риска	4	1	–
7	Процентный риск: методы оценки и управления	4	1	–
8	Банковские риски, их классификация и методы оценки	2	1	1
9	Налоговый риск: методы оценки и управления	2	1	1
10	Анализ и оценка инвестиционного риска	4	1	1
11	Инструментарий оценки финансовых рисков	4	2	1
12	Инструментарий оценки кредитных рисков	4	2	1
<b>Итого:</b>		<b>42</b>	<b>16</b>	<b>8</b>

#### 4.4. Практические занятия

№ п/п	Название темы	Объем часов		
		Очная форма	Очно-заочная форма	Заочная форма
1	Финансовые риски: сущность, понятие, классификация	2	2	–
2	Финансовая среда предпринимательства как объект возникновения финансовых и кредит-	2	1	–

	ных рисков			
3	Сущность и классификация кредитного риска	2	2	–
4	Анализ и оценка рыночного риска	2	1	1
5	Валютный риск: методы оценки и управления	2	1	1
6	Анализ и оценка операционного риска	2	1	–
7	Процентный риск: методы оценки и управления	2	1	1
8	Банковские риски, их классификация и методы оценки	2	1	–
9	Налоговый риск: методы оценки и управления	2	1	–
10	Анализ и оценка инвестиционного риска	2	1	1
11	Инструментарий оценки финансовых рисков	4	2	1
12	Инструментарий оценки кредитных рисков	4	2	1
<b>Итого:</b>		<b>28</b>	<b>16</b>	<b>6</b>

#### *4.5. Самостоятельная работа студентов*

№ п/п	Название темы	Вид СРС	Объем часов		
			Очная форма	Очно-заочная форма	Заочная форма
1	Финансовые риски: сущность, понятие, классификация	Работа с учебной, научной и справочной литературой	6	9	11
2	Финансовая среда предпринимательства как объект возникновения финансовых и кредитных рисков	Работа с учебной, научной и справочной литературой	6	9	10
3	Сущность и классификация кредитного риска	Работа с учебной, научной и справочной литературой. Работа с базами данных	6	10	11
4	Анализ и оценка рыночного риска	Работа с учебной, научной и справочной литературой. Работа с базами данных	6	9	11
5	Валютный риск: методы оценки и управления	Работа с учебной, научной и справочной литературой. Работа с базами данных	6	9	11
6	Анализ и оценка операционного риска	Работа с учебной, научной и справочной литературой. Работа с базами данных	6	9	10
7	Процентный риск: методы оценки и управления	Работа с учебной, научной и справочной литературой. Работа с базами данных	6	9	11
8	Банковские риски, их классификация и методы оценки	Работа с учебной, научной и справочной литературой. Работа с базами данных	8	9	11
9	Налоговый риск: методы оценки и управления	Работа с учебной, научной и справочной литературой. Работа с базами данных	6	9	11
10	Анализ и оценка инвестиционного риска	Работа с учебной, научной и справочной литературой.	6	10	11

		Работа с базами данных			
11	Инструментарий оценки финансовых рисков	Работа с учебной, научной и справочной литературой. Работа с базами данных	6	10	11
12	Инструментарий оценки кредитных рисков	Работа с учебной, научной и справочной литературой. Работа с базами данных	6	10	11
<b>Итого:</b>			<b>74</b>	<b>112</b>	<b>130</b>

**4.6. Курсовые работы/проекты по дисциплине «Оценка финансовых и кредитных рисков» не предполагаются учебным планом.**

**5. Образовательные технологии**

Преподавание дисциплины ведется с применением следующих видов образовательных технологий:

традиционные объяснительно-иллюстративные технологии, которые обеспечивают доступность учебного материала для большинства студентов, системность, отработанность организационных форм и привычных методов, относительно малые затраты времени;

технологии проблемного обучения, направленные на развитие познавательной активности, творческой самостоятельности студентов и предполагающие последовательное и целенаправленное выдвижение перед студентом познавательных задач, разрешение которых позволяет студентам активно усваивать знания (используются поисковые методы; постановка познавательных задач);

технологии развивающего обучения, позволяющие ориентировать учебный процесс на потенциальные возможности студентов, их реализацию и развитие;

технологии концентрированного обучения, суть которых состоит в создании максимально близкой к естественным психологическим особенностям человеческого восприятия структуры учебного процесса и которые дают возможность глубокого и системного изучения содержания учебных дисциплин за счет объединения занятий в тематические блоки;

технологии дифференцированного обучения, обеспечивающие возможность создания оптимальных условий для развития интересов и способностей студентов, в том числе и студентов с особыми образовательными потребностями, что позволяет реализовать в культурно-образовательном пространстве университета идею создания равных возможностей для получения образования

технологии активного (контекстного) обучения, с помощью которых осуществляется моделирование предметного, проблемного и социального содержания будущей профессиональной деятельности студентов (используются активные и интерактивные методы обучения) и т.д.

Максимальная эффективность педагогического процесса достигается путем конструирования оптимального комплекса педагогических технологий и (или) их элементов на личностно-ориентированной, деятельностной, диало-



гической основе и использования инновационных образовательных технологий.

Практические занятия проводятся с использованием развивающих, проблемных, проектных, информационных (использование электронных образовательных ресурсов (электронный конспект) образовательных технологий).

### **6. Формы контроля освоения дисциплины**

Текущая аттестация студентов производится в дискретные временные интервалы лектором и преподавателем, ведущим практические занятия по дисциплине, в следующих формах:

- вопросы для обсуждения (в виде докладов, сообщений, эссе);
- тесты;
- контрольные работы;
- задачи.

Промежуточная аттестация по результатам освоения дисциплины проходит в форме устного экзамена (включает в себя ответ на теоретические вопросы и решение задач). Студенты, выполнившие 75% текущих и контрольных мероприятий на «отлично», а остальные 25 % на «хорошо», имеют право на получение итоговой отличной оценки.

В экзаменационную ведомость и зачетную книжку выставляются оценки по шкале, приведенной в таблице.

Шкала оценивания	Характеристика знания предмета и ответов
отлично (5)	Студент глубоко и в полном объёме владеет программным материалом. Грамотно, исчерпывающе и логично его излагает в устной или письменной форме. При этом знает рекомендованную литературу, проявляет творческий подход в ответах на вопросы и правильно обосновывает принятые решения, хорошо владеет умениями и навыками при выполнении практических задач.
хорошо (4)	Студент знает программный материал, грамотно и по сути излагает его в устной или письменной форме, допуская незначительные неточности в утверждениях, трактовках, определениях и категориях или незначительное количество ошибок. При этом владеет необходимыми умениями и навыками при выполнении практических задач.
удовлетворительно (3)	Студент знает только основной программный материал, допускает неточности, недостаточно чёткие формулировки, непоследовательность в ответах, излагаемых в устной или письменной форме. При этом недостаточно владеет умениями и навыками при выполнении практических задач. Допускает до 30% ошибок в излагаемых ответах.
неудовлетворительно (2)	Студент не знает значительной части программного материала. При этом допускает принципиальные ошибки в доказательствах, в трактовке понятий и категорий, проявляет низкую культуру знаний, не владеет основными умениями и навыками при выполнении практических задач. Студент отказывается от ответов на дополнительные вопросы

### **7. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины**

#### **Рекомендуемая литература**

##### **а) основная:**

1. Солодов, А.К. Основы финансового риск-менеджмента: учебник и

учебное пособие / А.К. Солодов; Финуниверситет. – Москва: Издание Александра К. Солодова, 2018. – 286 с.

[http://elibr.ru/fbook/solodov\\_64842.pdf/download/solodov\\_64842.pdf?lang=en](http://elibr.ru/fbook/solodov_64842.pdf/download/solodov_64842.pdf?lang=en)

2. Каранина Е.В., Управление финансовыми рисками: стратегические модели и профессиональные стандарты: учебное пособие / Е.В. Каранина. - СПб.: ИЦ Интермедия, 2017. - 152 с. - ISBN 978-5-4383-0124-0 - Текст: электронный // ЭБС «Консультант студента»: [сайт]. - URL:

<http://www.studentlibrary.ru/book/ISBN9785438301240.html>

3. Ларионова И.А., Риск-менеджмент: учеб. пособие / Ларионова И.А. - М.: МИСиС, 2017. - 31 с. - ISBN 978-5-906846-47-1 - Текст: электронный // ЭБС «Консультант студента»: [сайт]. - URL:

<http://www.studentlibrary.ru/book/ISBN9785906846471.html>

**б) дополнительная:**

1. Алтунина, Т. М. Рискованные финансовые рынки : учеб. пособие / Т. М. Алтунина ; [науч. ред. В. Н. Мамяченков] ; М-во образования и науки Рос. Федерации, Урал. федер. ун-т. – Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2018. – 172 с.

<http://xn--90ahkajq3b6a.xn--2000-94dygis2b.xn--p1ai/finans/fin1-1/fin021.pdf>

2. Смирнова Е.В., Анализ эффективности и рисков финансово-хозяйственной деятельности: учебное пособие / Смирнова Е.В., Воронина В.М. - Оренбург: ОГУ, 2017. - 165 с. - ISBN 978-5-7410-1744-9 - Текст: электронный // ЭБС «Консультант студента»: [сайт]. - URL:

<http://www.studentlibrary.ru/book/ISBN9785741017449.html>

3. Фомичев А.Н., Риск-менеджмент: Учебник для бакалавров / А. Н. Фомичев. - 4-е изд. - М.: Дашков и К, 2016. - 372 с. - ISBN 978-5-394-02676-8 - Текст: электронный // ЭБС «Консультант студента»: [сайт]. - URL:

<http://www.studentlibrary.ru/book/ISBN9785394026768.html>

4. Шапкин А.С., Теория риска и моделирование рискованных ситуаций / Шапкин А. С. - М.: Дашков и К, 2014. - 880 с. - ISBN 978-5-394-02170-1 - Текст: электронный // ЭБС «Консультант студента»: [сайт]. - URL :

<http://www.studentlibrary.ru/book/ISBN9785394021701.html>

**в) методические рекомендации:**

1. Методические указания к практическим занятиям по дисциплине «Оценка финансовых и кредитных рисков» для студентов очной формы обучения по направлению подготовки 38.03.01 Экономика профиль «Финансы и кредит» / Сост.: Н.В. Темникова - Луганск: ГОУ ВО ЛНР «ЛГУ им. В. Даля», 2022. - 47 с.

2. Методические указания к выполнению контрольной работы по дисциплине «Оценка финансовых и кредитных рисков» для студентов заочной формы обучения по направлению подготовки 38.03.01 Экономика профиль «Финансы и кредит» / Сост.: Н.В. Темникова - Луганск: ГОУ ВО ЛНР «ЛГУ им. В. Даля», 2022. - 25 с.

**г) интернет – ресурсы:**

Министерство образования и науки Российской Федерации – <http://минобрнауки.рф/>

Федеральная служба по надзору в сфере образования и науки – <http://obrnadzor.gov.ru/>

Министерство образования и науки Луганской Народной Республики [Электронный ресурс] / Режим доступа: <https://minobr.su>

Народный совет Луганской Народной Республики [Электронный ресурс] / Режим доступа: <https://nslnr.su>

Министерство финансов Луганской Народной Республики <https://minfinlnr.su/>

Портал Федеральных государственных образовательных стандартов высшего образования – <http://fgosvo.ru>

Федеральный портал «Российское образование» – <http://www.edu.ru/>

Информационная система «Единое окно доступа к образовательным ресурсам» – <http://window.edu.ru/>

Федеральный центр информационно-образовательных ресурсов – <http://fcior.edu.ru/>

Информационно-аналитическая система – <http://www.spark-interfax.ru>

Словарь экономических терминов – <https://tochka.com>

Электронная новостная база данных по экономике – <https://polpred.com>

### **Электронные библиотечные системы и ресурсы**

Электронно-библиотечная система «StudMed.ru» – <https://www.studmed.ru>

Электронно-библиотечная система «Консультант студента» [Электронный ресурс] / Режим доступа: <http://www.studentlibrary.ru/cgi-bin/mb4x>

### **Информационный ресурс библиотеки образовательной организации**

Научная библиотека имени А. Н. Коняева – <http://biblio.dahluniver.ru/>

## **8. Материально-техническое и программное обеспечение дисциплины**

Освоение дисциплины «Оценка финансовых и кредитных рисков» предполагает использование академических аудиторий, соответствующих действующим санитарным и противопожарным правилам и нормам.

Прочее: рабочее место преподавателя, оснащенное компьютером с доступом в Интернет.

Программное обеспечение:

<b>Функциональное назначение</b>	<b>Бесплатное программное обеспечение</b>	<b>Ссылки</b>
Офисный пакет	Libre Office 6.3.1	<a href="https://www.libreoffice.org/">https://www.libreoffice.org/</a> <a href="https://ru.wikipedia.org/wiki/LibreOffice">https://ru.wikipedia.org/wiki/LibreOffice</a>
Операционная система	UBUNTU 19.04	<a href="https://ubuntu.com/">https://ubuntu.com/</a> <a href="https://ru.wikipedia.org/wiki/Ubuntu">https://ru.wikipedia.org/wiki/Ubuntu</a>
Браузер	Firefox Mozilla	<a href="http://www.mozilla.org/ru/firefox/fox">http://www.mozilla.org/ru/firefox/fox</a>
Браузер	Opera	<a href="http://www.opera.com">http://www.opera.com</a>
Почтовый клиент	Mozilla Thunderbird	<a href="http://www.mozilla.org/ru/thunderbird">http://www.mozilla.org/ru/thunderbird</a>

Файл-менеджер	Far Manager	<a href="http://www.farmanager.com/download.php">http://www.farmanager.com/download.php</a>
Архиватор	7Zip	<a href="http://www.7-zip.org/">http://www.7-zip.org/</a>
Графический редактор	GIMP (GNU Image Manipulation Program)	<a href="http://www.gimp.org/">http://www.gimp.org/</a> <a href="http://gimp.ru/viewpage.php?page_id=8">http://gimp.ru/viewpage.php?page_id=8</a> <a href="http://ru.wikipedia.org/wiki/GIMP">http://ru.wikipedia.org/wiki/GIMP</a>
Редактор PDF	PDFCreator	<a href="http://www.pdfforge.org/pdfcreator">http://www.pdfforge.org/pdfcreator</a>
Аудиоплеер	VLC	<a href="http://www.videolan.org/vlc/">http://www.videolan.org/vlc/</a>

**9. Оценочные средства по дисциплине**  
**Паспорт**  
**оценочных средств по учебной дисциплине**  
**«Оценка финансовых и кредитных рисков»**

Перечень компетенций (элементов компетенций), формируемых в результате освоения учебной дисциплины (модуля) или практики

№ п/п	Код контролируемой компетенции	Формулировка контролируемой компетенции	Индикаторы достижений компетенции (по реализуемой дисциплине)	Контролируемые темы учебной дисциплины	Этапы формирования (семестр изучения)
1.	ПК-3	Способен управлять и проводить оценку финансовой деятельности и рисков с использованием инструментов финансового анализа и риск-менеджмента, для оптимизации уровня стоимости и финансового состояния организации	ПК-3.1	Тема 1. Финансовые риски: сущность, понятие, классификация	7
				Тема 2. Финансовая среда предпринимательства как объект возникновения финансовых и кредитных рисков	7
				Тема 3. Сущность и классификация кредитного риска	7
				Тема 4. Анализ и оценка рыночного риска	7
				Тема 5. Валютный риск: методы оценки и управления	7
				Тема 6. Анализ и оценка операционного риска	7
				Тема 7. Процентный риск: методы оценки и управления	7
				Тема 8. Банковские риски, их классификация и методы оценки	7
				Тема 9. Налоговый риск: методы оценки и управления	7
				Тема 10. Анализ и оценка инвестиционного риска	7
				Тема 11. Инструментарий оценки финансовых рисков	7

				Тема 12. Инструментарий оценки кредитных рисков	7
--	--	--	--	---	---

**Показатели и критерии оценивания компетенций, описание шкал оценивания**

№ п/п	Код контролируемой компетенции	Индикаторы достижений компетенции (по реализуемой дисциплине)	Перечень планируемых результатов	Контролируемые темы учебной дисциплины	Наименование оценочного средства
1.	ПК-3	ПК-3.3	<p>знать экономическое содержание ключевых понятий «риск» и «неопределенность»; сущностные характеристики финансового и кредитного риска и основные их виды; методы сбора, анализа и обработки данных, необходимых для оценки величины финансовых и кредитных рисков и возможного ущерба от них; инструментарий оценки финансовых рисков, в том числе вероятностно-статистические и экспертные методы; способы интерпретации результатов оценки степени финансовых и кредитных рисков и последствий их реализации; методы анализа и оценки кредитных рисков и кредитоспособности клиентов; методы управления финансовыми и кредитными рисками; направления использования результатов риск-менеджмента в управлении деятельностью организации;</p> <p>уметь осуществлять сбор, анализ и обработку информации для решения задач финансового риск-менеджмента; использовать эффективные методы количественной оценки рисков ситуаций, оценивать финансовые риски с помощью показателей вероятности и случайных величин; осуществлять качественный анализ финансовых и кредитных рисков с применением экспертных методов; обобщать результаты проведенных расчетов, формулировать грамотные выво-</p>	Тема 1, Тема 2, Тема 3, Тема 4, Тема 5, Тема 6, Тема 7, Тема 8, Тема 9, Тема 10, Тема 11, Тема 12	Вопросы для обсуждения (в виде докладов и сообщений), тесты, контрольная работа, решение задач

			<p>ды и на этой основе осуществлять выбор методов воздействия на финансовые и кредитные риски; определять эффективные решения в сфере кредитования с учетом кредитоспособности клиентов и кредитного риска; выбирать и применять эффективные мероприятия, направленные на снижение финансовых и кредитных рисков;</p> <p>владеть навыками оценки и моделирования рискованных явлений в финансовой сфере; навыками прогнозирования динамики основных показателей финансового состояния организации в условиях риска и неопределенности; методами поиска, анализа и синтеза информации, необходимой для исследования финансовых и кредитных рисков в деятельности организаций; инструментами анализа и оценки финансовых и кредитных рисков, навыками использования результатов финансового риск-менеджмента в управлении деятельностью организаций; навыками определения состава мероприятий по минимизации потерь от реализации финансовых и кредитных рисков</p>		
--	--	--	---	--	--

**Фонды оценочных средств по дисциплине  
«Оценка финансовых и кредитных рисков»**

**Вопросы для обсуждения (в виде докладов, сообщений):**

1. Современная теория финансового риск-менеджмента: предпосылки возникновения и основные этапы развития.
2. Изменение принципов финансового управления в условиях неопределенности.
3. Мотивация интереса к финансовому риск-менеджменту.
4. Воздействие на степень и величину риска через механизм финансового риск-менеджмента.
5. Информационное обеспечение системы управления финансовыми рисками: внешние и внутренние источники информации.
6. Основные причины, возможности и условия применения математических методов при исследовании рискованных ситуаций в экономике.
7. Основные этапы развития современной теории финансового риск-менеджмента.

8. Международные стандарты в области финансового риск-менеджмента.
9. Деятельность риск-менеджера в условиях неопределенности.
10. Стратегический риск-менеджмент как новая философия управления предприятием.
11. Риск-менеджмент как инструмент принятия стратегических решений.
12. Учет отношения к финансовому риску лица, принимающего решение.
13. Механизмы и методы регулирования финансовых рисков и их эффективность.
14. Оценка результатов деятельности корпорации с учетом риска.
15. Формирование структуры по управлению финансовыми рисками корпорации.
16. Принципы построения комплексной системы оценки финансовых рисков на предприятии и ее интеграция в систему риск-менеджмента.
17. Методы прогнозирования стоимости инвестиционных ресурсов в условиях инфляции и их использование при формировании стратегии управления финансовыми рисками.
18. Риски, возникающие в инвестиционной деятельности страховых организаций на финансовых рынках.
19. Управление рисками проектов долгосрочных инвестиций на основе реальных опционов.
20. Риски финансовых институтов: сущность, классификация финансовых рисков, методы минимизации последствий рисков.
21. Валютно-финансовые инструменты и управление банковскими рисками: международный опыт.
22. Специфика управления рисками операций на финансовых рынках: процентные риски, валютные риски, фондовые риски, товарные риски.
23. Финансовые институты и инструменты, подверженные кредитному риску.
24. Основные составляющие внешнего кредитного риска: риск контрагента, страновой риск, риск ограничения перевода денежных средств, риск концентрации портфеля.
25. Основные составляющие внутреннего кредитного риска: риск невыплаты основной суммы долга и процентов, риск замещения заемщика, риск завершения операции, риск обеспечения кредита.
26. Основные способы управления подверженностью кредитному риску, снижения его концентрации и уровня потерь при наступлении дефолта.
27. Основные задачи контроля банковских рисков.
28. Организация процесса оценки риска в страховых компаниях.

Критерии и шкала оценивания по оценочному средству доклад, сообщение

Шкала оценивания (интервал баллов)	Критерий оценивания
5	Доклад (сообщение) представлен(о) на высоком уровне (студент в полном объеме осветил рассматриваемую проблематику, привел аргументы в пользу своих суждений, владеет профильным понятийным (категориальным) аппаратом и т.п.)
4	Доклад (сообщение) представлен(о) на среднем уровне (студент в целом осветил рассматриваемую проблематику, привел аргументы в пользу своих суждений, допустив некоторые неточности и т.п.)
3	Доклад (сообщение) представлен(о) на низком уровне (студент допустил существенные неточности, изложил материал с ошибками, не владеет в достаточной степени профильным категориальным аппаратом и т.п.)
2	Доклад (сообщение) представлен(о) на неудовлетворительном уровне или не представлен (студент не готов, не выполнил задание и т.п.)

### Вопросы к контрольным работам:

1. Что понимается под риском? Разъясните понятия «случайность» и «ущерб» применительно к риску. Назовите три экономических результата, которые может вызвать реализация рискового события.
2. Обоснуйте необходимость управления финансовыми рисками в рыночных условиях. Как это влияет на эффективность принятия управленческих решений?
3. Какие основные подходы к трактовке понятия «предпринимательский (экономический) риск» Вы знаете? Чем отличается рациональное поведение предпринимателя в названных подходах?
4. Охарактеризуйте основные составляющие предпринимательского риска.
5. Дайте определение финансового риска как экономической категории. Какие существуют уровни классификации финансовых рисков? Перечислите факторы, влияющие на уровень совокупного финансового риска.
6. Что является платой за свободу предпринимательской деятельности? Почему занимаются предпринимательской деятельностью, несмотря на значительный риск потерь? Что требует инвестор за повышенный риск?
7. Каким образом глобализация повлияла на уровень рисков? Перечислите основные макроэкономические риски.
8. В чем значение информационного обеспечения бизнеса для снижения рисков?
9. В чем состоит основное правило, касающееся принятия рисков?
10. Что включает в себя понятие кредитного риска? Назовите виды кредитного риска. Какие факторы влияют на величину кредитного риска?
11. В чем состоит содержание идентификации финансовых рисков? Объясните роль этапа выявления риска в процессе риск-менеджмента.
12. В чем состоит оценка риска? Перечислите основные принципы оценки финансовых рисков. Что такое поля (или зоны) риска?
13. Какие методы применяются для количественной оценки финансо-



вых рисков? В чем суть экономико-статистических методов анализа уровня финансовых рисков?

14. В каких случаях целесообразно применять для анализа риска экспертный метод? Охарактеризуйте экспертные процедуры и методы субъективных оценок при измерении финансовых рисков.

15. Что подразумевают под системой интегральной оценки финансового риска? Каким образом можно использовать интегральные характеристики риска в процессе принятия решений по управлению риском?

16. Раскройте содержание основных статистических характеристик риска и объясните их практическую ценность. Назовите основные виды статистических распределений, используемых для описания различных видов ущерба.

17. Назовите основные методы оценки вероятности неблагоприятных событий. Как оценить вероятность негативных событий, по которым статистические данные практически отсутствуют?

18. В чем заключается важность анализа целесообразности затрат для оценки риска?

19. Какую информацию о рисках может дать анализ финансовой и управленческой отчетности?

20. Какие методические подходы оценки кредитного риска вы знаете? К какой группе подходов относятся методы оценки кредитного риска кредитных рейтинговых агентств?

21. Что включает в себя оценка подверженности кредитному риску?

22. Сформулируйте понятие «банковский риск». Охарактеризуйте связь между прибыльностью операций банка и его риском. Возможна ли прибыль без риска?

23. Назовите признаки, по которым осуществляется классификация банковских рисков. Раскройте содержание и особенности оценки различных видов банковских рисков.

24. Чем вызвана необходимость постоянных мониторинговых наблюдений за банковскими рисками? Каким образом должны быть организованы контроль и выявление риска в банке?

25. Какие методы оценки рыночных рисков Вы знаете? В чем основные преимущества и недостатки каждого из методов расчета рыночного риска? Назовите традиционные меры рыночного риска.

26. Каким образом осуществляется оценка операционных рисков? Какие показатели необходимо рассчитывать для определения уровня операционного риска?

27. Что такое валютный риск? С какими операциями связан операционный валютный риск? Можно ли квалифицировать вероятность неблагоприятного воздействия изменений обменного курса на экономическое положение компании как экономический валютный риск?

28. Перечислите основные источники процентного риска. Назовите существующие методы оценки процентного риска, в чем их отличия? Какие активы и пассивы обычно относят к чувствительным к процентному риску?

29. Назовите главную цель и основные приемы анализа налоговых рисков. В чем состоит отличие аналитического и синтетического методов определения налоговых рисков?

30. Как связаны между собой ожидаемая доходность и рискованность инвестиционных проектов? Что такое ставка дисконта для собственного капитала инвестиционного проекта? Каким образом риски инвестиционных проектов могут быть учтены в составе ставки дисконта?

#### Критерии и шкала оценивания по оценочному средству контрольная работа

Шкала оценивания (интервал баллов)	Критерий оценивания
5	Контрольная работа выполнена на высоком уровне (правильные ответы даны на 90-100% вопросов/задач)
4	Контрольная работа выполнена на среднем уровне (правильные ответы даны на 75-89% вопросов/задач)
3	Контрольная работа выполнена на низком уровне (правильные ответы даны на 50-74% вопросов/задач)
2	Контрольная работа выполнена на неудовлетворительном уровне (правильные ответы даны менее чем на 50%)

### Задачи

**Задача 1.** Имеются два варианта вложения капитала. Установлено, что при вложении капитала в мероприятие А получение прибыли в сумме 15 млн р. имеет вероятность 0,6, а в мероприятие В получение прибыли в сумме 20 млн р. – вероятность 0,4. Определите ожидаемое получение прибыли от вложения капитала (математическое ожидание).

**Задача 2.** Оцените варианты финансовых вложений инвестора, с целью минимизации риска, используя методику вероятного распределения доходности. Имеется два альтернативных варианта финансовых вложений с характеристиками, представленными в таблице 1.

Таблица 1. Характеристики финансовых инструментов

Показатели	Варианты вложений		Вероятность осуществления, %
	А	Б	
1. Рыночная цена ценной бумаги, тыс. р.	14	19	
2. Экспертная оценка доходности:			
2.1. пессимистическая	9	7	25
2.2. наиболее вероятная	11	12	60
2.3. оптимистическая	14	15	15

**Задача 3.** Выберите наименее рискованный вариант вложения капитала

путем сравнения значений коэффициентов вариации.

Первый вариант. Прибыль при средней величине 30 млн р. колеблется от 15 до 40 млн р. Вероятность получения прибыли в 15 млн р. равна 0,2 и прибыли в 40 млн р. – 0,3.

Второй вариант. Прибыль при средней величине 25 млн р. колеблется от 20 до 30 млн р. Вероятность получения прибыли в 20 млн р. равна 0,4 и прибыли в 30 млн р. – 0,3.

**Задача 4.** В соответствии с разработанным бизнес-планом инвестиционного проекта размер плановой прибыли по проекту составляет 3700 тыс. долл. Постройте карту рисков проекта на основании следующих параметров:

- 1) вероятность воздействия рисков;
- 2) доля величины потерь, возникающих в результате воздействия риска по отношению к плановой прибыли организации по проекту.

Исходные данные для построения карты рисков представлены в табл. 2

Таблица 2. Исходные данные для построения карты рисков

№п/п	Вид риска	Вероятность воздействия риска, доли единицы	Потери в результате воздействия рисков, тыс. руб.
P1	Риск нарушения сроков и объемов поставки материалов	0,30	250
P2	Риск отсутствия материалов и ресурсов необходимого качества и свойств	0,25	300
P3	Риск изменения состояния грунта	0,15	1700
P4	Риск задержки платежей инвестором	0,50	600
P5	Риск нарушения согласованности финансовых потоков	0,70	400
P6	Риск срыва планов реализации проекта из-за ошибок в инвестиционном/ финансовом плане	0,35	780
P7	Риск возникновения несчастного случая	0,10	200
P8	Риск ошибок при реализации архитектурно-планировочных решений	0,05	910

Сделайте выводы относительно каждого вида риска.

Примечание: Границы толерантности к риску:

1. Зона «допустимого риска» (зеленая зона): вероятность воздействия риска от 0 до 0,35 (включительно); величина потерь в результате воздействия риска составляет от 0 до 25 % (включительно) общей величины плановой прибыли по проекту.

2. Зона «среднего риска» (желтая зона): вероятность воздействия риска составляет от 0,36 до 0,70 (включительно); потери от воздействия риска — от 26 до 50 % (включительно) величины плановой прибыли по проекту.

3. Зона «недопустимого риска» (красная зона): вероятность воздействия риска свыше 0,71; величина потерь в результате воздействия риска составляет более 51 % общей величины плановой прибыли по проекту.

**Задача 5.** Выберите наименее рисковый вариант вложения капитала по критерию математического ожидания.

Таблица 3. Исходные данные

Вариант	Результаты деятельности (прибыль)		
	1 (0,2)	2 (0,5)	3 (0,3)
А	80	90	110
В	70	40	30
С	40	60	70

**Задача 6.** Рассчитайте среднее ожидаемое значение.

Данные для расчета. При вложении капитала в мероприятие А из 200 случаев прибыль 25 тыс. руб. была получена в 20 случаях, 30 тыс. руб. была получена в 80 случаях, прибыль 40 тыс. руб. была получена в 100 случаях. При вложении капитала в мероприятие Б из 240 случаев прибыль 30 тыс. руб. была получена в 144 случаях, прибыль 35 тыс. руб. была получена в 72 случаях, прибыль 45 тыс. руб. была получена в 24 случаях.

**Задача 7.** Эксперты компании «АРС» определили следующие показатели прибыли в зависимости от ситуации на рынке (в млн. руб.). Если существует риск (эксперты считают наиболее вероятным реализацию ситуации №1 – 40%, №2 –35%, №3 –25%), то какую стратегию следует считать оптимальной?

Таблица 4. Исходные данные

Стратегия компании	Прибыль в зависимости от ситуации		
	Ситуация №1	Ситуация №2	Ситуация №3
1.Холодильники	48	67	52
2.Морозильники	89	24	46
3.Кондиционеры	72	49	76

**Задача 8.** Используя экономико-статистический метод, определите планируемый уровень рентабельности предприятия в 2018 г. Исходные данные представлены в таблице 5.

Таблица 5. Исходные данные

Показатель	Год										
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Рентабельность предприятия	7	16	16	4	13	15	15	8	12	20	

**Задача 9.** Определите, какой из видов деятельности является наименее рискованным, если известны данные о рентабельности каждого вида деятельности за ряд лет (табл. 6).

Таблица 6. Рентабельность видов деятельности А и Б

Год	2018	2019	2020	2021	2022
А	0,26	0,28	0,17	0,37	0,24
Б	0,11	0,65	0,26	0,1	0,56

**Задача 10.** Определите уровень ценового риска по данным экспертного пороса (табл. 7). Уровень значимости экспертов: Иванов – 0,8; Сидоров – 0,6.

Таблица 7. Результаты опроса экспертов относительно ожидаемого изменения цены

Планируемое изменение цены	Иванов		Сидоров	
	Вероятность	Цена, руб./шт.	Вероятность	Цена, руб./шт.
Цена вырастет	0,3	15	0,1	12
Цена не изменится	0,5	10	0,4	10
Цена снизится	0,2	8	0,5	8

**Задача 11.** Даны два инвестиционных проекта А и В, для которых возможные нормы доходности (IRR) находятся в зависимости от будущего состояния экономики. Данная зависимость отражена в таблице 8.

Таблица 8. Данные для расчета ожидаемой нормы доходности вариантов вложения капитала в проекты А и В

Состояние экономики	Вероятность данного состояния	Проект А, IRR	Проект В, IRR
Подъем	P1=0,25	90%	25%
Норма	P2=0,5	20%	20%
Спад	P3=0,25	-50%	15%

Для каждого из проектов А и В рассчитайте ожидаемую норму доходности ERR (средневзвешенное, где в качестве весов берутся вероятности) или вероятностное среднее возможных IRR.

**Задача 12.** В таблице 9 указаны вероятности получения прибыли для двух вариантов инвестирования. Сравните эти варианты, рассчитав математическое ожидание и стандартное отклонение.

Таблица 9. Вероятности получения прибыли для вариантов инвестирования

Прибыль, млн. руб.	-2	-1	0	1	2	3
Вариант 1	0,1	0,1	0,3	0,2	0,3	0
Вариант 2	0,1	0,2	0,1	0,2	0,2	0,2

Критерии и шкала оценивания по оценочному средству задачи

Шкала оценивания (интервал баллов)	Критерий оценивания
5	выставляется студенту, если он выполнил без существенных ошибок все задачи, подтверждая знание материала, умение использовать нормативные документы;

4	выставляется студенту, если выполнил без существенных ошибок больше половины задач, четко представлял свою позицию, подтверждая знание материала, умение использовать нормативные документы;
3	выставляется студенту, если выполнил без существенных ошибок меньше половины задач, подтверждая знание материала, умение использовать нормативные документы;
2	выставляется студенту, если он допустил ошибки при ответах на все из поставленных в задаче вопросов.

### Тесты:

**1. Вероятность неблагоприятного исхода - это**

- а) процент;
- б) риск;
- в) дисконт.

**2. Какие методы используются при количественном анализе рисков:**

- а) опрос;
- б) наблюдение;
- в) оценка вероятности ожидаемого ущерба.

**3. Как называется метод уменьшения степени рисков, при котором отказываются от любого мероприятия, связанного с риском, или разрабатывают мероприятия, которые полностью их исключают:**

- а) концентрация риска;
- б) оптимизация риска;
- в) избежание возможных рисков.

**4. Путем заключения каких контрактов осуществляется передача риска:**

- а) страхования;
- б) аренды;
- в) хранения.

**5. Одна из основных характеристик рисковой ситуации:**

- а) случайный характер события;
- б) решение не принимается;
- в) получение прибыли.

**6. Какая функция риска стимулирует поиск нетрадиционных решений проблем:**

- а) регулятивная;
- б) защитная;
- в) инновационная;
- г) аналитическая.

**7. По уровню последствий выделяют риски:**

- а) допустимые, критические и катастрофические;
- б) текущие, перспективные и ретроспективные;
- в) кратковременные и постоянные.

**8. Какая зона риска характеризуется уровнем потерь, превышающим размер расчетной прибыли вплоть до величины расчетной выручки (дохода):**

- а) зона допустимого риска;
- б) зона нулевого риска;
- в) зона отрицательного риска.

**9. Диверсификация – это:**

а) процесс распределения инвестиционных средств между различными объектами вложения капитала (не связанными между собой) с целью снижения потерь доходов и риска;

б) соглашение, по которому страховщик за оговоренное вознаграждение принимает на себя обязательство возместить убытки или их часть в результате наступления страхового случая;

в) недостаток надежной информации, позволяющей принять рациональное решение.

**10. Страхование – это:**

а) процесс распределения инвестиционных средств между различными объектами вложения капитала (не связанными между собой) с целью снижения потерь доходов и риска;

б) соглашение, по которому страховщик за оговоренное вознаграждение принимает на себя обязательство возместить убытки или их часть в результате наступления страхового случая;

в) недостаток надежной информации, позволяющей принять рациональное решение.

**11. Лимитирование – это:**

а) установление систем ограничений («сверху» и «снизу»), способствующих уменьшению степени риска;

б) самострахование или способ снижения отрицательных последствий негативного развития событий за счет собственных оборотных средств (резервов);

в) недостаток надежной информации, позволяющей принять рациональное решение.

**12. Резервирование средств – это:**

в) установление систем ограничений («сверху» и «снизу»), способствующих уменьшению степени риска;

г) самострахование или способ снижения отрицательных последствий негативного развития событий за счет собственных оборотных средств (резервов);

в) недостаток надежной информации, позволяющей принять рациональное решение.

**13. Какой статистический показатель колеблемости показывает среднее отклонение значений варьирующего признака относительно центра распределения:**

- а) константа;
- б) темп роста;

- в) среднее квадратическое отклонение;
- г) сумма.

**14.  $\beta$ -коэффициент финансового актива в модели CAPM:**

- а) представляет индекс доходности данного актива по отношению к доходности в среднем на рынке ценных бумаг;
- б) сравнивает систематический и несистематический риск;
- в) результат имитационного программирования.

**15. Задачей какого метода является комплексная оценка уровня риска на основе графического представления возможных последовательно рассматриваемых во времени сценариев его реализации с учетом вероятности возникновения каждого из них:**

- а) метод дерева решений;
- б) метод имитации;
- в) метод проекта.

**16. Одним из основных способов управления риском является:**

- а) максимизация риска, т.е. сознательное решение подвергаться определенному виду риска;
- б) предотвращение ущерба с целью снижения вероятности потерь и минимизации негативных последствий;
- в) оптимизация риска за счет собственных средств.

Критерии и шкала оценивания по оценочному средству тесты

Шкала оценивания (интервал баллов)	Критерий оценивания
5	Тесты выполнены на высоком уровне (правильные ответы даны на 90-100% тестов)
4	Тесты выполнены на среднем уровне (правильные ответы даны на 75-89% тестов)
3	Тесты выполнены на низком уровне (правильные ответы даны на 50-74% тестов)
2	Тесты выполнены на неудовлетворительном уровне (правильные ответы даны менее чем на 50% тестов)

**Оценочные средства для промежуточной аттестации (экзамен)**

1. Понятие финансового риска. Объективная и субъективная основа финансового риска.
2. Анализ существующих классификаций финансового риска. Место финансового риска в общей классификации рисков.
3. Внешняя финансовая среда функционирования субъекта предпринимательства как источник возникновения финансовых рисков.
4. Конъюнктура финансового рынка и методические подходы к исследованию систематических финансовых рисков.
5. Вероятностно-статистический подход к описанию финансовых рисков и количественной оценки финансового риска.



6. Простейшие оценки степени финансового риска. Зоны риска.
7. Понятие анализа финансовых рисков и его основные принципы. Виды анализа финансовых рисков: качественный и количественный анализ.
8. Аналитический метод в риск-менеджменте. Содержание и этапы идентификации и анализа финансовых рисков.
9. Методы оценки финансовых рисков и возможности их использования для оценки определенных видов рисков. Характеристика методов, преимущества и недостатки.
10. Анализ целесообразности затрат при измерении финансового риска.
11. Метод сценариев и возможности его использования для оценки финансового риска.
12. Использование экономико-математических методов в риск-менеджменте: теория игр, имитационное моделирование, теория графов.
13. Экспертные процедуры и методы субъективных оценок при измерении финансового риска.
14. Интегральная оценка финансового риска. Шкалы финансового риска и характеристика их градаций.
15. Понятие кредитного риска. Классификация кредитного риска по источнику проявления: внешний риск и внутренний риск. Сравнение «внутреннего» и «рыночного» подходов к оценке кредитного риска.
16. Показатели кредитного риска, подходы к оценке кредитного риска. Подход к описанию кредитных рисков, использующий обусловленные обязательства. Эконометрический подход к описанию кредитных рисков. Подход к описанию кредитных рисков, использующий вложенный опцион.
17. Классификация моделей оценки кредитного риска по лежащим в их основе математическим методам, по сфере применения, по предмету исследования.
18. Последствия кредитного инвестиционного риска с позиций кредитора. Подверженность кредитному риску.
19. Дефолт как основное проявление кредитного риска. Дефолт предприятия-контрагента. Риск дефолта для портфеля активов. Модели оценки кредитного риска портфеля.
20. Риск кредитного продукта и факторы, оказывающие влияние на него. Анализ кредитного продукта. Риски кредитных производных инструментов.
21. Последствия кредитного инвестиционного риска с позиций заемщика. Классический анализ кредитоспособности заемщиков.
22. Методы оценки кредитного риска кредитных рейтинговых агентств. Потери, связанные с понижением кредитного рейтинга заемщика. Шкалы кредитных рейтингов: инвестиционное качество, спекулятивное качество.
23. Использование в оценке кредитного риска концепции value at risk (VaR).

## Критерии и шкала оценивания по оценочному средству промежуточный контроль (экзамен)

Шкала оценивания	Характеристика знания предмета и ответов
отлично (5)	Студент глубоко и в полном объёме владеет программным материалом. Грамотно, исчерпывающе и логично его излагает в устной или письменной форме. При этом знает рекомендованную литературу, проявляет творческий подход в ответах на вопросы и правильно обосновывает принятые решения, хорошо владеет умениями и навыками при выполнении практических задач.
хорошо (4)	Студент знает программный материал, грамотно и по сути излагает его в устной или письменной форме, допуская незначительные неточности в утверждениях, трактовках, определениях и категориях или незначительное количество ошибок. При этом владеет необходимыми умениями и навыками при выполнении практических задач.
удовлетворительно (3)	Студент знает только основной программный материал, допускает неточности, недостаточно чёткие формулировки, непоследовательность в ответах, излагаемых в устной или письменной форме. При этом недостаточно владеет умениями и навыками при выполнении практических задач. Допускает до 30% ошибок в излагаемых ответах.
неудовлетворительно (2)	Студент не знает значительной части программного материала. При этом допускает принципиальные ошибки в доказательствах, в трактовке понятий и категорий, проявляет низкую культуру знаний, не владеет основными умениями и навыками при выполнении практических задач. Студент отказывается от ответов на дополнительные вопросы

## Лист изменений и дополнений

№ п/п	Виды дополнений и изменений	Дата и номер протокола заседания кафедры (кафедр), на котором были рассмотрены и одобрены изменения и дополнения	Подпись (с расшифровкой) заведующего кафедрой (заведующих кафедрами)