

**Федеральное государственное бюджетное  
образовательное учреждение высшего образования  
РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА  
И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ  
ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

Алтайский филиал  
Кафедра экономики и финансов

УТВЕРЖДЕНА  
решением заседания кафедры  
экономики и финансов  
Протокол № 6  
от «21» февраля 2017 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

**Б1.В.ДВ.09.01 Управление финансовыми рисками**

по направлению подготовки: 38.03.01 Экономика

профиль: Финансы и кредит

квалификация: бакалавр

форма обучения: заочная

Год набора – 2017

Барнаул, 2017 г.

**Авторы–составители:**

к.э.н., доцент кафедры экономики и финансов Тарасова Александра Юрьевна

**Заведующий кафедрой** экономики и финансов, к.э.н. Черных Антон Александрович

## СОДЕРЖАНИЕ

1	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы.....	4
2	Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы.....	5
3	Содержание и структура дисциплины .....	5
4	Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине .....	11
5	Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.....	18
6.	Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.....	25
6.1	Основная литература .....	25
6.2	Дополнительная литература.....	25
6.3	Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы .....	26
6.4	Нормативные правовые документы .....	26
6.5	Интернет-ресурсы .....	26
6.6	Иные источники .....	26
7	Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы .....	27

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

## 1.1 Дисциплина Б1.В.ДВ.09.01 «Управление финансовыми рисками» обеспечивает овладение следующими компетенциями:

компетенции, формирование которых начинается в течение изучения дисциплины:

ДПК-2 Умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании

компетенции, формируемые дисциплиной:

ПК-3 Способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты

компетенции, формирование которых завершается в течение изучения дисциплины: нет;

## 1.2 В результате освоения дисциплины у обучающихся должны быть сформированы:

Таблица 1

ОТФ/ТФ/трудовые или профессиональные действия	Код этапа освоения компетенции	Результаты обучения
Консультирование клиентов по составлению финансового плана и формированию целевого инвестиционного портфеля	ПК-3.3	на уровне знаний: знает сущность и классификацию финансовых рисков
		на уровне умений: ориентироваться в причинах и степени финансовых рисков
		на уровне навыков: методами управления рисками
Консультирование клиентов по составлению финансового плана и формированию целевого инвестиционного портфеля	ДПК-2.3	на уровне знаний: знает пути снижения финансовых рисков
		на уровне умений: подготавливать и принимать решения в условиях неопределенности и риска
		на уровне навыков: пользуется технологией управления предпринимательскими рисками

## 2 Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы

### Объем дисциплины

Объем дисциплины: 108 часов, что соответствует 3 (трем) зачетным единицам (з. е.).

Заочная форма обучения: контактная работа с преподавателем – 13ч. (лекции – 6ч., практические занятия – 6ч., консультации – 1ч.), самостоятельная работа обучающихся – 86 ч.

### Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина Б1.В.ДВ.09.01 «Управление финансовыми рисками» изучается:

– заочная форма обучения: 5курс.

Дисциплина реализуется после:

Б1.В.19	Экономика организации
Б1.В.16	Экономика труда
Б1.В.ДВ.11.01	Инвестиции
Б1.В.ДВ.11.02	Инвестиции в инновации
Б1.В.ДВ.01.01	Экономика региона
Б1.В.ДВ.01.02	Экономическая география
Б1.В.09	Страхование
Б1.В.ДВ.14.01	Оценка стоимости бизнеса
Б1.В.ДВ.14.02	Организация оценочной деятельности
Б1.В.11	Финансовые рынки

## 3 Содержание и структура дисциплины

Таблица 2

№ п/п	Наименование тем	Объем дисциплины , час.				Форма текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации*	
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СР
			Л	ЛР	ПЗ		
1	Сущность и классификация рисков. Место финансовых	6				6	-

	рисков						
2	Виды финансовых рисков	10	2		2		6 ТЗ
3	Факторы, влияющие на финансовые риски	6					6 -
4	Риск-менеджмент как система управления финансовыми рисками	6					6 -
5	Этапы формирования риск-менеджмента	10	2		2		6 ТЗ
6	Принципы и правила управления финансовыми рисками	6					6 -
7	Методы выявления финансовых рисков	6					6 -
8	Качественные и количественные методы оценки финансовых рисков	6					6 -
9	Контроль в системе риск-менеджмента	6					6 -
10	Инструменты снижения финансовых рисков	8	1		1		6 ТЗ
11	Организация риск-менеджмента	4					4 -
12	Анализ эффективности методов управления финансовыми рисками	6					6 -
13	Информационное обеспечение системы управления финансовыми рисками	4					4 -
14	Анализ инвестиционных возможностей в условиях неопределенности	6					6 -
15	Риск и структура капитала. Эффект финансового рычага	8	1		1		6 ТЗ, К
Промежуточная аттестация		9					Зачет
Консультация		1					
<b>Всего</b>		<b>108</b>	<b>6</b>		<b>6</b>		<b>86</b>

формы текущего контроля успеваемости : типовые задания (ТЗ), контрольные работы (К)

### Содержание дисциплины

#### Тема 1. Сущность и классификация рисков. Место финансовых рисков

Финансовые риски и финансовое управление в рыночной экономике. Сущность и функции финансового риска, принципы управления финансовым

риском. Система управления финансовым риском: управляемая и управляющая подсистемы. Особенности организации управления финансовым риском на предприятии. Финансовый риск-менеджмент как форма предпринимательства. Финансовые рычаги и финансовые риски. Правовое и методологическое обеспечение управления финансовым риском. Информационно-аналитическое обеспечение управления финансовым риском. Сферы управления финансовым риском. Аппарат управления риском: звенья, уровни, организации. Организация управления риском на предприятии: службы, их задачи и функции.

## **Тема 2. Виды финансовых рисков**

Основные приемы, их назначение и классификация. Современные приемы управления финансовым риском (инновации в финансовом риске). Методы управления финансовым риском: самострахование и страхование, избежание риска (уклонение от риска), удержание риска (принятие риска на себя, самострахование), передача риска (страхование, двойное страхование, сострахование, перестрахование, ретроцессия), объединение риска, снижение степени риска (превентивная локализация и минимизация риска), лимитирование, диверсификация риска (метод диссипации), хеджирование риска, использование внутренних финансовых нормативов.

## **Тема 3. Факторы, влияющие на финансовые риски**

Содержание, стадии и структура процесса управления финансовыми рисками. Выявление потенциальных рисков, связанных с финансовой деятельностью фирмы (первая стадия процесса). Выявление факторов, влияющих на уровень финансовых рисков (вторая стадия процесса). Оценка и ранжирование финансовых рисков (третья стадия процесса). Разработка стратегии и тактики (программы) управления финансовыми рисками (четвертая стадия процесса). Выбор методов, приемов и определение путей нейтрализации финансовых рисков (пятая стадия процесса). Применение выбранных методов, приемов нейтрализации финансовых рисков с учетом заданных целей и задач (шестая стадия процесса). Оценка результатов применения методов и приемов управления финансовыми рисками с учетом отклонений ожидаемых и фактических результатов (седьмая стадия процесса). Корректировка выбранных целей, задач, методов и приемов, ожидаемых результатов управления финансовыми рисками (восьмая стадия процесса).

## **Тема 4. Риск-менеджмент как система управления финансовыми рисками**

Различные определения финансового риска. Сущность финансового риска. Объективная и субъективная основа финансового риска. Виды возможных финансовых потерь включаемые в определение финансового риска. Финансовые риски в внутри финансовой деятельности фирмы. Финансовые риски и внешняя финансовая среда деятельности фирмы. Характеристика признаков финансовых рисков и факторов их развития.

Классификация видов финансовых рисков по: возможности страхования и самострахования, уровню финансовых потерь, сфере возникновения, возможности предвидения, длительности действия, виду ущерба, объекту возникновения, кумуляции, диверсификации, ожидаемым экономическим результатам, видам финансовых операций, возможности дальнейшей классификации.

### **Тема 5. Этапы формирования риск-менеджмента**

Идентификация рискованных обстоятельств объективной и субъективной, внешней и внутренней природы при выявлении потенциальных рисков и факторов их развития в финансовой деятельности фирмы.

Классификация методов оценки и анализа финансовых рисков.

Количественные методы оценки и анализа финансовых рисков:

- методы математической статистики: метод математического ожидания, метод стандартного отклонения, метод коэффициента вариации, методы корреляционно-регрессионного анализа – коэффициенты парной и множественной корреляции, коэффициент детерминации, коэффициент Дарбина – Уотсона (DW), ранговой корреляции, уравнения регрессии, коэффициента эластичности, множественной регрессии);

- методы дисперсионного анализа, метод главных компонент, методы кластерного анализа, методы дискриминантного анализа;

- расчетно-аналитические методы: метод коэффициента риска, методы оценки финансовой устойчивости и платежеспособности, метод ставки процента с поправкой на риск, метод критических значений, метод одного значения, метод корректировки, метод нескольких значений, метод анализа безубыточности, метод анализа чувствительности, метод анализа сценариев, методы многофакторного анализа;

Качественные методы оценки и анализа финансовых рисков: экспертные методы оценки, аналоговые методы оценки (историко-ассоциативные и литературно-фантастические аналогии), метод концептуальных переносов, метод рейтинговых оценок, метод «должного внимания» (метод «Due Diligence»), метод «дерево решений», метод построения «дереьев событий», метод «события – последствия», метод «дереьев отказов», метод индексов опасности,

Комбинированные качественно-количественные методы оценки и анализа финансовых рисков: методы имитационного моделирования, метод Дельфи, метод «Монте-Карло».

### **Тема 6. Принципы и правила управления финансовыми рисками**

Сущность стратегии управления финансовыми рисками. Виды и направления стратегий управления финансовыми рисками. Финансовые риски и финансовые стратегии. Тактика управления финансовыми рисками. Виды и приемы тактического управления финансовыми рисками. Финансовый, операционный, интегральный рычаги и финансовые риски. Сочетание (интерференция) выбранной стратегии и тактики управления финансовым риском.



## **Тема 7. Методы выявления финансовых рисков**

Виды финансовых планов и план управления финансовыми рисками. Программа управления финансовыми рисками по видам финансовых планов и финансовых рисков. Подпрограммы управления финансовыми рисками: программа самострахования финансовых рисков и программа распределения финансовых рисков (страхования, двойного страхования, сострахования, перестрахования и ретроцессии).

Программа организации самострахования в структуре бюджетирования бизнес-группы (диверсификации деятельности по дивизиональной или матричной структуре организации, создания страховой взаимопомощи или кэптивного страхования, организация биржевого самострахования - хеджирования).

Программа организации страхования в структуре бюджетирования бизнес-группы (организация двойного страхования, создания страхового синдиката или страхового пула).

Программа превентивных действий по локализации и минимизации риска до его реализации в ущерб.

## **Тема 8. Качественные и количественные методы оценки финансовых рисков**

Особенности оценки эффективности методов управления финансовыми рисками. Общие подходы к оценке эффективности методов управления финансовыми рисками. Экономические критерии оценки эффективности управления финансовыми рисками. Анализ сравнительной экономической эффективности страхования и самострахования финансовых рисков методом Хаустона.

## **Тема 9. Контроль в системе риск-менеджмента**

Имущественное страхование финансовых рисков: страхование потери прибыли вследствие вынужденной остановки производства, страхование финансовых инвестиций, страхование финансовых гарантий, страхование облигаций, страхование кредитных рисков, страхование банковских рисков, страхование инвестиций.

Новые виды имущественного страхования финансовых рисков: страхование аварийных денег, страхование делькредере, страхование денежной наличности на время перевозки, страхование денежных средств, страхование депозитов, страхование дополнительных расходов, страхование доходов от инвестиций, страхование кредитной карты, страхование на случай уменьшения стоимости заложенного имущества, страхование обратного потока денежных средств, страхование остаточной стоимости, страхование от колебания курсов валют, страхование портфеля ценных бумаг, страхование послепусковых гарантийных обязательств, страхование по стоимости замены, страхование прав владения активами, полученными в обмен на долговые обязательства за рубежом, страхование правового титула, страхование производителя продукции на случай применения штрафных санкций, страхование потери прибыли, страхование риска неплатежа,

страхование финансовых обязательств, страхование фрахта, страхование на случай аннулирования или не ратификации контракта.

Страхование финансовых рисков в страховании ответственности: страхование гарантии выполнения контракта, страхование от юридических расходов, страхование ответственности руководителей и руководящих служащих, страхование профессиональной ответственности участников финансовой деятельности.

Страхование финансовых рисков в личном страховании: накопительное страхование-вклад по полису «с прибылью», страхование жизни с участием в прибыли, кредитное страхование жизни, страхование жизни с обеспечением семейного дохода, страхование закладной, кредитное страхование здоровья, страхование от медицинских расходов, страхование от накладных (общих) расходов, страхование пенсии, страхование ренты, страхование пенсии с инвестиционным планом.

### **Тема 10. Инструменты снижения финансовых рисков**

Инвестиции как объект страхования. Особенности видов инвестиций как объектов страхования. Виды рисков в инвестиционной деятельности: общие риски, технические риски, специальные риски, риски хозяйственной деятельности. Особенности страхования рисков инвестиционной деятельности. Методы организации страховой защиты инвестиций: самострахование, страхование, сострахование, перестрахование, государственные гарантии и полугосударственные гарантийные фонды.

Страхование инвестиций от политических рисков. Страхование имущественных интересов инвесторов от технических рисков. Титульное страхование (страхование вещных прав инвестора).

### **Тема 11. Организация риск-менеджмента**

Классификация производных финансовых инструментов как методов самострахования финансовых рисков: опционы, форварды, фьючерсы, свопы и другие финансово – кредитные деривативы.

Сущность и виды хеджирования. Основные виды стратегий хеджирования и биржевая спекуляция.

### **Тема 12. Анализ эффективности методов управления финансовыми рисками**

Сущность диверсификации как метода управления финансовым риском. Стратегии и тактика диверсификации. Виды диверсификации финансовых рисков: горизонтальная и вертикальная диверсификация, диверсификация видов деятельности и зон хозяйствования, диверсификация сбыта и поставок, диверсификация инвестиций и источников их финансирования, распределение ответственности в многосторонних сделках, распределение риска во времени, диссипация как комбинация видов диверсификации. Виды диверсификации финансовой деятельности фирмы: диверсификация покупателей, диверсификация фондового портфеля формы, диверсификация депозитного портфеля фирмы, диверсификация валютной корзины, диверсификация проектов реальных инвестиций.

Информационное обеспечение системы управления финансовыми рисками

**Тема 13. Анализ инвестиционных возможностей в условиях неопределенности**

Понятие и роль инвестиционной стратегии в эффективном управлении «портфелем» рисков предприятия. Этапы анализа инвестиционных возможностей в условиях неопределенности и их влияние на инвестиционную деятельность предприятия.

**Тема 14. Риск и структура капитала.**

Понятие капитала. Виды рисков. Структура капитала как фактор коммерческого риска.

**Тема 15. Эффект финансового рычага**

Понятие финансового рычага. Европейская практика. Коэффициент финансового рычага.

**4 Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине**

**4.1 Формы и методы текущего контроля успеваемости обучающихся и промежуточной аттестации**

**4.1.1 В ходе реализации дисциплины *Б1.В.ДВ.09.01 Управление финансовыми рисками* используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:**

Таблица 3

Темы	Методы текущего контроля успеваемости
Виды финансовых рисков	Типовое задание 1
Этапы формирования риск-менеджмента	Типовое задание 2
Инструменты снижения финансовых рисков	Типовое задание 3
Риск и структура капитала. Эффект финансового рычага	Типовое задание 4, Контрольная работа

**4.1.2 Зачет проводится с применением следующих методов (средств):**

– зачет проводится в устной форме по заданным в билете вопросам.

**4.2 Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся**

*Типовое задание 1*

1 Общая характеристика основных факторов и их влияния на изменение уровня финансового риска.

2 Влияние факторов рыночного равновесия.

3 Виды и роль факторов, ограничивающих уровень риска.

4 Риск-менеджмент как система управления финансовыми рисками.

5 Общая схема процесса управления риском.

6 Стратегия риск-менеджмента.

7 Характеристика отдельных составляющих системы риск-

менеджмента.

- 8 Этапы формирования риск-менеджмента.
- 9 Условия формирования эффективной системы риск-менеджмента.
- 10 Принципы риск-менеджмента.
- 11 Ключевые правила управления финансовыми рисками.
- 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.
- 18 Статистические показатели, используемые для количественной оценки риска.
- 19 Интегральная оценка и характеристики риска.
- 20 Критерии принятия решения в условиях неопределенности.
- 21 Функции контроля в системе риск-менеджмента.
- 22 Понятие уровня толерантности к риску и его границ.
- 23 Контроль за исполнением риск-решений.
- 24 Концепция приемлемого риска.
- 25 Трансфер как способ управления финансовыми рисками.

#### *Типовое задание 2*

1. Хеджирование финансовых рисков.
2. Диверсификация рисков как метод снижения их уровня.
3. Лимитирование концентрации финансовых рисков.
4. Страхование и самострахование как методы снижения рисков.
5. Организация риск-менеджмента.
6. Распределение функций и обязанностей в системе управления финансовыми рисками на предприятии.
7. Анализ эффективности методов управления финансовыми рисками.
8. Средства предупреждения рисков.
9. Финансирование рисков.
10. Повышение уровня информационного обеспечения хозяйственной деятельности как метод снижения финансовых рисков.
11. Принципы информационного обеспечения системы управления риском.
12. Внешние и внутренние источники информации.
13. Визуализация рисков.
14. Соотношение доходности и риска финансовых активов.

#### *Типовое задание 3*

1. Концепция оценки риска финансовых активов.
2. Функции рисковых предпочтений инвесторов.
3. Этапы анализа инвестиционных возможностей в условиях неопределенности и их влияние на инвестиционную деятельность предприятия.
4. Понятие и роль инвестиционной стратегии в эффективном управлении «портфелем» рисков предприятия.
5. Рисковое инвестирование в инновационное предпринимательство: суть и модель организации.
6. Субсидирование рискового инвестирования по государственным программам.

#### *Типовое задание 4*

1. Теории структуры капитала.
2. Производственный и финансовый риски в контексте рыночного риска.
3. Эффект финансового рычага.
4. Основы теории опционов.
5. Риск и использование валютных фьючерсных контрактов.
6. Операции своп.

#### *Контрольная работа*

#### ***Примерные темы контрольной работы***

#### **Теоретические вопросы:**

1. Характеристика финансовых рисков
2. Разработка программы управления рисками
3. Количественные методы оценки рисков
4. Качественные методы оценки рисков
5. Характеристика методов предотвращения рисков
6. Мера риска
7. Сущность и причины возникновения предпринимательских рисков
8. Информационные риски и их характеристика
9. Закон нормального распределения и его использование в оценке рисков
10. Основы теории риск-менеджмента
11. Спекулятивные риски и их характеристика
12. Оценка риска инвестиционных проектов
13. Организация управления рисками на предприятии
14. Чистые риски и их характеристика
15. Коммерческие риски и их характеристика
16. Стратегия риск-менеджмента
17. Социально-психологические факторы возникновения рисков в управленческой деятельности
18. Управленческие риски и условия их возникновения

19. Основные этапы процесса управления рисками, их характеристика
20. Кэптивные страховые компании и их роль в страховании рисков
21. Причины риск- менеджмента
22. Диверсификация и её роль в управлении рисками
23. Три уровня анализа риска
24. Функции и организация работы риск- менеджера .
25. Интегральная оценка риска.

### 4.3 Оценочные средства для промежуточной аттестации

#### 4.3.1 Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы. Показатели и критерии оценивания компетенций с учетом этапа их формирования

Таблица 4

Код компетенции	Наименование компетенции (должен обладать)	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПК-3	Способностью выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты	ПК-3.3	Способность управления финансовой деятельностью на основе выработанных решений
ДПК-2	Умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании	ДПК-2.3	Способность проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих и экономических решений.

Таблица 5

Этап освоения компетенции	Показатель оценивания	Критерий оценивания
ПК-3.3 способность управления финансовой деятельностью на основе выработанных решений	Обосновывать расчеты плановых показателей и представить результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами Самостоятельно использовать методы управления рисками	Сопоставил полученные результаты с требуемыми в планируемом периоде значениями показателей При необходимости скорректировал расчет показателей, необходимых для составления планов за счет более детального учета факторов, влияющих на значение показателя Самостоятельно осуществил отбор необходимой информации Самостоятельно определили подходы к определению

		<p>риска  Самостоятельно выбрал способы классификации риска  Самостоятельно овладел технологией оценки финансовых рисков организации  Самостоятельно сформулировал выводы по результатам проведенного анализа и собранной информации</p>
<p>ДПК-2.3  Способность проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих и экономических решений.</p>	<p>Знает экономический инструментарий для оценки бизнеса</p> <p>Знает современные методы и инструменты оптимального управления финансовыми ресурсами для получения прибыли с учетом существующих рисков</p> <p>Самостоятельно анализировать информационные и статистические материалы по оценке влияния на финансовые результаты предприятия финансовых рисков, используя современные методы и показатели такой оценки</p> <p>Владеет методами и приемами анализа экономических явлений и процессов с помощью стандартных теоретических и эконометрических моделей, расчета ущерба, навыками работы с нормативными документами</p> <p>Анализирует рыночные и специфические риски для принятия управленческих решений</p>	<p>Самостоятельно определяет итоговую величину стоимости предприятия (бизнеса)</p> <p>Самостоятельно применяет инструментарий принятия управленческого решения на основе оценки бизнеса</p> <p>Самостоятельно осуществляет сравнительный анализ финансового положения международных финансовых рынков</p> <p>Самостоятельно применяет навыки работы с учетно-статистическим материалом по финансам и финансовым рынкам</p> <p>Самостоятельно осуществил сбор необходимой информации</p> <p>Самостоятельно определил рискообразующих факторы и оценку их влияние на риски</p> <p>Самостоятельно сформулировал способы снижения риска</p> <p>Владение методами и приемами анализа экономических явлений и процессов с помощью стандартных теоретических и эконометрических моделей</p> <p>Произведен анализ экономической информации, критериев эффективности инвестиционных проектов</p> <p>Выявлены риски принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании</p>

**4.3.2 Типовые оценочные средства**  
**Оценочные материалы для зачета**  
**Код этапа освоения компетенции ПК – 3.3**

1. Риски, их сущность и условия возникновения
2. Экономическая природа рисков
3. Неоклассическая теория и её определение риска
4. Классическая теория и её определение риска
5. Сущность и причины возникновения рисков
6. Принципы классификации рисков
7. Объективный и субъективный характер рисков
8. Зоны риска и их характеристика
9. Методы предотвращения рисков
10. Самострахование рисков
11. Страхование рисков

**Код этапа освоения компетенции ДПК – 2.3**

12. Характеристика финансовых рисков
13. Разработка программы управления рисками
14. Количественные методы оценки рисков
15. Качественные методы оценки рисков
16. Характеристика методов предотвращения рисков
17. Мера риска
18. Сущность и причины возникновения предпринимательских рисков
19. Информационные риски и их характеристика
20. Закон нормального распределения и его использование в оценке рисков
21. Основы теории риск-менеджмента
22. Спекулятивные риски и их характеристика
23. Оценка риска инвестиционных проектов
24. Организация управления рисками на предприятии
25. Чистые риски и их характеристика
26. Коммерческие риски и их характеристика
27. Стратегия риск-менеджмента
28. Социально-психологические факторы возникновения рисков в управленческой деятельности
29. Управленческие риски и условия их возникновения
30. Основные этапы процесса управления рисками, их характеристика
31. Кэптивные страховые компании и их роль в страховании рисков
32. Причины риск-менеджмента
33. Диверсификация и её роль в управлении рисками
34. Три уровня анализа риска
35. Функции и организация работы риск-менеджера
36. Интегральная оценка риска.



## Шкала оценивания (зачет)

Таблица 6

Описание шкалы	Оценка (по 2-балльной шкале)
<p>У обучающегося сформированы уверенные знания, умения и навыки, включенные в соответствующий этап освоения компетенций, он глубоко и полно освещает теоретические, методологические и практические аспекты вопроса, проявляет творческий подход к его изложению и демонстрирует дискуссионность проблематики, а также глубоко и полно раскрывает дополнительные вопросы. Этапы компетенций, предусмотренные рабочей программой, сформированы. Свободное владение материалом. Достаточный уровень знакомства со специальной научной литературой. Практические навыки профессиональной деятельности сформированы. Обучающийся не затрудняется с ответами при видоизменении заданий, правильно обосновывает принятые решения, владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических задач</p>	зачтено
<p>Ставится при полных, исчерпывающих, аргументированных ответах на все основные и дополнительные вопросы. Этапы компетенций, предусмотренные рабочей программой, сформированы. Детальное воспроизведение учебного материала. Практические навыки профессиональной деятельности в значительной мере сформированы. Приемлемое умение самостоятельного решения практических задач с отдельными элементами творчества. Обучающийся твердо знает материал дисциплины, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопросы, правильно применяет теоретические положения при решении практических вопросов и задач, владеет необходимыми навыками и приемами их выполнения</p>	
<p>Ставится, если этапы компетенций, предусмотренные рабочей программой, сформированы не в полной мере. Наличие минимально допустимого уровня в усвоении учебного материала и в самостоятельном решении практических задач. Практические навыки профессиональной деятельности сформированы не в полной мере. Обучающийся показывает знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, неправильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, испытывает затруднения при выполнении практических задач</p>	
<p>Ставится, если обучающийся не знает и не понимает сущности вопросов и предлагаемых задач. Этапы компетенций, предусмотренные рабочей программой, не сформированы. Недостаточный уровень усвоения понятийного аппарата и наличие фрагментарных знаний по программному материалу дисциплины, обучающийся допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями решает практические задачи или не справляется с ними самостоятельно. Отсутствие минимально допустимого уровня в самостоятельном решении практических задач. Практические навыки профессиональной деятельности сформированы в недостаточном объеме</p>	незачтено

#### 4.4. Методические материалы

Промежуточная аттестация проводится с соблюдением следующих требований по процедуре:

Зачет проводится в устной форме. На зачете обучающиеся самостоятельно готовят ответы на вопросы билета промежуточной аттестации по дисциплине. Одновременно присутствуют на промежуточной аттестации не более 6 человек (подготовка ответа, ответ преподавателю). Обучающийся при входе в аудиторию при себе имеет только письменные принадлежности (ручку или карандаш). Бумагу, необходимую для подготовки, выдает преподаватель. Обучающийся берет билет, ему предоставляется 30 минут для подготовки устного ответа на вопросы билета.

#### 5 Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Организация образовательного процесса регламентируется учебным планом и расписанием учебных занятий. Язык обучения (преподавания) – русский. Для всех видов аудиторных занятий академический час устанавливается продолжительностью 45 минут.

##### *Лекции*

Лекционный курс предполагает систематизированное изложение основных вопросов учебного плана. На первой лекции лектор предупреждает обучающихся, применительно к какому базовому учебнику (учебникам, учебным пособиям) будет прочитан курс.

Лекционный курс должен давать наибольший объем информации и обеспечивать более глубокое понимание учебных вопросов при значительно меньшей затрате времени, чем это требуется большинству обучающихся на самостоятельное изучение материала.

##### *Практические и лабораторные занятия*

Практические и лабораторные занятия представляют собой детализацию лекционного теоретического материала, проводятся в целях закрепления курса и охватывают все основные разделы.

Основной формой проведения семинаров и практических занятий является обсуждение наиболее проблемных и сложных вопросов по отдельным темам, а также решение задач и разбор примеров и ситуаций в аудиторных условиях. В обязанности преподавателя входят: оказание методической помощи и консультирование обучающихся по соответствующим темам курса.

Активность на практических занятиях оценивается по следующим критериям:

- ответы на вопросы, предлагаемые преподавателем;
- участие в дискуссиях;
- выполнение проектных и иных заданий.

Доклады и оппонирование докладов проверяют степень владения теоретическим материалом, а также корректность и строгость рассуждений.

Оценивание практических заданий входит в накопленную оценку.

### *Самостоятельная работа обучающегося*

Для успешного усвоения курса необходимо не только посещать аудиторские занятия, но и вести активную самостоятельную работу. При самостоятельной проработке курса обучающиеся должны:

- просматривать основные определения и факты;
- повторить законспектированный на лекционном занятии материал и дополнить его с учетом рекомендованной по данной теме литературы;
- изучить рекомендованную основную и дополнительную литературу, составлять тезисы, аннотации и конспекты наиболее важных моментов;
- самостоятельно выполнять задания, аналогичные предлагаемым на занятиях;
- использовать для самопроверки материалы фонда оценочных средств;
- выполнять домашние задания по указанию преподавателя.

Домашнее задание оценивается по следующим критериям:

- Степень и уровень выполнения задания;
- Аккуратность в оформлении работы;
- Использование специальной литературы;
- Сдача домашнего задания в срок.

### **Критерии оценки контрольной работы:**

1. Знания и умения на уровне требований стандарта конкретной дисциплины: знание фактического материала, усвоение общих представлений, понятий, идей.
2. Характеристика реализации цели и задач исследования (новизна и актуальность поставленных в контрольной работе проблем, правильность формулирования цели, определения задач исследования, правильность выбора методов решения задач и реализации цели; соответствие выводов решаемым задачам, поставленной цели, убедительность выводов).
3. Степень обоснованности аргументов и обобщений (полнота, глубина, всесторонность раскрытия темы, логичность и последовательность изложения материала, корректность аргументации и системы доказательств, характер и достоверность примеров, иллюстративного материала, широта кругозора автора, наличие знаний интегрированного характера, способность к обобщению).
4. Качество полученных результатов (степень завершенности исследования, спорность или однозначность выводов).
5. Использование литературных источников.
6. Культура письменного изложения материала.
7. Культура оформления материалов работы.

Контрольные работы должны быть оформлены в соответствии с требованиями Алтайского филиала РАНХиГС.

## Оценивание контрольных работ

Контрольные работы оцениваются преподавателем дисциплины по двухбалльной шкале (зачтено/незачтено) и хранятся на кафедре до промежуточного контроля по дисциплине.

ТЗ: Типовые задачи выполняются на занятиях в компьютерном классе. В конце занятия обучающийся представляет преподавателю письменный отчет, включающий решения индивидуальных заданий. В случае домашнего выполнения индивидуальных заданий для повышения оценки отчет принимается с защитой.

- Оценка «отлично» выставляется обучающемуся при верном выполнении всех заданий.
- Оценка «хорошо» – при верном выполнении 75% заданий.
- Оценка «удовлетворительно» – при верном выполнении 50% заданий.
- Оценка «неудовлетворительно» – при выполнении менее 50% заданий.

### Материалы для подготовки к промежуточной аттестации

Примерные темы контрольных работ

1. Системы управления рисками в зарубежных коммерческих организациях.
2. Необходимость и возможность применения средств автоматизации в системе управления финансовыми рисками.
3. Способы оценки эффективности риск-менеджмента.
4. Перспективы деятельности служб внутреннего контроля в коммерческих организациях.
5. Формы и методы управления технико-организационными рисками.
6. Формы и методы управления риском потери репутации коммерческой организации.
7. Оценка кредитоспособности заемщика методом скоринга.
8. Система рисков предприятий реального сектора.
9. Страхование как один из наиболее значимых способов минимизации рисков.

**Условие задачи 1.** В зависимости от объема общего капитала предпринимателя и размера инвестиционного капитала необходимо для него составить денежную шкалу и дать оценку возможности идти на риск при различной вероятности риска.

### ВАРИАНТЫ ЗАДАНИЯ

Распределение вариантов	Объем общего капитала предпринимателя (тыс. руб.)	Размер инвестиционного капитала (тыс. руб.)	Возможная прибыль 1 варианта	Возможная прибыль 2 варианта	Вероятность 1 варианта $P_1$	Вероятность 2 варианта $P_2$
-------------------------	---	---	------------------------------	------------------------------	------------------------------	------------------------------

1	25 000	4 000	10 %	70 %	0,8	0,2
2	5 000	1 200	12 %	100 %	1	0,3
3	3 000	1 000	15 %	90 %	0,95	0,4
4	600 000	3 000	16 %	80 %	0,85	0,1
5	12 000	2 000	13 %	65 %	0,99	0,3

### МЕТОДИКА РЕШЕНИЯ ЗАДАЧИ 1

В процессе коммерческой деятельности предприятиям приходится учитывать риск при вложении средств в определенные сделки. Теория полезности позволяет предпринимателю влиять на денежный результат исходов согласно своим оценкам их полезности. Одно и то же правило в данном случае приводит к разным решениям у разных людей, каждый может приспособлять процесс принятия решений к своим запросам.

На примере можно рассмотреть два варианта вложений 1000 тыс. руб. По первому варианту, без какого – либо риска можно получить 10% прибыли на вложенный капитал, то есть через год сумма возрастет до 1100 тыс. руб. По второму варианту можно либо потерять все, либо удвоить капитал. Таблица доходов приведена ниже:

#### Доход за один год на вложенный капитал

Возможные исходы	Возможные варианты вложений 1000 тыс. руб.	
	Вариант 1	Вариант 2
Успех	1100	2000
Неудача	1100	0

Доход в 1100 тыс. руб. по 100 – балльной шкале – около 55, если точка отсчета 0, а верхний предел – 2000 тыс. руб. Далее рассмотрим, какова полезность 1100 тыс. руб. для двух предпринимателей.

Например, для хозяйки небольшого киоска, у которого исходная сумма 1000 руб. – последние деньги, их потеря приведет к разорению. Поэтому полезность 1000 тыс. руб. очень высока. Чтобы выразить ее в цифрах попросим предпринимателя оценить вероятность (Р) максимального дохода (2000 тыс. руб.) до того, как он примет решение и воспользуется вариантом 2. Если вероятность успеха варианта 2 мала и составляет 0,1, то рисковать не стоит, лучше воспользоваться безрисковым вариантом 1. Однако, если вероятность успеха равна 1, тогда он воспользуется вариантом 2, как наиболее предпочтительным. Где-то в интервале значения вероятности  $P = (-0,1 - 1)$  находится точка замены безрискового варианта 1 более прибыльным, но опасным вариантом 2. Значение вероятности, где происходит смена варианта решения, представляет собой оценку полезности 1100 тыс.руб. Допустим,  $P = 0,95$ , тогда полезность:  $0,95 \cdot 100 = 95$ .

Второй предприниматель обладает капиталом в 500 000 тыс. руб. Потеря 1000 тыс. руб. вряд ли серьезно повлияет на финансовую устойчивость фирмы, и риск большой роли не играет. Поэтому в данном случае устанавливается то значение вероятности Р, когда один вариант решения может быть заменен на другой. Допустим,  $P = 0,2$ , то есть если вероятность успеха меньше 0,2, то стоит остановиться на варианте 1 и

ограничиться доходом в 1100 тыс. руб. Если  $P > 0,2$ , тогда выбираем вариант 2, то есть полезность 1100 тыс. руб. будет  $0,2 \cdot 100 = 20$ , а денежная шкала 0 тыс. руб. – 1100 тыс. руб. -2000 тыс. руб. заменяется на шкалу полезности: 0-20-100 тыс. руб.

Таким образом, одна и та же денежная шкала может быть заменена разными шкалами полезности в зависимости от возможностей и критериев предпринимателя.

#### **Перечень вопросов для подготовки к зачету**

1. Риски, их сущность и условия возникновения
2. Экономическая природа рисков
3. Неоклассическая теория и её определение риска
4. Классическая теория и её определение риска
5. Сущность и причины возникновения рисков
6. Принципы классификации рисков
7. Объективный и субъективный характер рисков
8. Зоны риска и их характеристика
9. Методы предотвращения рисков
10. Самострахование рисков
11. Страхование рисков
12. Характеристика финансовых рисков
13. Разработка программы управления рисками
14. Количественные методы оценки рисков
15. Качественные методы оценки рисков
16. Характеристика методов предотвращения рисков
17. Мера риска
18. Сущность и причины возникновения предпринимательских рисков
19. Информационные риски и их характеристика
20. Закон нормального распределения и его использование в оценке рисков
21. Основы теории риск- менеджмента
22. Спекулятивные риски и их характеристика
23. Оценка риска инвестиционных проектов
24. Организация управления рисками на предприятии
25. Чистые риски и их характеристика
26. Коммерческие риски и их характеристика
27. Стратегия риск- менеджмента
28. Социально- психологические факторы возникновения рисков в управленческой деятельности
29. Управленческие риски и условия их возникновения
30. Основные этапы процесса управления рисками, их характеристика
31. Кэптивные страховые компании и их роль в страховании рисков
32. Причины риск- менеджмента

33. Диверсификация и её роль в управлении рисками
34. Три уровня анализа риска
35. Функции и организация работы риск-менеджера
36. Интегральная оценка риска

### ***Примерные вопросы для самоподготовки к практическим занятиям***

#### **Тема 1. Классификация рисков**

Предмет дисциплины «Управление финансовыми рисками».

Определение риска. Объективные и субъективные источники риска.

Риск в широком понимании. Риск как экономическая и финансовая категория.

Многообразие классификаций рисков.

Квалификационная система рисков.

Система рисков ПУФР (профессиональных участников финансового рынка).

Риски дефолта субъектов различных уровней.

#### **Тема 2. Основные положения риск-менеджмента**

Объект управления и субъект управления в риск-менеджменте.

Стратегия и тактика управления в риск-менеджменте.

Применение общей схемы в процессе управления риском.

Вычисление коэффициента вариации при анализе степени риска.

Зоны риска: приемлемый, допустимый, критический, катастрофический.

Приемы для принятия решения в условиях риска.

Средства разрешения рисков и приемы снижения степени риска.

#### **Тема 3. Управление валютными рисками**

Хеджирование с использованием срочных инструментов.

Вычисление форвардного курса обмена валюты.

Вычисление цены фьючерсного контракта.

Примеры применения своп на акции (equity swap) и валютный своп (currency swap).

Риски конверсионных сделок. Примеры.

#### **Тема 4. Управление инвестиционными рисками**

Применение индикаторов технического анализа для снижения и устранения рисков при покупке – продаже ценных бумаг.

Использование фундаментального анализа для снижения рисков при формировании инвестиционного портфеля ценных бумаг.

Примеры хеджирования на повышение и хеджирования на понижения с использованием фьючерсных контрактов.

#### **Тема 5. Хеджирование – один из основных методов управления рисками**

Применение учетными институтами страхования ответственности и страхования имущества при управлении рисками.

#### **Тема 6. Управление инновационными рисками**

Российская модель инновационного пути развития; возникающие риски и корректировка модели.

Место венчурного капитала в общей построения бизнеса на данном этапе. Некоторые проекты Роснано.



**6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине**

**6.1 Основная литература**

Таблица 7

№ п/п	Автор	Наименование	Издательство	Год издания	Ссылка на электронный ресурс (ЭБС Академии)
1	Хоминич И.П, Пещанская И.В	Управление финансовыми рисками [Электронный ресурс]: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры	М.: Юрайт	2017	<a href="https://bibli-online.ru/book/419260FD-3B72-4848-A8C3-B8EBA9F94F86">https://bibli-online.ru/book/419260FD-3B72-4848-A8C3-B8EBA9F94F86</a>
2	Балдин К.В.	Управление рисками [Электронный ресурс]: учебное пособие	М. : Юнити-Дана	2012	<a href="http://www.iprbookshop.ru/10513">http://www.iprbookshop.ru/10513</a>

**6.2 Дополнительная литература**

Таблица 8

№ п/п	Автор	Наименование	Издательство	Год издания	Ссылка на электронный ресурс (ЭБС Академии)
1	Пономарев В.А.	Управление инвестициями. Управление персоналом. Основы управления персоналом. Управление проектами. Управление рисками. Выпуск 6 [Электронный ресурс]: глоссарий	М.: Московский гуманитарный университет	2013	<a href="http://www.iprbookshop.ru/22466">http://www.iprbookshop.ru/22466</a>
2	Ревенков П.В.	Финансовый мониторинг. Управление рисками отмывания денег в банках [Электронный ресурс]: учебное пособие	М.: ЦИПСИР	2012	<a href="http://www.iprbookshop.ru/10532">http://www.iprbookshop.ru/10532</a>
3	Соколинская Н.Э.	Управление валютными рисками в кредитной организации [Электронный ресурс]: учебное пособие	R.: Finansu Universitate	2011	Доступ из СПС Консультант Плюс
4	Янкина И.А.	Управление финансовой устойчивостью и рисками коммерческого банка [Электронный	Красноярск : Сибирский федеральный университет	2012	<a href="https://biblioclub.ru/index.php?page=book_red&amp;id=364132&amp;sr=1">https://biblioclub.ru/index.php?page=book_red&amp;id=364132&amp;sr=1</a>

		ресурс]: монография			
5	под ред. Гончаренко Л.П., Акулинина Ф.В.	Экономическая безопасность [Электронный ресурс]: учебник для вузов	М. : Юрайт	2015	<a href="https://biblio-online.ru/viewer/49836318-4D05-49FD-966C-38856786DB1F#page/1">https://biblio-online.ru/viewer/49836318-4D05-49FD-966C-38856786DB1F#page/1</a>

### 6.3 Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы

Не предусмотрено программой курса

### 6.4 Нормативные правовые документы

Не предусмотрено

### 6.5 Интернет-ресурсы

1. Грачева, М. В. Управление рисками в инновационной деятельности [Электронный ресурс] : учеб. пособие для обучающихся вузов, обучающихся по экономическим специальностям / М. В. Грачева, С. Ю. Ляпина. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. - 351 с. Режим доступа: <http://znanium.com/bookread.php?book=395288>

2. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций / А.С. Шапкин, В.А. Шапкин. - 8-е изд. - М.: Дашков и К, 2012. - 544 с. Режим доступа: <http://znanium.com/bookread.php?book=339372>

3. Управление рисками предприятия: Учеб. пособие / В.Н. Уродовских. - М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2010. - 168 с. Режим доступа: <http://znanium.com/bookread.php?book=201227>

### 6.6 Иные источники

Таблица 9

№ п/п	Автор	Наименование	Издательство	Год издания	Печатная форма (общее количество экземпляров в библиотеке)
1	Четыркин Е.М.	Финансовые риски : монография	М.: Дело РАНХиГС	2015	1
2	Шаталова Е.П., Шаталов А.Н.	Оценка кредитоспособности заемщиков в банковском риск-менеджменте : учебное пособие	М.: КноРус	2015	15
3	под ред Н.И. Валенцева	Банковские риски : учебник для бакалавриата и магистратуры	М.: КноРус	2016	10
4	Хоминич И.П., Пещанская И.В	Управление финансовыми рисками : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры	М.:Юрайт	2015	10

## **7 Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы**

Для обеспечения учебного процесса по дисциплине «Управление финансовыми рисками» филиал располагает учебными аудиториями для проведения занятий лекционного типа, практических занятий, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещениями для самостоятельной работы и помещениями для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования.

Лекционные аудитории оснащены видеопроекционным оборудованием для проведения презентаций, а также средствами звуковоспроизведения; помещения для практических занятий укомплектованы учебной мебелью; библиотека располагает рабочими местами с доступом к электронным библиотечным системам и сети интернет. Все учебные аудитории оснащены компьютерным оборудованием и лицензионным программным обеспечением.