

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Узунов Федор Владимирович

Должность: Ректор

Дата подписания: 26.10.2021 14:51:01

Уникальный программный ключ:

fd935d10451b860e912264c0378f8448452bfdb005f94388008e29877a6bcbf5

**АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ  
«ОБРАЗОВАТЕЛЬНАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ»  
«УНИВЕРСИТЕТ ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ»**

**Факультет экономики и управления  
Кафедра «Финансы и кредит»**

**УТВЕРЖДАЮ**

Проректор по учебно-методической работе

С.С. Скараник

«01» сентября 2020 г.



Рабочая программа дисциплины  
**Финансовый риск-менеджмент**

Направление подготовки  
**38.04.08 Финансы и кредит**

Квалификация выпускника  
*Магистр*

Для всех  
форм обучения

## Содержание

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы	4
2. Место дисциплины в структуре ОПОП бакалавриата	5
3. Объем дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам занятий) и на самостоятельную работу обучающихся	5
4. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий	7
5. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	11
6. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине	12
7. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	21
8. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет" (далее - сеть "Интернет"), необходимых для освоения дисциплины	22
9. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	22
10. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)	23
11. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	23

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

В результате освоения ОПОП обучающийся должен овладеть следующими результатами обучения по дисциплине:

Коды компет	Результаты освоения ОПОП	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине
ПК-2	способностью анализировать и использовать различные источники информации для проведения финансово-экономических расчетов	<p><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• методы анализа и использования различных источников информации для проведения финансово-экономических расчетов;</li> <li>• методику проведения анализа и оценки существующих финансово-экономических рисков, способы составления и обоснования прогнозов динамики основных финансово-экономических показателей на микро-, макро- и мезоуровне;</li> </ul>
ПК-4	способностью провести анализ и дать оценку существующих финансово-экономических рисков, составить и обосновать прогноз динамики основных финансово-экономических показателей на микро-, макро- и мезоуровне;	<ul style="list-style-type: none"> <li>• стратегию поведения экономических агентов на различных сегментах финансового рынка;</li> </ul>
ПК-11	способностью обосновать на основе анализа финансово-экономических рисков стратегию поведения экономических агентов на различных сегментах финансового рынка	<ul style="list-style-type: none"> <li>• систему исследования проблем финансовой устойчивости организаций, в том числе финансово-кредитных, для разработки эффективных методов ее обеспечения с учетом фактора неопределенности;</li> </ul>
ПК-24	способностью проводить исследование проблем финансовой устойчивости организаций, в том числе финансово-кредитных, для разработки эффективных методов ее обеспечения с учетом фактора неопределенности	<ul style="list-style-type: none"> <li>• способы интерпретации результатов финансово-экономических исследований с целью разработки финансовых аспектов перспективных направлений инновационного развития организаций, в том числе финансово-кредитных</li> </ul> <p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• анализировать и использовать различные источники информации для проведения финансово-экономических расчетов;</li> <li>• проводить анализ и давать оценку существующих финансово-экономических рисков, составлять и обосновывать прогноз динамики основных финансово-экономических показателей на микро-, макро- и мезоуровне;</li> </ul>
ПК-25	способностью интерпретировать результаты финансово-экономических исследований с целью разработки финансовых аспектов перспективных направлений инновационного развития организаций, в том числе финансово-кредитных	<ul style="list-style-type: none"> <li>• обосновывать на основе анализа финансово-экономических рисков стратегию поведения экономических агентов на различных сегментах финансового рынка;</li> <li>• проводить исследование проблем финансовой устойчивости организаций, в том числе финансово-кредитных, для разработки эффективных методов ее обеспечения с учетом фактора неопределенности</li> <li>• интерпретировать результаты финансово-экономических исследований с целью разработки финансовых аспектов перспективных направлений инновационного развития организаций, в том числе финансово-кредитных</li> </ul>

		<p><b>Владеть:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• способностью анализировать и использовать различные источники информации для проведения финансово-экономических расчетов;</li> <li>• способностью провести анализ и дать оценку существующих финансово-экономических рисков, составить и обосновать прогноз динамики основных финансово-экономических показателей на микро-, макро- и мезоуровне;</li> <li>• способностью обосновать на основе анализа финансово-экономических рисков стратегию поведения экономических агентов на различных сегментах финансового рынка;</li> <li>• способностью проводить исследование проблем финансовой устойчивости организаций, в том числе финансово-кредитных, для разработки эффективных методов ее обеспечения с учетом фактора неопределенности;</li> <li>• способностью интерпретировать результаты финансово-экономических исследований с целью разработки финансовых аспектов перспективных направлений инновационного развития организаций, в том числе финансово-кредитных</li> </ul>
--	--	---

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

Дисциплина М1.В.ДВ.03.02. Управление знаниями включается в вариативную часть по выбору студентов.

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

Общая трудоемкость дисциплины составляет 6 зачетных единицы – 216 академических часа.

Дисциплина «Финансовый риск-менеджмент» входит в вариативную часть дисциплин. Она основывается на знании следующих дисциплин: «Финансовый анализ (продвинутый уровень)», «Источники и методы финансового обеспечения инновационной деятельности», «Финансовые и денежно-кредитные методы регулирования экономики», «Актуальные проблемы финансов».

### 3.1. Объём дисциплины по видам учебных занятий (в часах)

#### Для очной формы обучения

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 5 зачётных единицы 180 часов

<b>Объём дисциплины</b>	<b>Всего часов</b>
Общая трудоёмкость дисциплины	216
Контактная работа	78
Аудиторная работа (всего):	72
Лекции	26
Семинары, практические занятия	46
Самостоятельная работа обучающихся (всего)	138
Экзамен	6

#### Для заочной формы обучения

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 6 зачётных единицы 216 часов

<b>Объём дисциплины</b>	<b>Всего часов</b>
Общая трудоёмкость дисциплины	216
Контактная работа	20
Аудиторная работа (всего):	14
Лекции	4
Семинары, практические занятия	10
Самостоятельная работа обучающихся (всего)	196
Экзамен	6

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

**4.1. Разделы дисциплины и трудоемкость по видам учебных занятий (в академических часах)**

№ п/п	Наименование темы	Количество часов							
		Всего		Контактная работа (аудиторная работа)				Внеаудит. работа	
				Лекции		Практическ.		Самост. работа	
		ОФО	ЗФО	ОФО	ЗФО	ОФО	ЗФО	ОФО	ЗФО
1	Введение в финансовый риск-менеджмент. Организация системы финансового риск - менеджмента в компаниях	25	28	3	2	6		16	26
2	Принципы и примеры расчета рисковей стоимости. Стоимостные метрики финансового риска	27	28	3		6	2	18	26
3	Рыночные риски в нефинансовых компаниях.	25	28	3		6	2	16	26
4	Инструменты управления кредитным риском	27	24	3		6		18	24
5	Особенности учета риска ликвидности	27	24	3		6	2	18	22
6	Методы учета операционных рисков.	27	28	3		6	2	18	26
7	Анализ стратегических рисков компании	26	28	4		6	2	16	26
8	Интегрированный финансовый риск - менеджмент.	26	22	4	2	4		18	20
	Всего по дисциплине	210	210	26	4	46	10	138	196
	Экзамен	6	6						
	<b>Итого</b>	<b>216</b>	<b>216</b>	<b>26</b>	<b>4</b>	<b>46</b>	<b>10</b>	<b>138</b>	<b>198</b>

## **4.2 Содержание дисциплины, структурированное по темам**

### **Тема 1. Введение в финансовый риск-менеджмент. Организация системы финансовый риск - менеджмента в компаниях.**

Типология рисков по различным классификационным признакам. Традиционный и современный подходы к управлению рисками нефинансовых предприятий. Основные положения современного подхода (ERM - enterprise wide risk management). Цели и инструменты управления рисками компании. Модели организации управления рисками предприятий в рамках современного подхода. Корпоративный риск-менеджмент и стоимость компании. Состав и последовательность работ по идентификации и ранжированию рисков. Методы диагностики рисков. Построение карты рисков для нефинансовой компании. Различные варианты построения рискографии предприятия. Алгоритм управления рисками. Основные методы минимизации рисков. Выбор способа минимизации рисков в зависимости от стратегии компании: снижение, избежание, принятие. Оценка эффективности проведения антирисковой программы.

### **Тема 2. Принципы и примеры расчета рисковей стоимости. Стоимостные метрики финансового риска.**

Расчет VaR на основе традиционных техник аппроксимации распределения: параметрический, моделирование по историческим данным, метод МонтеКарло, анализ сценариев. Применение VaR для нескольких показателей, активов или проектов. Расчет VaR в некоторых специальных случаях: метод дельта-гамма-вега. Модификации показателя VaR: Conditional VaR и другие модели. Вопросы применимости показателя VaR для оценки различных видов рисков. Бэкестирование VaR моделей. Недостатки и примеры ошибочного использования VaR. Современные тенденции измерения рисков. Подходы к вычислению стоимостной метрики рисков: методология Corporate Metrics, методология NERA, методология, основанная на регрессионном анализе: алгоритм вычисления, область применения.

### **Тема 3. Рыночные риски в компаниях.**

Стоимость хеджирования: явная и неявная. Разработка программы хеджирования валютных рисков. Хеджирование с помощью форвардов, фьючерсов, свопов и опционов. Стратегии хеджирования валютных рисков: со снижением затрат, с нулевыми затратами, с сохранением прибыли. Использование деривативов для получения аналога займа в иностранной валюте. Риски процентных ставок. Управление рисками процентных ставок с использованием различных финансовых инструментов: фьючерсов, соглашений о будущей процентной ставке (FRA), свопов, облигационных опционов, опционов на процентную ставку (caps, floors, collars), свопционов, создание синтетических инструментов. Управление другими видами рыночных рисков: риски изменения цены акции, товарные риски. Одновременное хеджирование нескольких видов рисков. Финансовая инженерия. Опасности хеджирования рисков.

#### **Тема 4. Инструменты управления кредитным риском.**

Процесс восстановления. Обзор моделей оценки кредитного риска. Кредитные рейтинги. Корпоративные стандарты кредитной политики на основе внутренних кредитных рейтингов контрагентов (кредитный скоринг). Структурные модели расчета кредитного риска: CreditMetrics и другие. Модель Мертона. Оценка кредитного риска через стоимость предприятия. Разработки KMV. Показатель ожидаемой частоты дефолта (EDF). Корреляция кредитных рисков. Методы управления кредитным риском: обеспечение, резервирование, лимитирование, страхование, диверсификация, неттинг, условия досрочного погашения, хеджирование. Смещение кредитного риска. Кредитные деривативы: кредитный своп, дефолт-своп, форвард и опцион на кредитный спред, кредитные ноты и др. Оценка кредитных деривативов, их чувствительность, преимущества и недостатки.

#### **Тема 5. Особенности учета риска ликвидности.**

Вязкость и глубина ликвидного рынка. Факторы, влияющие на динамику ликвидности рынка: концентрация ликвидности, исчезновение ликвидности, «бегство» к ликвидности, поведение участников рынка. Расчёт риска рыночной ликвидности. Экзогенная и эндогенная составляющая риска рыночной ликвидности. Методы оценки риска рыночной ликвидности. Риск балансовой ликвидности. Модель оценки риска ликвидности баланса с помощью абсолютных и относительных показателей. Риск недостаточной и излишней ликвидности. Оценка ликвидности предлагаемого в залог актива. Источники риска неплатежеспособности: системный риск, индивидуальный риск, технический риск. Методы управления активами компании: метод общего фонда средств, метод распределения активов и метод конверсии средств, метод управления резервной позицией и метод секьютеризации. Методы оценки потребности компании в ликвидных средствах.

#### **Тема 6. Методы учета операционных рисков.**

Использование опционов для хеджирования операционных валютных рисков. Проблемы в оценке операционных рисков. Источники операционного риска. Анализ и способы определения и выявления операционного риска: аудиторские проверки, данные о прошлых убытках, индикаторы деятельности, анализ волатильности доходов, причинно-следственные модели, распределение вероятностей убытков. Подходы к управлению операционным риском: на основе базового индикатора (BIA), стандартный подход (TSA), на основе внутренней оценке (AMA), на основе распределения вероятностей убытков (LDA), на основе «оценочных карточек» (scorecard approach). Мониторинг потерь от наступления операционного риска. Область распространения операционных рисков в российской практике.



### **Тема 7. Анализ стратегических рисков компании**

Стратегические риски и сбалансированная система показателей. Способы распределения средств бюджета предупредительных мероприятий. Стратегический риск и конкурентная позиция компании. Матрица перемещений. Функция энтропии для оценки конкурентной позиции компании в рейтинге.

### **Тема 8. Интегрированный финансовый риск-менеджмент.**

Стратегии управления рисками после возникновения потерь. Кризисное управление. Снижение стоимости банкротства. Управление долгом и активами. Варранты и конвертируемый долг. Размещение экономического капитала и оценка эффективности с учетом риска (RAPM и RAROC). Методы размещения экономического капитала по направлениями бизнеса. Оценки экономического капитала сверху вниз и снизу вверх

## **4.3. Темы практических занятий**

**Тема 1. Введение в финансовый риск-менеджмент. Организация системы финансовый риск - менеджмента в компаниях.**

Понятие риска. Виды неопределённости. Риски, имеющие вероятностную и невероятностную природу. Диагностика и классификация финансовых рисков

**Тема 2. Принципы и примеры расчета рисковой стоимости. Стоимостные метрики финансового риска.**

Способы измерения рисков. Волатильность и чувствительность как меры риска. Современный риск-менеджмент с использованием методологии VaR. Методология VaR и направления его применения

**Тема 3. Рыночные риски в компаниях.**

Различные виды рыночных рисков. Управление рыночными рисками для снижения чувствительности к рыночным рискам: диверсификация, резервирование, страхование и хеджирование.

**1. Преимущества хеджирования**

**Тема 4. Инструменты управления кредитным риском.**

Риски до и во время урегулирования. Чувствительность к кредитному риску. Кредитные события: дефолт (кросс-дефолт), банкротство, неплатежеспособность, мораторий на платеж, реструктуризация, досрочное исполнение обязательства. Ожидаемые и неожиданные потери.

**Тема 5. Особенности учета риска ликвидности.**

Риски ликвидности и их виды. Риск рыночной ликвидности. Риск балансовой ликвидности (риск фондирования). Особенности риска ликвидности для нефинансовых компаний. Понятие и параметры ликвидного рынка: ценовой спрэд, наблюдаемый спрэд, эффективный спрэд, реальный спрэд

**Тема 6. Методы учета операционных рисков.**

Понятие и классификация операционных рисков компании. Операционные валютные риски: их оценка и управление. Измерение валютных операционных рисков. Маркетинговые стратегии управления валютными операционными рисками.

### **Тема 7. Анализ стратегических рисков компании**

Стратегический риск и стоимость компании. Виды стратегических рисков. Выбор инструментов для выявления, измерения и управления стратегическими рисками.

### **Тема 8. Интегрированный финансовый риск- менеджмент.**

Стратегический риск-менеджмент. Роль финансового риск-менеджмента в создании стоимости. Риски компании в стратегической модели финансовой политики компании, ориентированной на повышение её стоимости (на основе модели Мертона). Реальные опционы в финансовом риск менеджменте.

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

Тема (разделы)	Содержание заданий, выносимых на СРС	Кол-во часов ОФО	Кол-во часов ЗФО	Учебно-методическое обеспечение
1	Введение в финансовый риск-менеджмент. Организация системы финансовый риск - менеджмента в компаниях	16	26	Учебно-методическое пособие
2	Принципы и примеры расчета рисковей стоимости. Стоимостные метрики финансового риска.	18	26	Учебно-методическое пособие
3	Рыночные риски в компаниях.	16	26	Учебно-методическое пособие
4	Инструменты управления кредитным риском.	18	24	Учебно-методическое пособие
5	Особенности учета риска ликвидности.	18	22	Учебно-методическое пособие
6	Методы учета операционных рисков.	18	26	Учебно-методическое пособие
7	Анализ стратегических рисков компании	16	26	Учебно-методическое пособие
8	Интегрированный финансовый риск-менеджмент.	18	20	Учебно-методическое пособие

Освоение дисциплины предполагает значительный объем самостоятельной работы. Она проводится на базе изучения доступных из списка основной и дополнительной литературы учебников и учебных пособий, по другим источникам, в частности, по самостоятельно подобранным статьям из экономических журналов.

Самостоятельная работа по дисциплине включает в себя:

- выполнение реферата;
- подготовка к опросу на семинарах;
- подготовка к тестам;
- подготовка к контрольной работе.

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

### **6.1. Паспорт фонда оценочных средств по дисциплине**

#### **Компетенция ПК-2**

способностью анализировать и использовать различные источники информации для проведения финансово-экономических расчетов		
<b>Этапы формирования компетенции</b>		
Знает	Умеет	Владеет
методы анализа и использования различных источников информации для проведения финансово-экономических расчетов; 6.2.1 (1-8)	анализировать и использовать различные источники информации для проведения финансово-экономических расчетов; 6.2.2 (1-5)	способностью анализировать и использовать различные источники информации для проведения финансово-экономических расчетов 6.2.3 (1,3)
<b>Показатели и критерии оценивания компетенции на различных этапах ее формирования, шкала оценивания</b>		
Знает, если выполнил 6.2.1 (1-8) Умеет, если выполнил 6.2.2 (1-5) Владеет, если выполнил 6.2.3 (1,3)		

#### **Компетенция ПК-4**

способностью провести анализ и дать оценку существующих финансово-экономических рисков, составить и обосновать прогноз динамики основных финансово-экономических показателей на микро-, макро- и мезоуровне		
<b>Этапы формирования компетенции</b>		
Знает	Умеет	Владеет
методику проведения анализа и оценки существующих финансово-экономических рисков, способы составления и обоснования прогнозов динамики основных финансово-экономических показателей на микро-, макро- и мезоуровне; 6.2.1 (9-19)	проводить анализ и давать оценку существующих финансово-экономических рисков, составлять и обосновывать прогноз динамики основных финансово-экономических показателей на микро-, макро- и мезоуровне; 6.2.2 (6-11)	способностью провести анализ и дать оценку существующих финансово-экономических рисков, составить и обосновать прогноз динамики основных финансово-экономических показателей на микро-, макро- и мезоуровне 6.2.3 (2,4,6)
<b>Показатели и критерии оценивания компетенции на различных этапах ее формирования, шкала оценивания</b>		

Знает, если выполнил 6.2.1 (9-19)  
 Умеет, если выполнил 6.2.2 (6-11)  
 Владеет, если выполнил 6.2.3 (2,4,6)

### Компетенция ПК-11

способностью обосновать на основе анализа финансово-экономических рисков стратегию поведения экономических агентов на различных сегментах финансового рынка

#### Этапы формирования компетенции

Знает	Умеет	Владеет
стратегию поведения экономических агентов на различных сегментах финансового рынка; 6.2.1 (2-25)	обосновывать на основе анализа финансово-экономических рисков стратегию поведения экономических агентов на различных сегментах финансового рынка; 6.2.2 (12-16)	способностью обосновать на основе анализа финансово-экономических рисков стратегию поведения экономических агентов на различных сегментах финансового рынка 6.2.3 (7-10)

#### Показатели и критерии оценивания компетенции на различных этапах ее формирования, шкала оценивания

Знает, если выполнил 6.2.1 (2-25)  
 Умеет, если выполнил 6.2.2 (12-16)  
 Владеет, если выполнил 6.2.3 (7-10)

### Компетенция ПК-24

способностью проводить исследование проблем финансовой устойчивости организаций, в том числе финансово-кредитных, для разработки эффективных методов ее обеспечения с учетом фактора неопределенности

#### Этапы формирования компетенции

Знает	Умеет	Владеет
систему исследования проблем финансовой устойчивости организаций, в том числе финансово-кредитных, для разработки эффективных методов ее обеспечения с учетом фактора неопределенности; 6.2.1 (26-43)	финансовой устойчивости организаций, в том числе финансово-кредитных, для разработки эффективных методов ее обеспечения с учетом фактора неопределенности 6.2.2 (17-25)	способностью проводить исследование проблем финансовой устойчивости организаций, в том числе финансово-кредитных, для разработки эффективных методов ее обеспечения с учетом фактора неопределенности 6.2.3 (8,11)

#### Показатели и критерии оценивания компетенции на различных этапах ее формирования, шкала оценивания

Знает, если выполнил 6.2.1 (26-43)  
 Умеет, если выполнил 6.2.2 (17-25)  
 Владеет, если выполнил 6.2.3 (8,11)

### Компетенция ПК-25

способностью интерпретировать результаты финансово-экономических исследований с целью разработки финансовых аспектов перспективных направлений инновационного развития организаций, в том числе финансово-кредитных		
<b>Этапы формирования компетенции</b>		
<b>Знает</b>	<b>Умеет</b>	<b>Владеет</b>
способы интерпретации результатов финансово-экономических исследований с целью разработки финансовых аспектов перспективных направлений инновационного развития организаций, в том числе финансово-кредитных 6.2.1 (44-60)	интерпретировать результаты финансово-экономических исследований с целью разработки финансовых аспектов перспективных направлений инновационного развития организаций, в том числе финансово-кредитных 6.2.2 (26-34)	способностью интерпретировать результаты финансово-экономических исследований с целью разработки финансовых аспектов перспективных направлений инновационного развития организаций, в том числе финансово-кредитных 6.2.3 (12-20)
<b>Показатели и критерии оценивания компетенции на различных этапах ее формирования, шкала оценивания</b>		
Знает, если выполнил 6.2.1 (44-60) Умеет, если выполнил 6.2.2 (26-34) Владеет, если выполнил 6.2.3 (12-20)		

### 6.2. Типовые контрольные задания или иные материалы

#### 6.2.1. Перечень вопросов для подготовки к экзамену

1. Понятие риска как экономической категории.
2. Сущность риска и основные причины его возникновения.
3. Сущность и функции финансового риска.
4. Характеристика основных теорий финансовых рисков.
5. Место финансовых рисков в общей классификации рисков.
6. Современные классификации финансовых рисков и их основные проявления.
7. Риски утраты ликвидности (платежеспособности).
8. Виды инвестиционных рисков и рисков, связанных с покупательной способностью денег.
9. Общая характеристика основных факторов и их влияния на изменение уровня финансового риска.
10. Концепция взаимосвязи доходности и риска.
11. Финансовое состояние предприятия и риск банкротства.
12. Основные подходы к выявлению риска.
13. Структурные диаграммы и карты потоков как методы выявления финансовых рисков.
14. Анализ финансовой и управленческой отчетности как методы выявления рисков.
15. Построение риск-профиля (карты рисков).
16. Качественные методы оценки финансовых рисков.

17. Критерии и методы количественной оценки финансовых рисков. Интегральная оценка и характеристики риска.
18. Специфические показатели, используемые для количественной оценки риска:  $\beta$ -коэффициент, точка безубыточности,
19. Операционный левэридж, финансовый левэридж, коэффициенты ликвидности и пр.
20. Взаимодействие финансового и операционного рычагов и оценка совокупного риска, связанного с предприятием.
21. Система управления финансовыми рисками.
22. Принципы и ключевые правила управления финансовыми рисками.
23. Общая схема процесса управления риском.
24. Условия формирования эффективной системы финансового риск - менеджмента.
25. Способы управления финансовыми рисками.
26. Анализ эффективности методов управления финансовыми рисками.
27. Критерии принятия решения в условиях неопределенности.
28. Различия между традиционным и современным подходом к управлению рисками.
29. Сравнение трех основных методик организации финансового риск - менеджмента на предприятиях.
30. Организация процесса финансового риск - менеджмента на предприятиях.
31. Построение рискографии нефинансовой компании.
32. Методы качественной оценки рисков.
33. Основные методы количественной оценки рисков.
34. Способы минимизации операционных рисков.
35. Оценочные резервы как способ минимизации рисков.
36. Особенности выбора метода минимизации рисков.
37. Особенности и трудности применения VAR при оценке рыночных рисков.
38. Стоимостные метрики риска: EaR, CFaR – методика их измерения.
39. Измерение валютных операционных рисков.
40. Маркетинговые стратегии управления валютными операционными рисками.
41. Параметры ликвидного рынка.
42. Факторы, влияющие на динамику ликвидности рынка.
43. Виды рисков ликвидности и особенности их учёта.
44. Источники риска неплатежеспособности корпорации.
45. Проблемы в оценке операционных рисков.
46. Источники операционного риска.
47. Анализ и способы определения операционного риска
48. Методы оценки и управления операционным риском.
49. Особенности управления стратегическим риском компании.
50. Сбалансированная система показателей и стратегический риск.
51. Дельта нормальный метод расчета VaR.

52. Метод исторического моделирования расчета VaR.
53. Расчет VaR методом Монте-Карло.
54. Хеджирование с помощью форвардов и фьючерсов
55. Методы хеджирования рисков процентных ставок.
56. Методы управления кредитным риском
57. Модель расчета кредитного риска CreditMetrics.
58. Модель Мертона расчета риска дефолта.
59. Кредитные деривативы.
60. Оценка эффективности размещения капитала с учетом риска с помощью RAROC

### **6.2.2. Тематика рефератов**

1. Риск в экономической и предпринимательской деятельности.
2. Анализ рисков организации. Источники информации о рисках.
3. Методы идентификации рисков. Картографирование рисков организации.
4. Методы оценки рисков. Статистические методы оценки рисков: сравнительный анализ и условия применения.
5. Методы оценки рисков. Аналитические методы оценки рисков. Развитие аналитических методов оценки рисков в практике риск-менеджмента.
6. Экспертные методы оценки рисков. Получение индивидуальных и коллективных экспертных оценок: достоинства и недостатки применяемых методов.
7. Предпринимательские риски: сущность, понятие, методы оценки и управления.
8. Методы управления финансовыми рисками. Исследование факторов, влияющих на уровень финансовых рисков организации. Выбор механизмов нейтрализации финансовых рисков.
9. Кредитные риски. Роль доллара в современных международных валютных и кредитных отношениях.
10. Валютные риски. Мировой валютный рынок: современное состояние и перспективы развития. Мировая долларизация и ее место в глобализации.
11. Процентные риски. Влияние учетной ставки процента на экономическую активность. Процентные риски в системе банковских рисков.
12. Операционные риски: идентификация и оценка. Выбор критерия управления операционными рисками.
13. Рыночные риски. Методы оценки и инструменты регулирования.
14. Риски ликвидности. Анализ денежных потоков организации как метод управления рисками ликвидности. Пути повышения ликвидности и платежеспособности организации.
15. Риски развития. Лидерство в снижении издержек и дифференциация. Поиск наиболее эффективного пути развития.
16. Инвестиционные риски. Оценка и управление рисками инвестиционного проекта.
17. Инвестиционные риски. Формирование инвестиционного портфеля с учетом риска.

18. Стратегические риски. Стратегическая безопасность. Проблемы и перспективы глобализации.
19. Страновые риски. Мировой экономический кризис и тенденции развития российской экономики.
20. Политические риски.
21. Техногенные риски.
22. Принятие решений в условиях неопределенности и риска.
23. Организация системы риск - менеджмента на предприятии.
24. Основы банковского риск - менеджмента.
25. Риск-менеджмент в страховом деле.
26. Методы управления риском. Общая схема процесса управления риском. Выбор методов управления риском на основе оценки их сравнительной эффективности.
27. Методы управления риском: хеджирование.
28. Методы управления риском: лимитирование.
29. Методы управления риском: страхование и самострахование.
30. Методы управления риском: диверсификация. Анализ существующих подходов к размещению капитала по направлениям деятельности.
31. Диагностика финансового кризиса предприятия. Анализ рисков при угрозе банкротства.
32. Методы нейтрализации рисков. Рынок форвардов в России. Хеджирование на основе инструментов FORTS.
33. Риски в глобальной экономике: основные подходы к управлению.
34. Риски мировой валютной системы. Перспективы кризиса.

### 6.2.3. Тесты

**1. Хеджирование в условиях сужающегося базиса в нормальном рынке выгодно при**

- А. Продаже фьючерсов
- Б. Покупке фьючерсов
- В. Не выгодно в любом случае

**2. Короткое хеджирование в перевернутом рынке при падении цен базисного актива выгодно**

- А. В любом случае
- Б. Если базис расширяется
- В. Если базис сужается
- Г. Невыгодно в любом случае

**3. В условиях стабильного базиса хеджирование**

- А. Абсолютно эффективно
- Б. Приносит дополнительную прибыль
- В. Приносит дополнительные расходы

**4. В целях хеджирования короткой позиции наличного рынка необходимо**

- А. Купить опцион call
- Б. Продать опцион call
- В. Купить опцион put



Г. Продать опцион put

**5. В целях хеджирования длинной позиции наличного рынка необходимо**

- А. Купить опцион call
- Б. Продать опцион call
- В. Купить опцион put

**6. Текущая стоимость опциона call растет, если**

- А. опцион уходит глубже «в деньги»
- Б. опцион уходит «из денег»

**7. Текущая стоимость опциона put падает при**

- А. росте цены его базисного актива
- Б. падении его базисного актива

**8. При падении цен на рынке корпоративных акций при прочих равных условиях доходности на рынке гособлигаций:**

- А. Растут
- Б. Падают
- В. Нейтральны

**9. Текущие доходности облигаций и процентные кредитного рынка растут вместе с:**

- А. Ростом кредитных спрэдов CDS
- Б. Падением кредитных спрэдов CDS

**10. Внесение первоначальной маржи (гарантийного обеспечения) на фьючерсном рынке необходимо**

- А. Для страхования открытых позиций от нежелательной динамики цен
- Б. Для комиссионного вознаграждения брокера
- В. Для начального открытия фьючерсной позиции
- Г. Для поддержания убыточной фьючерсной позиции

**11. От чего зависит величина своп-пунктов по валютным свопам**

- А. от валютного спот-курса
- Б. от форвардного валютного курса
- В. от процентных ставок по валютам
- Г. от тренда валютного курса

**12. Хеджирование ценового риска по сельхозтоварам климатическими индексами это стратегия**

- А. обычного хеджа
- Б. динамического хеджа
- В. перекрестного хеджа
- Г. долгосрочного хеджа

**13. К методам управления валютным риском можно отнести:**

- А. лимитирование
- Б. защитные оговорки
- В. хеджирование
- Г. стоп-лоссы
- Д. диверсификацию валютного портфеля

**14. Необходимо ли хеджировать риски падения евро-рубль при стабильности бивалютной корзины Банка России**

- А. Необходимо
- Б. Необходимо, если инструменты хеджирования ликвидны

**15. Можно ли захеджировать процентный риск, покупая или продавая контракты CDS?**

- А. Да
- Б. Нет
- В. Только частично

**16. Для покупателя более рискованным является опцион**

- А. call
- Б. стратегия collar
- В. put

**17. В целях хеджирования риска инвестора от падения процентных ставок можно:**

- А. купить опцион floor
- Б. купить опцион cap
- В. купить FRA
- Г. продать FRA
- Д. продать фьючерс на ставку
- Е. купить фьючерс на ставку

**18. 5X11 по сделке FRA означает, что:**

- А. через 11 месяцев будут произведены расчеты по контракту сроком на 11 месяцев
- Б. через 5 месяцев будут произведены расчеты по контракту сроком на 6 месяцев
- В. через 11 месяцев будут произведены расчеты по контракту сроком на 6 месяцев
- Г. через 5 месяцев будут произведены расчеты по контракту сроком на 11 месяцев

**19. Может ли хеджевая операция принести дополнительную прибыль?**

- А. Да
- Б. нет

**20. Опционный хедж эффективней хеджирования фьючерсами?**

- А. да
- Б. нет
- В. нет однозначного ответа

**21. Наиболее полно степень риска характеризуется следующим показателем:**

- А. вероятность наступления неблагоприятного события
- Б. размер возможного ущерба в стоимостной форме
- В. размер возможного ущерба в натуральной форме
- Г. произведением вероятности ущерба на его размер
- Д. произведением вероятности ущерба на размер максимального положительного результата

**22. Причина риска (для любых продавцов и производителей продукции) состоит в...**

- А. неопределенности внешней и внутренней среды
- Б. недобросовестном поведении конкурентов и партнеров
- В. отсутствии достаточных средств для покрытия убытка
- Г. непредсказуемости рынка в переходной экономике
- Д. недостоверности научных прогнозов

**23. К факторам неопределенности относятся:**

- А. вероятность и размер ущерба
- Б. случайность, противодействие и отсутствие полной информации
- В. спрос и предложение на рынке ресурсов
- Г. инфляция, безработица, колебания валютного курса
- Д. недостоверность информации (ложные сведения) и вариация показателей

**24. Чем выше неопределенность, тем риск (степень риска)...**

- А. ниже
- Б. ближе к среднему значению
- В. ближе к нормальному распределению
- Г. выше
- Д. ближе к единице

**25. Случайность проявляется в виде ...**

- А. возникновения в различных условиях совершенно разных результатов
- Б. возникновения разных последствий в аналогичных ситуациях
- В. необходимости действий наугад
- Г. отсутствия последовательных действий
- Д. нарушения договорных обязательств

**26. Управление риском предполагает:**

- А. максимизацию риска
- Б. минимизацию риска
- В. максимизацию и минимизацию риска
- Г. снижение вероятности ущерба
- Д. снижение размера ущерба и его вероятности

**27. Математическое ожидание события ...**

- А. произведение вероятностей неблагоприятных событий
- Б. сумма произведений вероятностей возможных событий на величины их результатов
- В. суммы произведений размеров ущерба на среднюю вероятность
- Г. сумма произведений средней величины на вероятности неблагоприятных событий
- Д. сумма размеров ущерба возможных в течении реализации проекта

**28. Риск, связанный с возможностью потерь при реализации ценных бумаг или других товаров, из-за изменений оценки их качества и потребительской стоимости – это риск...**

- А. инфляции
- Б. В) коммерческий
- В. С) имущественный

- Г. Д) ликвидности  
 Д. Е) политический

**29. Эти риски представляют собой опасность потерь от сделок связанных с куплей продажей крупных партий товара на специализированных рынках:**

- А. селективные риски  
 Б. кредитные риски  
 В. риск упущенной выгоды  
 Г. биржевые риски  
 Д. техногенные риски

**30. Риск неправильного выбора видов вложения капитала**

- А. селективный  
 Б. дедуктивный  
 В. производственный  
 Г. индуктивный  
 Д. техногенный

**Ключ к тестам:**

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
Б	Б	А	А	В	А	А	А	Б	В	В	В	А,В	Б	Б
16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30
В	А	Б	А	В	Г	А	Б	Г	Б	В	Б	Б	Г	А

**7. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины**

**а) основная учебная литература:**

1. Бадалова, А.Г. Управление рисками деятельности предприятия: Учебное пособие / А.Г. Бадалова, А.В. Пантелеев. - М.: Вузовская книга, 2016. - 234 с.

2. Балдин, К.В. Управление рисками в инновационно-инвестиционной деятельности предприятия: Учебное пособие / К.В. Балдин, И.И. Передеряев. - М.: Дашков и К, 2015. - 418 с.

3. Энциклопедия финансового риск-менеджмента / В. Е. Барбаумов, М. А. Рогов, Д. Ф. Щукин [и др.]; под редакцией А. А. Лобанова, А. В. Чугунова. — 4-е изд. — Москва: Альпина Бизнес Букс, 2020. — 932 с. — ISBN 978-5-9614-0824-9. — Текст: электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS: [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/96867.html>

**б) дополнительная учебная литература:**

1. Слепухина, Ю. Э. Риск-менеджмент на финансовых рынках : учебное пособие / Ю. Э. Слепухина. — Екатеринбург : Уральский федеральный университет, ЭБС АСВ, 2015. — 216 с. — ISBN 978-5-7996-1522-2. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/68289.html>

2. Скачкова О.А. Страхование [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Скачкова О.А.— Электрон. текстовые данные.— Саратов: Научная

книга, 2012.— 159 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/8226>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю

3. Годин А.М. Страхование [Электронный ресурс]: практикум/ Годин А.М., Демидов С.Р., Фрумина С.В.— Электрон. текстовые данные.— М.: Дашков и К, 2014.— 195 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/5246>.— ЭБС «IPRbooks»,

4. Ефимов О.Н. Страхование дело [Эл.ресурс]: учебно-метод. пособие/Ефимов О.Н.Саратов:Вузовское образование, 2014.— 177 с.— Режим доступа:<http://www.iprbookshop.ru/23088>.ЭБС«IPRbooks»

5. Тепман, Л.Н. Управление рисками в условиях финансового кризиса: Учебное пособие / Л.Н. Тепман, Н.Д. Эриашвили. - М.: ЮНИТИ, 2014. - 295

6. Фирсова, О.А. Управление рисками организаций // О.А. Фирсова. – М.: МОО Межрегиональная общественная организация Академия безопасности и выживания, 2014. – 226 с.

#### **8. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» (далее – сеть «Интернет»), необходимых для освоения дисциплины**

1. <http://www.consultant.ru> – нормативные правовые документы.
2. <http://www.insure-info.ru> – медиа-информационная группа «Страхование».
3. <http://www.allinsurance.ru> – страхование в России.
4. <http://www.ininfo.ru> – страховое обозрение, деловое независимое издание о состоянии и развитии страхования в России.
5. <http://www.inrevu.ru> – страховое ревью.

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

При проведении лекций, лабораторных занятий, самостоятельной работе студентов применяются интерактивные формы проведения занятий с целью погружения студентов в реальную атмосферу профессионального сотрудничества по разрешению проблем, оптимальной выработки навыков и качеств будущего специалиста. Интерактивные формы проведения занятий предполагают обучение в сотрудничестве. Все участники образовательного процесса (преподаватель и студенты) взаимодействуют друг с другом, обмениваются информацией, совместно решают проблемы, моделируют ситуацию.

В учебном процессе используются интерактивные формы занятий:

1. Творческое задание. Выполнение творческих заданий требуют от студента воспроизведение полученной ранее информации в форме, определяемой преподавателем, и требующей творческого подхода.
2. Групповое обсуждение. Групповое обсуждение кого-либо вопроса направлено на достижение лучшего взаимопонимания и способствует лучшему усвоению изучаемого материала.

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

В процессе лекционных и практических занятий используется следующее программное обеспечение:

- программы, обеспечивающие доступ в сеть Интернет (например, «Google chrome»);
- программы, демонстрации видео материалов (например, проигрыватель «Windows Media Player»);
- программы для демонстрации и создания презентаций (например, «Microsoft PowerPoint»).

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

Для преподавания дисциплины не требуется специальных материально-технических средств (лабораторного оборудования, компьютерных классов и т.п.). Однако во время лекционных занятий, которые проводятся в большой аудитории, использовать проектор для демонстрации слайдов, схем, таблиц и прочего материала.