

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
Декан экономического факультета
д.э.н., доц. Тхор Е.С.
«24» _____ 2023 года



РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

По дисциплине	«Управление финансовыми рисками»
По направлению подготовки	38.04.08 Финансы и кредит
Магистерская программа	«Банки и банковская деятельность»

Луганск 2023 г.

Лист согласования РПУД


Рабочая программа учебной дисциплины «Управление финансовыми рисками» по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит. – 48 с.

Рабочая программа учебной дисциплины «Управление финансовыми рисками» составлена с учетом Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит, утвержденного приказом Министерства науки и высшего образования Российской Федерации от «12» августа 2020 года № 991.

СОСТАВИТЕЛЬ:

к.э.н., доцент Темникова Н. В.

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

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» апреля 2023 года, протокол № 4.

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

Структура и содержание дисциплины

1. Цели и задачи дисциплины, ее место в учебном процессе

Цель дисциплины: формирование у студентов целостной системы знаний о сущности и принципах организации структуры по управлению финансовыми рисками, о различных подходах (системный, процессный, комплексный) к управлению финансовыми рисками, практическое освоение методов принятия решений в условиях финансового риска.

Предметом дисциплины является процесс управления финансовыми рисками как инструмент решения профессиональных задач будущего специалиста.

Задачи дисциплины:

получение знаний теории управления финансовыми рисками;
расширение и углубление знаний о качественных и количественных свойствах экономических процессов с учетом финансового риска как объективного фактора современной экономики;

формирование теоретических знаний о роли, месте и значении управления финансовыми рисками в системе финансового менеджмента;

овладение базовыми знаниями понятийно-терминологического аппарата управления финансовыми рисками и важнейших видов финансовых рисков;

формирование представления об управлении финансовыми рисками как целостной системе взаимосвязанных элементов;

практическое освоение методов управления финансовыми рисками;

приобретение навыков организации эффективной системы управления финансовыми рисками;

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

формирование навыков практического использования методов управления финансовыми рисками.

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 входит в блок дисциплин обязательной части учебного плана подготовки студентов по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит, магистерская программа «Банки и банковская деятельность».

Основывается на базе дисциплин предыдущего уровня образования и является логическим продолжением содержания дисциплин: «Оценка финансовых и кредитных рисков», «Финансы предприятий», «Корпоративные финансы», «Финансовый менеджмент», «Банковское дело», «Финансовые рынки и финансово-кредитные институты», «Развитие систем страхования и страхового рынка», «Анализ и прогнозирование финансовых процессов».

Является основой для изучения следующих дисциплин: «Финансовый менеджмент (продвинутый уровень)», «Финансовый анализ (продвинутый уровень)», «Финансовая стратегия», «Современный банкинг», «Корпоративные финансы (продвинутый уровень)».

Необходимыми условиями для освоения дисциплины являются: знание экономического содержания ключевых понятий «риск» и «неопределенность», сущностных характеристик финансового риска и основных его видов, методов оценки финансовых рисков; умение осуществлять сбор, анализ и обработку информации для решения задач управления финансовыми рисками, использовать эффективные методы количественной оценки рискованных ситуаций, оценивать финансовые риски с помощью показателей вероятности и случайных величин, осуществлять анализ финансовых рисков с применением экспертных методов; владение навыками оценки и моделирования рискованных явлений в финансовой сфере, прогнозирования динамики основных показателей финансового состояния в условиях риска и неопределенности, инструментами анализа и оценки финансовых рисков, использования этих результатов в управлении.

3. Требования к результатам освоения содержания дисциплины

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Перечень планируемых результатов
ПК-5. Способен осуществлять процессы финансового управления в различных ситуациях, антикризисного управления, использовать методы оценки рисков	ПК 5.1 Формирует методическое обеспечение, осуществляет планирование и координацию процесса управления финансовыми рисками, поддержание эффективных коммуникаций и контроль эффективности работы сотрудников и подразделений в сфере управления рисками	знать существующие подходы и дискуссионные вопросы по определению сущности финансового риска и его классификации; особенности и механизм управления финансовыми рисками в различных областях и сферах деятельности; структуру и свойства системы управления финансовыми рисками; методики принятия управленческих решений в рискованных ситуациях и условиях неопределенности; особенности и методы управления различными видами финансового риска; способы коммуникации в системе управления финансовыми рисками, инструментальные средства сбора и обработки информации, применяемые в финансовом риск-менеджменте; концептуальные основы руководства коллективом в сфере профессиональной деятельности с использованием инструментария риск-менеджмента; назначение риск-менеджмента в системе финансового управления

		<p>уметь выявлять, анализировать и характеризовать отдельные виды финансовых рисков, интерпретировать результаты оценки финансовых рисков; прогнозировать развитие рискованных ситуаций и оценивать последствия реализации конкретных финансовых рисков; определять степень подверженности вариантов управленческих решений финансовым рискам; осуществлять выбор управленческих решений на основе критериев социально-экономической эффективности и финансовых рисков; применять методы и технологии управления для решения практических задач финансового риск-менеджмента; использовать приемы мониторинга, координации и корректировки процесса управления финансовыми рисками</p> <p>владеть навыками анализа новых теоретических разработок в области управления финансовыми рисками; аналитической работы и профессионального мышления в сфере управления финансовыми рисками; критической оценки вариантов управленческих решений по критерию финансового риска; принятия управленческих решений в условиях риска и неопределенности; коммуникации, сбора исходной информации для анализа финансовых рисков и оценки эффективности управления ими; использования современных методов управления финансовыми рисками, контроля, координации и мониторинга процесса управления финансовыми рисками; ведения дискуссий и результативной работы в подразделениях, создаваемых для управления рисками, навыками эффективного взаимодействия с собственниками с позиции управления рисками; руководства коллективом, создаваемом для управления финансовыми рисками</p>
--	--	---

4. Структура и содержание дисциплины

4.1. Объем учебной дисциплины и виды учебной работы

Вид учебной работы	Объем часов (зач. ед.)	
	Очная форма	Заочная форма
Общая учебная нагрузка (всего)	216 (6 зач. ед)	216 (6 зач. ед)
Обязательная аудиторная учебная нагрузка (всего)	84	20
в том числе:		
Лекции	42	10

Семинарские занятия	-	-
Практические занятия	42	10
Лабораторные работы	-	-
Курсовая работа (курсовой проект)	-	-
Другие формы и методы организации образовательного процесса (расчетно-графические работы, индивидуальные задания и т.п.)	-	-
Самостоятельная работа студента (всего)	132	196
Форма аттестации	зачет	зачет

4.2. Содержание разделов дисциплины

Тема 1. Сущность и принципы управления финансовыми рисками

Современная теория финансового риск-менеджмента: предпосылки возникновения и основные этапы развития. Мотивация интереса к финансовому риск-менеджменту. Финансовый риск-менеджмент: понятия и особенности. Понятие управления финансовым риском. Общая характеристика системы управления финансовыми рисками. Основное содержание управления финансовыми рисками. Элементы системы управления финансовыми рисками и их взаимосвязь. Главная цель управления финансовыми рисками. Принципы управления финансовыми рисками. Процесс управления финансовыми рисками: сущность и этапы.

Тема 2. Задачи, функции и методы управления финансовыми рисками

Задачи и роль управления финансовыми рисками в деятельности компаний. Информационное обеспечение системы управления финансовыми рисками: внешние и внутренние источники информации. Основные функции и методы управления финансовыми рисками. Содержание и этапы идентификации и анализа финансовых рисков. Визуализация финансовых рисков. Вероятностно-статистический подход к описанию финансовых рисков. Организация финансового риск-менеджмента. Объект управления и субъект управления в финансовом риск-менеджменте. Управление финансовыми рисками как часть менеджмента. Деятельность риск-менеджера в условиях неопределенности. Стратегия и тактика финансового риск-менеджмента. Механизмы и методы регулирования финансовых рисков и их эффективность. Приемы для принятия решения в условиях финансового риска.

Тема 3. Содержание концепции корпоративного риск-менеджмента

Концепция корпоративного риск-менеджмента. Пластичность риск-профиля компании. Понятие корпоративного предпринимательства. Цели и задачи управления финансовыми рисками корпорации. Значение корпоративного подхода к управлению рисками для обеспечения эффективности деятельности компании. Современный подход к построению информационно-аналитической системы корпоративного риск-менеджмента, его принципы и особенности.

Тема 4. Управление финансовыми рисками корпорации на основе системы показателей, характеризующих ее деятельность

Главные задачи управления финансовыми рисками корпорации. Оценка результатов деятельности корпорации с учетом риска. Концепция экономической добавленной стоимости (EVA/SVA). Эффективное использование капитала с учетом риска. Концепция рентабельности капитала с учетом риска (RAROC). Формирование структуры по управлению финансовыми рисками корпорации. Организационное и техническое сопровождение корпоративного риск-менеджмента. Информационно-аналитические системы корпоративного риск-менеджмента.

Тема 5. Банковский риск-менеджмент. Классификация банковских рисков

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 управления различными видами банковских рисков.

Тема 6. Принципиальная характеристика системы банковского риск-менеджмента

Система менеджмента и контроля рисков финансовых институтов. Подходы к организации риск-менеджмента в банках. Специфика управления рисками в банках. Методы оценки 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 рис-

ками. Управление процентным риском. Методы оценки степени процентного риска (GAP модель, модель дюрация). Методология установления лимитов. Хеджирование и страхование в банковской деятельности.

Тема 7. Методы управления кредитным риском в коммерческом банке

Сферы возможного проявления кредитных рисков. Финансовые институты и инструменты, подверженные кредитному риску. Основные составляющие внешнего кредитного риска: риск контрагента, страновой риск, риск ограничения перевода денежных средств, риск концентрации портфеля. Управление кредитным инвестиционным риском с позиций кредитора. Последствия кредитного инвестиционного риска: потеря основной суммы задолженности и невыплаченных процентов. Управление кредитным инвестиционным риском с позиций заемщика. Классический анализ кредитоспособности заемщиков. Основные составляющие внутреннего кредитного риска: риск невыплаты основной суммы долга и процентов, риск замещения заемщика, риск завершения операции, риск обеспечения кредита. Потери, связанные с понижением кредитного рейтинга заемщика. Показатели кредитного риска: номинальная стоимость; взвешенная по риску сумма актива; внешний/внутренний кредитный рейтинг; величина вероятных потерь. Сравнение «внутреннего» и «рыночного» подходов к оценке кредитного риска. 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.

Тема 8. Методы анализа и оценки финансовых рисков

Анализ и оценка финансовых рисков. Виды анализа финансовых рисков: качественный и количественный анализ. Методы качественного и количественного анализа финансовых рисков. Характеристика методов оценки финансовых рисков, их преимущества и недостатки. Экономико-статистические методы оценки финансового риска. Расчетно-аналитические методы оценки отдельных видов финансовых рисков. Экспертные методы оценки финансового риска. Аналоговые методы оценки финансового риска. Источники исходной информации для анализа рисков. Последовательность и результаты оценки финансовых рисков.

Тема 9. Модели и методы регулирования финансовых рисков

Классификация методов регулирования финансовых рисков, их преимущества и недостатки, возможности и последствия применения. Исключение (избежание, уклонение), принятие, передача (распределение), локализа-

ция, диссипация, компенсация (резервирование), минимизация (снижение степени) финансовых рисков. Уклонение от финансового риска: отказ от партнеров, видов деятельности, проектов. Возможности передачи финансового риска: заключение контрактов. Страхование как метод передачи финансовых рисков. Локализация: венчурные предприятия, кэнтивы. Диссипация финансового риска и ее возможности. Резервирование как метод компенсации финансового риска: система резервов, подходы к формированию, механизм использования, преимущества и недостатки. Методы снижения степени финансового риска: лимитирование, диверсификация, хеджирование. Вероятное представление будущего развития событий при наличии опыта работы на рынке. Эвристическое представление развития будущих событий на основе анализа факторов, от которых зависит доход. Детерминистское представление развития будущих событий - исключение случайностей. Оценка эффективности методов регулирования финансовых рисков.

Тема 10. Формирование и реализация стратегии управления финансовыми рисками

Основные направления стратегического финансового риск-менеджмента на предприятии. Учет специфики проявления противоречивости, альтернативности, неопределенности финансового риска при выработке стратегий управления им. Воздействие на степень и величину риска через механизм финансового риск-менеджмента. Основные организационные аспекты создания структуры управления риском. Положение по управлению риском. Руководство по управлению риском. Типовая структура службы риск-менеджмента. Риск-решения по финансово-хозяйственным вопросам. Контроль за исполнением риск-решений. Риск-менеджмент как инструмент принятия стратегических решений. Разработка стратегии предприятий с учетом финансовых рисков, которым оно подвергается. Тип финансовой политики предприятия по отдельным аспектам его финансовой деятельности и несистематические финансовые риски.

Тема 11. Адаптация финансовой стратегии предприятия к условиям финансовых рисков

Сущность понятия «адаптивность системы» в соответствии с системным подходом. Характеристика «управления с адаптацией» с точки зрения теории управления. Адаптивная система в кибернетике. Виды механизмов адаптации финансовой стратегии в стратегическом финансовом менеджменте. Механизм с пассивной адаптацией к внешней среде. Типы стратегий целенаправленного сокращения бизнеса. Механизм с активной адаптацией к внешней среде. Стратегическая альтернатива стабилизации. Механизм, направленный на формирование внешней среды. Стратегии концентрированного, интегрированного и диверсифицированного роста.

Тема 12. Рыночный риск: формы, методы оценки и управления

Управление рисками операций на финансовых рынках. Понятие и формы рыночного риска. Рыночные факторы, которые оказывают влияние на риск. Традиционные меры рыночного риска: волатильность, чувствительность. Концепция рискованности (VAR): достоинства и недостатки. Параметрический метод расчета VAR, метод исторического моделирования, метод стрессового тестирования, метод имитационного моделирования Монте-Карло. Коэффициент β в модели CAPM. Механизмы управления рыночным риском. Специфика рыночных рисков по рынкам: процентные риски, валютные риски, фондовые риски, товарные риски.

4.3. Лекции

№ п/п	Название темы	Объем часов	
		Очная форма	Заочная форма
1	Сущность и принципы управления финансовыми рисками	2	1
2	Задачи, функции и методы управления финансовыми рисками	4	
3	Содержание концепции корпоративного риск-менеджмента	4	1
4	Управление финансовыми рисками корпорации на основе системы показателей, характеризующих ее деятельность	4	1
5	Банковский риск-менеджмент. Классификация банковских рисков	4	1
6	Принципиальная характеристика системы банковского риск-менеджмента	4	1
7	Методы управления кредитным риском в коммерческом банке	4	1
8	Методы анализа и оценки финансовых рисков	4	
9	Модели и методы регулирования финансовых рисков	4	1
10	Формирование и реализация стратегии управления финансовыми рисками	4	1
11	Адаптация финансовой стратегии к условиям финансовых рисков	4	1
12	Рыночный риск: формы, методы оценки и управления	4	1
Итого:		42	10

4.4. Практические занятия

№ п/п	Название темы	Объем часов	
		Очная форма	Заочная форма
1	Сущность и принципы управления финансовыми рисками	2	1
2	Задачи, функции и методы управления финансовыми рисками	4	
3	Содержание концепции корпоративного риск-менеджмента	4	1
4	Управление финансовыми рисками корпорации на основе системы показателей, характеризующих ее деятельность	4	1
5	Банковский риск-менеджмент. Классификация банковских рисков	4	1
6	Принципиальная характеристика системы банковского риск-менеджмента	4	1
7	Методы управления кредитным риском в коммерческом банке	4	1
8	Методы анализа и оценки финансовых рисков	4	

9	Модели и методы регулирования финансовых рисков	4	1
10	Формирование и реализация стратегии управления финансовыми рисками	4	1
11	Адаптация финансовой стратегии к условиям финансовых рисков	4	1
12	Рыночный риск: формы, методы оценки и управления	4	1
Итого:		42	10

4.5. Самостоятельная работа студентов

№ п/п	Название темы	Вид СРС	Объем часов	
			Очная форма	Заочная форма
1	Сущность и принципы управления финансовыми рисками	Работа с учебной, научной и справочной литературой	11	16
2	Задачи, функции и методы управления финансовыми рисками	Работа с учебной, научной и справочной литературой	11	16
3	Содержание концепции корпоративного риск-менеджмента	Работа с учебной, научной и справочной литературой	11	16
4	Управление финансовыми рисками корпорации на основе системы показателей, характеризующих ее деятельность	Работа с учебной, научной и справочной литературой. Работа с базами данных	11	16
5	Банковский риск-менеджмент. Классификация банковских рисков	Работа с учебной, научной и справочной литературой. Работа с базами данных	11	16
6	Принципиальная характеристика системы банковского риск-менеджмента	Работа с учебной, научной и справочной литературой	11	16
7	Методы управления кредитным риском в коммерческом банке	Работа с учебной, научной и справочной литературой. Работа с базами данных	11	16
8	Методы анализа и оценки финансовых рисков	Работа с учебной, научной и справочной литературой. Работа с базами данных	11	16
9	Модели и методы регулирования финансовых рисков	Работа с учебной, научной и справочной литературой. Работа с базами данных	11	18
10	Формирование и реализация стратегии управления финансовыми рисками	Работа с учебной, научной и справочной литературой	11	16
11	Адаптация финансовой стратегии к условиям финансовых рисков	Работа с учебной, научной и справочной литературой. Работа с базами данных	11	16
12	Рыночный риск: формы, методы оценки и управления	Работа с учебной, научной и справочной литературой. Работа с базами данных	11	18
Итого:			132	196

4.6. Курсовые работы/проекты по дисциплине «Управление финансовыми рисками» 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, диалогической 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, ведущими лекционные и практические занятия по дисциплине в следующих формах:

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

Фонды оценочных средств, включающие типовые задания, контрольные работы, тесты и методы контроля, позволяющие оценить результаты текущей и промежуточной аттестации обучающихся по данной дисциплине, помещенных в приложение рабочей программы в соответствии с «Положением о фонде оценочных средств».

Итоговый контроль по результатам освоения дисциплины проходит в форме зачета (включает в себя ответ на теоретические вопросы и тесты).

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

Шкала оценивания	Характеристика знания предмета и ответов
зачтено	Студент глубоко и в полном объеме 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.
	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.
	Студент знает только основной программный материал, допускает неточности, недостаточно четкие 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.
не зачтено	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://elib.fa.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. Финансовые и банковские риски: учебник / Л. И. Юзвович, Ю. Э. Слепухина, Ю. А. Долгих, В. А. Татьянников, Е. В. Стрельников, Р. Ю. Луговцов, М. Н. Клименко; под ред. Л. И. Юзвович, Ю. Э. Слепухиной; Министерство науки и высшего образования Российской Федерации, Уральский государственный экономический университет. – Екатеринбург: Изд-во Урал. ун-та, 2020. – 336 с.

https://elar.urfu.ru/bitstream/10995/95285/1/978-5-7996-3105-5_2020.pdf

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. 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>

3. 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>

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 «Управление финансовыми рисками» для студентов очной и заочной форм обучения направления подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит» / Составитель: Н.В. Темникова - Луганск: изд-во Луганского национального университета им. В. Даля, 2019. - 43 с.

2. Методические указания к выполнению контрольной работы по дисциплине «Управление финансовыми рисками» для студентов заочной формы обучения по направлению подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит» (магистерские программы 38.04.08.01 «Финансы и кредит», 38.04.08.02 «Банки и банковская деятельность») / Составитель: Н.В. Темникова - Луганск: ЛГУ

им. В. Даля, 2021. - 19 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 «Управление финансовыми рисками» предполагает использование академических аудиторий, соответствующих действующим санитарным и противопожарным правилам и нормам.

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

Программное обеспечение:

Функциональное назначение	Бесплатное программное обеспечение	Ссылки
Офисный пакет	Libre Office 6.3.1	https://www.libreoffice.org/ https://ru.wikipedia.org/wiki/LibreOffice

Операционная система	UBUNTU 19.04	https://ubuntu.com/ https://ru.wikipedia.org/wiki/Ubuntu
Браузер	Firefox Mozilla	http://www.mozilla.org/ru/firefox/fx
Браузер	Opera	http://www.opera.com
Почтовый клиент	Mozilla Thunderbird	http://www.mozilla.org/ru/thunderbird
Файл-менеджер	Far Manager	http://www.farmanager.com/download.php
Архиватор	7Zip	http://www.7-zip.org/
Графический редактор	GIMP (GNU Image Manipulation Program)	http://www.gimp.org/ http://gimp.ru/viewpage.php?page_id=8 http://ru.wikipedia.org/wiki/GIMP
Редактор PDF	PDFCreator	http://www.pdfforge.org/pdfcreator
Аудиоплеер	VLC	http://www.videolan.org/vlc/

9. Оценочные средства по дисциплине
Паспорт
оценочных средств по учебной дисциплине
«Управление финансовыми рисками»

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-5	Способен осуществлять процессы финансового управления в различных ситуациях, антикризисного управления, использовать методы оценки рисков	ПК-5.1	Тема 1. Сущность и принципы управления финансовыми рисками	2
				Тема 2. Задачи, функции и методы управления финансовыми рисками	2
				Тема 3. Содержание концепции корпоративного риск-менеджмента	2
				Тема 4. Управление финансовыми рисками корпорации на основе системы показателей, характеризующих ее деятельность	2
				Тема 5. Банковский риск-менеджмент. Классификация банковских рисков	2
				Тема 6. Принципиальная характеристика системы банковского риск-менеджмента	2
				Тема 7. Методы управления кредитным риском в коммерческом банке	2

				Тема 8. Методы анализа и оценки финансовых рисков	2
				Тема 9. Модели и методы регулирования финансовых рисков	2
				Тема 10. Формирование и реализация стратегии управления финансовыми рисками	2
				Тема 11. Адаптация финансовой стратегии к условиям финансовых рисков	2
				Тема 12. Рыночный риск: формы, методы оценки и управления	2

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-5	ПК-5.1	знать существующие подходы и дискуссионные вопросы по определению сущности финансового риска и его классификации; особенности и механизм управления финансовыми рисками в различных областях и сферах деятельности; структуру и свойства системы управления финансовыми рисками; методики принятия управленческих решений в рискованных ситуациях и условиях неопределенности; особенности и методы управления различными видами финансового риска; способы коммуникации в системе управления финансовыми рисками, инструментальные средства сбора и обработки информации, применяемые в финансовом риск-менеджменте; концептуальные основы руководства коллективом в сфере профессиональной деятельности с использованием инструментария риск-менеджмента; назначение риск-менеджмента в системе финансового управле-	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>ния;</p> <p>уметь выявлять, анализировать и характеризовать отдельные виды финансовых рисков, интерпретировать результаты оценки финансовых рисков; прогнозировать развитие рисков ситуаций и оценивать последствия реализации конкретных финансовых рисков; определять степень подверженности вариантов управленческих решений финансовым рискам; осуществлять выбор управленческих решений на основе критериев социально-экономической эффективности и финансовых рисков; применять методы и технологии управления для решения практических задач финансового риск-менеджмента; использовать приемы мониторинга, координации и корректировки процесса управления финансовыми рисками;</p> <p>владеть навыками анализа новых теоретических наработок в области управления финансовыми рисками; аналитической работы и профессионального мышления в сфере управления финансовыми рисками; критической оценки вариантов управленческих решений по критерию финансового риска; принятия управленческих решений в условиях риска и неопределенности; коммуникации, сбора исходной информации для анализа финансовых рисков и оценки эффективности управления ими; использования современных методов управления финансовыми рисками, контроля, координации и мониторинга процесса управления финансовыми рисками; ведения дискуссий и результативной работы в подразделениях, создаваемых для управления рисками, навыками эффективного взаимодействия с собственниками с позиции управления рисками; руко-</p>		
--	--	--	--	--	--

			водства коллективом, создаваемом для управления финансовыми рисками.		
--	--	--	--	--	--

**Фонды оценочных средств по дисциплине
«Управление финансовыми рисками»**

Вопросы для обсуждения (в виде докладов, сообщений):

1. Современная теория финансового риск-менеджмента: предпосылки возникновения и основные этапы развития.
2. Мотивация интереса к финансовому риск-менеджменту.
3. Задачи и роль управления финансовыми рисками в деятельности компаний.
4. Элементы системы управления финансовыми рисками и их взаимосвязь.
5. Задачи, свойства и функции системы управления финансовыми рисками.
6. Основные принципы и методы управления финансовыми рисками.
7. Процесс управления финансовыми рисками: сущность и этапы.
8. Информационное обеспечение системы управления финансовыми рисками: внешние и внутренние источники информации.
9. Содержание и этапы идентификации и анализа финансовых рисков.
10. Визуализация финансовых рисков.
11. Вероятностно-статистический подход к описанию финансовых рисков.
12. Организация финансового риск-менеджмента.
13. Управление финансовыми рисками как часть менеджмента.
14. Деятельность риск-менеджера в условиях неопределенности.
15. Стратегия и тактика финансового риск-менеджмента.
16. Механизмы и методы регулирования финансовых рисков и их эффективность.
17. Приемы для принятия решения в условиях финансового риска.
18. Концепция корпоративного риск-менеджмента.
19. Цели и задачи управления финансовыми рисками корпорации.
20. Оценка результатов деятельности корпорации с учетом риска.
21. Эффективное использование капитала с учетом риска. Концепция рентабельности капитала с учетом риска.
22. Формирование структуры по управлению финансовыми рисками корпорации.
23. Организационное и техническое сопровождение корпоративного риск-менеджмента.
24. Информационно-аналитические системы корпоративного риск-менеджмента.

25. Инвестиционные риск-решения.
26. Методы прогнозирования стоимости инвестиционных ресурсов в условиях инфляции и их использование при формировании стратегии управления финансовыми рисками.
27. Сферы возможного проявления кредитных рисков.
28. Финансовые институты и инструменты, подверженные кредитному риску.

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. Финансовая среда функционирования предприятий как объект возникновения финансовых рисков
2. Риски финансового сектора государства
3. Изменение принципов финансового управления в условиях неопределенности
4. Страхование инвестиций от финансовых и коммерческих рисков
5. Возможности передачи финансового риска (заключение контрактов)
6. Практические методы минимизации случайного риска потенциальных убытков
7. Характеристика основных теорий управления финансовыми рисками
8. Валютно-финансовые инструменты и управление банковскими рисками: международный опыт
9. Стратегический риск-менеджмент как новая философия управления предприятием
10. Связь финансового и операционного рычага с совокупным риском
11. Моделирование рискованных ситуаций в финансовой сфере
12. Резервирование как метод компенсации финансового риска: система резервов, подходы к формированию, механизм использования

13. Оценка риска дефолта для портфеля активов
14. Учет отношения лица, принимающего решение, к финансовому риску
15. Математические модели управления кредитным портфелем коммерческого банка
16. Оценка риска реализации долгосрочного инвестиционного проекта на основе дерева решений
17. Диверсификация как форма управления финансовым риском
18. Установление лимитов на привлечение заемных средств как инструмент обеспечения оптимального уровня рисков
19. Принятие финансовых рисков как составная часть системы риск-менеджмента компании
20. Финансовые институты и инструменты, подверженные кредитному риску
21. Эффективное использование капитала корпорации с учетом риска
22. Оценка эффективности методов управления финансовыми рисками
23. Новая парадигма риск-менеджмента: стратегический подход
24. Уклонение от финансового риска: отказ от партнеров, видов деятельности, проектов
25. Управление рисками проектов долгосрочных инвестиций на основе реальных опционов
26. Интегральная оценка финансового риска
27. Хеджирование рисков с использованием фьючерсных контрактов
28. Модели принятия решений в условиях неопределенности
29. Страхование валютных рисков, банковских и экспортных кредитов
30. Механизм снижения финансовых рисков промышленного предприятия

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. Оценить риск снижения эффективности деятельности предприятия по параметру "потери прибыли" путем использования экспертных процедур и методов балльной оценки на основе данных табл. 1. Согласно прогнозным данным чистая прибыль предприятия составит 3014,14 тыс. руб.; выручка - 19070,1 тыс. руб.

Таблица 1

Источник риска	Потери прибыли, тыс. руб.	Доля потерь в величине прибыли, %	Доля потерь в величине выручки, %	Вид риска по потерям	Бальная оценка риска по потерям
Снижение и неоптимальная структура объема продаж	2669,90				
Превышение расходов над доходами	4598,17				
Рост цен на сырье, материалы и комплектующие	3893,61				
Неэффективные виды деятельности	2336,17				
Снижение качества продукции	956,23				
Снижение спроса на продукцию	1149,54				

Степень риска снижения эффективности характеризуют возможные потери прибыли (ВП) - уровень снижения прибыли по сравнению с ожидаемыми результатами. В соответствии с уровнем потерь выделяют зоны риска (табл. 2): минимального риска - возможные потери не больше 30% расчетной прибыли (П); низкого риска - возможные потери в пределах 30-60% прибыли; высокого риска - возможные потери колеблются от размера расчетной прибыли до величины выручки (ВР); повышенного риска - пределами интервала изменения возможных расходов являются расчетная выручка и собственный капитал (СК).

Таблица 2

Интервал шкалы измерения риска	Вид риска	Характеристика	Бальная оценка
$30\% \geq \text{ВП} \geq 0$	Минимальный	Возможные потери не превышают 30% расчетной прибыли. В худшем случае предприятие не получит ожидаемого расчетного объема чистой прибыли и не сможет выплатить дивиденды по выпущенным ценным бумагам	1
$60\% \text{ П} \geq \text{ВП} \geq 30\% \text{ П}$	Низкий	Возможные потери находятся в пределах 30-60% расчетной прибыли	2
$100\% \text{ П} \geq \text{ВП} \geq 60\% \text{ П}$	Средний	Возможные потери превышают 60% расчетной прибыли, но не превышают размер расчетной прибыли. В лучшем случае предприятие получит прибыль на уровне расчетной	3
$\text{ВР} \geq \text{ВП} \geq \text{П}$	Высокий	Возможные потери превышают размеры расчетной прибыли, но не превышают общую величину расчетной выручки	4
$\text{СК} \geq \text{ВП} \geq \text{ВР}$	Повышенный	Возможные потери превышают размер расчетной выручки и могут достичь величины собственного капитала	5
$\text{ВП} \geq \text{СК}$	Катастрофический	Возможные потери близки к размеру всех или даже значительно больше собственных средств предприятия, что может привести к банкротству	6

Задача 2. Оценить риск снижения эффективности деятельности предприятия по параметру "вероятность потерь прибыли" путем использования экспертных процедур и методов балльной оценки на основе данных табл. 3.

Таблица 3

Источник риска	Вероятность потерь прибыли	Вид риска по вероятности	Балльная оценка риска по вероятности
Снижение и неоптимальная структура объема продаж	0,32		
Превышение расходов над доходами	0,25		
Рост цен на сырье, материалы и комплектующие	0,48		
Неэффективные виды деятельности	0,35		
Снижение качества продукции	0,7		
Снижение спроса на продукцию	0,55		

Оценка степени влияния потерь прибыли на риск осуществляется на основе результатов определения вероятности возникновения неблагоприятных событий путем использования методов балльной оценки. Общая характеристика уровней риска снижения эффективности по признаку вероятности (слабовероятные, маловероятные, возможные, вероятные, более вероятные, ожидаемые) приведена в табл. 4.

Таблица 4

Интервал шкалы измерения вероятности рискованных явлений	Вид риска	Характеристика	Балльная оценка
$0,0 \leq I_{вр} < 0,2$	Слабовероятный	Событие может состояться в исключительных случаях	1
$0,2 \leq I_{вр} < 0,3$	Маловероятный	Редкое событие, которое уже происходило. Рисковая ситуация вероятнее не наступит	2
$0,3 \leq I_{вр} < 0,5$	Возможный	Наличие сведений, достаточных для предположения относительно возможности наступления события	3
$0,5 \leq I_{вр} < 0,7$	Вероятный	Событие может состояться	4
$0,7 \leq I_{вр} < 0,9$	Более вероятный	Событие наиболее вероятно состоится	5
$0,9 \leq I_{вр} \leq 1$	Ожидаемый	Рисковая ситуация как ожидается наступит однозначно	6

Задача 3. Оценить уровень финансового риска по инвестиционной операции на основе показателей математического ожидания, дисперсии, среднеквадратического (стандартного) отклонения и вариации по следующим данным.

На рассмотрение представлено два альтернативных инвестиционных проекта (проект "А" и проект "Б") с вероятностью ожидаемых доходов, представленной в таблице 5.

Таблица 5

Распределение вероятности ожидаемых доходов по двум инвестиционным проектам

Возможные значения конъюнктуры инвестиционного рынка	Инвестиционный проект "А"			Инвестиционный проект "Б"		
	Расчетный доход, усл. ден. ед.	Значение вероятности	Ожидаемые доходы, усл. ден. ед.	Расчетный доход, усл. ден. ед.	Значение вероятности	Ожидаемые доходы, усл. ден. ед.
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>	<i>7</i>
Высокая	600	0,25		800	0,20	
Средняя	500	0,50		450	0,60	
Низкая	200	0,25		100	0,20	
В целом	—	1,0		—	1,0	

Задача 4. Определить будущую стоимость вклада с учетом фактора риска при следующих условиях:

первоначальная сумма вклада составляет 1000 усл. ден. ед.;

безрисковая норма доходности на финансовом рынке составляет 5%;

уровень премии за риск определен в размере 7%;

общий период размещения вклада составляет 3 года при начислении процента один раз в год.

Задача 5. Определить настоящую стоимость вклада с учетом фактора риска при следующих условиях:

ожидаемая будущая стоимость денежных средств 1000 усл. ден. ед.;

безрисковая норма доходности на финансовом рынке составляет 5%;

уровень премии за риск определен в размере 7%;

период дисконтирования составляет 3 года, а его интервал — 1 год.

Задача 6. Оценить риск выполнения финансового плана предприятия статистическим методом с точки зрения недополучения доходов от реализации основной продукции. Критерий - отклонение плановых денежных потоков от их ожидаемого значения. Исходные данные приведены в таблице 6.

Таблица 6

Виды основной продукции	Возможные варианты выполнения плана доходов от реализации					
	1-й вариант		2-й вариант		3-й вариант	
	Тыс. руб.	Вероятность	Тыс. руб.	Вероятность	Тыс. руб.	Вероятность
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>	<i>7</i>
№1	766	0,31	893	0,27	665	0,42
№2	224	0,26	287	0,45	216	0,29
№3	113	0,40	194	0,10	129	0,50
№4	112	0,47	237	0,22	158	0,31
№5	290	0,11	246	0,54	271	0,35
№6	280	0,51	495	0,19	297	0,30

Задача 7. Составить план расходов на осуществление мероприятий по управлению рисками снижения финансовой устойчивости предприятия. Оценить возможные потери от рисков в разрезе факторов, влияющих на показатели финансовой устойчивости предприятия (таблица 7). Отобрать наиболее существенные факторы риска, для которых коэффициент вариации больше 33,3%. План расходов на осуществление мероприятий по управлению рисками составить по трем альтернативным вариантам в зависимости от возможных потерь от риска и вероятности этих потерь.

Таблица 7

Показатели финансовой устойчивости предприятия	Факторы, которые характеризуют потери от рисков	Фактические значения (П _ф), руб.	Математическое ожидание (М), руб.	Среднее квадратичное отклонение (σ), руб.
достаточности собственного оборотного капитала	Сокращение собственного оборотного капитала	12303	9509,8	1759,5
гибкости структуры капитала	Уменьшение собственного капитала	16687	13868,5	1824,3
финансовой независимости	Рост обязательств	1285	1866,1	1192,8
рентабельности собственного капитала	Снижение чистой прибыли	3190	2582,2	546,9
динамика воспроизводства	Уменьшение реинвестируемой прибыли	1898	1216,0	457,6
динамика выручки от реализации	Снижение выручки от реализации	28889	21511,2	4360,0
рентабельность операционного денежного потока	Сокращение денежного потока по операционной деятельности	3129	2336,6	611,9
достаточность денежного потока для покрытия расходов финансовой деятельности	Рост расходов финансовой деятельности	1292	1642,2	747,2
рентабельность денежного потока по инвестиционной деятельности	Снижение прибыли (убыток) от инвестиционной деятельности	7	72,8	57,0
реальной платежеспособности	Уменьшение (недостаток) денежных средств, предназначенных для расчета по краткосрочным обязательствам	340,6	600,7	417,3
абсолютной платежеспособности	Увеличение среднего скорректированного остатка краткосрочных обязательств к погашению	938,4	1477,9	1057,1
	Снижение откорректированной величины (недостаток) денежных средств	28	49,4	34,3

краткосрочной платежеспособности	Сокращение чистых активов	17029	14248,8	1863,5
	Рост "срочного" заемного капитала	1808,7	1668,7	187,0
текущей платежеспособности	Снижение оборотных активов	13749	11628,7	1671,7
	Рост текущих обязательств	1104	1738,7	1243,7

Расчеты основываются на предположении относительно нормального распределения возможных потерь от рисков. Величина математического ожидания показывает наиболее достоверную величину прогнозных показателей, а пределы интервалов риска указывают на возможные колебания их величины с разной достоверностью на основе правила "трех сигм".

Для принятия решений по выбору рисков, которые будут финансироваться, финансовые потери от риска сопоставляются с потенциальными возможностями их покрытия. Допустимыми являются риски, по которым возможные потери не превышают величину прибыли. Как катастрофические можно оценить риски, по которым потери превышают величину собственного капитала.

Задача 8. На рассмотрение представлено два альтернативных инвестиционных проекта (проект "А" и проект "Б") с вероятностью ожидаемых денежных потоков в разных экономических условиях, представленной в табл. 8. Оценить уровень финансового риска по инвестиционной операции на основе показателей математического ожидания, дисперсии, среднеквадратического (стандартного) отклонения и вариации.

Таблица 8

Распределение вероятности ожидаемых чистых денежных потоков по двум инвестиционным проектам

Возможное состояние экономики	Инвестиционный проект "А"			Инвестиционный проект "Б"		
	Чистые денежные потоки, усл. ден. ед.	Значение вероятности	Ожидаемые чистые денежные потоки, усл. ден. ед.	Чистые денежные потоки, усл. ден. ед.	Значение вероятности	Ожидаемые чистые денежные потоки, усл. ден. ед.
Глубокий спад	10 000	0,10		5 000	0,10	
Умеренный спад	15 000	0,25		10 000	0,25	
Нормальное развитие	20 000	0,30		15 000	0,30	
Незначительный экономический подъем	25 000	0,25		20 000	0,25	
Экономический бум	30 000	0,10		25 000	0,10	
В целом	—	1,00		—	1,00	

Задача 9. Рассчитать уровень премии за риск и необходимый общий уровень доходности акций. Исходя из котированной цены акций на фондовом

рынке (таблица 9) и результатов расчета уровня премии за риск по ним, определить сумму этой премии.

Таблица 9

Исходные данные для расчета необходимого уровня премии за риск

Варианты акций	Средняя норма доходности на фондовом рынке, %	Безрисковая норма доходности на фондовом рынке, %	Бета- коэффициент по акциям	Котируемая цена акций на фондовом рынке, усл. ден. ед.
Акция 1	12,0	5,0	0,8	100
Акция 2	12,0	5,0	1,0	70
Акция 3	12,0	5,0	1,2	90

Задача 10. Рассчитать предельный объем долгосрочного кредитования с учетом категории кредитного риска и размер резерва на покрытие риска. Прогнозные значения чистых денежных потоков по видам деятельности предприятия-заемщика приведены в таблице. Категория кредитного риска по оценкам экспертов - RA4.

Таблица 10

Показатель	Прогнозный период				Всего
	1	2	3	4	
1. Чистые денежные потоки от операционной деятельности, тыс. руб.	2672,1	3604,7	4859,6	6549,5	17685,9
2. Чистые денежные потоки от инвестиционной деятельности, тыс. руб.	-4556,3	-3798,6	-3167,0	-2640,3	-14162,2
3. Чистые денежные потоки от финансовой деятельности, тыс. руб.	-524,5	-401,1	-370,3	-362,6	-1658,5
4. Погашение обязательств по кредиту, тыс. руб.	360,0	360,0	360,0	360,0	1440
5. Всего чистые денежные потоки (стр. 1 + стр. 2 + стр. 3)					
6. Коэффициент достоверности прогнозных показателей	–	–	–	–	
7. Расчетная величина предельного объема долгосрочного кредитования (стр. 5 * стр. 6)	–	–	–	–	
8. Расчетное значение условной ставки резервирования (стр. 7 / стр. 4)	–	–	–	–	
9. Резерв на покрытие риска обесценивания долгосрочных долговых финансовых инвестиций (стр. 4 – стр. 7)	–	–	–	–	

Задача 11. Обосновать выбор метода управления риском снижения стоимости финансовых инвестиций предприятия, которое предоставляет кредит. На основании результатов экспертной оценки кредитного риска и показателей деятельности предприятия-заемщика (таблица 11) определить категорию кредитного риска, коэффициент достоверности прогнозных показателей и рассчитать предельный объем краткосрочного кредитования по трем критериям:

1 критерий (безрисковые финансовые инвестиции) - прогнозный показатель чистого производственного оборотного капитала;

2 критерий (возвращение кредита в полном объеме при условии сохранения рентабельности деятельности) - сумма прогнозных показателей чистого производственного оборотного капитала и чистой прибыли;

3 критерий - сумма прогнозных показателей чистого производственного оборотного капитала, чистой прибыли и начисленной амортизации. Задолженность за пределами этого значения должна признаваться нереальной к взысканию.

Таблица 11

№п/п	Показатель	Значение
1	Комплексная оценка кредитного риска	1,51
2	Оборотные активы, тыс. руб.	29486
3	Непроизводственные оборотные активы (текущие финансовые инвестиции, векселя полученные, прочие оборотные активы), тыс. руб.	50
4	Кредиторская задолженность, тыс. руб.	16024
5	Прогнозируемая величина краткосрочных обязательств, тыс. руб.	5236,2
6	Средняя величина чистой прибыли за год, тыс. руб.	1214
7	Среднегодовая величина начисленной амортизации, тыс. руб.	1413

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. В общем виде под риском понимается:

а) возможность (вероятность) того, что состоится какое-то нежелательное, неблагоприятное случайное событие (или группа родственных случайных событий), наносящее ущерб объекту;

б) концепция, структурированный и последовательный подход, характеризующийся непрерывным процессом оценки широты и достоверности информации;

в) поиск возможностей уменьшения расходов и проведение соответствующих мероприятий по сокращению расходов.

2. Субъектом управления в риск-менеджменте может быть:

а) отдел рискованных вложений;

б) развитие системы;

в) изменение условий.

3. Один из основных принципов управления финансовыми рисками:

а) закономерности, складывающиеся во временных рядах;

б) чувство ответственности и ответственное поведение;

в) учет возможности передачи рисков и фактора времени.

4. Одна из главных задач управления финансовыми рисками корпорации:

а) снижение риска, связанного со структурой капитала;

б) изменение покупательской способности денег;

в) договорные формы передачи ответственности.

5. Инструментом регулирования валютных рисков является:

а) максимальное сокращение количества валютных сделок с помощью их укрупнения;

б) ущерб финансовой системе;

в) социально-философские категории.

6. Один из методов управления кредитным риском:

а) качественный и количественный аспекты;

б) формирование корпоративных интересов;

в) оценка кредитором финансового состояния заемщика.

7. Под риск-менеджментом следует понимать:

а) систему управления рисками;

б) повышение конкурентоспособности продуктов и услуг;

в) управление активами и пассивами, инновационную деятельность.

8. Наиболее распространенным методом снижения валютных рисков выступает:

а) изменение факторов внешней среды;

б) диверсификация рисков;

в) создание и внедрение новых кредитных продуктов.

9. Рыночный риск – это:

а) дисконтирование потоков платежей;

б) риск возникновения убытков вследствие неблагоприятного изменения рыночной стоимости финансовых инструментов торгового портфеля и производных финансовых инструментов кредитной организации;

в) риск страховых компаний.

10. Система банковского риск-менеджмента включает следующие базовые элементы (уровни):

- а) дисперсия, вариация, математическое ожидание;
- б) самострахование, хеджирование, диверсификация;
- в) отдельный банк, региональное банковское сообщество, банковская система, международное банковское сообщество.

11. Методы снижения (уменьшения) риска:

- а) диверсификация, лимитирование, распределение, хеджирование риска;
- б) получение наибольшего дохода;
- в) повышение уровня потерь.

12. Процентный риск – это:

- а) локализация наиболее ненадежного этапа или участка деятельности, повышение его контролируемости;
- б) риск возможных потерь прибыли, возникающий в результате неблагоприятного изменения процентной ставки;
- в) оценка вероятности наступления отдельных событий.

13. Биржевой риск – это:

- а) опасность потерь от биржевых сделок, в т.ч. риск неплатежа по коммерческим сделкам, риск неплатежа комиссионного вознаграждения брокерской фирмы;
- б) выполнение заемщиком своих обязательств частично или полностью;
- в) создание собственного финансового резерва.

14. Основной метод передачи финансового риска:

- а) внешнее страхование риска, передача риска страховой компании;
- б) использование заемных средств;
- в) осуществление хозяйственных операций.

15. Для управления кредитными рисками применяются методы:

- а) смешанная стратегия;
- б) изменение параметров налогообложения;
- в) избежания риска, принятия риска в полном объеме (с возможным страхованием и резервированием), активного управления риском в процессе его возникновения и изменения.

16. Один из этапов разработки стратегии управления финансовыми рисками предусматривает:

- а) определение размера возможных финансовых потерь при наступлении рискованного события по каждому виду финансовых рисков;
- б) уверенность в честности и порядочности заемщика;
- в) способность получить деньги по своим активным операциям и конкретным проектам.

17. К внутренним банковским рискам относятся:

- а) политические, правовые, общеэкономические;
- б) оптимизация, реагирование, построение, приспособление;

в) портфельные, кредитные, процентные, эмиссионные.

18. Один из объектов управления в риск-менеджменте:

- а) предпринимательская среда;
- б) рискованные вложения капитала;
- в) способы и методы анализа.

19. Под финансовым риском понимается:

- а) вероятность возникновения неблагоприятных финансовых последствий в форме потери экономических выгод;
- б) выявление существующих пробелов и разработка мероприятий по оптимизации сложившейся ситуации;
- в) часть общей стратегии, заключающейся в разработке системы мероприятий, связанных с осуществлением различных аспектов деятельности.

20. Сущность метода избежания риска (уклонения от риска):

- а) самостоятельная аналитико-прогнозная информационная подсистема управления;
- б) концентрация кредитного портфеля, построение системы кредитных рейтингов, оценка кредитной активности;
- в) отказ от осуществления финансово-экономических операций с чрезмерно высоким уровнем риска или нейтрализация причины возникновения рискованной ситуации.

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 (зачет)

1. Понятие управления финансовым риском. Предмет и объекты управления – носители финансового риска.
2. Основные этапы развития современной теории финансового риск-менеджмента.
3. Источники происхождения финансовых рисков. Финансовые потоки и поток рисков в финансовой системе.
4. Цель и задачи системы управления финансовыми рисками.
5. Этапы управления финансовыми рисками.
6. Информационное обеспечение системы управления финансовыми

рисками.

7. Организация финансового риск-менеджмента. Субъект управления. Деятельность риск-менеджера.

8. Стратегия и тактика финансового риск-менеджмента.

9. Методы управления финансовыми рисками.

10. Концепция корпоративного риск-менеджмента.

11. Цели и задачи управления финансовыми рисками корпорации.

12. Оценка результатов деятельности корпорации с учетом риска.

13. Формирование структуры по управлению финансовыми рисками корпорации.

14. Организационное сопровождение корпоративного риск-менеджмента.

15. Управление финансовыми рисками как часть менеджмента.

16. Система менеджмента и контроля рисков финансовых институтов.

17. Сущность, особенности и виды банковских рисков.

18. Подходы к организации риск-менеджмента в банках.

19. Управление агрегированными финансовыми рисками на основе достаточности капитала.

20. Методы управления различными видами банковских рисков.

21. Стресс – тестирование.

22. Методология установления лимитов.

23. Хеджирование.

24. Характеристика методов оценки финансовых рисков, их преимущества и недостатки.

25. Классификация методов регулирования финансовых рисков, их преимущества и недостатки.

26. Формирование и реализация стратегии управления финансовыми рисками.

27. Специфика управления рисками операций на финансовых рынках: процентные риски, валютные риски, фондовые риски, товарные риски.

28. Методы управления процентным риском.

29. Методы управления валютным риском.

30. Управление финансовыми рисками краткосрочного и долгосрочного инвестирования.

31. Управление финансовыми рисками при государственном инвестировании, частном инвестировании, иностранном и совместном инвестировании.

32. Понятие и роль инвестиционной стратегии в эффективном управлении «портфелем» рисков предприятия.

33. Управление рисками при реализации инвестиционных проектов. Анализ обособленного риска проекта.

34. Показатели эффективности управления инвестициями с учетом риска.

35. Методы и инструменты управления кредитными рисками.

Показатели кредитного риска.

36. Управление кредитным риском с позиций кредитора. Виды риска контрагента в зависимости от временного интервала.

37. Управление кредитным риском с позиций заемщика. Классический анализ кредитоспособности заемщика.

38. Основные способы управления подверженностью кредитному риску, снижения его концентрации и уровня потерь при наступлении дефолта.

39. Стратегия финансового института в области кредитования. Целевые характеристики кредитного портфеля, предельный уровень концентрации кредитного риска.

40. Внутренние нормативы достаточности капитала финансового института, резервируемого под покрытие потерь вследствие кредитного риска.

Критерии и шкала оценивания по оценочному средству промежуточный контроль (зачет)

Шкала оценивания	Характеристика знания предмета и ответов
зачтено	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.
	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.
	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.
не зачтено	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)