

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Гнатюк Сергей Иванович
Должность: Первый проректор
Дата подписания: 06.08.2025 09:57:09
Уникальный программный ключ:
5ede28fe5b714e680817c5c132d4ba793a6b442

Министерство сельского хозяйства Российской Федерации

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ЛУГАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ИМЕНИ К.Е. ВОРОШИЛОВА»**

«Утверждаю»
Декан факультета
экономики и управления АПК

Шевченко М.Н. _____

«_30_» _____ 06_____ 2023__ г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

по дисциплине «Финансово-кредитные риски»
для направления подготовки 38.04.01 Экономика
направленности (профиля): Управление финансами в АПК

Год начала подготовки – 2023

Квалификация выпускника – магистр

Луганск, 2023

Рабочая программа составлена с учетом требований:

- порядка организации и осуществления образовательной деятельности по образовательным программам высшего образования – программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры, утвержденного приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 06.04.2021 № 245;
- федерального государственного образовательного стандарта высшего образования – магистратура по направлению подготовки 38.04.01 Экономика, утвержденного приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 11 августа 2020 г. № 939;

Преподаватели, подготовившие рабочую программу:

канд. эконом. наук, доцент _____ **А.В. Худолей**

Рабочая программа рассмотрена на заседании кафедры бухгалтерского учета, анализа и финансов в АПК (протокол № 9 от 20.06.2023 г.).

Заведующий кафедрой _____ **И.П. Житная**

Рабочая программа рекомендована к использованию в учебном процессе методической комиссией факультета экономики и управления АПК (протокол № 11 от 26.06.2023 г.).

Председатель методической комиссии _____ **А.В. Худолей**

Руководитель основной профессиональной образовательной программы _____ **И.П. Житная**

1. Предмет. Цели и задачи дисциплины, её место в структуре основной образовательной программы

Учебная дисциплина «**Финансово-кредитные риски**» является теоретическим курсом, углубляющим ранее полученные знания в области финансов и придающим практическую направленность и системность в области управления финансово-кредитными рисками.

Предметом дисциплины является изучение процесса управления финансово-кредитными рисками на предприятии, его основных этапов и методов.

Цель дисциплины: сформировать у студентов систему знаний и практических навыков относительно современных методов управления финансово-кредитными рисками, адекватных рыночной экономике; помочь выработать логику принятия рискованных финансовых решений в контексте современной финансовой философии и финансовой культуры.

Задачи изучения дисциплины:

- сформировать категориально-понятийный аппарат в области идентификации и оценки финансово-кредитных рисков,
- освоить передовой опыт выявления и минимизации финансово-кредитных рисков,
- привить навыки выбора актуальных направлений исследования, самостоятельного изучения экономического субъекта на предмет его подверженности финансово-кредитным рискам,
- дать знания о методиках разработки вариантов управленческих решений в условиях финансово-кредитных рисков,
- развить способности представления результатов исследования в области финансово-кредитных рисков целевой аудитории.

Место дисциплины в структуре образовательной программы.

Дисциплина «Финансово-кредитные риски» относится к дисциплинам по выбору вариативной части (Б1.В.ДВ.03.01) основной профессиональной образовательной программы.

Дисциплина основывается на дисциплине «Финансовый менеджмент (продвинутый уровень)». Дисциплина читается в 3 семестре, методически связана с дисциплиной «Современные концепции финансового менеджмента» и предшествует блоку Производственной практики.

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

Коды компетенций	Формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Планируемые результаты обучения
ОПК-3	Способен обобщать и критически оценивать научные исследования в экономике;	ОПК-3.1 Обладает знаниями о методиках составления программ научных исследований в области экономики	знать: - общие вопросы организации управления финансовыми рисками - методы финансового планирования в условиях риск-менеджмента уметь: - применять методы финансового планирования с учетом фактора риска владеть: - навыками финансового планирования в условиях нестабильного бизнес-окружения
ОПК-3	Способен обобщать и критически оценивать научные исследования в экономике;	ОПК-3.2 Обобщает и оценивает результаты научных исследований в экономической сфере	знать: - показатели, характеризующие уровень финансовых рисков - механизмы минимизации финансово-кредитных рисков уметь: - выявлять и классифицировать финансово-кредитные риски владеть: - навыками анализа различных видов финансово-кредитных рисков и построения на их основе компетентных выводов
ПК-3	способность консультировать клиентов по составлению финансового плана и формированию целевого инвестиционного портфеля	ПК-3.4 Составляет перечень рекомендаций по управлению инвестиционным риском и составляет инвестиционный портфель	знать: - принципы дисконтирования денежного потока, соотношения риска и доходности в инвестиционной деятельности уметь: - рассчитывать стоимость инвестиций, оценивая потенциальные риски, и принимать финансовые решения владеть: - навыками выявления качественных и количественных свойств рисков в предполагаемых к использованию финансовых продуктах - навыками проведения стресс-тестов и сценарного анализа

3. Объём дисциплины и виды учебной работы

Виды работ	Очная форма обучения		Заочная форма обучения
	всего зач.ед./ часов	объём часов	всего часов
		3 семестр	4 семестр
Общая трудоёмкость дисциплины, зач.ед./часов, в том числе:	3/108	3/108	3/108
Контактная работа, часов:	36	36	12
- лекции	14	14	6
- практические (семинарские) занятия	22	22	6
- лабораторные работы	-	-	-
Самостоятельная работа, часов	72	72	96
Контроль, часов	-	-	-
Вид промежуточной аттестации (зачёт, экзамен)	Экзамен	Экзамен	Экзамен

4. Содержание дисциплины

4.1. Разделы дисциплины и виды занятий (тематический план).

№ п/п	Раздел дисциплины	Л	ПЗ	ЛР	СРС
Очная форма обучения					
1.	Финансовый риск как экономическая категория	2	2		8
2.	Формирование системы финансового риск-менеджмента	-	2		8
3.	Методы идентификации и оценки финансово-кредитных рисков	2	4		8
4.	Механизмы нейтрализации финансово-кредитных рисков	2	2		8
5.	Оценка и управление рыночным риском	2	4		8
6.	Оценка и управление кредитными рисками	2	2		8
7.	Оценка и управление рисками инвестиционных проектов	2	2		8
8.	Оценка и управление операционными рисками	-	2		8
9.	Управление активами и пассивами организации в условиях риска	2	2		8
	Всего	14	22		72
заочная форма обучения					
1.	Финансовый риск как экономическая категория	2	-		10
2.	Формирование системы финансового риск-менеджмента	2	-		10
3.	Методы идентификации и оценки финансово-кредитных рисков	2	2		10
4.	Механизмы нейтрализации финансово-кредитных рисков	-	2		12
5.	Оценка и управление рыночным риском	-	2		10
6.	Оценка и управление кредитными рисками	-	-		12
7.	Оценка и управление рисками инвестиционных проектов	-	-		12
8.	Оценка и управление операционными рисками	-	-		10
9.	Управление активами и пассивами организации в условиях риска	-	-		10
	Всего	6	6		96

4.2. Содержание разделов учебной дисциплины

Тема 1. Финансовый риск как экономическая категория

Определение экономической сущности риска. Взаимосвязь понятий риска и неопределенности. Признаки ситуации риска. Факторы риска и их виды. Финансовый риск в системе предпринимательских рисков. Понятие финансового риска по методологии GARP. Финансовый риск в классической и кейнсианской теории. Финансовый риск как экономическая категория. Классификация финансовых рисков. Характеристика методов управления финансовыми рисками. Общие направления политики управления рисками. Методы контроля над рисками. Методы финансирования рисков.

Тема 2. Формирование системы финансового риск-менеджмента

Организация управления финансовыми рисками на предприятии. Особенности организации современного риск-менеджмента. Этапы управления финансовым риском. Функции управления финансовыми рисками как специальной области управления предприятием. Стратегии управления финансовыми рисками: безрисковая стратегия; стратегия удержания риска; стратегия передачи риска. Элементы стратегии. Формирование механизма управления финансовыми рисками. Система регулирования финансовой деятельности. Система внешней поддержки финансовой деятельности в условиях риска. Система финансовых методов и финансовых рычагов в управлении финансовыми рисками. Система финансовых инструментов. Информационное обеспечение системы управления финансовыми рисками. Показатели, формируемые из внешних источников. Показатели, формируемые из внутренних источников. Функции анализа, планирования и контроля в системе финансового риск-менеджмента. Финансовый риск-контроллинг.

Тема 3. Методы идентификации и оценки финансово-кредитных рисков

Классификация методов идентификации финансово-экономических рисков. Характеристика процесса идентификации рисков. Реестр рисков. Карта рисков. Показатель уровня финансового риска. Формализованные методы идентификации финансово-экономических рисков: метод аналогии (математической и исторической); статистический анализ; методы экстраполяции; стресс-тестирование и др. Интуитивные методы идентификации финансово-экономических рисков: индивидуальных экспертных оценок (опрос, интервью, анкетирование; аналитический метод; SWOT-анализ; BPEST-анализ, PESTLE-анализ; деревья событий и ошибок) и методы коллективных экспертных оценок (мозговой штурм; метод Дельфи (Delphi); метод экспертных комиссий; карточки Кроуфорда; метод номинальных групп и др.).

Тема 4. Механизмы нейтрализации финансово-кредитных рисков

Общая характеристика направлений нейтрализации финансовых рисков. Внутренние и внешние механизмы нейтрализации финансовых рисков. Избежание и лимитирование финансовых рисков. Хеджирование финансовых рисков. Эффективность различных методов хеджирования. Диверсификация, трансферт и самострахование финансовых рисков. Организация страхования финансовых рисков. Виды страхования и способы обеспечения страхового покрытия

Тема 5. Оценка и управление рыночным риском

Понятие и виды рыночного риска. Современная систематизация финансовых рынков по институциональному признаку, характеризующему объект купли-продажи; по периоду обращения финансовых инструментов; по организационным формам функционирования. Этапы изучения конъюнктуры финансового рынка. Основные методы исследования рыночного риска. Методы технического анализа рынков. Основные направления фундаментального (факторного) анализа финансовых рынков. Методология

Value-at-Risk (VaR). Ключевые параметры VaR. Методы вычисления показателя VaR. Коэффициенты бета и альфа. Применение модели оценки капитальных активов (CAPM) в оценке рыночного риска. График доходности капитальных активов. Методы управления рыночными рисками. Процедуры управления рыночным риском. Методы снижения кредитного риска.

Тема 6. Оценка и управление кредитными рисками

Понятие кредитного риска. Внешний и внутренний кредитный риск. Страновой риск. Анализ кредитоспособности заемщика. Этапы анализа. Скоринг. Схема оценки уровня кредитного риска в банке. Кредитный рейтинг. Рейтинговые агентства. Миграция рейтингов. Методы управления кредитным риском. Задачи кредитного менеджмента. Базельские соглашения по управлению банковским риском.

Тема 7. Оценка и управление рисками инвестиционных проектов

Понятие инвестиционного риска. Виды рисков при реализации инвестиционных проектов: риск упущенной выгоды, риск прямых финансовых потерь и риск снижения доходности. Неопределенность инвестиций и методы ее учета. Измеримая, предсказуемая и полная неопределенность. Сценарный анализ и анализ чувствительности инвестиционного проекта. Управление инвестиционными рисками. Методы расчета меры риска инвестиционного проекта.

Тема 8. Оценка и управление операционными рисками

Понятие операционного риска. Подходы к анализу и управлению операционным риском. Нисходящие и восходящие модели оценки риска. Индикаторы операционного риска. Система внутреннего контроля. Основные недостатки систем внутреннего контроля. внутренние и внешние процедуры контроля.

Тема 9. Управление активами и пассивами организации в условиях риска

Понятие, цели и задачи управления активами и пассивами. Задачи комплексного оперативного управления текущими активами и текущими пассивами. Риски ликвидности. Классификация активов по уровню риска ликвидности. Риск рыночной ликвидности. Риск балансовой ликвидности или неплатежеспособности. Ограничение риска ликвидности. Риск финансовой устойчивости. Действие механизма финансового леввериджа. Методы управления активами и пассивами банка. Процентный риск (риск процентной ставки). Базовый риск и риск временного разрыва. Методы оценки влияния изменения процентных ставок на чистый процентный доход: GAP-анализ; анализ дюраций; имитационное моделирование.

4.3. Перечень тем лекций.

№ п/п	Тема лекции	Объём, ч	
		форма обучения	
		очная	заочная
1.	Финансовый риск как экономическая категория	2	2
2.	Формирование системы финансового риск-менеджмента	-	2
3.	Методы идентификации и оценки финансово-кредитных рисков	2	2
4.	Механизмы нейтрализации финансово-кредитных рисков	2	-
5.	Оценка и управление рыночным риском	2	-
6.	Оценка и управление кредитными рисками	2	-
7.	Оценка и управление рисками инвестиционных проектов	2	-
8.	Оценка и управление операционными рисками	-	-
9.	Управление активами и пассивами организации в условиях риска	2	-
	Всего	14	6

4.4. Перечень тем практических занятий (семинаров)

№ п/п	Тема практического занятия (семинара)	Объём, ч	
		форма обучения	
		очная	заочная
1.	Финансовый риск как экономическая категория	2	-
2.	Формирование системы финансового риск-менеджмента	2	-
3.	Методы идентификации и оценки финансово-кредитных рисков	4	2
4.	Механизмы нейтрализации финансово-кредитных рисков	2	2
5.	Оценка и управление рыночным риском	4	2
6.	Оценка и управление кредитными рисками	2	-
7.	Оценка и управление рисками инвестиционных проектов	2	-
8.	Оценка и управление операционными рисками	2	-
9.	Управление активами и пассивами организации в условиях риска	2	-
	Всего	22	6

4.5. Перечень тем лабораторных работ. Не предусмотрены

4.6. Виды самостоятельной работы студентов и перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся.

4.6.1. Подготовка к аудиторным занятиям

Учебная дисциплина «Финансово-кредитные риски» является теоретико-прикладной, дает студентам комплексное представление о системе управления финансово-кредитными рисками в разных сферах деятельности. Аудиторные занятия проводятся в виде лекций и практических занятий - это одни из важнейших форм обучения студентов. В ходе лекций раскрываются основные вопросы в рамках рассматриваемой темы, делаются акценты на наиболее сложные и интересные положения изучаемого материала, которые должны быть приняты студентами во внимание. Материалы лекций являются основой для подготовки студента к практическим занятиям. Подготовка к аудиторным занятиям проводится с целью закрепления и углубления знаний по финансовой дисциплине. Практические занятия могут проводиться в форме дискуссий, круглого стола, служебного совещания. Проведение активных форм практических занятий позволяет увязать теоретические положения с практической деятельностью финансовых органов, активно участвовать в обсуждении финансовых проблем, излагать свою точку зрения.

При подготовке к практическим занятиям студент должен:

- изучить рекомендуемую литературу;
- просмотреть самостоятельно дополнительную литературу по изучаемой теме;
- знать вопросы, предусмотренные планом занятия и принимать активное участие в их обсуждении;
- без затруднения отвечать по тестам, предлагаемым к каждой теме.

Основной целью практических занятий является контроль степени усвоения пройденного материала, хода выполнения студентами самостоятельной работы и рассмотрения наиболее сложных и спорных вопросов в рамках темы семинарского занятия. Ряд вопросов дисциплины, требующих авторского подхода к их рассмотрению (например, вопросы, связанные с дискуссионными вопросами сущности и функций финансов, состава финансовой системы, заслушиваются на практических занятиях в форме подготовленных студентами сообщений (10-15 минут) с последующей их обсуждением на занятии.

4.6.2. Перечень тем курсовых работ (проектов).

Не предусмотрены.

4.6.3. Перечень тем рефератов, расчетно-графических работ.

1. Риск в предпринимательской деятельности.
2. Объективная и субъективная природа риска.
3. Роль риск-менеджмента в системе управления организацией.
4. Математическая аналогия как метод идентификации риска.
5. Применение стресс-тестирования при анализе риска.
6. Преимущества и недостатки методологии Value-at-Risk.
7. Особенности и ограничения применения дельта-нормального метода вычисления VAR.
8. Понятие нормального гауссовского распределения вероятностей и его применение в оценке рыночного риска.
9. Метод исторических симуляций в оценке рыночного риска.
10. Преимущества и недостатки вычисления VAR методом Монте-Карло.
11. Применение модели геометрического броуновского движения при моделировании динамики цен активов и процентных ставок.
12. Применение альфа- и бета-коэффициентов при оценке рыночного риска.
13. Дефолт как проявление кредитного риска.
14. Страновой риск как составная часть внешнего кредитного риска.
15. Индекс BERI как метод оценки уровня странового риска.
16. Цели и задачи анализа кредитоспособности заемщика.
17. Методы анализа кредитоспособности заемщика.
18. Скоринговая модель оценки кредитного риска.
19. Особенности модели CreditMetrics.
20. Применение теории экстремальных значений при оценке уровня операционного риска.
21. Банковский риск: понятие, классификация, актуальность.
22. Роль базельских соглашений в регулировании банковской деятельности в России.
23. Особенности IRB-подхода к расчету требований к капиталу для покрытия кредитных рисков.
24. Базель-III как реакция на глобальный финансовый кризис.
25. Правовой и репутационный риск в функционировании коммерческого банка.
26. Имущественные интересы инвестора как объект инвестиционного риска.
27. Применение метода предельных значений параметров для учета полной неопределенности инвестиционного проекта.
28. Отказ от деятельности как стратегия управления риском.
29. Сходства и различия страхования и хеджирования риска.
30. Портфельная теория Марковица.
31. Страхование как отказ от части дохода для снижения уровня риска.
32. Процентный риск как одна из основных областей управления активами и пассивами коммерческого банка.
33. Методы устранения дисбаланса активов и пассивов при наличии GAP-разрыва.
34. Дюрация Маколи.
35. Секьюритизация как метод управления активами и пассивами.
36. Понятие экономического капитала и его отличие от балансового.
37. Применение показателя RAROC для определения оптимальной структуры капитала.
38. Методология RiskMetrics.

4.6.4. Перечень тем и учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся.

№ п/п	Тема самостоятельной работы	Учебно-методическое обеспечение	Объём, ч	
			форма обучения	
			очная	заочная
1.	Финансовый риск как экономическая категория	Финансово-экономические риски : учебное пособие / Е. Г. Князева, Л. И. Юзвович, Р. Ю. Луговцов, В. В. Фоменко. — 3-е изд. — Москва : ФЛИНТА, 2017. — 112 с. — ISBN 978-5-9765-2642-6. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: https://e.lanbook.com/book/102649 (дата обращения: 17.03.2023).	8	10
2.	Формирование системы финансового риск-менеджмента	Финансово-экономические риски : учебное пособие / Е. Г. Князева, Л. И. Юзвович, Р. Ю. Луговцов, В. В. Фоменко. — 3-е изд. — Москва : ФЛИНТА, 2017. — 112 с. — ISBN 978-5-9765-2642-6. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: https://e.lanbook.com/book/102649 (дата обращения: 17.03.2023).	8	10
3.	Методы идентификации и оценки финансово-кредитных рисков	Финансово-экономические риски : учебное пособие / Е. Г. Князева, Л. И. Юзвович, Р. Ю. Луговцов, В. В. Фоменко. — 3-е изд. — Москва : ФЛИНТА, 2017. — 112 с. — ISBN 978-5-9765-2642-6. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: https://e.lanbook.com/book/102649 (дата обращения: 17.03.2023).	8	10
4.	Механизмы нейтрализации финансово-кредитных рисков	Финансово-экономические риски : учебное пособие / Е. Г. Князева, Л. И. Юзвович, Р. Ю. Луговцов, В. В. Фоменко. — 3-е изд. — Москва : ФЛИНТА, 2017. — 112 с. — ISBN 978-5-9765-2642-6. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: https://e.lanbook.com/book/102649 (дата обращения: 17.03.2023).	8	12
5.	Оценка и управление рыночным риском	Финансово-экономические риски : учебное пособие / Е. Г. Князева, Л. И. Юзвович, Р. Ю. Луговцов, В. В. Фоменко. — 3-е изд. — Москва : ФЛИНТА, 2017. — 112 с. — ISBN 978-5-9765-2642-6. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: https://e.lanbook.com/book/102649 (дата обращения: 17.03.2023).	8	10
6.	Оценка и управление кредитными рисками	Финансово-экономические риски : учебное пособие / Е. Г. Князева, Л. И. Юзвович, Р. Ю. Луговцов, В. В. Фоменко. — 3-е изд. — Москва : ФЛИНТА, 2017. — 112 с. — ISBN 978-5-9765-2642-6. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: https://e.lanbook.com/book/102649 (дата обращения: 17.03.2023).	8	12

7.	Оценка и управление рисками инвестиционных проектов	Финансово-экономические риски : учебное пособие / Е. Г. Князева, Л. И. Юзвович, Р. Ю. Луговцов, В. В. Фоменко. — 3-е изд. — Москва : ФЛИНТА, 2017. — 112 с. — ISBN 978-5-9765-2642-6. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: https://e.lanbook.com/book/102649 (дата обращения: 17.03.2023).	8	12
8.	Оценка и управление операционными рисками	Финансово-экономические риски : учебное пособие / Е. Г. Князева, Л. И. Юзвович, Р. Ю. Луговцов, В. В. Фоменко. — 3-е изд. — Москва : ФЛИНТА, 2017. — 112 с. — ISBN 978-5-9765-2642-6. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: https://e.lanbook.com/book/102649 (дата обращения: 17.03.2023).	8	10
9.	Управление активами и пассивами организации в условиях риска	Финансово-экономические риски : учебное пособие / Е. Г. Князева, Л. И. Юзвович, Р. Ю. Луговцов, В. В. Фоменко. — 3-е изд. — Москва : ФЛИНТА, 2017. — 112 с. — ISBN 978-5-9765-2642-6. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: https://e.lanbook.com/book/102649 (дата обращения: 17.03.2023).	8	10
Всего			72	96

4.6.5. Другие виды самостоятельной работы студентов.

Не предусмотрены.

4.7. Перечень тем и видов занятий, проводимых в интерактивной форме

№ п/п	Форма занятия	Тема занятия	Интерактивный метод	Объем, ч
1.	Практические занятия	Методы идентификации и оценки финансово-кредитных рисков	Мастер-класс	2
2.	Практические занятия	Оценка и управление рыночным риском	Дискуссии, дебаты	2
3.	Практические занятия	Оценка и управление кредитными рисками	Дискуссии, дебаты	2
4.	Практические занятия	Оценка и управление рисками инвестиционных проектов	Дискуссии, дебаты	2

5. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации

Полное описание фонда оценочных средств текущей и промежуточной аттестации обучающихся с перечнем компетенций, описанием показателей и критериев оценивания компетенций, шкал оценивания, типовые контрольные задания и методические материалы представлены в приложении к настоящей программе.

6. Учебно-методическое обеспечение дисциплины

6.1. Рекомендуемая литература

6.1.1. Основная литература

№ п/п	Автор, название, место издания, изд-во, год издания, количество страниц	Кол-во экз. в библи.
1.	Финансово-экономические риски : учебное пособие / Е. Г. Князева, Л. И. Юзвович, Р. Ю. Луговцов, В. В. Фоменко. — 3-е изд. — Москва : ФЛИНТА, 2017. — 112 с. — ISBN 978-5-9765-2642-6. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: https://e.lanbook.com/book/102649 (дата обращения: 17.03.2023).	Электронный ресурс

6.1.2. Дополнительная литература

№ п/п	Автор, название, место издания, изд-во, год издания, количество страниц	Кол-во экз. в библи.
1.	Ларионова, И. А. Управление финансовыми рисками : учебное пособие / И. А. Ларионова. — Москва : МИСИС, 2020. — 85 с. — ISBN 978-5-907227-08-8. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: https://e.lanbook.com/book/156003 (дата обращения: 17.03.2023).	
2.	Герауф, Ю. В. Управление финансовыми рисками : учебное пособие / Ю. В. Герауф, М. Г. Кудинова, Н. И. Глотова. — Барнаул : АГАУ, 2016. — 171 с. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: https://e.lanbook.com/book/137639 (дата обращения: 17.03.2023).	
3.	Жулева, О. И. Финансовый менеджмент и управление финансовыми рисками : учебное пособие / О. И. Жулева. — Санкт-Петербург : СПбГУП, 2020. — 99 с. — ISBN 978-5-7621-1094-5. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: https://e.lanbook.com/book/215423 (дата обращения: 17.03.2023).	

6.1.3. Периодические издания

№ п/п	Наименование издания	Издательство	Годы издания
	Финансовый вестник URL: https://e.lanbook.com/journal/3076 (дата обращения: 16.03.2023)	Воронежский государственный аграрный университет имени императора Петра I	2016-2023

6.1.4. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

№ п/п	Автор, название, место издания, изд-во, год издания, количество страниц
	В разработке

6.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» (далее - сеть «Интернет»), необходимых для освоения дисциплины

№ п/п	Название интернет-ресурса, адрес и режим доступа
	ЭБС «Лань» – http://e.lanbook.com Ассоциации российских банков http://www.arb.ru Внешний долг Российской Федерации http://www1.minfin.ru/ru/public_debt/internal Внутренний долг Российской Федерации http://www1.minfin.ru/ru/public_debt/internal Бюджет http://www1.minfin.ru/ru/budget

<p>Реформы МинФина: http://www1.minfin.ru/ru/reforms Национальная Фондовая Ассоциация http://www.nfa.ru Государственная Комиссия по рынку Ценных Бумаг http://www.fedcom.ru Центральный банк РФ www.cdr.ru Центр Статистических Исследований http://www.riskcontrol.ru Сайт, посвященный теории и практике управления финансовыми рисками http://www.finrisk.ru Финансовый словарь http://www.xfin.ru Счетная палата Российской Федерации http://www.ach.gov.ru</p>

6.3. Средства обеспечения освоения дисциплины

6.3.1. Компьютерные обучающие и контролирующие программы

№ п/п	Вид учебного занятия	Наименование программного обеспечения	Функция программного обеспечения		
			контроль	моделирующая	обучающая
1	Лекции, практические	Система дистанционного обучения Moodle	+	+	+

6.3.2. Аудио- и видеопособия

№ п/п	Вид пособия, наименование

Не предусмотрены.

6.3.3. Компьютерные презентации учебных курсов

№ п/п	Тема, вид занятия
	В разработке

7. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

№ п/п	Наименование оборудованных учебных кабинетов, объектов для проведения занятий	Перечень основного оборудования, приборов и материалов
1.	Г-426 – учебная аудитория для проведения лекционных, практических и семинарских занятий, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, самостоятельной работы, учебной практики, подготовки и проведение государственной итоговой аттестации	Стол одно-тумбовый – 1 шт.; стол парта – 15 шт.; стул учен. – 30 шт.; стул п/мяг. – 1 шт.; доска – 1 шт.
2.	Г-408 – аудитория для самостоятельной работы и индивидуальных консультаций	Стол 1 тумб. – 12 шт., стул п/мяг. – 15 шт., шк. для од. – 2 шт., шк. для док. – 2 шт., тумба – 1 шт., компьютер – 1 шт., принтер – 1 шт.

8. Междисциплинарные связи

Протокол согласования рабочей программы с другими дисциплинами

Наименование дисциплины, с которой проводилось согласование	Кафедра, с которой проводилось согласование
Финансовый менеджмент (продвинутый уровень)	Кафедра бухгалтерского учета, анализа и финансов в АПК
Современные концепции финансового менеджмента	Кафедра бухгалтерского учета, анализа и финансов в АПК

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ЛУГАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ИМЕНИ К.Е. ВОРОШИЛОВА»

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ
по дисциплине «Финансово-кредитные риски»

Направление подготовки: 38.04.01 «Экономика»

Направленность (профиль): Управление финансами в АПК

Уровень профессионального образования: магистратура

Год начала подготовки: 2023

Луганск, 2023

1. ПЕРЕЧЕНЬ КОМПЕТЕНЦИЙ, СООТНЕСЕННЫХ С ИНДИКАТОРАМИ ДОСТИЖЕНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ, С УКАЗАНИЕМ ЭТАПОВ ИХ ФОРМИРОВАНИЯ В ПРОЦЕССЕ ОСВОЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Код контролируемой компетенции	Формулировка контролируемой компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Этап (уровень) освоения компетенции	Планируемые результаты обучения	Наименование модулей и (или) разделов дисциплины	Наименование оценочного средства	
						Текущий контроль	Промежуточная аттестация
ОПК-3	Способен обобщать и критически оценивать научные исследования в экономике;	ОПК-3.1 Обладает знаниями о методиках составления программ научных исследований в области экономики	Первый этап (пороговый уровень)	знать: - общие вопросы организации управления финансовыми рисками - методы финансового планирования в условиях риск-менеджмента	1. Финансовый риск как экономическая категория 2. Формирование системы финансового риск-менеджмента	Тесты закрытого типа	Экзамен
			Второй этап (продвинутый уровень)	уметь: - применять методы финансового планирования с учетом фактора риска	1. Финансовый риск как экономическая категория 2. Формирование системы финансового риск-менеджмента	Тесты открытого типа (вопросы для опроса), Реферат, Доклад, Презентация	Экзамен
			Третий этап (высокий уровень)	владеть: навыками финансового планирования в условиях нестабильного бизнес-окружения	1. Финансовый риск как экономическая категория 2. Формирование системы финансового риск-менеджмента	Практические задания	Экзамен

Код контролируемой компетенции	Формулировка контролируемой компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Этап (уровень) освоения компетенции	Планируемые результаты обучения	Наименование модулей и (или) разделов дисциплины	Наименование оценочного средства	
						Текущий контроль	Промежуточная аттестация
ОПК-3	Способен обобщать и критически оценивать научные исследования в экономике;	ОПК-3.2 Обобщает и оценивает результаты научных исследований в экономической сфере	Первый этап (пороговый уровень)	знать: - показатели, характеризующие уровень финансовых рисков - механизмы минимизации финансово-кредитных рисков	3. Методы идентификации и оценки финансово-кредитных рисков 4. Механизмы нейтрализации финансово-кредитных рисков	Тесты закрытого типа	Экзамен
			Второй этап (продвинутый уровень)	уметь: - выявлять и классифицировать финансово-кредитные риски	3. Методы идентификации и оценки финансово-кредитных рисков 4. Механизмы нейтрализации финансово-кредитных рисков	Тесты открытого типа (вопросы для опроса), Реферат, Доклад, Презентация	Экзамен
			Третий этап (высокий уровень)	владеть: навыками анализа различных видов финансово-кредитных рисков и построения на их основе компетентных выводов	5. Оценка и управление рыночным риском 6. Оценка и управление кредитными рисками 7. Оценка и управление рисками	Практические задания, Проблемная ситуация (кейс)	Экзамен

Код контролируемой компетенции	Формулировка контролируемой компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Этап (уровень) освоения компетенции	Планируемые результаты обучения	Наименование модулей и (или) разделов дисциплины	Наименование оценочного средства	
						Текущий контроль	Промежуточная аттестация
					инвестиционных проектов 8. Оценка и управление операционными рисками 9. Управление активами и пассивами организации в условиях риска		
ПК-3	способность консультировать клиентов по составлению финансового плана и формированию целевого инвестиционного портфеля	ПК-3.4 Составляет перечень рекомендаций по управлению инвестиционным риском и составляет инвестиционный портфель	Первый этап (пороговый уровень)	знать: - принципы дисконтирования денежного потока, соотношения риска и доходности в инвестиционной деятельности	7. Оценка и управление рисками инвестиционных проектов 8. Оценка и управление операционными рисками 9. Управление активами и пассивами организации в условиях риска	Тесты закрытого типа	Экзамен
			Второй этап (продвинутый уровень)	уметь: - рассчитывать стоимость инвестиций, оценивая	7. Оценка и управление рисками инвестиционных	Тесты открытого типа (вопросы для	Экзамен

Код контролируемой компетенции	Формулировка контролируемой компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Этап (уровень) освоения компетенции	Планируемые результаты обучения	Наименование модулей и (или) разделов дисциплины	Наименование оценочного средства	
						Текущий контроль	Промежуточная аттестация
				потенциальные риски, и принимать финансовые решения	проектов 8. Оценка и управление операционными рисками 9. Управление активами и пассивами организации в условиях риска	опроса), Реферат, Доклад, Презентация	
			Третий этап (высокий уровень)	владеть: - навыками выявления качественных и количественных свойств рисков в предполагаемых к использованию финансовых продуктах - навыками проведения стресс-тестов и сценарного анализа	7. Оценка и управление рисками инвестиционных проектов 8. Оценка и управление операционными рисками 9. Управление активами и пассивами организации в условиях риска	Практические задания, Проблемная ситуация (кейс)	Экзамен

2. ОПИСАНИЕ ПОКАЗАТЕЛЕЙ И КРИТЕРИЕВ ОЦЕНИВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЯ НА РАЗЛИЧНЫХ ЭТАПАХ ИХ ФОРМИРОВАНИЯ, ОПИСАНИЕ ШКАЛ ОЦЕНИВАНИЯ

№ п/п	Наименование оценочного средства	Краткая характеристика оценочного средства	Представление оценочного средства в фонде	Критерии оценивания	Шкала оценивания
1.	Тест	Система стандартизированных заданий, позволяющая измерить уровень знаний.	Тестовые задания	В тесте выполнено 90-100% заданий	Оценка «Отлично» (5)
				В тесте выполнено более 75-89% заданий	Оценка «Хорошо» (4)
				В тесте выполнено 60-74% заданий	Оценка «Удовлетворительно» (3)
				В тесте выполнено менее 60% заданий	Оценка «Неудовлетворительно» (2)
2.	Реферат	Продукт самостоятельной работы, представляющий собой краткое изложение в письменном виде полученных результатов теоретического анализа определенной научной (учебно-исследовательской) темы, где раскрывается суть исследуемой проблемы, приводятся различные точки зрения, а также авторский взгляд на нее.	Темы рефератов	Показано понимание темы, умение критического анализа информации. Используется основная литература по проблеме, дано теоретическое обоснование актуальности темы, проведен анализ литературы, показано применение теоретических положений в профессиональной деятельности, работа корректно оформлена (орфография, стиль, цитаты, ссылки и т.д.). Изложение материала работы отличается логической последовательностью, наличием иллюстративно-аналитического материала (таблицы, диаграммы, схемы и т. д. – при необходимости), ссылок на литературные и нормативные источники.	Оценка «Отлично» (5)
				Показано понимание темы, умение критического анализа информации. В работе использована основная литература по теме (методическая и научная), дано теоретическое обоснование темы, раскрыто основное содержание темы, работа выполнена преимущественно самостоятельно, содержит проблемы применения теоретических положений в профессиональной деятельности. Изложение материала работы отличается	Оценка «Хорошо» (4)

№ п/п	Наименование оценочного средства	Краткая характеристика оценочного средства	Представление оценочного средства в фонде	Критерии оценивания	Шкала оценивания
				логической последовательностью, наличием иллюстративно-аналитического материала (таблицы, диаграммы, схемы и т. д. при необходимости), ссылок на литературные и нормативные источники. Имеются недостатки, не носящие принципиального характера, работа корректно оформлена.	
				Не показано понимание темы, умение критического анализа информации. Библиография ограничена, нет должного анализа литературы по проблеме, тема работы раскрыта частично, работа выполнена в основном самостоятельно, не содержит элементов анализа реальных проблем. Не все рассматриваемые вопросы изложены достаточно глубоко, есть нарушения логической последовательности.	Оценка «Удовлетворительно» (3)
				Не раскрыта тема работы. Работа выполнена несамостоятельно, носит описательный характер, ее материал изложен неграмотно, без логической последовательности, нет ссылок на литературные и нормативные источники или их недостаточно и они оформлены некорректно.	Оценка «Неудовлетворительно» (2)
3.	Доклад	Расширенное письменное или устное сообщение на основе анализа совокупности ранее опубликованных исследовательских, научных работ, изложение результатов проведенных исследований, экспериментов и разработок по соответствующей отрасли научных знаний, имеющих значение для теории науки	Темы докладов	Показано умение критического анализа информации. Тема актуальна, содержание соответствует заявленной теме, тема полностью раскрыта, проведено рассмотрение дискуссионных вопросов по проблеме, сопоставлены различные точки зрения по рассматриваемому вопросу, язык изложения научен, соблюдается логичность и последовательность в изложении материала, использованы новейшие источники по проблеме, выводов четкие, оформление работы соответствует предъявляемым требованиям.	Оценка «Отлично» (5)
				Показано умение критического анализа информации. Тема актуальна, содержание соответствует заявленной теме, язык изложения научен, но заявленная тема раскрыта недостаточно полно, отсутствуют новейшие литературные источники по проблеме, при оформлении работы имеются недочеты.	Оценка «Хорошо» (4)

№ п/п	Наименование оценочного средства	Краткая характеристика оценочного средства	Представление оценочного средства в фонде	Критерии оценивания	Шкала оценивания
		и практического применения.		Не показано умение критического анализа информации. Содержание работы не в полной мере соответствует заявленной теме, тема раскрыта недостаточно полно, использовано небольшое количество научных источников, нарушена логичность и последовательность в изложении материала, при оформлении работы имеются недочеты.	Оценка «Удовлетворительно» (3)
				Содержание работы не соответствует заявленной теме, содержание работы изложено не научным стилем, материал изложен неграмотно, без логической последовательности, при оформлении работы имеются грубые недочеты.	Оценка «Неудовлетворительно» (2)
4.	Презентация	Работа, направленная на представление в электронном виде комплекса выполненных учебных и исследовательских задач. Обычно является дополнением к докладу.	Темы презентаций	Показано умение критического анализа информации. Содержание презентации полностью соответствует заявленной теме, рассмотрены дискуссионные вопросы по проблеме, слайды расположены логично, последовательно, завершается презентация четкими выводами. Присутствуют иллюстративно-аналитические материалы (таблицы, диаграммы, схемы и т. д.).	Оценка «Отлично» (5)
				Показано умение критического анализа информации. Содержание презентации полностью соответствует заявленной теме, но тема раскрыта недостаточно полно, при оформлении презентации имеются недочеты. Присутствуют иллюстративно-аналитические материалы (таблицы, диаграммы, схемы и т. д.).	Оценка «Хорошо» (4)
				Не показано умение критического анализа информации. Содержание презентации не в полной мере соответствует заявленной теме, тема раскрыта недостаточно полно, нарушена логичность и последовательность в расположении слайдов. Иллюстративно-аналитические материалы не представлены.	Оценка «Удовлетворительно» (3)
				Презентация не соответствует заявленной теме, материал изложен непоследовательно, язык презентации не отражает научного стиля.	Оценка «Неудовлетворительно» (2)

№ п/п	Наименование оценочного средства	Краткая характеристика оценочного средства	Представление оценочного средства в фонде	Критерии оценивания	Шкала оценивания
5.	Проблемная ситуация (кейс)	Метод кейсов (метод ситуационного анализа) – проблемное задание, в котором предлагают осмыслить реальную профессионально-ориентированную ситуацию. Средство, демонстрирующее владение методологией системного анализа проблемы и оценки ситуации, разработки возможных решений и выбора наиболее оптимальных из них.	Проблемная ситуация	Представлен конструктивный анализ рассматриваемой ситуации и приведено его качественное обоснование.	Оценка «Отлично» (5)
				Предложенный вариант решения направлен на достижение положительного эффекта. В предлагаемом решении ситуации нет достаточного обоснования.	Оценка «Хорошо» (4)
				Представлен вариант решения ситуации нейтрального типа. Ответ не имеет обоснования или приведенное обоснование является не существенным.	Оценка «Удовлетворительно» (3)
				Вариант решения ситуации отсутствует.	Оценка «Неудовлетворительно» (2)
6.	Практические задания	Направлено на овладение методами и методиками изучаемой дисциплины. Для решения предлагается решить конкретное задание (ситуацию) без применения математических расчетов.	Практические задания	Продемонстрировано свободное владение профессионально-понятийным аппаратом, владение методами и методиками дисциплины. Показаны способности самостоятельного мышления, творческой активности. Задание выполнено в полном объеме.	Оценка «Отлично» (5)
				Продемонстрировано владение профессионально-понятийным аппаратом, при применении методов и методик дисциплины незначительные неточности, показаны способности самостоятельного мышления, творческой активности. Задание выполнено в полном объеме, но с некоторыми неточностями.	Оценка «Хорошо» (4)
				Продемонстрировано владение профессионально-понятийным аппаратом на низком уровне; допускаются ошибки при применении методов и методик дисциплины. Задание выполнено не полностью.	Оценка «Удовлетворительно» (3)

№ п/п	Наименование оценочного средства	Краткая характеристика оценочного средства	Представление оценочного средства в фонде	Критерии оценивания	Шкала оценивания
				Не продемонстрировано владение профессионально-понятийным аппаратом, методами и методиками дисциплины. Задание не выполнено.	Оценка «Неудовлетворительно» (2)
7.1	Экзамен	Контрольное мероприятие, которое проводится по окончании изучения дисциплины.	Вопросы к экзамену	Показано знание теории вопроса, понятийно-терминологического аппарата дисциплины; умение анализировать проблему, содержательно и стилистически грамотно излагать суть вопроса; глубоко понимать материал; владение аналитическим способом изложения вопроса, научных идей; навыками аргументации и анализа фактов, событий, явлений, процессов. Выставляется обучающемуся, полно, подробно и грамотно ответившему на вопросы билета и вопросы экзаменатора.	Оценка «Отлично» (5)
				Показано знание основных теоретических положений вопроса; умение анализировать явления, факты, действия в рамках вопроса; содержательно и стилистически грамотно излагать суть вопроса, но имеет место недостаточная полнота ответов по излагаемому вопросу. Продемонстрировано владение аналитическим способом изложения вопроса и навыками аргументации. Выставляется обучающемуся, полностью ответившему на вопросы билета и вопросы экзаменатора, но допустившему при ответах незначительные ошибки, указывающие на наличие несистемности и пробелов в знаниях.	Оценка «Хорошо» (4)
				Показано знание теории вопроса фрагментарно (неполнота изложения информации; оперирование понятиями на бытовом уровне); умение выделить главное, сформулировать выводы, показать связь в построении ответа не продемонстрировано. Владение аналитическим способом изложения вопроса и владение навыками аргументации не продемонстрировано. Обучающийся допустил существенные ошибки при ответах на	Оценка «Удовлетворительно» (3)

№ п/п	Наименование оценочного средства	Краткая характеристика оценочного средства	Представление оценочного средства в фонде	Критерии оценивания	Шкала оценивания
				вопросы билетов и вопросы экзаменатора.	
				Знание понятийного аппарата, теории вопроса, не продемонстрировано; умение анализировать учебный материал не продемонстрировано; владение аналитическим способом изложения вопроса и владение навыками аргументации не продемонстрировано. Обучающийся не ответил на один или два вопроса билета и дополнительные вопросы экзаменатора.	Оценка «Неудовлетворительно» (2)
7.2	Экзамен	Контрольное мероприятие, которое проводится по окончании изучения дисциплины.	Тестовые задания к экзамену	В тесте выполнено 90-100% заданий	Оценка «Отлично» (5)
				В тесте выполнено более 75-89% заданий	Оценка «Хорошо» (4)
				В тесте выполнено 60-74% заданий	Оценка «Удовлетворительно» (3)
				В тесте выполнено менее 60% заданий	Оценка «Неудовлетворительно» (2)

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

Оценочные средства для проведения текущего контроля

Текущий контроль осуществляется преподавателем дисциплины при проведении занятий в форме тестовых заданий, устного опроса, представления докладов и презентаций, выполнения практических заданий и обсуждения кейсов.

ОПК-3 Способен обобщать и критически оценивать научные исследования в экономике;

ОПК-3.1 Обладает знаниями о методиках составления программ научных исследований в области экономики

Первый этап (пороговой уровень) – показывает сформированность показателя компетенции «знать»:

- **общие вопросы организации управления финансовыми рисками**
- **методы финансового планирования в условиях риск-менеджмента**

Тестовые задания закрытого типа (выберите один правильный ответ)

1. Методом учета полной неопределенности инвестиционного проекта является:
 - а) метод аналогий;
 - б) статистический метод;
 - в) метод предельных значений;
 - г) экспертный метод.
2. Методом учета предсказуемой неопределенности является:
 - а) метод аналогий;
 - б) статистический метод;
 - в) метод предельных значений;
 - г) экспертный метод.
3. Близкая к единице прогнозируемость событий соответствует:
 - а) полной неопределенности;
 - б) полной определенности;
 - в) частичной неопределенности.
 - г) единичной неопределенности
4. Риски, предполагающие возможность получения как отрицательного, так и положительного результата:
 - а) чистые;
 - б) спекулятивные;
 - в) нейтральные;
 - г) прогнозируемые.
5. Комплексная управляющая система, призванная обеспечить концентрацию контрольных действий на приоритетных направлениях финансового риск-менеджмента, своевременное выявление отклонений от планов и принятие оперативных управленческих решений по нормализации деятельности носит название:

- а) финансовый риск-анализ;
- б) финансовый риск-контроль;
- в) финансовое риск-планирование;
- г) финансовый риск-контроллинг.

Ключи

1.	в
2.	б
3.	б
4.	б
5.	г

6. Прочитайте текст и установите соответствие
(соотнесите термин с его определением)

1. Уровень финансового риска	а. характеризует различие значений у разных единиц совокупности в один и тот же период или момент времени
2. Вариация	б. характеризует верхнюю оценку капитала, который может быть потерян в результате неблагоприятного стечения обстоятельств за определенный промежуток времени с заданной вероятностью
3. Среднее линейное отклонение	в. характеризует вероятность наступления неблагоприятного события под влиянием неопределенности
4. Стоимость под риском (VAR)	г. характеризует вероятность его наступления под воздействием определенного фактора риска (или группы факторов) и размер возможных финансовых потерь при наступлении рискового события
5. Стандартное (среднеквадратическое) отклонение	д. характеризует рассеивание значений случайной величины относительно её математического ожидания
	е. характеризует среднее абсолютное отклонение значений экономических показателей от их среднего значения

Запишите в таблицу выбранные буквы под соответствующими цифрами

1	2	3	4	5
г	а	е	б	д

Второй этап (продвинутый уровень) – показывает сформированность показателя компетенции «уметь»: применять методы финансового планирования с учетом фактора риска.

Задания открытого типа:

1. Какие методы и средства используются при идентификации и количественной оценке рисков?
2. Что значит допустимая степень риска для участников проекта?
3. Что входит в план управления рисками в проекте?
4. Каким образом можно перенести риски на других участников проекта?
5. Какие задачи рассматриваются на завершающей стадии управления рисками?

Ключи

1.	Основными методами идентификации финансово-экономических рисков являются формализованный и интуитивный метод. Среди формализованного метода выделяют: а) метод аналогии (математической и исторической); б) статистический анализ; в) методы экстраполяции; г) стресс-тестирование: Интуитивные методы подразделяются: а) на методы индивидуальных экспертных оценок (опрос, интервью, анкетирование, аналитический метод, SWOT-анализ, BPEST-анализ, роза и спираль рисков и др) б) методы коллективных экспертных оценок (мозговой штурм; метод Дельфи (Delphi); метод экспертных комиссий; карточки Кроуфорда; метод номинальных групп и др)
2.	Допустимый риск не превышает суммы возможной прибыли от операции.
3.	План управления рисками в проекте — это документ, который ещё называют картой риска. В план управления рисками проекта входят: <ul style="list-style-type: none">• Ответственный за оценку, контроль и управление конкретным риском.• Стратегия для каждого риска: уклонение, принятие, снижение или передача.• Воздействие на риск — конкретные методы работы с риском бизнес-процессов или проектов.• Стоимость воздействия — эксперты оценивают, во сколько обойдётся снижение рисков.• Документы — они нужны, чтобы регламентировать процессы управления риском.• Вероятность и последствия — эксперты оценивают их по специальной шкале.• Оценка риска — чтобы оценить риск, нужно умножить коэффициент вероятности на коэффициент последствия, которые определили эксперты. Когда карта рисков заполнена, менеджер видит целостную картину и может объективно принимать решение, с какими рисками нужно работать, а какие — принять.
4.	Основные методы передачи риска: - страхование - хеджирование - иные формы договорной передачи риска - защитные оговорки
5.	на завершающей стадии управления риском осуществляется постоянный мониторинг и контроль принятых рисков

Темы рефератов, докладов и презентаций:

1. Роль риск-менеджмента в системе управления организацией.
2. Метод исторических симуляций в оценке рыночного риска.
3. Применение модели геометрического броуновского движения при моделировании динамики цен активов и процентных ставок.
4. Применение альфа- и бета-коэффициентов при оценке рыночного риска.
5. Дефолт как проявление кредитного риска.

Третий этап (высокий уровень) – показывает сформированность показателя компетенции «владеть»: навыками финансового планирования в условиях нестабильного бизнес-окружения.

Практические задания:

1. Приведены данные по объему продаж компании в месяц:

Месяц	Объем продаж, млн.р.
1	270
2	220
3	250
4	240
5	220
6	250
7	280
8	300
9	270
10	310
11	290
12	270

Провести статистический анализ исходных данных. Определить среднее значение, дисперсию, стандартное отклонение и коэффициент вариации.

2. Определить, используя метод скользящих средних, прогнозное значение стоимости ВВП на 2024 и 2025 годы (Y_{2024} и Y_{2025}). Оценить точность прогноза.

Ниже приведен ВВП в текущих ценах за 2013—2023 годы.

Год	Показатель, млрд р.
2013	13 243
2014	17 048
2015	21 625
2016	26 880
2017	33 248
2018	41 277
2019	38 807
2020	46 309
2022	55 800
2023	62 599

Интервал сглаживания — 3 года.

3. Приведен объем выпуска продукции по месяцам 2022 года, тыс. шт.:

январь	273
февраль	281
март	329
апрель	276
май	281
июнь	280
июль	274
август	270
сентябрь	278
октябрь.....	281

Определить используя метод скользящих средних прогнозное значение Y_{11} и Y_{12} . Интервал сглаживания — 3 месяца. Сезонные колебания отсутствуют. Оценить точность прогноза.

4. Оцените уровень рискованности вложений в мероприятие А с применением экономико-статистических методов. Данные для расчета:
 - из 200 случаев прибыль 25 млн. руб. была получена в 20 случаях, 30 млн. руб. – в 80 случаях, прибыль 40 млн. руб. – в 100 случаях.

5. Оцените уровень рискованности вложений в мероприятие Б с применением экономико-статистических методов. Данные для расчета:
 - из 240 случаев прибыль 30 млн. руб. была получена в 144 случаях, прибыль 35 млн. руб. – в 72 случаях, прибыль 45 млн. руб. – в 24 случаях.

Ключи:

1	Среднее - 264,17, Дисперсия – 774,31, Стандартное отклонение – 27,83, Кв - 0,11
2	2024 г. - 57 169 млрд.руб., 2025 г. - 60 333 млрд.руб., Относит. ошибка - 3,72%
3	$Y_{11} = 277$ тыс.шт. $Y_{12} = 280$ тыс.шт. Относит. ошибка - 2,72%
4	Среднее – 34,5, Дисперсия – 32,25, Стандартное отклонение – 5,68, Кв - 0,16
5	Среднее – 33,0, Дисперсия – 21,0, Стандартное отклонение – 4,58, Кв - 0,14

Кейс.

Провести мероприятия по идентификации финансовых рисков любой известной вам организации (можно на примере базы практики) неформализованными методами (SWOT-анализ). Провести балльную оценку выявленных по заданию 4 слабых сторон и угроз проекта (по 10-балльной шкале) и представить розу и спираль рисков.

ОПК-3 Способен обобщать и критически оценивать научные исследования в экономике

ОПК-3.2 Обобщает и оценивает результаты научных исследований в экономической сфере

Первый этап (пороговой уровень) – показывает сформированность показателя компетенции «знать»:

- показатели, характеризующие уровень финансовых рисков
- механизмы минимизации финансово-кредитных рисков.

Тестовые задания закрытого типа (выберите один правильный ответ)

1. IRB-подход к определению величины кредитного риска основан на показателях:

- а) *PD, LGD, EAD, M*;
- б) *EBITDA, ERM, RAROC*;
- в) *SWOT, BPEST, PESTLE*;
- г) *VAR, NPV, IRR, ROA*.

2. Самый высокий кредитный рейтинг из перечисленных:

- а) AAA;
- б) AA+;

- в) ВВ;
- г) D.

3. Исключение взаимодействия с ненадежными или неизвестными контрагентами, отказ от участия в высокорискованных проектах, отказ от участия в инвестиционном проекте, если положительный результат не гарантирован, относятся к методу:

- а) избежания риска (уклонения);
- б) удержания риска;
- в) передачи риска.

4. Страхование, хеджирование, аутсорсинг относятся к методу:

- а) избежания риска (уклонения);
- б) удержания риска;
- в) передачи риска.

5. Увеличение числа используемых технологий, расширение ассортимента товаров или услуг, которые не связаны между собой и независимы друг от друга — это:

- а) диверсификация видов деятельности;
- б) диверсификация рынков сбыта;
- в) диверсификация поставщиков;
- г) диверсификация инвестиций.

Ключи

1.	а
2.	а
3.	а
4.	в
5.	а

6. Прочитайте текст и установите соответствие

(соотнесите термин с его определением)

1. Идентификация рисков	а. освобождение страховщика от покрытия убытков – предусмотренное страховым договором
2. Реестр рисков	б. результирующий документ процедуры идентификации рисков, имеющий преимущественно качественный характер
3. Уровень финансового риска	в. способ получения информации в ходе совместного обсуждения как результат коллективного творчества людей
4. Мозговой штурм	г. процесс выявления подверженности организации неизвестности, что предполагает наличие полной информации о самой организации, рынке, законодательстве, социальном, политическом, культурном окружении, а также о стратегии ее развития и операционных процессах, включая информацию об угрозах и возможностях достижения поставленных целей.
	д. вероятность наступления риска под воздействием определенного фактора (или группы факторов) и размер возможных финансовых потерь при наступлении рискового события.

Запишите в таблицу выбранные буквы под соответствующими цифрами

1	2	3	4
г	б	д	в

Второй этап (продвинутый уровень) – показывает сформированность показателя компетенции «уметь»: выявлять и классифицировать финансово-кредитные риски.

Тесты открытого типа

1. Кредитные риски характерны для деятельности...
2. Трансграничный и суверенный риски являются категориями _____ риска.
3. Риск ликвидности представляет собой риск потерь, вызванный _____.
4. Ошибки в компьютерных программах, ошибки персонала, ошибки в системе распределения функций относятся к _____ рискам.
5. Риск упущенной выгоды, риск прямых финансовых потерь и риск снижения доходности – это виды _____ риска

Ключи

1.	любых банков, небанковских кредитных институтов и предприятий
2.	странового
3.	несоответствием сроков погашения обязательств по активам и пассивам
4.	операционным
5.	инвестиционного

Темы рефератов, докладов и презентаций:

1. Математическая аналогия как метод идентификации риска.
2. Особенности и ограничения применения дельта-нормального метода вычисления VAR.
3. Страновой риск как составная часть внешнего кредитного риска.
4. Банковский риск: понятие, классификация, актуальность.
5. Процентный риск как одна из основных областей управления активами и пассивами коммерческого банка.

Третий этап (высокий уровень) – показывает сформированность показателя компетенции «владеть»: навыками анализа различных видов финансово-кредитных рисков и построения на их основе компетентных выводов.

Практические задания

1. Приведены данные по объему продаж компании в месяц:

Месяц	Объем продаж, млн.р.
1	270
2	220
3	250
4	240
5	220
6	250
7	280
8	300
9	270
10	310
11	290
12	270

Провести статистический анализ исходных данных. Определить среднее значение, дисперсию, стандартное отклонение и коэффициент вариации.

2. Определить, используя метод скользящих средних, прогнозное значение стоимости ВВП на 2024 и 2025 годы (Y_{2024} и Y_{2025}). Оценить точность прогноза.

Ниже приведен ВВП в текущих ценах за 2008—2017 годы.

Год	Показатель, млрд р.
2013	13 243
2014	17 048
2015	21 625
2016	26 880
2017	33 248
2018	41 277
2019	38 807
2020	46 309
2022	55 800
2023	62 599

Интервал сглаживания — 3 года.

3. Приведен объем выпуска продукции по месяцам 2022 года, тыс. шт.:

январь	273
февраль	281
март	329
апрель	276
май	281
июнь	280
июль	274
август	270
сентябрь	278
октябрь.....	281

Определить используя метод скользящих средних прогнозное значение Y_{11} и Y_{12} . Интервал сглаживания — 3 месяца. Сезонные колебания отсутствуют. Оценить точность прогноза.

4. Оцените уровень рискованности вложений вложения капитала в мероприятие А с применением экономико-статистических методов. Данные для расчета:
- из 200 случаев прибыль 25 млн. руб. была получена в 20 случаях, 30 млн. руб. – в 80 случаях, прибыль 40 млн. руб. – в 100 случаях.

5. Оцените уровень рискованности вложений вложения капитала в мероприятие Б с применением экономико-статистических методов. Данные для расчета:
- из 240 случаев прибыль 30 млн. руб. была получена в 144 случаях, прибыль 35 млн. руб. – в 72 случаях, прибыль 45 млн. руб. – в 24 случаях.

Ключи:

1	Среднее - 264,17, Дисперсия – 774,31, Стандартное отклонение – 27,83, Кв - 0,11
2	2024 г. - 57 169 млрд.руб., 2025 г. - 60 333 млрд.руб., Относит. ошибка - 3,72%
3	$Y_{11} = 277$ тыс.шт. $Y_{12} = 280$ тыс.шт. Относит. ошибка - 2,72%
4	Среднее – 34,5, Дисперсия – 32,25, Стандартное отклонение – 5,68, Кв - 0,16
5	Среднее – 33,0, Дисперсия – 21,0, Стандартное отклонение – 4,58, Кв - 0,14

Кейсы

1. На основе данных о стоимости финансового актива оценить степень его рыночного риска по методологии Value-at-Risk (Дельта-нормальный метод).

Представлены ежедневные данные по стоимости актива (x), руб.

№	(x)	№	(x)	№	(x)	№	(x)	№	(x)
1	59,61	41	62,31	81	59,12	121	61,47	161	63,27
2	60,3	42	62,37	82	59,65	122	61,89	162	63,24
3	61,1	43	61,99	83	59,88	123	62,25	163	63,85
4	60,59	44	60,38	84	60,25	124	62,37	164	63,01
5	60,47	45	59,97	85	60,38	125	62,99	165	62,94
6	60	46	59,62	86	60,56	126	63,05	166	62,51
7	60,81	47	59,03	87	60,98	127	63,25	167	62,38
8	62	48	58,99	88	61,23	128	63,27	168	62,13
9	61,94	49	61,06	89	62,8	129	62,59	169	60,99
10	61,56	50	61,08	90	62,74	130	62,8	170	61,12
11	61,28	51	61,42	91	62,56	131	62,91	171	61,3
12	61,02	52	62,03	92	62,03	132	63	172	61,56
13	60,39	53	62,59	93	61,88	133	63,2	173	61,8
14	60,15	54	62,87	94	61,74	134	63,5	174	62
15	60	55	63,05	95	61,52	135	63	175	62
16	59,23	56	63,23	96	61,31	136	62,91	176	62,5
17	59,62	57	63,85	97	61,02	137	62,95	177	62,8
18	60,4	58	63,78	98	60,99	138	62,85	178	62,95
19	60,45	59	64	99	60,8	139	62,71	179	63
20	60,85	60	64,05	100	60,75	140	62,6	180	62,98
21	60,77	61	64	101	60,6	141	62,8	181	62,78
22	60,92	62	63,98	102	60,42	142	62,9	182	62,59
23	61,11	63	63,85	103	60,39	143	63,05	183	62,79
24	61,26	64	63,7	104	60,5	144	63,26	184	62,99
25	61,38	65	63,5	105	60,66	145	63,52	185	63
26	61,99	66	63,1	106	60,8	146	63,8	186	62,71
27	62,2	67	62,8	107	60,89	147	63,23	187	62,54
28	63	68	62,6	108	60,93	148	63	188	62,05
29	61,99	69	62,22	109	61,11	149	62,99	189	61,95
30	62	70	62	110	61,15	150	62,8	190	61,76
31	62,53	71	62	111	61,23	151	62,54	191	61,45
32	62,85	72	62,2	112	61,5	152	62,35	192	61,98
33	61,94	73	62,5	113	61,7	153	62,45	193	62,35
34	61,2	74	62,1	114	61,75	154	62,12	194	62,49
35	59,99	75	62,8	115	61,81	155	62	195	62,67
36	59,82	76	63	116	61,96	156	61,89	196	62,85
37	60	77	63,1	117	62,01	157	61,87	197	63,89
38	60,12	78	63,2	118	62	158	61,52	198	63,1
39	60,36	79	63,5	119	62,4	159	61,23	199	63,2
40	60,79	80	63	120	62,46	160	61	200	63,3

2. По исходным данным задания 1 рассчитать VaR с расчетом квантиля «вручную».

3. Определить однодневный VaR с доверительной вероятностью 95% для портфеля стоимостью 10 млн. руб., в который входят акции только одной компании. Стандартное

отклонение доходности акции в расчете на 1 день равно 0,012 (или по данным предыдущей Задачи).

4. Компания мобильной связи в следующем году реализует инвестиционный проект по установке нового оборудования, закупаемого в конце года у зарубежной компании за валюту. В текущий момент это оборудование стоит 5 млн. усл.ед. Необходимо оценить величину возможных потерь от изменения курса валюты, используя параметрический метод, если:

- базовая валюта – российский рубль (RUB);
- временной горизонт – 1 день;
- доверительный уровень – 95 %.
- валюта сделки – китайский юань (CNY)

Для расчета волатильности валют следует воспользоваться данными Банка России о динамике официального курса заданной валюты с начала текущего года: https://www.cbr.ru/currency_base/dynamics.aspx

5. На основании отчетности предприятия провести анализ его кредитоспособности по пятифакторной модели Альтмана.

Баланс предприятия за год:

Наименование показателя	Код показателя	Баланс, р.
АКТИВ		
I. Внеоборотные активы		
Нематериальные активы	1110	1 041 755
Результаты исследований и разработок	1120	359 513
Основные средства	1130	10 776 987
Доходные вложения в материальные ценности	1140	0
Финансовые вложения	1150	10 365 895
Отложенные налоговые активы	1160	681 085
Дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более, чем через 12 месяцев после отчетной даты	1165	13 542 654
Прочие внеоборотные активы	1170	2 717 266
Итого по разделу I	1100	39 485 155
II. Оборотные активы		
Запасы	1210	3 406 072
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	1 272 676
Дебиторская задолженность	1230	48 929 793
Финансовые вложения	1240	0
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	15 615 766
Прочие оборотные активы	1260	164 583
Итого по разделу II	1200	69 388 890
БАЛАНС	1600	108 874 045
ПАССИВ		
III. Капитал и резервы		
Уставный капитал	1310	1 110 616
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(12 118)
Переоценка внеоборотных активов	1340	611 894
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	0

Наименование показателя	Код показателя	Баланс, р.
Резервный капитал	1360	277 654
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	53 834 441
Итого по разделу III	1300	55 822 487
IV. Долгосрочные обязательства		
Заемные средства	1410	5 669 121
Отложенные налоговые обязательства	1420	7 158 17
Оценочные обязательства со сроком погашения более чем 12 месяцев после отчетной даты	1430	396 111
Кредиторская задолженность со сроком погашения более, чем 12 месяцев после отчетной даты	1440	7 740 510
Прочие обязательства	1450	0
Итого по разделу IV	1400	14 521 559
V. Краткосрочные обязательства		
Заемные средства	1510	892 834
Кредиторская задолженность	1520	36 164 508
Доходы будущих периодов	1530	265 098
Оценочные обязательства со сроком погашения менее чем 12 месяцев после отчетной даты	1540	1 207 559
Прочие обязательства	1550	0
Итого по разделу V	1500	38 529 999
БАЛАНС	1700	108 874 045

Отчет о финансовых результатах:

Наименование показателя	Код показателя	Р.
Выручка	2110	206 277 137
Себестоимость продаж	2120	(165 605 216)
Валовая прибыль (убыток)	2100	40 671 921
Коммерческие расходы	2210	(27 290 678)
Управленческие расходы	2220	(6 997 373)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	6 383 870
Доходы от участия в других организациях	2310	173 430
Проценты к получению	2320	428 069
Проценты к уплате	2330	(627 788)
Прочие доходы	2340	24 058 441
Прочие расходы	2350	(14 117 086)
Прибыль до налогообложения	2300	16 298 936
Текущий налог на прибыль	2410	(5 825 753)
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	141 343
Изменение отложенных налоговых активов	2450	438 277
Прочие налоговые платежи	2460	44 143
Чистая прибыль	2400	11 096 946

Балансовая цена акции — 1 р., рыночная — 60 р.

ПК-3 способность консультировать клиентов по составлению финансового плана и формированию целевого инвестиционного портфеля

ПК-3.4 Составляет перечень рекомендаций по управлению инвестиционным риском и составляет инвестиционный портфель

Первый этап (пороговой уровень) – показывает сформированность показателя компетенции «знать»: принципы дисконтирования денежного потока, соотношения риска и доходности в инвестиционной деятельности

Тестовые задания закрытого типа (выберите один правильный ответ)

1. С помощью какого показателя рассчитывается эффективность инвестиционного проекта при сценарном анализе:
 - а) PD;
 - б) RAROC;
 - в) NPV;
 - г) EL.
2. Какой метод позволяет оценить степень устойчивости инвестиционного проекта к различным факторам воздействия внешней среды, то есть к различным видам риска:
 - а) анализ устойчивости;
 - б) анализ неопределенности;
 - в) анализ чувствительности;
 - г) анализ рисков.
3. Финансовый рычаг – показатель потенциальной возможности изменить чистую прибыль или рентабельность собственного капитала за счет:
 - а) увеличение объема продаж;
 - б) увеличение суммы выручки;
 - в) изменения соотношения заемных и собственных средств.
4. Инвестиции считаются экономически эффективными если:
 - а) $NPV > 0$;
 - б) $NPV < 0$;
 - в) $NPV = 0$.
 - г) NPV не определен
5. Диверсификация инвестиционного портфеля – это:
 - а) процесс рассредоточения средств по инвестициям в целях сокращения риска;
 - б) процесс, направленный на снижение риска по основному инвестиционному проекту;
 - в) процесс замены инструментов с падающей доходностью на инструменты с растущей доходностью;
 - г) поиск ценных бумаг, имеющих позитивную корреляцию.

Ключи

1.	в
2.	в
3.	в
4.	а
5.	а

6. Прочитайте текст и установите соответствие

(соотнесите термин с его определением)

1. Хеджирование в широком смысле	а. процесс использования любых механизмов снижения финансовых рисков – как внутренних, так и внешних
2. Хеджирование в узком смысле	б. часть страхового тарифа, которая отражает возможные расходы страховщика на выплаты из страхового фонда
3. Риск упущенной выгоды при анализе инвестиционного риска	в. Риск, который может возникнуть в результате уменьшения процентов и дивидендов по инвестициям, вкладам, ценным бумагам и т.п.
4. Риск снижения доходности при анализе инвестиционного риска	г. внутренний механизм нейтрализации финансовых рисков, который основан на использовании специальных финансовых инструментов – производных ценных бумаг или деривативов
	д. риск наступления косвенного финансового ущерба в результате неосуществления какого-либо мероприятия

Запишите в таблицу выбранные буквы под соответствующими цифрами

1	2	3	4
а	г	д	в

Второй этап (продвинутый уровень) – показывает сформированность показателя компетенции «уметь»: рассчитывать стоимость инвестиций, оценивая потенциальные риски, и принимать финансовые решения

Тесты открытого типа

1. Риск прямых финансовых потерь от инвестиций включает в себя риски: _____
2. Риск снижения доходности инвестиций включает в себя риски: _____
3. Под неопределенностью инвестиционного проекта понимается _____
4. Эффективность инвестиционного проекта при сценарном анализе рассчитывается по формуле _____
5. Методами управления инвестиционным риском могут быть, например: _____

Ключи

1.	Селективный, операционный и риск банкротства
2.	Процентный, кредитный, валютный, инфляционный
3.	неполнота, неточность или отсутствие исходной информации по проекту
4.	$NPV = \sum_{i=1}^n NPV_i \cdot p_i,$
5.	1. Метод операционного рычага: взаимодействие операционного дохода на объем продаж; 2. Метод финансового рычага: влияние заемного капитала на себестоимость, объем продаж, эффективность компании; 3. Другие.

Темы рефератов, докладов, презентаций

1. Имущественные интересы инвестора как объект инвестиционного риска.
2. Применение метода предельных значений параметров для учета полной неопределенности инвестиционного проекта.
3. Отказ от деятельности как стратегия управления риском.

4. Сходства и различия страхования и хеджирования риска.
5. Портфельная теория Марковица.

Третий этап (высокий уровень) – показывает сформированность показателя компетенции «владеть»:

- навыками выявления качественных и количественных свойств рисков в предполагаемых к использованию финансовых продуктах
- навыками проведения стресс-тестов и сценарного анализа

Практические задания

1. Проанализировать два финансовых проекта А и В, для которых возможные нормы доходности находятся в зависимости от будущего состояния экономики. Данная зависимость отражена в таблице:

Состояние экономики	Вероятность данного состояния	Проект А, IRR	Проект В, IRR
Подъем	0,3	70%	25%
Норма	0,5	30%	20%
Спад	0,2	10%	15%

Сделать вывод о привлекательности того или иного проекта путем расчета Коэффициента вариации.

2. Рассчитать *NPV* инвестиционного проекта. Ниже представлены данные о размере денежных потоков по инвестиционным проектам, тыс. р.

Поток/ Период	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Входящий денежный поток	15	22	40	50	55	68	100	120	125	130
Исходящий денежный поток	50	75	80	76	51	30	15	20	15	15

Норматив дисконтирования — 16 %.

3. Приведены данные по 5 инвестиционным проектам, для каждого из которых возможно 4 сценария, тыс. руб.:

Проект	Сценарий							
	оптимистичный		реалистичный		пессимистичный		инерционный	
	Вероятность	NPV	Вероятность	NPV	Вероятность	NPV	Вероятность	NPV
1	0,35	100	0,50	75	0,05	20	0,10	35
2	0,45	95	0,30	60	0,15	15	0,10	25
3	0,25	120	0,65	100	0,05	0	0,05	50
4	0,10	200	0,45	100	0,25	0	0,20	20
5	0,30	150	0,35	80	0,20	20	0,15	60

Определить интегральный экономический эффект для каждого проекта с учетом вероятностей наступления различных сценариев. Выбрать наиболее предпочтительный проект на основе показателя интегрального эффекта.

4. В таблице указаны вероятности получения прибыли для двух вариантов инвестирования. Сравните эти варианты, рассчитав математическое ожидание и стандартное отклонение.

Прибыль,	-2	-1	0	1	2	3
----------	----	----	---	---	---	---

млн. руб.						
Вариант 1	0,1	0,1	0,3	0,2	0,3	0
Вариант 2	0,1	0,2	0,1	0,2	0,2	0,2

5. Определить однодневный VaR с доверительной вероятностью 95% для портфеля стоимостью 15 млн. руб., в который входят акции только одной компании. Стандартное отклонение доходности акции в расчете на год равно 32%. В году 250 торговых дней.

Ключи:

1	A. 0,59; B 0,16
2	NPV = 23,53 P
3	1 проект - 77 2 проект - 65,5 3 проект - 97,5 – самый предпринимательский 4 проект - 69 5 проект - 86
4	Вариант 1 $M_0 = 0,50$; $C_0 = 1,28$ Вариант 2 $M_0 = 0,80$; $C_0 = 1,66$
5	VaR = 500,9 тыс.руб.

Кейсы

1. По представленным данным о ежедневном изменении стоимости по трем разным активам определить оптимальный инвестиционный портфель:

- с верхней границей риска 0,6 %;
- с доходностью не ниже 0,19 %., р.

1-й актив		2-й актив		3-й актив	
Наблюдение	Значение	Наблюдение	Значение	Наблюдение	Значение
1	59,61	1	163,25	1	25,38
2	60,3	2	163,27	2	25,45
3	61,1	3	164,27	3	25,98
4	60,59	4	164,24	4	25,87
5	60,47	5	163,85	5	25,63
6	60,00	6	163,01	6	25,15
7	61,85	7	164,94	7	25,06
8	62,22	8	164,51	8	25,95
9	62,31	9	165,38	9	25,15
10	62,37	10	166,13	10	25,68
11	61,99	11	162,94	11	25,9
12	60,38	12	161,56	12	26,3
13	59,97	13	162,28	13	26,84
14	59,62	14	163,02	14	26,8
15	59,03	15	162,39	15	26,89
16	58,99	16	163,15	16	26,8
17	59,12	17	163,10	17	26,98
18	59,65	18	164,23	18	26,5
19	59,88	19	164,62	19	26,41
20	60,25	20	165,4	20	26,32

21	60,38	21	165,45	21	26,01
22	60,56	22	165,85	22	25,96
23	60,98	23	164,77	23	26,45
24	61,23	24	165,92	24	26,5
25	61,47	25	166,11	25	26,80
26	61,89	26	166,26	26	26,9
27	62,25	27	166,38	27	26,99
28	62,37	28	167,99	28	26,72
29	62,99	29	166,2	29	26,52
30	63,05	30	167,01	30	26,34

Входящие в состав портфеля активы некоррелированные (коэффициент корреляции 0).

2. Потенциальный портфель планируется составить из акций четырех отечественных предприятий: ОАО «Газпром» (GAZP), ОАО «Норильский никель» (GMKN) и ОАО «Сбербанк» (SBER). Были взяты акции различных секторов: нефтегазового, промышленного и финансового, такой выбор увеличивает диверсификацию портфеля и снижает его рыночный риск.

Необходимо с помощью программы MS Excel:

1. сформировать портфель Г. Марковица минимального риска;
2. сформировать эффективный инвестиционный портфель (портфель Г. Марковица максимальной доходности с ограниченным уровнем риска);
3. изобразить графически структуру сформированных портфелей по моделям минимального риска и максимальной доходности.
4. Какой из сформированных портфелей вы считаете лучшим? Обоснуйте свой ответ.

Рекомендуется брать период рассмотрения динамики изменения стоимости акций минимум один год. Это позволяет сделать более точный долгосрочный прогноз доходности и риска портфеля.

Оценочные средства для проведения промежуточной аттестации

Промежуточная аттестация проводится в форме устного экзамена.

Вопросы для экзамена

1. Определение экономической сущности риска. Взаимосвязь понятий риска и неопределенности.
2. Признаки ситуации риска. Факторы риска и их виды.
3. Финансовый риск в системе предпринимательских рисков. Понятие финансового риска по методологии GARP.
4. Финансовый риск в классической и кейнсианской теории. Финансовый риск как экономическая категория.
5. Классификация финансовых рисков.
6. Общие направления политики управления рисками. Методы контроля над рисками. Методы финансирования рисков.
7. Организация управления финансовыми рисками на предприятии.
8. Этапы управления финансовым риском.
9. Функции управления финансовыми рисками как специальной области управления предприятием.
10. Стратегии управления финансовыми рисками.
11. Механизм управления финансовыми рисками и его элементы.
12. Информационное обеспечение системы управления финансовыми рисками.
13. Финансовый анализ в управлении финансовым риском.
14. Финансовое планирование в управлении финансовым риском.
15. Финансовый контроль в системе финансового риск-менеджмента. Финансовый риск-контроллинг.
16. Характеристика процесса идентификации рисков. Реестр рисков. Карта рисков.
17. Формализованные методы идентификации финансово-экономических рисков.
18. Статистические показатели оценки финансового риска.
19. Интуитивные методы идентификации финансово-экономических рисков.
20. Общая характеристика направлений нейтрализации финансовых рисков. Внутренние и внешние механизмы нейтрализации финансовых рисков.
21. Избежание и лимитирование финансовых рисков.
22. Хеджирование финансовых рисков.
23. Диверсификация, трансферт и самострахование финансовых рисков.
24. Организация страхования финансовых рисков. Виды страхования и способы обеспечения страхового покрытия
25. Понятие и виды рыночного риска.
26. Современная систематизация финансовых рынков по институциональному признаку, характеризующему объект купли-продажи; по периоду обращения финансовых инструментов; по организационным формам функционирования.
27. Этапы изучения конъюнктуры финансового рынка.
28. Основные методы исследования рыночного риска.
29. Методы технического анализа рынков.
30. Интерпретация сочетания тенденций уровня цены и объема реализации.
31. Основные направления фундаментального (факторного) анализа финансовых рынков.
32. Методология Value-at-Risk (VaR). Ключевые параметры VaR.

33. Методы вычисления показателя VaR.
34. Коэффициенты бета и альфа. Применение модели оценки капитальных активов (САРМ) в оценке рыночного риска.
35. Процедуры управления рыночным риском. Методы снижения кредитного риска.
36. Понятие кредитного риска. Внешний и внутренний кредитный риск. Страновой риск.
37. Анализ кредитоспособности заемщика. Этапы анализа. Скоринг.
38. Модель Альтмана в оценке риска кредитоспособности.
39. Схема оценки уровня кредитного риска в банке.
40. Кредитный рейтинг. Рейтинговые агентства. Миграция рейтингов.
41. Методы управления кредитным риском. Задачи кредитного менеджмента.
42. Базельские соглашения по управлению банковским риском.
43. Понятие инвестиционного риска. Виды рисков при реализации инвестиционных проектов.
44. Неопределенность инвестиций и методы ее учета. Измеримая, предсказуемая и полная неопределенность.
45. Сценарный анализ и анализ чувствительности инвестиционного проекта.
46. Управление инвестиционными рисками. Методы расчета меры риска инвестиционного проекта.
47. Модель Г. Марковица в управлении риском инвестиционного портфеля.
48. Понятие операционного риска. Подходы к анализу и управлению операционным риском.
49. Нисходящие и восходящие модели оценки операционного риска.
50. Индикаторы операционного риска.
51. Система внутреннего контроля. Основные недостатки систем внутреннего контроля.
52. Понятие, цели и задачи комплексного оперативного управления текущими активами и текущими пассивами.
53. Риски ликвидности. Классификация активов по уровню риска ликвидности.
54. Риск рыночной ликвидности. Риск балансовой ликвидности или неплатежеспособности.
55. Ограничение риска ликвидности.
56. Риск финансовой устойчивости. Действие механизма финансового леввериджа.
57. Методы управления активами и пассивами банка.
58. Процентный риск (риск процентной ставки). Базовый риск и риск временного разрыва.
59. Методы оценки влияния изменения процентных ставок на чистый процентный доход.
60. GAP-анализ процентного риска.

4. МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНИВАНИЯ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ И (ИЛИ) ОПЫТА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Для выполнения практических заданий студенту необходимы: ручка, листы для черновых подсчетов, калькулятор.

Текущий контроль

Тестирование для проведения текущего контроля проводится с помощью Системы дистанционного обучения или компьютерной программы КТС-2,0. На тестирование

отводится 10 минут. Каждый вариант тестовых заданий включает 10 вопросов. Количество возможных вариантов ответов – 4 или 5. Студенту необходимо выбрать один правильный ответ. За каждый правильный ответ на вопрос присваивается 10 баллов. Шкала перевода: 9-10 правильных ответов – оценка «отлично» (5), 7-8 правильных ответов – оценка «хорошо» (4), 6 правильных ответов – оценка «удовлетворительно» (3), 1-5 правильных ответов – оценка «не удовлетворительно» (2).

Опрос как средство текущего контроля проводится в форме устных ответов на вопросы. Студент отвечает на поставленный вопрос сразу, время на подготовку к ответу не предоставляется.

Практические задания как средство текущего контроля проводятся в письменной форме. Студенту выдается задание и предоставляется 10 минут для подготовки к ответу.

Промежуточная аттестация

Экзамен проводится в устной форме. Из экзаменационных вопросов составляется 20 экзаменационных билетов. Каждый билет состоит из трех вопросов. Комплект экзаменационных билетов представлен в учебно-методическом комплексе дисциплины.

На подготовку к ответу студенту предоставляется 20 минут.