

Министерство образования и науки Российской Федерации  
федеральное государственное бюджетное образовательное  
учреждение высшего образования  
«Российский экономический университет имени Г.В.  
Плеханова»  
Ивановский филиал

Утверждено  
на заседании совета Ивановского филиала  
протокол № 2 от «30» сентября 2016 г.  
Председатель совета   
Арефьева Н.Т.



Кафедра Экономики

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ**

**Б1.В.ДВ.04.02      Финансовый риск-менеджмент**

Направление подготовки	<u>38.03.01 Экономика</u>
Направленность	<u>Финансы и кредит</u>
Уровень высшего образования	<u>Бакалавриат</u>
Программа подготовки	<u>Академический бакалавриат</u>

Иваново

## Рецензенты:

1. Выполскова Е.Н., к.э.н., доцент кафедры бизнеса и финансов ФБГОУ ВО Ивановский государственный политехнический университет
2. Кузнецова И.Д. к.э.н. доцент кафедры коммерции, технологии и прикладной информатики Ивановский филиал ФБГОУ ВО РЭУ им. Г.В.Плеханова

Аннотация рабочей программы дисциплины

### **Цель дисциплины**

Целью учебной дисциплины «Финансовый риск-менеджмент», является приобретение студентами знаний, умений и навыков для качественной и количественной оценки финансовых рисков и управления ими в процессе осуществления финансово-хозяйственной деятельности экономических субъектов.

### **Учебные задачи дисциплины**

- изучение основных понятий, принципов и базовых концепций риск-менеджмента в современных рыночных условиях;
- изучение современных теорий и моделей риск-менеджмента, используемых в зарубежной и российской практике, и критериев оценки эффективности управленческих решений в области риск-менеджмента;
- изучение способов идентификации рисков, сопутствующих предпринимательской деятельности, определение их качественных и количественных характеристик и управление ими на основе концепции допустимого риска;
- выявление финансовых рисков в общей системе рисков предпринимательской деятельности;
- оценка рыночных, кредитных, операционных рисков и рисков ликвидности в соответствии с существующими статистическими и аналитическими способами анализа и учета неопределенности для данных видов рисков;
- оценка финансовых результатов деятельности экономических субъектов с учетом риска;
- изучение основных факторов финансовых рисков в деятельности, а также стратегических принципов работы экономических субъектов в условиях неопределенности;
- изучение основных видов рисков, возникающих в процессе принятия финансовых решений компаниями;
- разработка стратегии управления финансовыми рисками экономического субъекта;
- оценка инвестиционных рисков и управление ими;
- учет рисков при анализе и подготовке управленческих решений в финансовой сфере организаций.

Рабочая программа составлена на основании Федерального государственного образовательного стандарта.

Составитель(и): \_\_\_\_\_ Бушуева М.А., к.э.н., доцент кафедры экономики Ивановского филиала РЭУ им. Г.В. Плеханова

(подпись)

Рабочая программа утверждена на заседании кафедры экономики

протокол № \_\_ от «\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_ / Степанова С.М., д.э.н., профессор

(подпись)

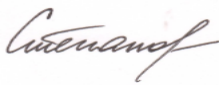
\*Согласовано \_\_\_\_\_

МП

(подпись)

\_\_\_\_\_  
(ФИО представителя бизнес-сообщества или государственных органов управления, должность и место работы)

Дополнения и изменения, внесенные в рабочую программу «финансовый риск-менеджмент»,  
утверждены на заседании кафедры ЭиПИ,  
протокол № 1 от «30» 08. 2017 г.

  
Заведующий кафедрой Степанова С.М.  
Одобрено советом факультета \_\_\_\_\_,  
протокол № \_\_\_\_ от « \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 201 \_ г.

Председатель \_\_\_\_\_  
(подпись) (Ф.И.О.)

Дополнения и изменения, внесенные в рабочую программу « \_\_\_\_\_ », название дисциплины  
утверждены на заседании кафедры \_\_\_\_\_,  
протокол № \_\_\_\_ от « \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 201 \_ г.

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_  
(подпись) (Ф.И.О.)

Одобрено советом факультета \_\_\_\_\_,  
протокол № \_\_\_\_ от « \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 201 \_ г.

Председатель \_\_\_\_\_  
(подпись) (Ф.И.О.)

Дополнения и изменения, внесенные в рабочую программу « \_\_\_\_\_ », название дисциплины  
утверждены на заседании кафедры \_\_\_\_\_,  
протокол № \_\_\_\_ от « \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 201 \_ г.

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_  
(подпись) (Ф.И.О.)

Одобрено советом факультета \_\_\_\_\_,  
протокол № \_\_\_\_ от « \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 201 \_ г.

Председатель \_\_\_\_\_  
(подпись) (Ф.И.О.)

Дополнения и изменения, внесенные в рабочую программу « \_\_\_\_\_ », название дисциплины  
утверждены на заседании кафедры \_\_\_\_\_,  
протокол № \_\_\_\_ от « \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 201 \_ г.

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_  
(подпись) (Ф.И.О.)

Одобрено советом факультета \_\_\_\_\_,  
протокол № \_\_\_\_ от « \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 201 \_ г.

Председатель \_\_\_\_\_  
(подпись) (Ф.И.О.)

# Содержание

<u>I. ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ.....</u>	<u>5</u>
<u>Цель дисциплины.....</u>	<u>5</u>
<u>Учебные задачи дисциплины.....</u>	<u>5</u>
<u>Место дисциплины в структуре ОПОП ВО (основной профессиональной образовательной программы высшего образования).....</u>	<u>5</u>
<u>Требования к результатам освоения содержания дисциплины.....</u>	<u>6</u>
<u>Формы контроля.....</u>	<u>8</u>
<b><u>II. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ.....</u></b>	<b><u>9</u></b>
<b><u>III. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ.....</u></b>	<b><u>11</u></b>
<b><u>IV. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ, ИНФОРМАЦИОННОЕ И МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ.....</u></b>	<b><u>11</u></b>
<u>Рекомендуемая литература.....</u>	<u>11</u>
<u>Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", необходимых для освоения дисциплины (модуля).....</u>	<u>12</u>
<u>Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости).....</u>	<u>12</u>
<u>Материально-техническое обеспечение дисциплины (разделов).....</u>	<u>17</u>
<b><u>V. ТЕМАТИЧЕСКИЙ ПЛАН ИЗУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ.....</u></b>	<b><u>18</u></b>
<b><u>(СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ, СТРУКТУРИРОВАННОЕ ПО ТЕМАМ (РАЗДЕЛАМ) С УКАЗАНИЕМ ЧАСОВ И ВИДОВ ЗАНЯТИЙ).....</u></b>	<b><u>18</u></b>
<b><u>VI. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ.....</u></b>	<b><u>19</u></b>
<u>6.1 Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы (см. таблицу раздела II).....</u>	<u>19</u>
<u>Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания (см. таблицу раздела II и раздел VIII).....</u>	<u>19</u>
<u>6.3 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы.....</u>	<u>19</u>
<b><u>VII. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ).....</u></b>	<b><u>27</u></b>
<b><u>VIII. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНИВАНИЯ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ И (ИЛИ) ОПЫТА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ.....</u></b>	<b><u>28</u></b>

# I. ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ

## *Цель дисциплины*

Целью учебной дисциплины «Финансовый риск-менеджмент» является приобретение студентами знаний, умений и навыков для качественной и количественной оценки финансовых рисков и управления ими в процессе осуществления финансово-хозяйственной деятельности экономических субъектов.

## *Учебные задачи дисциплины*

- изучение основных понятий, принципов и базовых концепций риск-менеджмента в современных рыночных условиях;
- изучение современных теорий и моделей риск-менеджмента, используемых в зарубежной и российской практике, и критериев оценки эффективности управленческих решений в области риск-менеджмента;
- изучение способов идентификации рисков, сопутствующих предпринимательской деятельности, определение их качественных и количественных характеристик и управление ими на основе концепции допустимого риска;
- выявление финансовых рисков в общей системе рисков предпринимательской деятельности;
- оценка рыночных, кредитных, операционных рисков и рисков ликвидности в соответствии с существующими статистическими и аналитическими способами анализа и учета неопределенности для данных видов рисков;
- оценка финансовых результатов деятельности экономических субъектов с учетом риска;
- изучение основных факторов финансовых рисков в деятельности, а также стратегических принципов работы экономических субъектов в условиях неопределенности;
- изучение основных видов рисков, возникающих в процессе принятия финансовых решений компаниями;
- разработка стратегии управления финансовыми рисками экономического субъекта;
- оценка инвестиционных рисков и управление ими;
- учет рисков при анализе и подготовке управленческих решений в финансовой сфере организаций.

## *Место дисциплины в структуре ОПОП ВО (основной профессиональной образовательной программы высшего образования)*

Учебная дисциплина «Финансовый риск-менеджмент» относится к дисциплинам по выбору ОПОП (Б1.В.ДВ.05.02.02).

## **Объем дисциплины и виды учебной работы**

Показатель объема дисциплины	Всего часов		
	Очная ф.о.	Заочная ф.о.	Очно-заочная ф.о.
Объем дисциплины в зачетных единицах	3		
Объем дисциплины в часах	108		
Контактная работа обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) (всего)	58		
Объем аудиторной работы (всего)	56		
в том числе:			

• лекции	14		
• лабораторные занятия			
• практические занятия	42		
Объем электронного обучения	2		
в том числе:			
• лекции			
• практические занятия	2		
Самостоятельная работа (всего)	50		

Дисциплина основывается **на знании следующих дисциплин:** «Экономическая статистика», «Финансовый менеджмент», «Финансовые вычисления».

Для успешного освоения дисциплины «Финансовый риск-менеджмент» студент должен:

1. Знать:

- источники информации для проведения анализа различных финансовых рисков предприятия (ОПК-2; ПК-5);
- методы статистической обработки и анализа информации, связанной с оценкой рисков (ОПК-4; ПК-5);
- условия и ограничения применения эконометрических методов (ПК-11);
- этапы построения эконометрических моделей для описания экономико-статистических закономерностей и связей (ПК-11).

2. Уметь:

- осуществлять отбор информации для решения поставленной задачи (ОПК-2, ОПК-4);
- оценивать последствия принимаемых экономических решений (ОПК-4);
- использовать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей (ПК-11).

3. Владеть навыками:

- обобщения результатов расчетов и формирования выводов по оценке экономической ситуации на предприятии и рекомендаций по ее улучшению (ОПК-2, ПК-11).

Изучение дисциплины «Финансовый риск-менеджмент» необходимо для дальнейшего прохождения практики и написания выпускной квалификационной работы.

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

В результате освоения дисциплины должны быть сформированы следующие компетенции:

**ОПК-2** - способность осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач

В результате освоения компетенции **ОПК-2** студент должен:

1. Знать:

- содержание основных понятий финансового риск-менеджмента;
- методы сбора и анализа финансовой информации.

2. Уметь:

- осуществлять поиск и сбор финансовой информации для решения поставленной задачи;
- использовать финансовую отчетность предприятия для расчета необходимых финансовых показателей.

3. Владеть:

- экономической и финансовой терминологией, используемой в современной финансовой науке и практике;
- навыками применения расчетно-аналитического аппарата для решения практических задач финансового риск-менеджмента.

**ОПК-4** – способность находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и готовность нести за них ответственность

В результате освоения компетенции **ОПК-4** студент должен:

**1. Знать:**

- основные принципы принятия управленческих решений в финансовой сфере;
- взаимосвязь между финансовыми рисками и финансовой устойчивостью предприятия;

**2. Уметь:**

- обосновывать стратегические и тактические финансовые решения в области управления финансовыми рисками.
- прогнозировать развитие рискованных ситуаций;
- оценивать последствия реализации различных финансовых рисков.

**3. Владеть:**

- методами и инструментами оценки и анализа влияния финансовых рычагов на различные аспекты деятельности компании;
- навыками самостоятельной аналитической работы.

Вид деятельности: аналитическая.

**ПК-5** - способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений

В результате освоения компетенции **ПК-5** студент должен:

**1. Знать:**

- основные источники информации и методы оценки и анализа активов, капитала, стоимости, инвестиционных проектов, финансовых рисков;
- взаимосвязь между финансовыми рисками и финансовым состоянием предприятия;

**2. Уметь:**

- 3.** - осуществлять отбор и обработку финансовой информации для решения поставленной задачи;
- рассчитывать основные показатели финансового состояния предприятия;
  - обобщать результаты проведенных расчетов, формулировать грамотные выводы и представлять результаты аналитической работы в виде выступления, доклада, эссе.

**4. Владеть:**

- методами и инструментами оценки доходности и риска, операционного и инвестиционного анализа,
- навыками обработки финансовой отчетности и иной финансовой информации;

**ПК-11** - способность критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий

В результате освоения компетенции **ПК-11** студент должен:

**1. Знать:**

- основные принципы принятия управленческих решений в финансовой сфере;
- взаимосвязь между финансовыми рисками и финансовой устойчивостью предприятия;
- направления использования результатов финансового риск-менеджмента в финансовом анализе и управлении предприятием;
- модели, методы и инструменты, используемые в российской и международной практике для эффективного управления финансами предприятия;

**2. Уметь:**

- применять на практике вероятностно-статистические методы оценки рисков, методы теории конфликтов (теории игр) и прочие методы исследования рисков в условиях неопределенности;
- обосновывать стратегические и тактические финансовые решения в области оптимизации структуры источников финансирования, оценки риска и доходности финансовых активов, определения эффективности использования ресурсов предприятия.

**3. Владеть:**

- методами и инструментами оценки и анализа влияния финансовых рычагов на различные аспекты деятельности компании;
- методами и инструментарием управления финансовыми рисками на предприятии;
- навыками самостоятельной аналитической работы.

**Формы контроля**

*Текущий и рубежный контроль* осуществляется лектором и преподавателем, ведущим семинарские занятия, в соответствии с тематическим планом.

*Промежуточная аттестация в 8 семестре – зачет.*

Результаты текущего контроля и промежуточной аттестации формируют рейтинговую оценку работы студента. Распределение баллов при формировании рейтинговой оценки работы студента осуществляется в соответствии с «Положением о рейтинговой системе оценки успеваемости и качества знаний студентов в федеральном государственном бюджетном образовательном учреждении высшего профессионального образования «Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова». Распределение баллов по отдельным видам работ в процессе освоения дисциплины «Финансовый риск-менеджмент» осуществляется в соответствии с разделом VIII.



## **II. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ**

**и описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования в процессе освоения образовательной программы**

№	Наименование раздела дисциплины (темы)	Содержание	Формируемые компетенции	Результаты освоения (знать, уметь, владеть)	Образовательные технологии
1	<p>Финансовая среда и стратегическая финансовая позиция предприятия. Финансовый риск как объект управления</p>	<p>Классификация и анализ факторов внешней и внутренней финансовой среды предпринимательства. Оценка стратегической финансовой позиции предприятия.</p> <p>Понятие риска. Риск и неопределенность. Основные причины возникновения риска. Риск как историческая и экономическая категория.</p> <p>Функции риска. Основные факторы, влияющие на риск.</p> <p>Понятие финансового риска. Основные характеристики категории «финансовый риск»</p> <p>Место финансового риска в общей системе предпринимательских рисков.</p> <p>Взаимосвязь риска и прибыли. Карта предпочтений между ожидаемой доходностью и риском (график кривых безразличия).</p> <p>Классификация финансовых рисков. Основные понятия классификации: субъект риска, вид риска, проявление риска.</p> <p>Характеристика отдельных видов финансовых рисков.</p>	ОПК-2	<p><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- экономическое содержание ключевых понятий - риск, неопределенность;</li> <li>- существующие подходы и дискуссионные вопросы по определению сущности экономических и финансовых рисков, их классификациям и методам управления ими;</li> <li>- концептуальные основы, сущность, определение и классификацию финансовых рисков;</li> </ul> <p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- самостоятельно анализировать и аргументировать сущность рисковей деятельности;</li> <li>- объяснять взаимосвязь между риском и прибылью, риском и доходностью;</li> <li>- характеризовать отдельные виды рисков;</li> <li>- представлять результаты аналитической работы в виде выступления, доклада, эссе;</li> </ul> <p><b>Владеть:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- навыками анализа новых теоретических наработок в области управления финансовыми рисками;</li> <li>- методами ведения дискуссий и результативной работы в группе.</li> </ul>	<p>Лекции; семинары; самостоятельная работа студентов. Обсуждение подготовленных студентам и рефератов и докладов; групповые дискуссии.</p>
2	<p>Теоретические основы финансового риск-менеджмента</p>	<p>Риск-менеджмент как отрасль научного управления.</p> <p>Сущность и содержание управления финансовыми рисками</p> <p>Этапы управления финансовыми рисками</p> <p>Проблема формирования рискового сознания</p>	ОПК-2	<p><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- экономическое содержание ключевых понятий – риск-менеджмент, финансовый риск-менеджмент;</li> <li>- объекты, субъекты, цель и задачи управления финансовыми рисками;</li> <li>- этапы и алгоритм процесса управления рисками,</li> <li>- классификацию методов управления рисками,</li> <li>- подходы и принципы организации управления финансовыми рисками;</li> </ul> <p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- определять финансовые риски;</li> <li>- выявлять методологические проблемы управления рисками;</li> <li>- выбирать оптимальные методы управления финансовыми рисками;</li> </ul> <p><b>Владеть:</b></p>	<p>Лекции; семинары; самостоятельная работа студентов. Обсуждение подготовленных студентам и рефератов и докладов; групповые дискуссии.</p> <p>10</p>

### III. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

В процессе освоения дисциплины «Финансовый риск-менеджмент» используются следующие образовательные технологии:

#### 1. Стандартные методы обучения:

- лекции;
- семинары, в ходе которых
  - обсуждаются основные проблемы, освещенные в лекциях;
  - проверяются письменные и устные домашние задания;
  - проводятся индивидуальные и групповые опросы;
  - обсуждаются доклады и рефераты;
  - проводятся проверочные (контрольные) работы;
- письменные или устные домашние задания;
- консультации преподавателей;
- самостоятельная работа студентов.

#### 2. Методы обучения с применением интерактивных форм образовательных технологий:

- интерактивные лекции;
- анализ деловых ситуаций;
- групповые дискуссии.

### IV. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ, ИНФОРМАЦИОННОЕ И МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

#### *Рекомендуемая литература*

##### **Базовый учебник (Б):**

1. Анализ и управление рисками организации: Учебное пособие / Н.А. Рыхтикова. - 2-е изд. - М.: Форум, 2014. - 240 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование). (переплет) ISBN 978-5-91134-355-2, 1000 экз. – Режим доступа: ЭБС Znanium.com.

##### **Основная литература (О):**

1. Управление финансовыми рисками/ Макарова С.Н., Ферова И.С., Янкина И.А. - Красноярск: СФУ, 2014. - 230 с.: ISBN 978-5-7638-3139-9. – Режим доступа: ЭБС Znanium.com.
2. Управление рисками в условиях финансовой нестабильности / Домашенко Д. В., Финогенова Ю. Ю. - М.: Магистр, ИНФРА-М Издательский Дом, 2015. - 240 с.: 60x90 1/16 (Переплёт) ISBN 978-5-9776-0138-2. – Режим доступа: ЭБС Znanium.com.

##### **Дополнительная литература (Д):**

- 1) Анализ эффективности и рисков предпринимательской деятельности : Методологические аспекты. Монография / Г.В. Савицкая. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 272 с.: 60x90 1/16. - (Научная мысль; Экономика). (обложка) ISBN 978-5-16-004305-0, 200 экз. – Режим доступа: ЭБС Znanium.com.
- 2) Денежкина И. Е. Принятие финансовых решений в условиях сравнительной неопределенности [Электронный ресурс] : Монография / О. А. Баяк, А. В. Браилов, И. Е. Денежкина и др. – М.: Инфра-М: Вуз. Учеб., 2013. - 142 с. – Режим доступа: ЭБС Znanium.com.
- 3) Механизм комплексной оценки и управления рисками предприятий промышленности: Монография / М.Р. Дзгоева, А.Р. Цховребов, Л.Э. Комаева. - М.: НИЦ

ИНФРА-М, 2017. - 120 с.: 60x88 1/16. - (Научная мысль; Менеджмент). (о) ISBN 978-5-16-009698-8, 80 экз. – Режим доступа: ЭБС Znanium.com.

4) Риски организации и внутренний экономический контроль: Монография / Т.Ю. Серебрякова. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 111 с.: 60x88 1/16. - (Научная мысль; Экономика). (обложка) ISBN 978-5-16-004364-7, 150 экз. – Режим доступа: ЭБС Znanium.com.

5) Риски хозяйствующих субъектов: теоретические основы, методологии анализа, прогнозирования и упр.: Уч.пос. / В.И.Авдийский, В.М.Безденежных. -М.: Альфа-М: НИЦ ИНФРА-М,2013 - 368 с.: 60x90 1/16. - (Магистратура). (п) ISBN 978-5-98281-333-6, 1000 экз. – Режим доступа: ЭБС Znanium.com.

***Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", необходимых для освоения дисциплины (модуля)***

ЭБС Znanium.com (дог. № 253-ЕП-ВН от 26.05.2014)

ЭБС «ЮРАЙТ» (дог. №431-ЕП-ВН от 26.01.2015)

ЭБС «AgriLib» (дог. № 110/74/14 от 26.09.2014)

ЭБ Ивановской Областной Научной Библиотеки (дог. № 20/12 от 20.07.2012 – до минования надобности)

Научная электронная библиотека E-library (открытый доступ)

Научная электронная библиотека открытого доступа КиберЛенинка

<http://www.cbr.ru>

<http://www.minfin.ru>

<http://www.fesm.ru/>

<http://www.rbc.ru>

<http://www.consultant.ru/>

<http://www.finmarket.ru>

<http://www.rts.ru>

<http://www.finansy.ru>

<http://www.finrisk.ru>

<http://www.auditfin.com>

<http://www.expert.ru>

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

№ п/п	Перечень информационных технологий, программного обеспечения, информационных справочных систем	Номера тем
1.	Операционная система Microsoft Windows 2007	1-4
2.	Microsoft Office Prof Plus 2007 Rus	1-4
3.	Справочно-правовая система «Гарант»	1-4
4.	Справочно-правовая система «Консультант Плюс»	1-4

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

**Тема 1. Финансовая среда и стратегическая финансовая позиция предприятия. Финансовый риск как объект управления.**

*Литература: Б-1, О-1-2, Д-4-5.*

*Вопросы для самопроверки и самостоятельной работы:*

1. Риск как экономическая категория.
2. Сущность, факторы и виды неопределенности.
3. Сущность и причины риска.
4. Классификация рисков по различным признакам.
5. Понятие финансового риска, его место в общей системе рисков предприятия.
6. Характеристика финансовых рисков, их видов и факторов, оказывающих влияние на риски.
7. Характеристика инвестиционных рисков, их видов и факторов, оказывающих на них влияние.

*Вопросы для обсуждения:*

1. Внешняя и внутренняя финансовая среда предпринимательства.
2. Риск как историческая категория.
3. Функции риска в экономике
4. Взаимосвязь неопределенности и риска.
5. Взаимосвязь риска и прибыли.

*Индивидуальное задание*

1. Привести не менее 5 различных определений риска, указать сходные черты и различия. Сформулировать собственное определение категории «риск»
2. Охарактеризовать процентный риск.
3. Охарактеризовать валютный риск.
4. Охарактеризовать кредитные риски.
5. Охарактеризовать инфляционный риск.
6. Охарактеризовать риск потери ликвидности.

*Темы выступлений:*

1. Понятие риска, его основные элементы и черты.
2. Понятие неопределенности в контексте рискованных теорий.
3. Вероятность как элемент оценки риска.
4. Принципы построения классификаций финансового риска. Классификационные основания
5. Карта предпочтений между ожидаемой доходностью и риском (график кривых безразличия).

*Тематика рефератов, докладов:*

- 1) Финансовая среда предпринимательства и её рискованные составляющие.
- 2) История развития теории рисков.
- 3) Характеристика финансовых рисков (по видам).
- 4) Чистые и спекулятивные предпринимательские риски.
- 5) Риск банкротства как основное проявление предпринимательских рисков.

## **Тема 2. Теоретические основы финансового риск-менеджмента.**

*Литература: Б-1, О-1-2, Д-4-5.*

*Вопросы для самопроверки и самостоятельной работы:*

1. Необходимость управления финансовыми рисками.
2. Объект, субъект, цели и задачи управления рисками.
3. Основные этапы управления рисками.

4. Принципы управления финансовыми рисками
5. Алгоритм управления финансовыми рисками.

*Вопросы для обсуждения:*

1. Финансовый риск-менеджмент как форма предпринимательства.
2. Проблема формирования рисковозного сознания.
3. Мотивация в системе управления рисками.
4. Различия в способах управления рисками.
5. Инновации в финансовом риск-менеджменте.

*Индивидуальное задание*

1. Найти и сравнить различные подходы к сущности термина «риск-менеджмент» и к формулированию его целей на предприятии.
2. На примере конкретного предприятия (организации, учреждения) сформулировать этапы управления рисками с указанием соответствующих организационных структур.
3. На примере конкретного предприятия (организации, учреждения) нарисовать алгоритм управления рисками.

*Темы выступлений:*

1. Система основных задач управления финансовыми рисками предприятия.
2. Финансовые рычаги и финансовые риски.
3. Функции и механизм управления финансовыми рисками предприятия.

*Тематика рефератов, докладов:*

1. Правовое и методологическое обеспечение управления финансовым риском.
2. Функции и механизм управления финансовыми рисками предприятия.
3. Идентификация рисковозных обстоятельств различной природы при выявлении потенциальных рисков и факторов их развития в деятельности предприятия.
4. Характеристика признаков финансовых рисков и факторов их развития.
5. Информационно-аналитическое обеспечение управления финансовым риском.

### **Тема 3. Анализ финансовых рисков.**

*Литература: Б-1, О-1-2, Д-1-5.*

*Вопросы для самопроверки и самостоятельной работы:*

1. Качественный анализ рисков.
2. Вероятностная оценка степени финансового риска.
3. Оценка риска с помощью коэффициента вариации.
4. Оценка риска с помощью коэффициента корреляции.
5. Оценка риска с помощью корреляционно-регрессионного анализа.
6. Критерии Лапласа, Вальда, Сэвиджа, Гурвица.
7. Сущность экспертного анализа рисков.
8. Метод аналогов.
9. Метод дерева решений.
10. Метод Монте-Карло.

*Вопросы для обсуждения:*

1. Необходимость оценки риска.
2. Роль информации в анализе рисков.
3. Проблемы идентификации финансовых рисков на предприятии.
4. Роль количественного и качественного анализа рисков в системе управления ими.
5. Выявление практических выгод и возможных негативных последствий рисковозных решений.

### Индивидуальное задание

1. Кредитная организация планирует открыть новый филиал по обслуживанию клиентов. Открытие филиала по проведению депозитных операций принесет организации прибыль в 6 млн. руб., открытие филиала по предоставлению кредитов – прибыль в размере 10 млн. руб. Возможно открытие универсального филиала, проводящего как депозитные, так и кредитные операции, что принесет прибыль в 14,2 млн. руб.

Имеется вероятность открытия по соседству с новым филиалом центрального офиса конкурирующего банка. При этом убытки от открытия филиала по проведению депозитных операций составят 2,5 млн. руб., от открытия филиала по предоставлению кредитов – 7,5 млн. руб., от открытия универсального филиала – 10,8 млн. руб. Точная информация об открытии офиса банка-конкурента отсутствует.

Постройте дерево решений и определите, чему равны средние ожидаемые выигрыши для всех альтернатив.

2. Определить оптимальное решение по приведенным в таблице исходным данным, если:

- 1) вероятности условий внешней среды равны;
- 2) требуется в любых условиях избежать большого риска.

Величина расходов при реализации лечебной косметики:

Варианты решений (Pi)	Варианты условий внешней среды (Oj)		
	O <sub>1</sub>	O <sub>2</sub>	O <sub>3</sub>
P <sub>1</sub>	650	370	0
P <sub>2</sub>	7	780	150
P <sub>3</sub>	430	0	320
P <sub>4</sub>	2	760	150

3. Определить оптимальное решение по приведенным в таблице исходным данным, если при любых условиях требуется получить наибольший выигрыш среди минимально доступных.

Доход от реализации лечебной косметики

Варианты решений (Pi)	Варианты условий внешней среды (Oj)		
	O <sub>1</sub>	O <sub>2</sub>	O <sub>3</sub>
P <sub>1</sub>	650	370	130
P <sub>2</sub>	700	780	150
P <sub>3</sub>	430	100	320
P <sub>4</sub>	200	760	150

4. Проанализировать риск финансовых инструментов, а также возможных портфелей, если предприятие может:

- а) выбрать один из финансовых инструментов;
- б) составить портфель, в котором 50% составляет один актив и 50% - другой.

Количественные характеристики возможных инвестиций

Показатель	Виды активов			Портфели		
	A	B	C	50%A+50%B	50%B+50%C	50%A+50%C
Доходность в году 1, %	10	14	14	12,0	14	12,0
Доходность в году 2, %	13	12	16	12,5	14	14,5
Доходность в году 3, %	14	11	19	12,5	15	16,5
Средняя доходность, %	12,3	12,3	16,3	12,33	14,33	14,33
Стандартное отклонение, %	1,70	1,25	2,05	0,24	0,47	1,84
Коэффициент вариации	0,138	0,102	0,126	0,019	0,033	0,128

5. Сравнить показатели риска (дисперсию, среднеквадратическое отклонение, коэффициент вариации) акций A и B по следующим данным:

Состояние внешней среды	Вероятность	Доходность акций A, %	Доходность акций B, %
Подъем экономики	0,1	20	22

Стабильность	0,5	14	15
Спад экономики	0,4	8	7

*Темы выступлений:*

1. Информационная база оценки финансовых рисков.
2. Абсолютные и относительные показатели оценки риска.
3. Вероятностные показатели оценки риска.
4. Выявление источников и причин финансового риска.
5. Взаимодействие финансового и операционного рычагов и оценка совокупного риска, связанного с предприятием.

*Тематика рефератов, докладов:*

1. Методы качественного анализа рисков.
2. Методы выявления рисков.
3. Количественные методы оценки и анализа финансовых рисков.
4. Структурные диаграммы и карты потоков как методы выявления финансовых рисков.
5. Компьютерные технологии в анализе рисков (программные пакеты «Альт-Инвест», «Альт-Финансы», «Project Expert», «Forecast Expert», «Инвестор», «Аналитик», «Risk-Master»).

**Тема 4. Методы управления финансовыми рисками**

*Литература: Б-1, О-1-2, Д-1-5.*

*Вопросы для самопроверки и самостоятельной работы:*

1. Классификация методов управления рисками.
2. Суть диверсификации риска.
3. Сущность, преимущества и недостатки страхования.
4. Сущность, преимущества и недостатки хеджирования.
5. Сущность, преимущества и недостатки лимитирования.
6. Сущность, преимущества и недостатки самострахования.
7. Процесс оценки эффективности управления риском.

*Вопросы для обсуждения:*

1. Отличие методов диверсификации и разделения финансовых рисков.
2. Современные приемы управления финансовым риском.
3. Деятельность финансового риск-менеджера в условиях неопределенности.

*Индивидуальное задание*

1. На основе расчетов уровня риска компании при внедрении ею одного из трех инвестиционных проектов одновременно во всех четырех регионах принять решение о целесообразности и выгодности инвестирования:

Регионы	Инвестиционный проект 1		Инвестиционный проект 2		Инвестиционный проект 3	
	Расчетный доход, млн.руб.	Вероятность	Расчетный доход, млн.руб.	Вероятность	Расчетный доход, млн.руб.	Вероятность
Ивановский	7,52	0,3	6,87	0,2	9,22	0,1
Владимирский	6,35	0,1	9,31	0,1	9,13	0,3
Ярославский	6,98	0,5	8,65	0,2	7,28	0,4
Костромской	7,28	0,1	7,59	0,4	8,97	0,2



2. Имеются два инвестиционных проекта. Первый с вероятностью 0,6 обеспечивает прибыль 15 млн. руб., но с вероятностью 0,4 можно потерять 5,5 млн. руб. По второму проекту с вероятностью 0,8 можно получить прибыль 10 млн. руб. и с вероятностью 0,2 потерять 6 млн. руб. Какой проект следует выбрать?

3. При первоначальном анализе предложенных инвестиционных проектов компания отобрала 10 вариантов инвестирования средств, характеристики которых представлены в таблице. Представить информацию о проектах в графическом виде и сделать:

а) сравнительные выводы по вариантам инвестиций,

б) итоговый вывод о выборе инвестиционного проекта, учитывая личное отношение к риску.

	Вариант инвестирования средств									
	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J
Средняя прибыль, получаемая от инвестиционного проекта, млн. руб.	75	77	70	73	69	82	84	81	78	78
Среднее квадратичное отклонение прибыли, млн. руб.	0,2	0,4	0,3	0,1	0,4	0,3	0,3	0,2	0,6	0,3

*Темы выступлений:*

1. Избегание риска как наиболее радикальное направление нейтрализации рисков.
2. Учет риска при оценке эффективности инвестиционного проекта.
3. Оценка результатов применения методов и приемов управления финансовыми рисками.
4. Программа управления финансовыми рисками по видам финансовых планов и финансовых рисков.

*Тематика рефератов, докладов:*

1. Страхование как способ управления финансовыми рисками.
2. Способы снижения финансовых рисков.
3. Внутренние механизмы нейтрализации рисков.
4. Финансовое состояние предприятия и риск банкротства.
5. Риск и доходность финансовых активов.
6. Инвестиционные риски: виды, управление и оценка.
7. Риск несбалансированной ликвидности, его проявление и признаки.
8. Банковские риски: сущность, виды и управление.

### **Материально-техническое обеспечение дисциплины (разделов)**

Филиал располагает информационно-библиотечным центром, обладающим научными изданиями по проблемам финансового анализа, к которым обеспечен доступ каждому обучающемуся. В библиотеке и компьютерных классах университета имеется возможность осуществления одновременного индивидуального доступа к системе обучающихся.

Имеется доступ к современным профессиональным базам данных, информационным справочным и поисковым системам. Библиотечный фонд укомплектован печатными изданиями научной литературы и специализированных периодических изданий, а также официальными, справочно-библиографическими изданиями.

Компьютерные классы имеют необходимый комплекс программных средств и обеспечивают предоставление необходимого рабочего времени для подготовки различных проектов и заданий по практике.

## V. ТЕМАТИЧЕСКИЙ ПЛАН ИЗУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

*(Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием часов и видов занятий)*

Дисциплина «Финансовый риск-менеджмент»

№ п/п	Наименование разделов и тем	Контактные часы								Самостоятельная работа		Формы текущего/рубежного контроля
		Аудиторные часы					Часы в электронной форме обучения			формы	часы	
		Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	Всего ауд.	в том числе интерактивные		лекции	практические занятия			
						формы	часы					
<b>Семестр 8</b>												
1	Тема 1. Финансовая среда и стратегическая финансовая позиция предприятия. Финансовый риск как объект управления.	2	10		12	ГД		2		Лит., ПДЗ	10	Опрос, тест
2	Тема 2. Теоретические основы финансового риск-менеджмента	4	10		14	ГД		2		Лит., ПДЗ	10	Опрос, тест
3	Тема 3. Анализ финансовых рисков.	4	10		14	ИЛ, АДС		8	1	Лит., ПДЗ	16	Опрос, контрольная работа, тест
4	Тема 4. Методы управления финансовыми рисками	4	12		16	ГД, АДС		6	1	Лит., ПДЗ	14	Опрос, контрольная работа, тест
<b>Итого:</b>		<b>14</b>	<b>42</b>		<b>56</b>			<b>18</b>	<b>2</b>		<b>50</b>	
											<b>Зачет</b>	
<b>Всего по дисциплине</b>		<b>14</b>	<b>42</b>		<b>56</b>			<b>18</b>	<b>2</b>		<b>108</b>	

Форма контроля: зачет.

Сокращения, используемые в Тематическом плане изучения дисциплины:

№ п/п	Сокращение	Вид работы
1.	Лит.	Работа с литературой
2.	АДС	Анализ деловых ситуаций

3.	ПДЗ	Выполнение письменного домашнего задания
4.	ИЛ	Интерактивные лекции
5.	ГД	Групповые дискуссии

## VI. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ <sup>1</sup>

Оценочные средства по дисциплине разработаны в соответствии с Положением о фонде оценочных средств в ФГБОУ ВО «РЭУ им. Г.В.Плеханова».

*(Фонд оценочных средств хранится на кафедре, обеспечивающей преподавание данной дисциплины)*

**6.1 Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы (см. таблицу раздела II).**

**Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания (см. таблицу раздела II и раздел VIII).**

**6.3 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы**

### **Тематика курсовых работ**

Согласно учебному плану, по дисциплине «Финансовый риск-менеджмент» не предусмотрена курсовая работа.

### **Вопросы к зачету/экзамену**

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

<sup>1</sup> Приведены примеры из ФОС

19. Специфические показатели, используемые для количественной оценки риска:  $\beta$ -коэффициент, точка безубыточности, операционный левеидж, финансовый левеидж, коэффициенты ликвидности и пр.
20. Взаимодействие финансового и операционного рычагов и оценка совокупного риска, связанного с предприятием.
21. Система управления финансовыми рисками. Принципы и ключевые правила управления финансовыми рисками.
22. Общая схема процесса управления риском. Условия формирования эффективной системы риск-менеджмента.
23. Способы управления финансовыми рисками.
24. Анализ эффективности методов управления финансовыми рисками.
25. Критерии принятия решения в условиях неопределенности.
26. Хеджирование финансовых рисков.
27. Диверсификация рисков как метод снижения их уровня.
28. Лимитирование концентрации финансовых рисков.
29. Страхование и самострахование как методы снижения рисков.
30. Распределение функций и обязанностей в системе управления финансовыми рисками на предприятии.

- **Задания для решения кейс-задания**

**Комплект разноуровневых заданий**

**Задача 1 (репродуктивный уровень).**

Предприниматель предполагает построить ночную дискотеку неподалеку от университета. По одному из допустимых проектов предприниматель может в дневное время открыть в здании дискотеки столовую для студентов и преподавателей, Другой вариант не связан с дневным обслуживанием клиентов. Представленные бизнес-планы показывают, что план, связанный со столовой, может принести доход в 250 тыс. руб. Без открытия столовой бизнесмен может заработать 175 тыс. руб. Потери в случае открытия дискотеки со столовой составят 55 тыс. руб., а без столовой- 20 тыс. руб. Определите наиболее эффективную альтернативу на основе средней стоимостной ценности в качестве критерия.

**Задача 2 (реконструктивный уровень).**

При крупном автомобильном магазине планируется открыть мастерскую по предпродажному обслуживанию и гарантийному ремонту автомобилей. Консультационная фирма готова предоставить дополнительную информацию о том, будет ли рынок благоприятным или нет. Эти сведения обойдутся магазину в 13 тыс. руб. Администрация магазина считает, что эта информация гарантирует благоприятный рынок с вероятностью 0,3. Если рынок будет благоприятным, то большая мастерская принесет прибыль в 60 тыс. руб., а маленькая - 30 тыс. руб. При неблагоприятном рынке магазин потеряет 65 тыс. руб., если будет открыта большая мастерская, и 30 тыс. руб. - если откроется маленькая. Не имея дополнительной информации; директор оценивает вероятность благоприятного рынка как 0,6. Положительный результат обследования гарантирует благоприятный рынок с вероятностью 0,8. При отрицательном результате рынок может оказаться благоприятным с вероятностью 0,3.

Постройте дерево решений и определите, какова ожидаемая денежная оценка возможных решений.

Проанализируйте необходимость заказа у экспертов дополнительной информации о конъюнктуре рынка. Аргументируйте свою точку зрения.

**Задача 3 (творческий уровень).**

Для условий задачи 2 определите значения вероятностей, при которых выгодным станет:

- а) открытие большой мастерской с проведением дополнительного исследования рынка;

б) открытие малой мастерской с проведением дополнительного исследования рынка. Проанализируйте, вероятности каких событий являются ключевыми для поставленной цели.

- **Перечень дискуссионных тем для проведения круглого стола, дискуссии, полемики, диспута, дебатов**
  1. Организация управления риском на предприятии: службы, их задачи и функции.
  2. Выбор адекватных методов управления рисками.
  3. Имущественное страхование финансовых рисков.
  4. Нейтрализация риска банкротства.
- **Тестовые задания**

## **Тема 1. Финансовая среда и стратегическая финансовая позиция предприятия.**

### **Финансовый риск как объект управления**

1. Основные моменты, характерные для рисков ситуации:
  - а) случайный характер события;
  - б) наличие альтернативных решений;
  - в) вероятность получения убытков;
  - г) вероятность получения прибыли;
  - д) а-в;
  - е) а-г.
2. Какая функция риска стимулирует поиск нетрадиционных решений проблем:
  - а) регулятивная;
  - б) защитная;
  - в) инновационная;
  - г) аналитическая.
3. Субъект риска – это:
  - а) юридическое или физическое лицо, находящееся в ситуации риска и осознающее это;
  - б) предприятие-производитель;
  - в) физическое лицо (отдельные индивидуумы, получатели дохода);
  - г) организации непромышленной сферы деятельности.
4. К рискам, которые целесообразно страховать, относятся:
  - а) вероятные потери в результате пожаров и других стихийных бедствий;
  - б) вероятные потери в результате автомобильных аварий;
  - в) вероятные потери в результате порчи или уничтожения продукции при транспортировке;
  - г) вероятные потери в результате невыполнения обязательств субподрядчиками;
  - д) вероятные потери в результате приостановки деловой активности фирмы;
  - е) вероятные потери в результате передачи сотрудниками фирмы коммерческой информации конкурентам;
  - ж) а-д;
  - з) а-е.
5. По вероятности возникновения и уровню последствий выделяют:
  - а) допустимые, критические и катастрофические риски;
  - б) текущие, перспективные и ретроспективные риски;
  - в) кратковременные и постоянные риски.
6. По уровню действия выделяют:
  - а) допустимые, критические и катастрофические риски;
  - б) страновые, отраслевые, региональные, риски предприятия;
  - в) кратковременные и постоянные риски;
  - г) финансовые и производственные риски.
7. Виды инвестиционного риска:

- а) капитальный, процентный, селективный, политический;
  - б) операционный, временной, допустимый, кредитный;
  - в) капитальный, селективный, риск законодательных изменений.
8. Какая зона риска характеризуется уровнем потерь, превышающим размер расчетной прибыли вплоть до величины расчетной выручки (дохода):
- а) зона допустимого риска;
  - б) зона критического риска;
  - в) зона катастрофического риска.
9. По характеру последствий различают риски:
- а) текущие, перспективные и ретроспективные;
  - б) чистые и динамические;
  - в) риски в сфере принятия решений и риски в сфере реализации решений.
10. У субъектов-банков проявляются следующие риски:
- а) кредитные;
  - б) процентные;
  - в) ликвидности;
  - г) банковских злоупотреблений;
  - д) а-г;
  - е) а, б и г.

## Тема 2. Теоретические основы финансового риск-менеджмента

1. Основные принципы управления рисками в финансовом менеджменте:
- а) осознанность принятия рисков;
  - б) согласование системы управления рисками с финансовой стратегией предприятия;
  - в) независимость управления отдельными рисками;
  - г) экономичность управления рисками;
  - д) сопоставимость принимаемых рисков с доходностью и финансовыми возможностями предприятия;
  - е) а-д;
  - ж) а, б, г и д.
2. Экономические методы управления рисками включают:
- а) методы компенсации;
  - б) методы стимулирования;
  - в) методы сдерживания;
  - г) а и б;
  - д) а-в.
3. Управлять риском – это:
- а) учитывать наличие риска при принятии решений;
  - б) уметь дать риску количественную и качественную оценку;
  - в) владеть методами смягчения или устранения негативных последствий проявления рисков ситуации;
  - г) осуществлять деятельность, связанную с преодолением неопределенности в ситуации неизбежного выбора, в процессе которой имеется возможность количественно и качественно оценить вероятность достижения предполагаемого результата, неудачи или отклонения от цели;
  - д) а-г;
  - е) а и б.
4. Эффективность риск-менеджмента можно определить как отношение:
- а) чистой прибыли к выручке от реализации;
  - б) эффекта, полученного в результате управления рисками, к затратам, понесенным в процессе осуществления риск-менеджмента;

в) отношение выручки от реализации к затратам, понесенным в процессе осуществления риск-менеджмента;

5. Процесс управления риском включает следующие этапы:

а) анализ рисков (выявление, оценка);

б) выбор методов воздействия на риск при сравнении эффективности принимаемых мер;

в) принятие решения;

г) воздействие на риск (снижение, сохранение или передача);

д) контроль результатов;

е) а-г;

ж) а, в, г и д.

6. Риск-менеджмент – это:

а) система управления риском и финансовыми отношениями, способная компенсировать возможные ущербы от деятельности хозяйствующего субъекта;

б) система управления финансовыми ресурсами и финансовыми отношениями.

7. Диверсификация – это:

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

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

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

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

д) приобретение надежной и достаточной информации, позволяющей принять рациональное решение в условиях риска;

е) а-д.

8. Страхование – это:

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

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

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

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

д) приобретение надежной и достаточной информации, позволяющей принять рациональное решение в условиях риска;

е) а и б.

9. Лимитирование – это:

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

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

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

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

д) приобретение надежной и достаточной информации, позволяющей принять рациональное решение в условиях риска;

е) а-д.

10. Резервирование средств – это:

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

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

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

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

д) приобретение надежной и достаточной информации, позволяющей принять рациональное решение в условиях риска.

### Тема 3. Анализ финансовых рисков

1. Для оценки колеблемости возможного результата (дохода или доходности) можно использовать показатели:

а) размах вариации;

б) дисперсия и среднеквадратическое отклонение;

в) коэффициент вариации;

г) среднее ожидаемое значение;

д) б и в;

е) а-в;

ж) а-г.

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

а) среднее ожидаемое значение;

б) дисперсия;

в) среднеквадратическое отклонение;

г) коэффициент вариации.

3. Среднеквадратическое отклонение измеряется в:

а) тех же единицах, что и варьирующий признак;

б) процентах;

в) безразмерная величина.

4. В качестве базисного показателя в расчетах показателей колеблемости при оценке риска финансовых активов предпочтительнее использовать:

а) доход от владения финансовым активом;

б) доходность.

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

а) представляет индекс доходности данного актива по отношению к доходности в среднем на рынке ценных бумаг;

б) оценивает систематический риск;

в) оценивает несистематический риск;

г) а и б;

д) а и в.

6. В основу количественной оценки риска положена следующая теория:

а) игр;

б) вероятностей;

в) математической статистики;

г) статистических решений;

д) математического программирования;

е) а-д;



ж) б и в.

7 Теория игр – это:

а) теория математических моделей принятия оптимальных решений в условиях неопределенности, противоречия интересов сторон, конфликта;

б) теория исследований, опирающихся на рассмотрение статистических данных о тех или иных совокупностях объектов и построение взаимосвязей экономических переменных;

в) теория статистического анализа потери и прибылей с установлением величины и частоты получения экономического результата, составлением прогноза на будущее;

г) теория, использующая оптимизационные модели, полученные методами линейного и нелинейного программирования;

д) а-г;

е) б и в.

8. Теория вероятностей – это:

а) теория математических моделей принятия оптимальных решений в условиях неопределенности, противоречия интересов сторон, конфликта;

б) теория исследований, опирающихся на рассмотрение статистических данных о тех или иных совокупностях объектов и построение взаимосвязей экономических переменных;

в) теория статистического анализа потери и прибылей с установлением величины и частоты получения экономического результата, составлением прогноза на будущее;

г) теория, использующая оптимизационные модели, полученные методами линейного и нелинейного программирования;

д) теория, дающая количественную оценку вероятности наступления отдельных рисков и их стоимостных последствий.

9. Теория математической статистики – это:

а) теория математических моделей принятия оптимальных решений в условиях неопределенности, противоречия интересов сторон, конфликта;

б) теория исследований, опирающихся на рассмотрение статистических данных о тех или иных совокупностях объектов и построение взаимосвязей экономических переменных;

в) теория статистического анализа потери и прибылей с установлением величины и частоты получения экономического результата, составлением прогноза на будущее;

г) теория, использующая оптимизационные модели, полученные методами линейного и нелинейного программирования;

д) теория, дающая количественную оценку вероятности наступления отдельных рисков и их стоимостных последствий.

10. Теория статистических решений – это:

а) теория математических моделей принятия оптимальных решений в условиях неопределенности, противоречия интересов сторон, конфликта;

б) теория исследований, опирающихся на рассмотрение статистических данных о тех или иных совокупностях объектов и построение взаимосвязей экономических переменных;

в) теория статистического анализа потери и прибылей с установлением величины и частоты получения экономического результата, составлением прогноза на будущее;

г) теория, использующая оптимизационные модели, полученные методами линейного и нелинейного программирования;

д) теория, дающая количественную оценку вероятности наступления отдельных рисков и их стоимостных последствий.

#### **Тема 4. Методы управления финансовыми рисками**

1. В оценке проектного риска можно применять:

а) метод дерева решений;

б) анализ сценариев;

в) метод имитационного моделирования;

г) б и в;

д) а-в.

2. Какое утверждение верно:

а) метод имитационного моделирования углубляет аналитический аппарат анализа чувствительности проекта и анализа сценариев проекта;

б) метод анализа чувствительности проекта углубляет аналитический аппарат имитационного моделирования и анализа сценариев проекта;

в) метод анализа сценариев проекта углубляет аналитический аппарат анализа чувствительности проекта и имитационного моделирования.

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

а) метод дерева решений;

б) метод имитационного моделирования;

в) метод анализа сценариев проекта.

4. Управлять риском – это:

а) учитывать наличие риска при принятии решений;

б) уметь дать риску количественную и качественную оценку;

в) владеть методами смягчения или устранения негативных последствий проявления рискованной ситуации;

г) осуществлять деятельность, связанную с преодолением неопределенности в ситуации неизбежного выбора, в процессе которой имеется возможность количественно и качественно оценить вероятность достижения предполагаемого результата, неудачи или отклонения от цели;

д) а-г;

е) а и б.

5. Основные правила управления риском:

а) необходимо думать о последствиях риска;

б) нельзя рисковать больше, чем может позволить собственный капитал;

в) нельзя рисковать многим ради малого;

г) а-в;

д) а и в.

6. Процесс управления риском включает следующие этапы:

а) анализ рисков (выявление, оценка);

б) выбор методов воздействия на риск при сравнении эффективности принимаемых мер;

в) принятие решения;

г) воздействие на риск (снижение, сохранение или передача);

д) контроль результатов;

е) а-г;

ж) а, в, г и д.

7. Объект в системе управления риском – это:

а) риск;

б) рискованные вложения капитала;

в) экономические отношения между хозяйствующими субъектами;

г) а-в;

д) а и б.

8. Субъект в системе управления риском – это:

а) предприниматель;

б) финансовый менеджер;

в) менеджер по риску;

г) специалисты по страхованию;

д) а-г;

е) б-г.

9. Способы управления риском:

- а) избежание риска, т.е. сознательное решение не подвергаться определенному виду риска;
- б) предотвращение ущерба с целью снижения вероятности потерь и минимизации негативных последствий;
- в) принятие риска через покрытие убытков за счет собственных средств;
- г) перенос риска на других лиц;
- д) а-г;
- е) б-г.

10. Диверсификация – это:

- а) процесс распределения инвестиционных средств между различными объектами вложения капитала (не связанными между собой) с целью снижения потерь доходов и риска;
- б) соглашение, по которому страховщик за оговоренное вознаграждение принимает на себя обязательство возместить убытки или их часть в результате наступления страхового случая;
- в) установление систем ограничений («сверху» и «снизу»), способствующих уменьшению степени риска;
- г) самострахование или способ снижения отрицательных последствий негативного развития событий за счет собственных оборотных средств;
- д) приобретение надежной и достаточной информации, позволяющей принять рациональное решение в условиях риска;
- е) а-д.

• **Задание для контрольной работы**

1. При вложении капитала в проект типа «А» из 200 случаев прибыль 25 млн. руб. была получена в 20 случаях, прибыль в 30 млн. руб. – в 80 случаях, прибыль 40 млн. руб. – в 100 случаях. При вложении капитала в проект типа «Б» из 240 случаев прибыль 30 млн. руб. была получена в 144 случаях, прибыль в 35 млн. руб. – в 72 случаях, прибыль 45 млн. руб. – в 24 случаях. Критерием выбора является наибольшая сумма средней прибыли.

2. Ожидаемая доходность акций А и Б 10 % и 20 %, их среднеквадратическое отклонение 5 % и 60 % соответственно. Коэффициент корреляции между доходностями 0,5. Рассчитать стандартное отклонение портфеля, состоящего на 40 % из акций А и на 60 % из акций Б.

3. Портфель инвестора состоит из ценных бумаг со следующими характеристиками.

Актив	Общая рыночная стоимость, \$	$\beta$ -коэффициент
А	50 000	0,0
В	10 000	0,9
С	25 000	1,1
Д	8 000	1,2
Е	7 000	1,7

Доходность безрисковых ценных бумаг 8 %. Доходность в среднем на рынке 18 %. Рассчитать  $\beta$ -коэффициент портфеля.

## **VII. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)**

Положение об интерактивных формах обучения (<http://www.rea.ru>)

Положение об организации самостоятельной работы студентов (<http://www.rea.ru>)

Положение о курсовых работах (<http://www.rea.ru>)

Положение о рейтинговой системе оценки успеваемости и качества знаний студентов (<http://www.rea.ru>)

**ОБРАЗЕЦ**

<i>вид учебных занятий</i>	<i>Организация деятельности студента</i>
<i>Лекция</i>	<i>Написание конспекта лекций: кратко, схематично, последовательно фиксировать основные положения, выводы, формулировки, обобщения; пометить важные мысли, выделять ключевые слова, термины. Проверка терминов, понятий с помощью энциклопедий, словарей, справочников с выписыванием толкований в тетрадь. Обозначить вопросы, термины, материал, который вызывает трудности, пометить и попытаться найти ответ в рекомендуемой литературе. Если самостоятельно не удастся разобраться в материале, необходимо сформулировать вопрос и задать преподавателю на консультации, на практическом занятии. Уделить внимание следующим понятиям (перечисление понятий) и др.</i>
<i>Практические занятия</i>	<i>Проработка рабочей программы, уделяя особое внимание целям и задачам, структуре и содержанию дисциплины. Конспектирование источников. Работа с конспектом лекций, подготовка ответов к контрольным вопросам, просмотр рекомендуемой литературы, работа с текстом (указать текст из источника и др.). Прослушивание аудио- и видеозаписей по заданной теме, решение расчетно-графических заданий, решение задач по алгоритму и др.</i>
<i>Контрольная работа / индивидуальные задания</i>	<i>Знакомство с основной и дополнительной литературой, включая справочные издания, зарубежные источники, конспект основных положений, терминов, сведений, требующихся для запоминания и являющихся основополагающими в этой теме. Составление аннотаций к прочитанным литературным источникам и др.</i>
<i>Реферат / курсовая работа</i>	<i>Реферат: Поиск литературы и составление библиографии, использование от 3 до 5 научных работ, изложение мнения авторов и своего суждения по выбранному вопросу; изложение основных аспектов проблемы. Ознакомиться со структурой и оформлением реферата. Курсовая работа: изучение научной, учебной, нормативной и другой литературы. Отбор необходимого материала; формирование выводов и раз-работка конкретных рекомендаций по решению поставленной цели и задачи; проведение практических исследований по данной теме. Методические указания по выполнению требований к оформлению курсовой работы находится в методических материалах по дисциплине.</i>

**VIII. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНИВАНИЯ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ И (ИЛИ) ОПЫТА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ**

**Формирование балльной оценки по дисциплине «Финансовый риск-менеджмент»**

В соответствии с «Положением о рейтинговой системе оценки успеваемости и качества знаний студентов в федеральном государственном бюджетном образовательном учреждении высшего профессионального образования «Российский экономический университет

имени Г.В. Плеханова» распределение баллов, формирующих рейтинговую оценку работы студента, осуществляется следующим образом:

Виды работ	Максимальное количество баллов
Посещаемость	20
Текущий и рубежный контроль	20
Творческий рейтинг	20
Промежуточная аттестация (экзамен/ зачет)	40
<b>ИТОГО</b>	<b>100</b>

### 1. Посещаемость

В соответствии с утвержденным рабочим учебным планом по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика», профиль «Финансы и кредит», по дисциплине «Финансовый риск-менеджмент» предусмотрено 14 час. лекционных и 42 час. практических занятий. За посещение одного занятия студент набирает 0,71 балла.

### 2. Текущий и рубежный контроль

Расчет баллов по результатам текущего и рубежного контроля в 2 семестре:

Форма контроля	Наименование раздела/ темы, выносимых на контроль	Форма проведения контроля (тест, контр. работа и др. виды контроля в соответствии с Положением)	Количество баллов, максимально
1. Текущий и рубежный контроль	Тема 1. Финансовая среда и стратегическая финансовая позиция предприятия. Финансовый риск как объект управления.	Тест	5
	Тема 2. Теоретические основы финансового риск-менеджмента	Тест	5
	Тема 3. Анализ финансовых рисков.	Контр. работа	5
	Тема 4. Методы управления финансовыми рисками	Контр. работа	5
<b>Всего</b>			<b>20</b>

### 3. Творческий рейтинг

Распределение баллов осуществляется по решению методической комиссии кафедры и результат распределения баллов за соответствующие виды работ представляются в виде следующей таблицы:

2 семестр:

Наименование раздела/ темы дисциплины	Вид работы	Количество баллов
Одна из тем	Подготовка	<b>20</b>

дисциплины	рефератов/докладов и их презентация.	
<b>ИТОГО</b>		<b>20</b>

#### 4. Промежуточная аттестация

Зачет по результатам изучения учебной дисциплины «Финансовый риск-менеджмент» в 8 семестре проводится в письменной форме. Зачет состоит из одного теоретического вопроса, пяти тестовых заданий и одной задачи.

Оценка по результатам зачета выставляется исходя из следующих критериев:

- правильный ответ на теоретический вопрос – 15 б.;
- правильное решение каждого тестового задания – 2 б. (всего 2\*5=10 б.);
- правильное решение задачи – 15 б.

Всего 40 баллов.

В случае частично правильного ответа на вопрос или решение задачи, студенту начисляется определяемое преподавателем количество баллов.

**Итоговый балл** формируется суммированием баллов за промежуточную аттестацию и баллов, набранных перед аттестацией. Приведение суммарной балльной оценки к четырехбалльной шкале производится следующим образом:

#### **Перевод 100-балльной рейтинговой оценки по дисциплине в традиционную четырехбалльную**

<b>100-балльная система оценки</b>	<b>Традиционная четырехбалльная система оценки</b>
85 – 100 баллов	оценка «отлично»/«зачтено»
70 – 84 баллов	оценка «хорошо»/«зачтено»
50 – 69 баллов	оценка «удовлетворительно»/«зачтено»
менее 50 баллов	оценка «неудовлетворительно»/«незачтено»

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_ / Ф.И.О.  
(наименование кафедры) (подпись)

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_ / Ф.И.О.  
(наименование кафедры) (подпись)

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_ / Ф.И.О.  
(наименование кафедры) (подпись)

**Карта обеспеченности дисциплины «Финансовый риск-менеджмент»  
учебными изданиями и иными информационно-библиотечными ресурсами**

ОНЦ/центр гуманитарной подготовки/кафедральный кластер \_\_\_\_\_

Кафедра экономики

ОПОП ВО по направлению подготовки/специальности 38.03.01 Экономика, профиль «Финансы и кредит»

(код)

(название)

Уровень подготовки - бакалавриат

(бакалавриат, специалитет, магистратура)

№п/п	Наименование, автор	Выходные данные	Информация по НИБЦ им. академика Л.И. Абалкина		Количество экземпляров на кафедре (в лаборатории) (шт.)	Численность студентов (чел.) <sup>1</sup>	Показатель обеспеченности студентов литературой: = 1 (при наличии в ЭБС); или =(колонка 4/ колонка 7) (при отсутствии в ЭБС)
			количество печатных экземпляров (шт.) <sup>2</sup>	наличие в ЭБС (да/нет), название ЭБС <sup>3</sup>			
1	2	3	4	5	6	7	8
<b>Основная литература<sup>4</sup></b>							
1	Анализ и управление рисками организации: Учебное пособие / Н.А. Рыхтикова. - 2-е изд.	М.: Форум, 2014. - 240 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование). (переплет).		Да, ЭБС Znanium			1
2	Управление финансовыми рисками /Макарова С.Н., Ферова И.С., Янкина И.А.	Краснояр.: СФУ, 2014. - 230 с.					1

<sup>1</sup> Контингент студентов приводится при наличии издания в печатном виде; если издание только в ЭБС – контингент студентов не указывается;

<sup>2</sup> При указании печатных экземпляров издания необходимо учитывать требования ФГОС ВО (основная литература – 0,5 экз. на 1 студента, дополнительная литература – 0,25 экз. на 1 студента);

<sup>3</sup> Все перечисленные издания необходимо в первую очередь выбирать из ЭБС;

<sup>4</sup> Не более 3-х наименований (базовый учебник включается в список основной литературы);



3	Управление рисками в условиях финансовой нестабильности / Домащенко Д. В., Финогенова Ю. Ю.	М.: Магистр, ИНФРА-М Издательский Дом, 2015. - 240 с.		Да, ЭБС Znanium			1
	<b>Всего</b>						
<b>Дополнительная литература<sup>5</sup></b>							
1	Анализ эффективности и рисков предпринимательской деятельности : Методологические аспекты. Монография / Г.В. Савицкая.	М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 272 с.: 60x90 1/16. - (Научная мысль; Экономика).		Да, ЭБС Znanium			1
2	Денежкина И. Е. Принятие финансовых решений в условиях сравнительной неопределенности [Электронный ресурс] : Монография / О. А. Баюк, А. В. Браилов, И. Е. Денежкина и др.	М.: Инфра-М: Вуз. Учеб., 2013. - 142 с.		Да, ЭБС Znanium			1
3	Механизм комплексной оценки и управления рисками предприятий промышленности: Монография / М.Р. Дзагоева, А.Р. Цховребов, Л.Э. Комаева.	М.: НИЦ ИНФРА-М, 2017. - 120 с.: 60x88 1/16. - (Научная мысль; Менеджмент).		Да, ЭБС Znanium			1
4	Риски организации и внутренний экономический контроль: Монография / Т.Ю. Серебрякова.	М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 111 с.: 60x88 1/16. - (Научная мысль; Экономика).		Да, ЭБС Znanium			1
5	Риски хозяйствующих субъектов: теоретические основы, методологии анализа, прогнозирования и упр.: Уч.пос. / В.И.Авдийский, В.М.Безденежных. -	М.: Альфа-М: НИЦ ИНФРА-М, 2013 - 368 с.: 60x90 1/16. - (Магистратура).		Да, ЭБС Znanium			1
	<b>Всего</b>						
<b>Профессиональные базы данных, информационно-справочные системы</b>							

<sup>5</sup> Не менее 5 наименований

	<b>Bcero</b>						