

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

Одобрено
Методическим советом
Ивановского филиала
Протокол №
« ___ » _____ 2016 г.

Утверждаю
Зам. директора по УМР
_____ Гуськова И.В.

Кафедра Экономики

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В. ДВ.3 Финансовый риск-анализ

Направление подготовки	<u>38.03.01 Экономика</u>
Профиль	<u>ЭПО,ФК,БУАиА</u>
Уровень высшего образования	<u>Бакалавриат</u>
Программа подготовки	<u>Академический бакалавриат</u>

Иваново

Рецензенты:

1. к.э.н., доцент, ИФ РЭУ им. Г.В. Плеханова

2.

Аннотация рабочей программы дисциплины (*кратко основные цели и задачи дисциплины*)

Цель дисциплины

Целью изучения дисциплины «Финансовый риск-анализ» является формирование у студентов целостного представления о финансовом анализе как одной из важнейших составляющих финансового менеджмента (управления финансами), а также овладение учащимися необходимыми общекультурными и профессиональными компетенциями, относящимися к анализу состояния финансов организации в современных рыночных условиях, в соответствии с требованиями, предъявляемыми ФГОС ВПО к выпускникам по направлению подготовки «Экономика» с квалификацией «бакалавр».

Учебные задачи дисциплины

- ознакомить учащихся с основными принципами и базовыми концепциями финансового анализа в современных рыночных условиях;
- ознакомить учащихся с классическими и современными финансовыми теориями и моделями, используемыми в зарубежной и российской финансово-хозяйственной практике;
- сформировать системные знания в области теории и практики финансового анализа;
- обучить технике расчета и методам использования основных количественных показателей, используемых при принятии финансовых решений;
- помочь овладеть современными технологиями выполнения аналитических расчетов и составления на их основе финансовых прогнозов;

обучить систематизировать финансовую отчетность, проводить финансовый анализ и принимать управленческие решения по улучшению финансового состояния организации

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 _____

протокол № _8_ от «_17_» февраля_2016 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 «_____»,
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.)

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>	5
<u>Цель дисциплины</u>	5
<u>Учебные задачи дисциплины</u>	5
<u>Место дисциплины в структуре ОПОП ВО (основной профессиональной образовательной программы высшего образования)</u>	5
<u>Требования к результатам освоения содержания дисциплины</u>	6
<u>Формы контроля</u>	8
<u>II. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ</u>	9
<u>III. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ</u>	12
<u>IV. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ, ИНФОРМАЦИОННОЕ И МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ</u>	12
<u>Рекомендуемая литература</u>	12
<u>Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", необходимых для освоения дисциплины (модуля)</u>	13
<u>Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)</u> ..	14
<u>Материально-техническое обеспечение дисциплины (разделов)</u>	18
<u>V. ТЕМАТИЧЕСКИЙ ПЛАН ИЗУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ</u>	18
<u>(СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ, СТРУКТУРИРОВАННОЕ ПО ТЕМАМ (РАЗДЕЛАМ) С УКАЗАНИЕМ ЧАСОВ И ВИДОВ ЗАНЯТИЙ)</u>	18
<u>VI. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ</u>	20
<u>Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы (см. таблицу раздела II)</u>	20
<u>Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания (см. таблицу раздела II и раздел VIII)</u>	20
<u>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> ...	20
<u>VII. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)</u>	27
<u>VIII. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНИВАНИЯ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ И (ИЛИ) ОПЫТА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ</u>	28
<u>Приложение 1</u>	31

I. ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЙ РАЗДЕЛ

Цель дисциплины

Целью изучения дисциплины «Финансовый риск-анализ» является формирование у студентов целостного представления о финансовом анализе как одной из важнейших составляющих финансового менеджмента (управления финансами), а также овладение учащимися необходимыми общекультурными и профессиональными компетенциями, относящимися к анализу состояния финансов организации в современных рыночных условиях, в соответствии с требованиями, предъявляемыми ФГОС ВПО к выпускникам по направлению подготовки «Экономика» с квалификацией «бакалавр».

Учебные задачи дисциплины

- ознакомить учащихся с основными принципами и базовыми концепциями финансового анализа в современных рыночных условиях;
- ознакомить учащихся с классическими и современными финансовыми теориями и моделями, используемыми в зарубежной и российской финансово-хозяйственной практике;
- сформировать системные знания в области теории и практики финансового анализа;
- обучить технике расчета и методам использования основных количественных показателей, используемых при принятии финансовых решений;
- помочь овладеть современными технологиями выполнения аналитических расчетов и составления на их основе финансовых прогнозов;
- обучить систематизировать финансовую отчетность, проводить финансовый анализ и принимать управленческие решения по улучшению финансового состояния организации.

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

Учебная дисциплина «Финансовый риск-анализ» относится к дисциплинам по выбору ОПОП (Б1.В.ДВ.3).

Объем дисциплины и виды учебной работы

Для профилей «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

Показатель объема дисциплины	Всего часов		
	Очная ф.о.	Заочная ф.о.	Очно-заочная ф.о.
Объем дисциплины в зачетных единицах	4		
Объем дисциплины в часах	144		
Контактная работа обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) (всего)	42		
Объем аудиторной работы (всего)	42		
в том числе:			
• лекции	14		
• лабораторные занятия			
• практические занятия	28		
Объем электронного обучения			
в том числе:			
• лекции			
• практические занятия			
Самостоятельная работа (всего)	66		

Для профиля «Экономика предприятий и организаций»

Показатель объема дисциплины	Всего часов		
	Очная ф.о.	Заочная ф.о.	Очно-заочная ф.о.
Объем дисциплины в зачетных единицах	4		
Объем дисциплины в часах	144		
Контактная работа обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) (всего)		12	
Объем аудиторной работы (всего)		12	
в том числе:			
• лекции		4	
• лабораторные занятия			
• практические занятия		8	
Объем электронного обучения			
в том числе:			
• лекции			
• практические занятия			
Самостоятельная работа (всего)		123	

Дисциплина основывается на знании следующих дисциплин: «Экономический анализ», «Статистика финансов», «Методы оптимальных решений», «Экономика фирмы».

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

1. Знать:
 - источники информации для проведения анализа различных аспектов деятельности предприятия (ОПК-2, ПК-1);
 - методы статистической обработки и анализа информации (ОПК-2).
2. Уметь:
 - осуществлять отбор информации для решения поставленной задачи (ОПК-2);
 - оценивать последствия принимаемых экономических решений (ПК-21);
 - использовать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей (ПК-1).
3. Владеть навыками:
 - обобщения результатов расчетов и формирования выводов по оценке экономической ситуации на предприятии и рекомендаций по ее улучшению (ОПК-2, ПК-1).

Изучение дисциплины «Финансовый риск-анализ» необходимо для дальнейшего изучения таких дисциплин, как «Экономическая безопасность», «Рынок ценных бумаг», «Финансовый менеджмент», «Управление инвестиционным портфелем».

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:**
 - концептуальные основы, сущность, определение и классификацию финансовых рисков;

- методы сбора и анализа информации, необходимой для анализа финансовых рисков.

2. Уметь:

- работать со статистическим и финансовым материалом для анализа и оценки финансовых рисков;
- оценивать последствия реализации различных финансовых рисков.

3. Владеть:

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

Вид деятельности: аналитическая.

ПК-1 - способность собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов.

В результате освоения компетенции **ПК-1** студент должен:

1. Знать:

- объекты, субъекты, цель, задачи и источники информации для анализа финансовых рисков;
- количественные методы вычисления параметров финансовых рисков предприятия;
- инструментальные средства обработки информации, применяемые в финансовом риск-анализе.

2. Уметь:

- выявлять финансовые риски;
- грамотно использовать методы оценки финансовых рисков;
- осуществлять отбор и обработку финансовой информации для решения поставленной задачи.

3. Владеть:

- инструментами оценки и анализа финансовых рисков предприятия;
- инструментами и методами анализа финансовой состоятельности предприятия и оценки вероятности банкротства в условиях рискованной среды;
- навыками интерпретации результатов оценки финансовых рисков.

ПК-21 - способность составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления.

В результате освоения компетенции **ПК-21** студент должен:

1. Знать:

- нормативно-правовую базу, регуливающую экономические аспекты деятельности хозяйствующих субъектов;
- взаимосвязь между финансовыми рисками и результатами финансово-хозяйственной деятельности предприятия;
- направления использования результатов финансового риск-анализа в финансовом планировании и управлении предприятием.

2. Уметь:

- прогнозировать развитие рискованных ситуаций;
- обобщать результаты проведенных расчетов, формулировать грамотные выводы и представлять результаты аналитической работы в виде выступления, доклада, эссе.

3. Владеть:

- навыками принятия решений в условиях неопределенности;
- навыками самостоятельной аналитической работы.

Формы контроля

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

Промежуточная аттестация для профилей «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» в 5 семестре – экзамен.

Промежуточная аттестация для профиля «Экономика предприятий и организаций» в 4 семестре – экзамен.

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 анализ» 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)	
1	Тема 1. Понятие риска. Сущность и классификация рисков. Характеристика финансовых рисков.	<p>Сущность экономического риска. Риск и неопределенность. Основные причины возникновения рисков. Риск как историческая и экономическая категория.</p> <p>Взаимосвязь риска и прибыли. Карта предпочтений между ожидаемой доходностью и риском (график кривых безразличия).</p> <p>Функции риска. Основные факторы, влияющие на риск.</p> <p>Классификация рисков. Основные понятия классификации: субъект риска, вид риска, проявление риска.</p> <p>Характеристика отдельных видов финансовых рисков: процентный, кредитный, валютный, инфляционный, риск потери ликвидности и др.</p> <p>Понятие потерь и их виды: материальные, трудовые, финансовые, потери времени и специальные. Оценка потерь.</p>	ОПК-2, ПК-1	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - экономическое содержание ключевых понятий – риск, неопределенность; - теории предпринимательского риска - классическую, неоклассическую, кейнсианскую; - функции и виды риска; <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - самостоятельно анализировать и аргументировать сущность рискованной деятельности; - объяснять взаимосвязь между риском и прибылью, риском и доходностью; - характеризовать отдельные виды финансовых рисков; - представлять результаты аналитической работы в виде выступления, доклада, эссе; <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - методами ведения дискуссий и результативной работы в группе. 	Лекции; семинары; самостоятельная работа студентов. Обсуждение подготовленных студентами рефератов и докладов; групповые дискуссии.
2		<p>Определение потенциальных зон риска. Выявление рисков, сопутствующих деятельности предприятия.</p> <p>Идентификация внутренних и внешних факторов риска.</p> <p>Методы анализа финансовых рисков: факторный анализ, анализ последствий, скоринговый анализ, анализ чувствительности, дерево решений, анализ сценариев, имитационное моделирование (метод Монте-Карло).</p> <p>Качественный и количественный анализ рисков.</p> <p>Вероятностная оценка исков.</p> <p>Ранжирование рисков.</p> <p>Определение допустимого уровня и границ рисков.</p>	ОПК-2, ПК-1, ПК-21	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - методы качественного и количественного анализа финансовых рисков; - основные методы оценки финансовых рисков экономических субъектов в условиях неопределенности; - принципы и методы оценки рыночных, кредитных, операционных рисков и рисков ликвидности в соответствии с требованиями регулирующих органов, - основные методы оценки 	Лекции; семинары; письменные домашние задания; консультации и преподавателей; самостоятельная работа студентов. Интерактивные лекции; анализ

III. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

В процессе освоения дисциплины «Финансовый риск-анализ» 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. Шапкин А.С. Теория риска и моделирование рискованных ситуаций: Учебник для бакалавров / А.С. Шапкин, В.А. Шапкин. - 6-е изд. М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и Ко», 2014. - 880 с. (Электронный ресурс: ЭБС «Книгафонд»)

Основная литература (О):

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.
2. Воробьев, С. Н. Управление рисками в предпринимательстве [Электронный ресурс] / С. Н. Воробьев, К. В. Балдин. - 4-е изд., испр. - М. : Издательско-торговая корпорация «Дашков и Ко», 2013. - 482 с. - ISBN 978-5-394-01987-6.
3. Новиков, А. И. Теория принятия решений и управление рисками в финансовой и налоговой сферах [Электронный ресурс] : Учебное пособие для бакалавров / А. И. Новиков. - М.: Дашков и К, 2013. - 288 с. - ISBN 978-5-394-01380-5.
4. Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски: Учебное пособие / Н.А. Казакова. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 208 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат). (переплет) ISBN 978-5-16-004578-8, 500 экз.
5. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций / А.С. Шапкин, В.А. Шапкин. - 8-е изд. - М.: Дашков и К, 2012. - 544 с.: ил.; 60x84 1/16. (переплет) ISBN 978-5-394-01074-3, 2000 экз.

Дополнительная литература (Д):

- 1) Алексеев, В. Н. Финансовая инфраструктура России: проблемы развития в условиях глобализации [Электронный ресурс] : Монография / В. Н. Алексеев. - М.: Дашков и К, 2012. - 220 с. - ISBN 978-5-394-02205-0.
- 2) 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.
- 3) Балдин, К. В. Управление рисками в инновационно-инвестиционной деятельности предприятия [Электронный ресурс] : учебное пособие / К. В. Балдин. - 2-е изд. - М.: Дашков и К, 2012. - 420 с. - ISBN 978-5-394-01459-8.
- 4) Винс, Р. Математика управления капиталом: Методы анализа риска для трейдеров и портфельных менеджеров [Электронный ресурс] / Ральф Винс; Пер. с англ. - 4-е изд. - М.: Альпина Паблишерз, 2014. - 400 с. - ISBN 978-5-9614-1529-2.
- 5) 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: <http://www.znaniium.com/>
- 6) Механизм комплексной оценки и управления рисками предприятий промышленности: Монография / М.Р. Дзагоева, А.Р. Цховребов, Л.Э. Комаева. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 120 с.: 60x88 1/16. - (Научная мысль; Менеджмент). (о) ISBN 978-5-16-009698-8, 80 экз.
- 7) Риски организации и внутренний экономический контроль: Монография / Т.Ю. Серебрякова. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 111 с.: 60x88 1/16. - (Научная мысль; Экономика). (обложка) ISBN 978-5-16-004364-7, 150 экз.

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

ЭБС Znaniium.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.fcsm.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	1-3
2.	Microsoft Office Prof Plus 2007 Rus	1-3
3.	Справочно-правовая система «Гарант»	1-3
4.	Справочно-правовая система «Консультант Плюс»	1-3

Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

Тема 1. Понятие риска. Сущность и классификация рисков. Характеристика финансовых рисков.

Литература: Б-1, О-1-5, Д-1-5.

Вопросы для самопроверки и самостоятельной работы:

1. Сущность, факторы и виды неопределенности.
2. Сущность и причины риска.
3. Классификация рисков по различным признакам.
4. Характеристика финансовых рисков, их видов и факторов, оказывающих влияние на риски.
5. Характеристика инвестиционных рисков, их видов и факторов, оказывающих на них влияние.

Вопросы для обсуждения:

1. Риск как историческая категория.
2. Функции риска в экономике
3. Взаимосвязь неопределенности и риска.
4. 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. Карта предпочтений между ожидаемой доходностью и риском (график кривых безразличия).

Тематика рефератов, докладов:

- 1) Финансовая среда предпринимательства и её рисковые 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. Количественный и качественный анализ рисков. Оценка рисков.

Литература: Б-1, О-1,3,5, Д-2,4-6.

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 рискованных 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 (P_i)	Варианты условий внешней среды (O_j)		
	O_1	O_2	O_3
P_1	650	370	0

P ₂	7	780	150
P ₃	430	0	320
P ₄	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 (P _i)	Варианты условий внешней среды (O _j)		
	O ₁	O ₂	O ₃
P ₁	650	370	130
P ₂	700	780	150
P ₃	430	100	320
P ₄	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. Практические аспекты оценки финансового риска.
5. Компьютерные технологии в анализе рисков (программные пакеты «Альт-Инвест», «Альт-Финансы», «Project Expert», «Forecast Expert», «Инвестор», «Аналитик», «Risk-Master»).

Тема 3. Управление финансовыми рисками

Литература: Б-1, О-1-5, Д-1-7.

Вопросы для самопроверки и самостоятельной работы:

1. Объект, субъект, цели и задачи управления рисками.
2. Основные этапы управления рисками.
3. Суть диверсификации риска.
4. Сущность, преимущества и недостатки страхования.
5. Сущность, преимущества и недостатки хеджирования.
6. Сущность, преимущества и недостатки лимитирования.
7. Сущность, преимущества и недостатки самострахования.
8. 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 выгоды 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. Цель и задачи управления финансовыми рисками.
2. Избежание риска как наиболее радикальное направление нейтрализации рисков.

3. Учет риска при оценке эффективности инвестиционного проекта.

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-анализ»

Для профилей «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»:

№ п/п	Наименование разделов и тем	Контактные часы							Самостоятельная работа		Формы текущего/рубежного контроля	
		Аудиторные часы				Часы в электронной форме обучения			формы	часы		
		Лекции и	Практические занятия	Лабораторные работы	Всего ауд.	в том числе интерактивные		лекции				практические занятия
формы	часы					лекции	практические занятия					
Семестр 6												
1	Тема 1. Понятие риска. Сущность и классификация рисков. Характеристика финансовых рисков.	2	4		6	ГД				Лит., ПДЗ	12	Опрос, тест

2	Тема 2. Количественный и качественный анализ рисков. Оценка рисков.	8	16		24	ИЛ, ГД, АДС	8			Лит., ПДЗ	36	Опрос, контрольная работа, тест
3	Тема 3. Управление финансовыми рисками	4	8		12	ГД, АДС	4			Лит., ПДЗ	18	Опрос, контрольная работа, тест
Итого:		14	28		42		14				66	
											36	Экзамен
Всего по дисциплине		14	28		42		14				102	

Форма контроля: экзамен.

Для профиля «Экономика предприятий и организаций»:

№ 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											
Семестр 6												
1	Тема 1. Понятие риска. Сущность и классификация рисков. Характеристика финансовых рисков.	2	4		6	ГД				Лит., ПДЗ	40	Опрос, тест
2	Тема 2. Количественный и качественный анализ рисков. Оценка рисков.	2	4		6	ИЛ, АДС				Лит., ПДЗ	43	Опрос, контрольная работа, Тест
3	Тема 3. Управление финансовыми рисками	-	-		-					Лит., ПДЗ	40	Опрос, контрольная работа, Тест
Итого:		4	8		12						123	
											36	Экзамен
Всего по дисциплине		4	8		12						102	

Форма контроля: экзамен.

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 ¹

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)

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).

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-анализ» не предусмотрена курсовая работа.

Вопросы к экзамену

1. Понятие риска как экономической категории. Сущность риска и основные причины его возникновения.
2. Сущность и функции финансового риска.
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.

¹ Приведены примеры из ФОС

18. Интегральные оценка и характеристики риска.
19. Специфические показатели, используемые для количественной оценки риска: β -коэффициент, точка безубыточности, операционный левверидж, финансовый левверидж, 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.

- **Задания для решения кейс-заданий**

Комплект разноуровневых заданий

Задача 1 (репродуктивный уровень).

Директор лицея, обучение в котором осуществляется на платной основе, решает, следует ли расширять здание лицея на 250 мест, на 50 мест или не проводить строительных работ вообще. Если население небольшого города, в котором организован платный лицей, будет расти, то большая реконструкция могла бы принести прибыль 250 тыс. руб. в год, незначительное расширение учебных помещений могло бы приносить 90 тыс. руб. прибыли. Если же население города увеличиваться не будет, то крупное расширение обойдется лицеем в 120 тыс. руб. убытка, а малое - 45 тыс. руб. Государственная статистическая служба предоставила следующий прогноз: вероятность роста численности населения составляет 0,7; вероятность того, что численность населения останется неизменной или будет уменьшаться, равна 0,3.

Постройте дерево решений и определите, чему равны средние ожидаемые выигрыши для всех альтернатив в отсутствие необходимой информации?

Задача 2 (реконструктивный уровень).

Руководство компании решает, создать ли для выпуска новой продукции крупное производство, малое предприятие или продать патент другой фирме.

Если будет открыто крупное предприятие, то при благоприятном рынке прибыль составит 200 тыс. руб., а при неблагоприятных условиях фирма понесет убытки в 180 тыс. руб. Небольшое предприятие в случае его успешной работы принесет фирме 100 тыс. руб. прибыли и 20 тыс. руб. убытков - при неблагоприятных внешних условиях. Продажа патента приносит компании прибыль в размере 10000 тыс. руб. Возможность благоприятного и неблагоприятного исходов компания оценивает одинаково.

Уточнить конъюнктуру внешней среды фирма может при помощи дополнительного исследования, которое потребует затрат в размере 10000 тыс. руб. При этом известно, что утверждения данных исследований о благоприятном прогнозе оправдываются с вероятностью 0,78, а прогнозы о неблагоприятном состоянии рынка - с вероятностью 0,73. Предположительно, фирма-эксперт уточнила вероятности благоприятного и неблагоприятного состояния внешней среды как 0,45 и 0,55.

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 крупного предприятия с проведением дополнительного исследования;
- б) продажа патента.

Проанализируйте, вероятности каких событий являются ключевыми для поставленной цели.

- **Перечень дискуссионных тем для проведения круглого стола, дискуссии, полемики, диспута, дебатов**
 1. Выбор адекватных методов управления рисками.
 2. Имущественное страхование финансовых рисков.
 3. Нейтрализация риска банкротства.
- **Тестовые задания**

Тема 1. Понятие риска. Сущность и классификация рисков. Характеристика финансовых рисков.

1. Основные моменты, характерные для рисковой 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. Количественный и качественный анализ рисков. Оценка 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. β -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 3. Управление 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, \$	β -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 β -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>)
 Положение об учебно-исследовательской работе студентов в ФГБОУ ВО "РЭУ им. Г.В.
 Плеханова" (<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-анализ»

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
ИТОГО	100

1. Посещаемость

Для профилей «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

В соответствии с утвержденным рабочим учебным планом по направлению 38.03.01 «Экономика», профиль подготовки «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» по дисциплине предусмотрено 14 час. лекционных и 28 час. практических занятий. За посещение одного занятия студент набирает 0,95 балла.

Для профиля «Экономика предприятий и организаций»

В соответствии с утвержденным рабочим учебным планом по направлению 38.03.01 «Экономика», профиль подготовки «Экономика предприятий и организаций», по дисциплине предусмотрено 4 час. лекционных и 8 час. практических занятий. За посещение одного занятия студент набирает 3,33 балла.

2. Текущий и рубежный контроль

Расчет баллов по результатам текущего и рубежного контроля в 5 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. Понятие риска. Сущность и классификация рисков. Характеристика финансовых рисков.	Контр. работа	5
	Тема 2. Количественный и качественный анализ рисков. Оценка рисков.	Контр. работа	10
	Тема 3. Управление финансовыми рисками	Контр. работа	5
Всего			20

3. Творческий рейтинг

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

5 (4) семестр:

Наименование раздела/ темы дисциплины	Вид работы	Количество баллов
Одна из тем дисциплины	Подготовка рефератов/докладов и их презентация.	20
ИТОГО		20

4. Промежуточная аттестация

Для профилей «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»:

Экзамен по результатам изучения учебной дисциплины «Финансовый риск-анализ» в 5 семестре проводится в письменной форме. Экзамен состоит из 1 теоретического вопроса, 5 тестовых заданий и 1 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.

Для профиля «Экономика предприятий и организаций»

Экзамен по результатам изучения учебной дисциплины «Финансовый риск-анализ» в 4 семестре проводится в письменной форме. Экзамен состоит из 1 теоретического вопроса, 5 тестовых заданий и 1 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
четырёхбалльную**

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

Приложение 1
Пример билета к зачету

Министерство образования и науки Российской Федерации

**Ивановский филиал
федерального государственного бюджетного образовательного учреждения
высшего образования
«Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова»**

Кафедра экономики

БИЛЕТ № 1
по дисциплине «Финансовый риск-анализ»
Направление подготовки 38.03.01 Экономика
Профиль программы «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»,
«Экономика предприятий и организаций»

1. Теоретический вопрос.
2. Тест.
3. Задача.

Утверждено на заседании кафедры «__» _____ 201__ года, протокол № ____

Заведующий кафедрой _____
(подпись)

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

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

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

Финансовый риск-менеджмент как форма предпринимательства

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.

(инновации в финансовом риск-менеджменте)