

Автономная некоммерческая организация высшего образования

Документ подписан к...
Сертификат: 03561B9E0021AE10B9437ECB4C7521AC
Владелец: "АНО ВО «РОССИЙСКИЙ НОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»"; АН
Действителен: с 18.01.2022 по 25.02.2023

«Российский новый университет» (АНО ВО «РосНОУ»)

Таганрогский филиал



РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

ФИНАНСОВАЯ СРЕДА И ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ

(наименование учебной дисциплины)

Уровень образовательной программы бакалавриат
Код и направление подготовки 38.03.01 Экономика
Профиль(и) Финансы и кредит
Форма обучения заочная

Рабочая программа рассмотрена и утверждена на заседании
кафедры экономики, финансов и менеджмента
Таганрогского филиала АНО ВО «РосНОУ» «23» января
2018, протокол №5

Программа обновлена, обновления утверждены на
заседании кафедры экономики, финансов и менеджмента
Таганрогского филиала АНО ВО «РосНОУ» «01» сентября
2018, протокол №1

Таганрог

2018 г.

1. НАИМЕНОВАНИЕ И ЦЕЛЬ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Учебная дисциплина «Финансовая среда и финансовые риски» изучается обучающимися, осваивающими профиль «Финансы и кредит», по направлению подготовки 38.03.01 - «Экономика» (уровень бакалавриат), утвержденным приказом Министерства образования и науки РФ от 12.11.2015 №1327 ФГОС ВО (3+).

Основная цель изучения учебной дисциплины состоит в том, чтобы дать обучающимся систематизированные знания по актуальным теоретическим и практическим проблемам связанным с финансовой средой и финансовыми рисками, сформировать профессиональные представления в области видов финансовых рисков, умения и навыки в проведение анализа экономических процессов и явлений в сфере систематизации, анализа и оценки финансовой среды и финансовых рисков.

Задачи дисциплины:

- определить роль и значение финансовой среды и финансовых рисков;
- раскрыть цель и задачи финансовой среды и финансовых рисков;
- рассмотреть процесс управления финансовыми рисками;
- проанализировать мероприятия по снижению финансовых рисков.

Изучение учебной дисциплины направлено на подготовку обучающихся к осуществлению деятельности в соответствии с профессиональным стандартом «Специалист по финансовому консультированию», утвержденным приказом Министерства труда и социальной защиты РФ от 19 марта 2015 г. N 167н.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Учебная дисциплина Финансовая среда и финансовые риски относится к вариативной и изучается на 2 курсе.

2.1. Требования к предварительной подготовке обучающегося:

Учебная дисциплина «Финансовая среда и финансовые риски» относится к вариативной части учебного плана и изучается по заочной форме обучения на 2 сессия 1 курса и 1 сессия 2 курса. Освоению учебной дисциплины по заочной форме предшествует изучение учебных дисциплин Микроэкономика, Макроэкономика.

Параллельно с указанной дисциплиной изучаются: Финансовые отношения в современной экономике, Инвестиции, Информационные технологии в профессиональной сфере, Корпоративное финансовое планирование и бюджетирование, Корпоративные финансы.

2.2. Дисциплины (модули) и практики, для которых освоение данной дисциплины (модуля) необходимо как предшествующее:

Результаты освоения дисциплины «Финансовая среда и финансовые риски» направлено на подготовку обучающихся к учебной практике, изучению таких дисциплин, как: Финансовый риск - менеджмент, Долгосрочная финансовая политика, Комплексный экономический анализ, Основы финансовых расчетов, Бюджетная система Российской Федерации, Проблемы экономической безопасности и др.

Развитие у обучающихся навыков командной работы, межличностной коммуникации, принятия решений, лидерских качеств обеспечивается чтением лекций, проведением занятий, содержание которых разработано на основе результатов научных исследований, проводимых Университетом, в том числе с учетом региональных особенностей профессиональной деятельности выпускников и потребностей работодателей.

3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ, СООТНЕСЕННЫЕ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

В результате освоения дисциплины обучающийся по программе бакалавриата должен овладеть:

- Способностью осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач (ОПК-2)

- Способностью рассчитывать показатели проектов бюджетов бюджетной системы Российской Федерации, обеспечивать их исполнение и контроль, составлять бюджетные сметы казенных учреждений и планы финансово-хозяйственной деятельности бюджетных и автономных учреждений (ПК-19)

Планируемые результаты обучения по дисциплине

Формируемая компетенция	Планируемые результаты обучения	Код результата обучения
Способностью осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач (ОПК-2)	<u>Знать:</u>	
	различные методы и инструменты управления финансовыми рисками	ОПК-2-31
	природу и классификацию финансовых рисков для развития предпринимательской деятельности	ОПК-2-32
	методику оценки риска в современных условиях	ОПК-2-33
	способы сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач	ОПК-2-34
	<u>Уметь:</u>	
	анализировать регулирующее воздействие кредитного риска на рыночную экономику	ОПК-2-У1
	оценивать воздействие системы управления финансовыми рисками на результаты деятельности организации	ОПК-2-У2
	применять методику оценки риска в современных условиях	ОПК-2-У3
	осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач	ОПК-2-У4
	<u>Владеть:</u>	
	навыками по разработке современных инструментов управления финансовыми рисками	ОПК-2-В1
	основными концепциями по разработке механизмов способствующих снижению финансовых рисков	ОПК-2-В2
	методикой оценки риска в современных условиях	ОПК-2-В3
способностью осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач	ОПК-2-В4	
Способностью рассчитывать показатели проектов бюджетов бюджетной системы Российской Федерации, обеспечивать их исполнение и контроль, составлять бюджетные сметы казенных учреждений	<u>Знать:</u>	
	основные этапы управления финансовыми рисками	ПК-19-31
	методику расчета показателей проектов бюджетов бюджетной системы Российской Федерации, их исполнение и контроль	ПК-19-32
	методику составления бюджетных смет казенных учреждений и планы финансово-хозяйственной деятельности бюджетных и автономных учреждений	ПК-19-33
	порядок составления бюджетных смет, их исполнение и контроль	ПК-19-34
	<u>Уметь:</u>	
	идентифицировать факторы финансовой среды	ПК-19-У1

учреждений и планы финансово-хозяйственной деятельности бюджетных и автономных учреждений (ПК-19)	осуществлять расчет показателей проектов бюджетов бюджетной системы Российской Федерации, их исполнение и контроль	ПК-19-У2
	анализировать сегменты механизма управления финансовыми рисками	ПК-19-У3
	составлять бюджетные сметы казенных учреждений и планы финансово-хозяйственной деятельности бюджетных и автономных учреждений	ПК-19-У4
	Владеть:	
	навыками по разработке совершенных инструментов управления финансовыми рисками	ПК-19-В1
	различными приемами и принципами оценки финансовых рисков в современной финансовой среде	ПК-19-В2
	приемами составления бюджетных смет, их исполнение и контроль	ПК-19-В3
	навыками составления бюджетных смет казенных учреждений и планы финансово-хозяйственной деятельности бюджетных и автономных учреждений	ПК-19-В4

4. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ В ЗАЧЕТНЫХ ЕДИНИЦАХ С УКАЗАНИЕМ КОЛИЧЕСТВА АКАДЕМИЧЕСКИХ ЧАСОВ, ВЫДЕЛЕННЫХ НА КОНТАКТНУЮ РАБОТУ ОБУЧАЮЩИХСЯ С ПРЕПОДАВАТЕЛЕМ (ПО ВИДАМ УЧЕБНЫХ ЗАНЯТИЙ) И НА САМОСТОЯТЕЛЬНУЮ РАБОТУ ОБУЧАЮЩИХСЯ

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетных единицы (144 часа).

№	Семестр	Общая трудоемкость		В том числе контактная работа с преподавателем						Контроль	Сам. работа	Форма промежуточной аттестации
		В з.е.	В часах	всего	Л	Сем	КРП	Конс	Э			
1	2	4	144	12	4	4	1,6	2	0,4	6,6	125,4	Экзамен

Распределение учебного времени по темам и видам учебных занятий заочная форма обучения

№	Наименование разделов, тем учебных занятий	Всего часов	Контактная работа с преподавателем						Сам. раб.	Формируемые результаты обучения
			Всего	Л	Сем	КоР	Конс	Э		
Содержание финансовой среды										
1.	Содержание финансовой среды	25	1	1					6	
Основы финансовых рисков										
2.	Основы финансового риска	25	1		1				6	
Основные методы оценки финансовых рисков										
3.	Основные методы оценки финансовых рисков	26	2	1	1				6	
Процесс управления финансовыми рисками										

4.	Процесс управления финансовыми рисками	26	2	1	1				6	
Методы снижения финансовых рисков										
5.	Методы снижения финансовых рисков	31,4	2	1	1				8	
Промежуточная аттестация (зачет)										
6.	Промежуточная аттестация (экзамен)	4	4			1,6	2	0,4		

5. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ, СТРУКТУРИРОВАННОЕ ПО ТЕМАМ (РАЗДЕЛАМ)

Тема 1. Содержание финансовой среды .

Условия развития финансовой среды: понятие, функции. Признаки и свойства. Элементы макросреды. Схемы производственного и коммерческого предпринимательства. Характеристика факторов микросреды. Виды посредников и сущность их деятельности. Характеристика конкурентов и покупателей (клиентов). Классификация контактных аудиторий.

Тема 2. Основы финансового риска .

Финансовый риск: исторические предпосылки. Идентификация и классификация финансовых рисков. Финансовые риски реального и портфельного инвестирования. Относительные и абсолютные убытки. Ожидаемые и неожиданные убытки.

Источники риска при осуществлении реального инвестирования и их классификация: персонал, процессы, системы, внешняя среда. Виды убытков (потерь) при реальном инвестировании. Объект риска. Стадии жизненного цикла инвестиционного проекта и риски, им сопутствующие. Производственные и финансово-экономические риски. Классификация проектных рисков.

Система финансовых инструментов, используемых корпорацией. Виды финансовых сделок корпорации. Риски портфельного инвестирования. Систематические финансовые риски. Конъюнктура финансового рынка и методические подходы к ее исследованию. Методы технического анализа. Методы фундаментального анализа. Несистематические финансовые риски. Внутренняя финансовая среда функционирования корпорации. Тип финансовой политики организации по отдельным аспектам ее финансовой деятельности.

Задачи управления финансовым риском в современных условиях. Управление финансовыми рисками: основные принципы и методы. Функции и механизм управления финансовыми рисками компании. Процесс управления финансовыми рисками организации. Основные этапы процесса управления финансовыми рисками.

Тема 3. Основные методы оценки финансовых рисков .

Идентификация и качественные методы оценки проектных рисков. Метод экспертных оценок. Матрица рисков инвестиционного проекта. Построение и ведение карт рисков на основе экспертного анализа. Формирование, рассылка экспертам, заполнение и сбор опросных листов. Составление структурных диаграмм. SWOT-анализ. Метод проектов-аналогов. Метод построения дерева событий. Метод анализа уместности затрат.

Количественный анализ проектных рисков. Анализ чувствительности проектов. Определение риск-переменных. Построение матрицы чувствительности проекта. Стресс-тестирование.

Сценарный подход. Метод дерева вероятностей и оценка риска проекта. Особенности проведения сценарного анализа.

Имитационное моделирование. Метод имитационного моделирования в оценке эффективности инвестиционного проекта. Преодоление недостатков вероятностного и минимаксного подходов, связанных с учетом неопределенности через метод нечетких множеств. Показатель степени инвестиционного риска как интегральная мера ожидания негативных результатов инвестиционного процесса по нечетким множествам.

Общие сведения и принципы работы с прикладными компьютерными программами анализа

"Инвестор" фирмы "ИНЭК", "Альт-Инвест" фирмы "Альт" (Санкт-Петербург). Проблемы практического применения компьютерных моделей и прикладных программных пакетов.

Количественная оценка рисков портфельного инвестирования. Показатель потенциальных потерь портфеля (VaR): достоинства и недостатки. Временной горизонт, уровень доверия и ожидаемая стоимость портфеля. Использование показателя VaR для измерения рыночных рисков. Показатель риска VaR для индивидуального инструмента и портфеля. Вклад в риск портфеля отдельных инструментов (Component VaR). Бэк-тестинг. Показатели эффективности управления инвестициями с учетом риска.

Альтернативные и дополнительные показатели Shortfall, HEAD. Экстремальные потери.

Анализ чувствительности. Дюрация, выпуклость, Θ – чувствительности приведенной стоимости контракта, порождающего безрисковые потоки платежей. Коэффициент β в модели CAPM. Коэффициенты Δ , Γ , Θ , λ , ρ – чувствительности опционных портфелей.

Метод сценариев. Стресс-тестирование. Бэк-тестинг. Методика Базельского комитета.

Особенности измерения и управления рисками в условиях низкой ликвидности рынка.

Тема 4. Процесс управления финансовыми рисками .

Риски корпоративного реального инвестирования на эксплуатационной фазе инвестиционного проекта. Риски несвоевременного освоения мощностей и недостижения проектной мощности. Риски недостижения прогнозируемых объемов продаж. Налоговые риски. Инфляционные риски. Риски роста постоянных затрат.

Управление кредитным риском. Секьюритизация как форма управления кредитным риском. Риски продуктов и емкость рынка.

Управление риском ликвидности. Ликвидность рынка. Оптимизация ликвидации портфеля в условиях низкой ликвидности. Вклады инструментов в риск портфеля. Риски маржинальной торговли.

Управление процентным риском. Методы управления процентным риском: дисбалансом (ГЭП), дюрацией активов и пассивов. Расчет чувствительности для портфеля чувствительных к процентному риску активов и пассивов. Методы иммунизации по отношению к изменению уровня процентных ставок

Управление валютным риском. Содержание, значение и факторы валютного риска. Виды валютного риска: операционный, пересчетный, экономический. Методы измерения валютного риска. Методы управления валютным риском: политика, нормативы открытой валютной позиции, процедуры заключения, исполнения и контроля сделок.

Управление агрегированными финансовыми рисками инвестиционной деятельности. Риски и диверсификация инвестиционного портфеля. Управление агрегированными финансовыми рисками на основе достаточности капитала.

Тема 5. Методы снижения финансовых рисков .

Мероприятия по снижению финансовых рисков корпоративного инвестирования. Избежание (предупреждение потенциального) риска. Отказ от ненадежных партнеров и рискованных проектов. Критерии допустимого риска.

Сокращение степени риска. Разработка плана мероприятий по снижению возможного ущерба и (или) вероятности возникновения риска. Мониторинг реализации проекта. Необходимость контроля за ходом строительства и организация такого контроля как основной способ снижения строительных рисков.

Перенос риска. Страхование. Хеджирование рисков. Кредитные производные. Хеджирование кредитного риска. Хеджирование срочными процентными контрактами как метод снижения процентного риска. Хеджирование срочными валютными контрактами как метод снижения валютного риска.

Уменьшение негативных последствий. Резервирование. Создание и использование резерва непредвиденных расходов и потерь.

Система лимитов как инструмент ограничения риска портфеля ценных бумаг. Виды лимитов. Лимит общего риска портфеля и структурные лимиты. Лимиты на эмитентов ценных бумаг. Позиционные лимиты. Лимиты «стоп-лосс» и «тэйк-профит». Принципы установления лимитов. Контроль за соблюдением лимитов.

Тема 6. Промежуточная аттестация (экзамен) .

1. Понятие финансовой среды
2. Понятие финансовых рисков и их классификация.
3. Основные принципы и методы управления финансовыми рисками.
4. Функции и механизм управления финансовыми рисками предприятия.
5. Основные этапы процесса управления финансовыми рисками.
6. Учет фактора инфляции в процессе управления риском.
7. Вероятностно-статистический подход к описанию рисков. Стохастические модели динамики рыночных цен.
8. Портфельный эффект: диверсификация и снижение риска
9. Систематические и несистематические финансовые риски.
10. Финансовые составляющие процесса управления рисками.
11. Страхование в системе управления рисками на предприятии.
12. Управление кредитным риском.
13. Управление риском ликвидности. Ликвидность рынка.
14. Управление процентным риском. Содержание, значение и факторы процентного риска.
15. Понятие финансовой среды
16. Понятие финансовых рисков и их классификация.
17. Основные принципы и методы управления финансовыми рисками.
18. Функции и механизм управления финансовыми рисками предприятия.
19. Основные этапы процесса управления финансовыми рисками.
20. Учет фактора инфляции в процессе управления риском.
21. Вероятностно-статистический подход к описанию рисков. Стохастические модели динамики рыночных цен.
22. Портфельный эффект: диверсификация и снижение риска.
23. Систематические и несистематические финансовые риски.
24. Финансовые составляющие процесса управления рисками.
25. Страхование в системе управления рисками на предприятии.
26. Управление кредитным риском.
27. Управление риском ликвидности. Ликвидность рынка.
28. Управление процентным риском. Содержание, значение и факторы процентного риска.
29. Методы управления процентным риском.
30. Управление валютным риском. Содержание, факторы и виды валютного риска.
31. Методы управления валютным риском.
32. Управление агрегированными финансовыми рисками инвестиционной деятельности.
33. Риски и диверсификация инвестиционного портфеля.
34. Система лимитов как инструмент ограничения риска портфеля ценных бумаг.
35. Виды лимитов и принципы их установления.
36. Показатель потенциальных потерь портфеля VaR: достоинства и недостатки.
37. Использование показателя VaR для измерения рыночных рисков.
38. Показатель риска VaR для индивидуального инструмента и портфеля.
39. Альтернативные и дополнительные показатели.
40. Показатели чувствительности.
41. Коэффициент β в модели CAPM.
42. Метод сценариев. Стресс-тестирование.
43. Бэк-тестинг.
44. Особенности измерения и управления рисками в условиях низкой ликвидности рынка.
45. Временная структура ставок процента и ее модели.
46. Дюрация. Дюрация и чувствительность к ставке процента.
47. Выпуклость. Применение анализа выпуклости.
48. Риск ставки реинвестирования. Иммунизация.
49. Детерминанты кредитного качества. Фундаментальные источники риска.

50. Риск процентной ставки. Чувствительность к компонентам риска.
51. Свопы облигаций
52. Хеджирование, его экономическая целесообразность. Расчет коэффициентов хеджа.
53. Кредитные производные. Хеджирование кредитного риска.
54. Стратегии ликвидации портфеля.
55. Ликвидация позиций с использованием хеджирования на основе доступных производных финансовых инструментов.
56. Источники риска при реализации инвестиционного проекта и их классификация.
57. Стадии жизненного цикла и риски, им сопутствующие.
58. Этапы и организация риск-менеджмента инвестиционного проекта.
59. Классификация проектных рисков.
60. Оценка и анализ выявленных проектных рисков.

Планы семинарских занятий

Тема 1. Содержание финансовой среды. .

Время - 0 час.

Основные вопросы:

- Условия развития финансовой среды: понятие, функции.
- Элементы макросреды, характеристике факторов микросреды.
- Виды посредников и сущность их деятельности
- Характеристика конкурентов и покупателей.
- Классификация контактных аудиторий.

Тема 2. Основы финансового риска. .

Время - 1 час.

Основные вопросы:

- Основы финансового риска.
 - Финансовые риски реального и портфельного инвестирования. Систематические финансовые риски.
 - Стадии жизненного цикла инвестиционного проекта и риски, им сопутствующие.
- Классификация проектных рисков.
- Функции и механизм управления финансовыми рисками компании.
 - Процесс управления финансовыми рисками организации и его основные этапы.
 - Внутренняя финансовая среда функционирования корпорации.

Тема 3. Основные методы оценки финансовых рисков.

Время - 1 час.

Основные вопросы:

- Основные методы оценки финансовых рисков.
 - Идентификация и качественные методы оценки проектных рисков.
 - Матрица рисков инвестиционного проекта, количественный анализ проектных рисков.
 - Анализ чувствительности проектов. Метод сценариев. Стресс-тестирование. Бэк-тестинг.
- Методика Базельского комитета.
- Построение и ведение карт рисков на основе экспертного анализа.
 - Особенности измерения рисков в условиях низкой ликвидности рынка.
 - Метод имитационного моделирования в оценке эффективности инвестиционного проекта.

Тема 4. Процесс управления финансовыми рисками . .

Время - 1 час.

Основные вопросы:

- Риски корпоративного реального инвестирования на эксплуатационной фазе инвестиционного проекта.
- Риски недостижения прогнозируемых объемов продаж.
- Основные риски на этапе создания объекта.
- Обеспечение своевременности финансирования работ как необходимое условие планового завершения инвестиционной фазы.
- Вероятностный анализ денежных потоков по проекту.
- Оценка устойчивости проекта к базовым параметрам реализации (анализ операционной, денежной и финансовой устойчивости).
- Управление агрегированными финансовыми рисками инвестиционной деятельности.

Тема 5. Методы снижения финансовых рисков.

Время - 1 час.

Основные вопросы:

- Мероприятия по снижению финансовых рисков корпоративного инвестирования.
- Уменьшение негативных последствий. Резервирование. Создание и использование резерва непредвиденных расходов и потерь. Перенос риска. Страхование. Хеджирование рисков.
- Методы избежания (предупреждение потенциального) риска. Отказ от ненадежных партнеров и рискованных проектов.
- Сокращение степени риска. Разработка плана мероприятий по снижению возможного ущерба и (или) вероятности возникновения риска.
- Мониторинг реализации проекта.

6. ПЕРЕЧЕНЬ УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

6.1.1. Основные категории учебной дисциплины для самостоятельного изучения:

Авантюризм – разновидность риска, объективно содержащая значительную вероятность невозможности достижения цели при реализации решения.

Анализ среды организации – это процесс определения критически важных элементов внешней и внутренней среды, которые могут оказать влияние на способности фирмы в достижении своих целей.

Валютный риск – опасность валютных потерь в результате изменения курса валюты цены к валюте платежа в период между подписанием контракта и проведением по нему платежа. Экспортер или кредитор несет убытки при понижении курса валюты цены по отношению к валюте платежа, получая меньшую реальную стоимость по сравнению с оговоренной в контракте. И наоборот, для импортера (или должника по займам) валютный риск возникает при повышении курса валюты цены (займа) к валюте платежа. Колебания валютных курсов приводят к обогащению одних компаний и к убыткам других – их контрагентов.

Вероятность – возможность получения определенного результата.

Вид предпринимательского риска – группировка схожих ситуаций по осознанию риска и поведению в рискованных ситуациях.

Внутренняя среда – среда организаций, включающая в себя такие основные элементы: производство, финансы, маркетинг, управление персоналом, организационная структура.

Дефляционный риск – это риск того, что при росте дефляции происходят падение уровня цен, ухудшение экономических условий предпринимательства и снижение доходов.

Дисперсия – среднее взвешенное из квадратов отклонений действительных результатов от средних ожидаемых.

Заем – одна из форм кредита, оформляемых в виде договора, соглашения между двумя договаривающимися сторонами: займодавцем и заемщиком. Согласно такому договору заемщик получает от займодавца в собственность или в оперативное управление деньги либо товары, а через определенный срок обязан вернуть равную сумму денег или товары эквивалентной значимости и ценности. Договор займа, как правило, безвозмездный. Взимание процентов по нему допускается в

предусмотренных законом случаях, например, по заемным операциям кредитных учреждений, ломбардов.

Индекс хеджирования – показатель, отражающий использование биржевого механизма уменьшения риска. Рассчитывается как отношение числа открытых контрактов или неликвидных обязательств хеджеров к величине того товарного капитала, который подвержен риску изменения стоимости.

Инфляционный риск – это риск того, что при росте инфляции получаемые денежные доходы обесцениваются с точки зрения реальной покупательной способности быстрее, чем растут. В таких условиях предприниматель несет реальные потери.

Иррегулярные системы – системы получения информации, действующие в условиях продолжающегося кризиса среды, фокусируются в прошлое, чтобы найти события, подобные данным.

Мониторинг среды – отслеживание текущей и вновь появившейся информации.

Народнохозяйственный риск – риск, возникающий при разработке стратегии развития экономики, выработке основной концепции экономических преобразований, выборе и реализации различных вариантов, обеспечивающих те или иные приоритеты в экономическом развитии.

Неттинг – 1) сокращение числа валютных сделок путем их укрупнения и согласования действий всех участников торгов и подразделений биржи; 2) взаимная компенсация обязательств и активов, банковских сальдо между филиалами банка или несколькими банками. Такая операция позволяет достичь экономии на банковских комиссионных и уменьшает валютные риски.

Общая среда – среда организации, состоящая из элементов, которые не связаны с фирмой напрямую, но оказывают влияние на формирование общей атмосферы бизнеса.

Объективный метод определения вероятности – метод, основанный на вычислении частоты, с которой происходит данное событие.

Осознание риска – ситуация, когда индивидум понимает, что в хозяйственной практике он столкнется с ситуацией риска.

Повышенный процент – процент приведения капиталовложений на будущий период времени к их стоимости в текущем периоде, вычисленный с учетом риска капиталовложений.

Политические риски – риски, связанные с политической ситуацией в стране и деятельностью государства, возникают при нарушении условий производственно–торгового процесса по причинам, непосредственно не зависящим от хозяйствующего субъекта.

Политические риски – риски, связанные с политической ситуацией в стране и деятельностью государства, возникают при нарушении условий производственно–торгового процесса по причинам, непосредственно не зависящим от хозяйствующего субъекта.

Политический риск – риск, связанный с военными действиями, национализацией, конфискацией, введением ограничений и эмбарго, то есть с непредсказуемыми последствиями политической линии, проводимой правительствами государств.

Правило доминирования – выбирается тот инвестиционный проект, который обеспечивает лучшее соотношение между доходом и риском.

Предпринимательская деятельность – инициативная самостоятельная деятельность граждан и их объединений, осуществляемая на свой риск и под свою имущественную ответственность, направленную на получение прибыли.

Предпринимательская среда – сложившаяся в стране социально–экономическая, политическая, гражданско–правовая ситуация, обеспечивающая экономическую свободу дееспособности гражданам, для занятия предпринимательской деятельностью, направленной на удовлетворение потребностей всех субъектов рыночной экономики.

Предпринимательский риск – это деятельность субъектов хозяйственной жизни, связанная с преодолением неопределенности в ситуации неизбежного выбора, в процессе которого имеется возможность оценить вероятности достижения желаемого результата, неудачи и отклонения от цели, содержащиеся в выбираемых альтернативах.

Предпринимательство, бизнес – инициативная, самостоятельная, осуществляемая от своего имени, на свой риск, под свою имущественную ответственность деятельность граждан, физических и юридических лиц, направленная на систематическое получение дохода, прибыли от пользования имуществом, продажи товаров, выполнения работ, оказания услуг. Предпринимательство преследует также цель повышения имиджа, статуса предпринимателя (бизнесмена).

Проявление предпринимательского риска – сочетание отдельного субъекта и отдельного вида риска.

Рабочая среда – это среда непосредственных контактов с фирмой, она включает тех участников рынка, с которыми у фирмы есть прямые отношения, или которые оказывают прямое воздействие на фирму.

Размещение страхований – метод страхования крупных и опасных видов риска через брокеров у нескольких страховщиков. Брокер заносит на специальный документ, именуемый слипом, данные о риске и условиях его страхования и обращается к страховщику, который считается лидером в области подлежащего страхованию риска, затем последовательно обращается к другим страховщикам до достижения покрытия страхованием риска на полную страховую сумму, после чего риск считается размещенным. Принято, что страховщики «следуют за лидером», и их доли участия в риске не превышают доли лидера, первого из ряда страховщиков.

Регулярные (периодические) системы – системы получения информации, связанные с периодическим, чаще всего ежегодным обзором событий.

Ретроцессия (от франц. *retrocession* – переуступка) – 1) передача перестрахователем части принятого на себя риска другим перестрахователям; дальнейшее дробление рисков; 2) передача части комиссионных одним посредником другому.

Риск – опасность возникновения непредвиденных потерь ожидаемой прибыли, дохода или имущества, денежных средств, других ресурсов в связи со случайным изменением условий экономической деятельности, неблагоприятными обстоятельствами. Измеряется частотой, вероятностью возникновения того или иного уровня потерь. Наиболее опасны риски с осязаемой вероятностью уровня потерь, превосходящих величину ожидаемой прибыли.

Риск несбалансированной ликвидности – опасность потерь в случае неспособности банковского учреждения покрыть свои обязательства по пассивам банка требованиями по активам.

Риск трансляционный – риск валютных потерь при пересчете суммы из одной валюты в другую, например, при ежегодной переоценке суммы валютного долга.

Риск ценовой – 1) риск изменения цены долгового обязательства вследствие роста или падения текущего уровня процентных ставок; 2) риск, связанный с непредвиденным неблагоприятным изменением рыночных цен.

Риски «нестраховуемые» – риски, вероятность которых трудно рассчитать даже в самом общем виде и которые считаются слишком большими для страхования. Законодательства некоторых стран содержат перечни «нестраховуемых» рисков, которые подлежат обязательному страхованию. Во избежание нарушения закона эти риски страхуются, для чего создаются пулы страховщиков, в рамках которых специальным договором определяются пропорции прав и обязанностей сторон, принимающих участие в пуле.

Риски специальные – виды риска, не включаемые в обычный страховой полис транспортных перевозок и оговариваемые в специальных пунктах: забастовки, проявления гражданского неповиновения, военные действия и др. Кроме того, между продавцом и покупателем оговаривается страхование таких видов риска, как хищение, утечка, поломка, недопустимое соприкосновение перевозимого товара с другими товарами.

Риск–менеджмент – система управления организацией, предприятием, которая ставит своей целью снижение риска, предотвращение недопустимого риска; представляет органичную часть финансового менеджмента.

Рисковая надбавка – один из методов обеспечения финансовой устойчивости результатов страховых операций путем включения в страховые тарифы дополнительной части, компенсирующей повышенный риск.

Рисковое предпринимательство – предпринимательство, характерное преимущественно для небольших фирм, обосновавшихся в наукоемких областях и занимающихся созданием и распространением новых технологий, то есть в тех областях, где велик риск неполучения доходов по инвестициям.

Рисковый капитал – капиталовложения в страны, отрасли, сферы, регионы, виды деятельности, характеризующиеся высоким уровнем риска, например, финансирование вновь создаваемых отраслей, осваиваемых видов деятельности, новых технологий.

Риск–тейкер – лицо, склонное к риску, легко идущее на риск.

Системы непрерывного обзора – системы получения информации, где предприятие постоянно исследует значимые элементы среды организации.

Ситуацию риска – ситуация, которая требует выбора одного из нескольких решений.

Скоринг (англ. scoring) – метод классификации всех заемщиков на различные группы для оценки кредитного риска; представляет собой математическую или статистическую модель, с помощью которой на основе кредитной истории «прошлых» клиентов банк пытается определить, насколько велика вероятность, что конкретный потенциальный заемщик вернет кредит в срок. Скоринг применяется также в маркетинге.

Совокупный риск – полная ответственность банка перед клиентом по одновременно совершаемым сделкам: кассовой и форвардной (срочной).

Среднее ожидаемое значение – средневзвешенное для всех возможных результатов, где вероятность каждого результат используется в качестве частоты или веса соответствующего значения.

Субъективный метод определения вероятности – метод, основанный на использовании субъективных критериев, которые базируются на различных предположениях. К таким предположениям могут относиться: личный опыт оценивающего, оценка эксперта и т.д.

Субъектом риска – юридическое или физическое лицо, находящееся в ситуации риска и осознавшее это.

Трансфертный риск (англ. transfer risk) – риск появления возможных ограничений, проблем при переводах капитала из одной страны в другую.

Управление риском – деятельность предприятия, фирмы, банка, направленная на сокращение возможных потерь, обусловленных риском. Наиболее распространенными методами являются диверсификация риска, изучение рынка, клиентов, маркетинговые исследования, страхование риска.

Хозяйственный риск – опасность потерь, убытков в условиях, когда коммерческая, производственная деятельность происходит в ситуации неопределенности из-за недостатка информации; неотъемлемый компонент рыночной экономики. Предприниматель в условиях хозяйственного риска должен уметь выбирать надежный из набора альтернативных вариантов, оценивая их с позиций приемлемого оправданного уровня риска.

Чистый риск – риск, связанный с опасностью прямой потери денег.

Экономическая безопасность предприятия – это состояние наиболее эффективного использования корпоративных ресурсов для предотвращения угроз и обеспечения стабильного функционирования предприятия в настоящее время и в будущем.

Экономическая среда – совокупность экономических условий развития предпринимательства, деловой жизни; предполагает наличие сильных стимулов к труду, экономической свободы, включая свободное перемещение всех ресурсных компонентов производства.

Экономический риск – это совокупность возможных в первую очередь экономических, а также политических, экологических, моральных и других последствий, которые могут произойти в

6.1.2. Задания для повторения и углубления приобретаемых знаний.

№	Код результата обучения	Задания
1	ОПК-2-31	1. Дайте оценку ценных бумаг и проведите анализ финансового риска.
2	ОПК-2-31	
3	ОПК-2-32	2. Рассмотрите систему управления агрегированными финансовыми рисками на основе достаточности капитала.
4	ОПК-2-32	
5	ОПК-2-33	3. Рассмотрите достоинства различных методов снижения проектных рисков.
6	ОПК-2-33	
7	ОПК-2-34	4. Оцените возможности применения хеджирования при реализации инвестиционных проектов.
8	ОПК-2-34	
9	ПК-19-31	5. Особенности измерения и управления рисками в условиях низкой ликвидности рынка.
10	ПК-19-31	

11	ПК-19-32	6. Методы иммунизации по отношению к изменению уровня процентных ставок.
12	ПК-19-32	
13	ПК-19-33	7. Особенности выбора методов управления рисками при реализации инвестиционного проекта.
14	ПК-19-33	
15	ПК-19-34	8. Проблемы практического использования сценарного подхода в оценке рисков.
16	ПК-19-34	

6.2. Задания, направленные на формирование профессиональных умений.

№	Код результата обучения	Задания
17	ОПК-2-У1	9. Предприятие планирует осуществить инвестиционный проект, IRR которого 10%. Источники инвестирования проекта следующие: 1) 20000 руб.- долгосрочный заем, плата за который 21% годовых, 2) 70000 руб. – выпуск облигаций. Причем номинальная цена облигации – 1000 руб., дисконт – 4%, срок займа – 8 лет, процент по облигации – 11%). Определить, выгодна ли такая структура капитала для реализации проекта.
18	ОПК-2-У1	
19	ОПК-2-У2	10. Предприятие планирует осуществить инвестиционный проект, IRR которого 11%. Общий объем инвестиций – 10000 руб. Источники инвестирования проекта следующие: 3) 7000 руб.- долгосрочный заем, плата за который 21% годовых, 4) остальное – выпуск облигаций, номинальная цена облигации – 100 руб., дисконт – 3%, срок займа – 5 лет, процент по облигации – 8%). Определить, выгодна ли такая структура капитала для реализации проекта. Как изменить структуру капитала, чтобы она была приемлема.
20	ОПК-2-У2	
21	ОПК-2-У3	11. Предприятие планирует осуществить инвестиционный проект, IRR которого 17%. Общий объем инвестиций – 12000 руб. Источники инвестирования проекта следующие: 5) 8000 руб.- долгосрочный заем, плата за который 20% годовых, 6) остальное – выпуск облигаций, номинальная цена облигации – 50 руб., дисконт – 4%, срок займа – 8 лет, процент по облигации – 7%). Определить, выгодна ли такая структура капитала для реализации проекта. Если нет, то какие изменения в структуре капитала возможны, чтобы инвестирование проекта стало выгодным.
22	ОПК-2-У3	
23	ОПК-2-У4	12. Рассматриваемый фирмой проект требует инвестиций в размере 150 млн. руб. Планируемый годовой доход в течение 12 лет составит 20 млн. руб. Определить целесообразность осуществления инвестиций при ставке дисконтирования 14% годовых
24	ОПК-2-У4	
25	ПК-19-У1	13. Банк заключил договор страхования риска непогашения кредита со страховой компанией. Банк - страхователь выдал кредит на 80 млн. руб. под 26 % годовых. Предел ответственности 70%, страховой тариф 6,8%. Заемщик оказался не в состоянии выплатить проценты за кредит. Кредитный договор заключен сроком с 1 января по 31 июня текущего года. Определить страховую сумму, сумму страховых платежей и потерь по кредитному риску (сумму страхового возмещения).
26	ПК-19-У1	

27	ПК-19-У2	14. Владелец груза стоимостью 500 млн.р. застраховал его в страховой компании. Владелец предпочел вариант страхования без ответственности за повреждение. Процент страхового возмещения определен в 70%. В результате стихийного бедствия часть груза погибла (100 млн. р.), Часть груза повреждена (25 млн. р.) Страховой тариф 5%. Определите страховую сумму, сумму страховых платежей и сумму потерь в результате наступления страхового случая.
28	ПК-19-У2	
29	ПК-19-У3	15. Годовые продажи фирмы составили 6500 тыс.р. (все продажи в кредит). Период инкассации в среднем равен 22 дням. Чему равна величина дебиторской задолженности, если в году 365 дней.
30	ПК-19-У3	
31	ПК-19-У4	16. Доходность по акциям компании А составляет 20%, а по акциям компании В – 30%. Риск инвестирования в акции компании А равен 17,5%, в акции компании В – 21%. При прочих равных условиях акциям какой из двух компаний следует отдать предпочтение.
32	ПК-19-У4	

6.3. Задания, направленные на формирование профессиональных навыков, владений.

№	Код результата обучения	Задания
33	ОПК-2-В1	17. Предприятие-заемщик заключило договор страхования риска непогашения кредита со страховой компанией. Кредит взят в сумме 120 млн р. под 40% годовых с 1.01.2019 по 31.12.2019 г. Погашение кредита и процентов по нему согласно кредитного договора должно осуществляться раз в полугодие. Заемщик оказался не в состоянии вернуть последний платеж и проценты по нему. Предел ответственности 70%. Страховой тариф 5,2%. Определите страховую сумму, сумму страховых платежей и потерь по кредитному риску (сумму страхового возмещения в результате наступления страхового случая).
34	ОПК-2-В1	
35	ОПК-2-В2	18. Банк заключил договор страхования риска непогашения кредита со страховой компанией. Банк-страхователь выдал кредит на 80 млн р. под 46% годовых. Предел ответственности 70%. Страховой тариф 6,8%. Заемщик оказался не в состоянии выплатить проценты за кредит. Кредитный договор заключен на срок с 1 января 2019 по 31 июня 2019 года. Определите страховую сумму, сумму страховых платежей и потерь по кредитному риску (сумму страхового возмещения).
36	ОПК-2-В2	
37	ОПК-2-В3	19. Владелец груза стоимостью 500 млн р. застраховал его в страховой компании. Владелец предпочел вариант страхования без ответственности за повреждение. Процент страхового возмещения определен в 70%. В результате стихийного бедствия часть груза погибла (100 млн р.). Часть груза повреждена (25 млн р.). Страховой тариф 5%. Определите страховую сумму, сумму страховых платежей и сумму потерь (сумму страхового возмещения) в результате наступления страхового случая.
38	ОПК-2-В3	
39	ОПК-2-В4	20. Рассмотрите вложение в 1000 у.е., которое станет 1500 у.е. через три года при условии годовой ставки дисконта в 8%. Определите, выгодно ли данное вложение путем расчета чистой дисконтированной стоимости.
40	ОПК-2-В4	

41	ПК-19-B1	<p>21. Определите среднюю ожидаемую прибыль, ожидаемую стоимость информации при условиях определенности и неопределенности, а также стоимость полной информации.</p> <p>Если предприниматель стоит перед выбором, сколько ему закупить товара: 100 или 200 единиц. При закупке 100 единиц товара затраты составят 120 тыс. р. за единицу, а при закупке 200 единиц – 100 тыс. р. за единицу. Предприниматель данный товар будет продавать по 180 тыс. р. за единицу. Однако он не знает, будет ли спрос на него. Весь не проданный в срок товар может быть реализован только по цене 90 тыс. р. и менее. При продаже товара вероятность составляет «50 на 50», т.е. существует вероятность 0,5 для продажи 100 единиц товара и 0,5 для продажи 200 единиц товара.</p>
42	ПК-19-B1	
43	ПК-19-B2	<p>22. Имеются два варианта вложения капитала. Установлено, что при вложении капитала в мероприятие А получение прибыли в сумме 15 млн р. имеет вероятность 0,6, а в мероприятие В получение прибыли в сумме 20 млн р. – вероятность 0,4.</p> <p>Определите ожидаемое получение прибыли от вложения капитала (математическое ожидание) и рассмотрите вероятность наступления события объективным и субъективным методами.</p>
44	ПК-19-B2	
45	ПК-19-B3	<p>23. Хозяйствующий субъект решил заключить трехмесячный срочный форвардный контракт на покупку 10 тыс. долл. США по форвардному курсу 27,20 р. за 1 долл. Следовательно, затраты на покупку валюты по контракту составили 272 тыс. р.</p> <p>Рассмотрите процесс хеджирования с помощью форвардной операции и определите:</p> <p>а) экономию денежных ресурсов или потенциальную прибыль, если через три месяца на день исполнения контракта курс спот составит до 27,80 р. за долл.;</p> <p>б) упущенную выгоду или потенциальные потери, если через три месяца на день исполнения контракта курс спот снизится до 26,80 р. за долл.</p>
46	ПК-19-B3	
47	ПК-19-B4	<p>24. Хозяйствующий субъект планирует осуществить через три месяца платежи в сумме 10 тыс. долл. США. При этом он отказался от хеджирования валютных рисков. В данный момент курс спот составляет 25,00 р. за 1 долл. Следовательно, затраты на покупку 10 тыс. долл. составят 250 тыс. р.</p> <p>Рассмотрите, в чем проявляется преимущество, а в чем недостаток отказа от хеджирования. Определите потенциальную прибыль (экономию денежных средств) и дополнительные затраты на покупку валюты. Если через три месяца курс доллара понизится до 24,80 р. за 1 долл. Если через три месяца курс спот возрастет до 25,80 р. за 1 долл.</p>
48	ПК-19-B4	

7. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ)

7.1. Средства оценивания в ходе текущего контроля:

- письменные краткие опросы в ходе аудиторных занятий на знание категорий учебной дисциплины, указанных в п.б.1.;
- задания и упражнения, рекомендованные для самостоятельной работы;
- задания и упражнения в ходе семинарских занятий.

7.2. ФОС для текущего контроля:

№	Код результата обучения	ФОС текущего контроля
1	ОПК-2-31	Задания для самостоятельной работы 1
2	ОПК-2-31	Письменный опрос по теме 1
3	ОПК-2-32	Задания для самостоятельной работы 2
4	ОПК-2-32	Письменный опрос по теме 2
5	ОПК-2-33	Задания для самостоятельной работы 3
6	ОПК-2-33	Письменный опрос по теме 3,4
7	ОПК-2-34	Задания для самостоятельной работы 4
8	ОПК-2-34	Письменный опрос по теме 5
9	ОПК-2-У1	Задания для самостоятельной работы 9
10	ОПК-2-У1	
11	ОПК-2-У2	Задания для самостоятельной работы 10
12	ОПК-2-У2	
13	ОПК-2-У3	Задания для самостоятельной работы 11
14	ОПК-2-У3	
15	ОПК-2-У4	Задания для самостоятельной работы 12
16	ОПК-2-У4	
17	ОПК-2-В1	Задания для самостоятельной работы 17
18	ОПК-2-В1	Выполнение заданий и упражнений по теме 1
19	ОПК-2-В2	Задания для самостоятельной работы 18
20	ОПК-2-В2	Выполнение заданий и упражнений по теме 2
21	ОПК-2-В3	Задания для самостоятельной работы 19
22	ОПК-2-В3	Выполнение заданий и упражнений по теме 3
23	ОПК-2-В4	Задания для самостоятельной работы 20
24	ОПК-2-В4	Выполнение заданий и упражнений по теме 4,5
25	ПК-19-31	Задания для самостоятельной работы 5
26	ПК-19-31	Письменный опрос по теме 1
27	ПК-19-32	Задания для самостоятельной работы 6
28	ПК-19-32	Письменный опрос по теме 2
29	ПК-19-33	Задания для самостоятельной работы 7
30	ПК-19-33	Письменный опрос по теме 3,4
31	ПК-19-34	Задания для самостоятельной работы 8
32	ПК-19-34	Письменный опрос по теме 5
33	ПК-19-У1	Задания для самостоятельной работы 13
34	ПК-19-У1	
35	ПК-19-У2	Задания для самостоятельной работы 14
36	ПК-19-У2	
37	ПК-19-У3	Задания для самостоятельной работы 15
38	ПК-19-У3	
39	ПК-19-У4	Задания для самостоятельной работы 16
40	ПК-19-У4	
41	ПК-19-В1	Задания для самостоятельной работы 21
42	ПК-19-В1	Выполнение заданий и упражнений по теме 1
43	ПК-19-В2	Задания для самостоятельной работы 22
44	ПК-19-В2	Выполнение заданий и упражнений по теме 2
45	ПК-19-В3	Задания для самостоятельной работы 23
46	ПК-19-В3	Выполнение заданий и упражнений по теме 3
47	ПК-19-В4	Задания для самостоятельной работы 24

48	ПК-19-В4	Выполнение заданий и упражнений по теме 4,5
----	----------	---

7.3 ФОС для промежуточной аттестации:

Задания для оценки знаний.

№	Код результата обучения	Задания
1	ОПК-2-31	Вопросы к экзамену 1,2,3,4,5,8,9,10
2	ОПК-2-31	1. Понятие финансовой среды 2. Понятие финансовых рисков и их классификация. 3. Основные принципы и методы управления финансовыми рисками. 4. Функции и механизм управления финансовыми рисками предприятия. 5. Основные этапы процесса управления финансовыми рисками 8. Портфельный эффект: диверсификация и снижение риска 9. Систематические и несистематические финансовые риски. 10. Финансовые составляющие процесса управления рисками.
3	ОПК-2-32	Вопросы к экзамену 18,19,20,21,22,23,24,25
4	ОПК-2-32	18. Функции и механизм управления финансовыми рисками предприятия. 19. Основные этапы процесса управления финансовыми рисками. 20. Учет фактора инфляции в процессе управления риском. 21. Вероятностно-статистический подход к описанию рисков. Стохастические модели динамики рыночных цен. 22. Портфельный эффект: диверсификация и снижение риска. 23. Систематические и несистематические финансовые риски. 24. Финансовые составляющие процесса управления рисками. 25. Страхование в системе управления рисками на предприятии.
5	ОПК-2-33	Вопросы к экзамену 26,27,28,37,38,40
6	ОПК-2-33	26. Управление кредитным риском. 27. Управление риском ликвидности. Ликвидность рынка. 28. Управление процентным риском. Содержание, значение и факторы процентного риска. 37. Использование показателя VaR для измерения рыночных рисков. 38. Показатель риска VaR для индивидуального инструмента и портфеля. 40. Показатели чувствительности.
7	ОПК-2-34	Вопросы к экзамену 11,12,44,45, 46,47,48,49
8	ОПК-2-34	11. Страхование в системе управления рисками на предприятии. 12. Управление кредитным риском. 44. Особенности измерения и управления рисками в условиях низкой ликвидности рынка. 45. Временная структура ставок процента и ее модели. 46. Дюрация. Дюрация и чувствительность к ставке процента. 47. Выпуклость. Применение анализа выпуклости. 48. Риск ставки реинвестирования. Иммунизация. 49. Детерминанты кредитного качества. Фундаментальные источники риска.
9	ПК-19-31	Вопросы к экзамену 6,7,16, 32,33, 36, 53, 54, 55, 56, 57

10	ПК-19-31	<p>6. Учет фактора инфляции в процессе управления риском.</p> <p>7. Вероятностно-статистический подход к описанию рисков. Стохастические модели динамики рыночных цен.</p> <p>16. Понятие финансовых рисков и их классификация.</p> <p>32. Управление агрегированными финансовыми рисками инвестиционной деятельности.</p> <p>33. Риски и диверсификация инвестиционного портфеля.</p> <p>36. Показатель потенциальных потерь портфеля VaR: достоинства и недостатки.</p> <p>53. Кредитные производные. Хеджирование кредитного риска.</p> <p>54. Стратегии ликвидации портфеля.</p> <p>55. Ликвидация позиций с использованием хеджирования на основе доступных производных финансовых инструментов.</p> <p>56. Источники риска при реализации инвестиционного проекта и их классификация.</p> <p>57. Стадии жизненного цикла и риски, им сопутствующие.</p>
11	ПК-19-32	Вопросы к экзамену 13, 14, 37, 38, 39, 40, 41, 42, 43, 58
12	ПК-19-32	<p>13. Управление риском ликвидности. Ликвидность рынка.</p> <p>14. Управление процентным риском. Содержание, значение и факторы процентного риска.</p> <p>37. Использование показателя VaR для измерения рыночных рисков.</p> <p>38. Показатель риска VaR для индивидуального инструмента и портфеля.</p> <p>39. Альтернативные и дополнительные показатели.</p> <p>40. Показатели чувствительности.</p> <p>41. Коэффициент β в модели CAPM.</p> <p>42. Метод сценариев. Стресс-тестирование.</p> <p>43. Бэк-тестинг.</p> <p>58. Этапы и организация риск-менеджмента инвестиционного проекта.</p>
13	ПК-19-33	Вопросы к экзамену 11,12, 15, 17, 51, 52, 59, 60
14	ПК-19-33	<p>11. Страхование в системе управления рисками на предприятии.</p> <p>12. Управление кредитным риском.</p> <p>15. Понятие финансовой среды</p> <p>17. Основные принципы и методы управления финансовыми рисками.</p> <p>51. Свопы облигаций</p> <p>52. Хеджирование, его экономическая целесообразность. Расчет коэффициентов хеджа.</p> <p>59. Классификация проектных рисков.</p> <p>60. Оценка и анализ выявленных проектных рисков.</p>
15	ПК-19-34	Вопросы к экзамену 29, 30, 31 34, 35, 44, 50, 52
16	ПК-19-34	<p>29. Методы управления процентным риском.</p> <p>30. Управление валютным риском. Содержание, факторы и виды валютного риска.</p> <p>31. Методы управления валютным риском.</p> <p>34. Система лимитов как инструмент ограничения риска портфеля ценных бумаг.</p> <p>35. Виды лимитов и принципы их установления.</p> <p>44. Особенности измерения и управления рисками в условиях низкой ликвидности рынка.</p> <p>50. Риск процентной ставки. Чувствительность к компонентам риска.</p> <p>52. Хеджирование, его экономическая целесообразность. Расчет коэффициентов хеджа.</p>

Задания для оценки умений.

№	Код результата обучения	Задания
1	ОПК-2-У1	Задания для самостоятельной работы 9
2	ОПК-2-У1	
3	ОПК-2-У2	Задания для самостоятельной работы 10
4	ОПК-2-У2	
5	ОПК-2-У3	Задания для самостоятельной работы 11
6	ОПК-2-У3	
7	ОПК-2-У4	Задания для самостоятельной работы 12
8	ОПК-2-У4	
9	ПК-19-У1	Задания для самостоятельной работы 13
10	ПК-19-У1	
11	ПК-19-У2	Задания для самостоятельной работы 14
12	ПК-19-У2	
13	ПК-19-У3	Задания для самостоятельной работы 15
14	ПК-19-У3	
15	ПК-19-У4	Задания для самостоятельной работы 16
16	ПК-19-У4	

Задания, направленные на формирование профессиональных навыков, владений.

№	Код результата обучения	Задания
1	ОПК-2-В1	Задания для самостоятельной работы 17
2	ОПК-2-В1	
3	ОПК-2-В2	Задания для самостоятельной работы 18
4	ОПК-2-В2	
5	ОПК-2-В3	Задания для самостоятельной работы 19
6	ОПК-2-В3	
7	ОПК-2-В4	Задания для самостоятельной работы 20
8	ОПК-2-В4	
9	ПК-19-В1	Задания для самостоятельной работы 21
10	ПК-19-В1	
11	ПК-19-В2	Задания для самостоятельной работы 22
12	ПК-19-В2	
13	ПК-19-В3	Задания для самостоятельной работы 23
14	ПК-19-В3	
15	ПК-19-В4	Задания для самостоятельной работы 24
16	ПК-19-В4	

8. ПЕРЕЧЕНЬ ОСНОВНОЙ И ДОПОЛНИТЕЛЬНОЙ УЧЕБНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

а) основная литература:

1. Управление финансовыми рисками. Практикум : учебное пособие для вузов / И. П. Хоминич [и др.] ; под редакцией И. П. Хоминич. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 129 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-13920-4. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/467233>

2. Воронцовский, А. В. Управление рисками : учебник и практикум для вузов / А. В. Воронцовский. — 2-е изд. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 485 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-12206-0. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/469401>

3. Канев, В. С. Теоретические основы управления рисками : учебное пособие / В. С. Канев. — Новосибирск : Сибирский государственный университет телекоммуникаций и информатики, 2020. — 129 с. — ISBN 2227-8397. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/102139.html>

б) дополнительная литература:

1. Панягина, А. Е. Управление рисками на предприятии: теория и практика : учебное пособие / А. Е. Панягина, А. В. Свистунов. — Москва : Ай Пи Ар Медиа, 2020. — 284 с. — ISBN 978-5-4497-0608-9. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/96561.html>

2. Загадки экономического роста. Движущие силы и кризисы — сравнительный анализ / Бальцеревич Лешек, Жоньца Анджей, Шелига Якуб [и др.] ; под редакцией Л. Бальцеревича, А. Жоньцы ; перевод Ю. В. Чайников. — 2-е изд. — Москва, Челябинск : Социум, 2020. — 511 с. — ISBN 978-5-91603-594-0. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/96403.html>

3. Турчаева, И. Н. Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски : учебник и практикум для вузов / И. Н. Турчаева, Я. Ю. Таенчук. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 213 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-13101-7. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/476950>

9. ПЕРЕЧЕНЬ КОМПЛЕКТОВ ЛИЦЕНЗИОННОГО И СВОБОДНО РАСПРОСТРАНЯЕМОГО ПРОГРАММНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ, ИСПОЛЬЗУЕМОГО ПРИ ИЗУЧЕНИИ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

При изучении учебной дисциплины (в том числе в интерактивной форме) предполагается применение современных информационных технологий. Комплект программного обеспечения для их использования включает в себя:

пакеты офисного программного обеспечения Microsoft Office (Word, Excel, PowerPoint), OpenOffice;

веб-браузер (Google Chrome, Mozilla Firefox, Internet Explorer др.);

электронную библиотечную систему IPRBooks;

систему размещения в сети «Интернет» и проверки на наличие заимствований курсовых, научных и выпускных квалификационных работ «ВКР-ВУЗ.РФ».

Для доступа к учебному плану и результатам освоения дисциплины, формирования Портфолио обучающегося используется Личный кабинет студента (он-лайн доступ через сеть Интернет <http://lk.rosnou.ru>). Для обеспечения доступа обучающихся во внеучебное время к электронным образовательным ресурсам учебной дисциплины, а также для студентов, обучающихся с применением дистанционных образовательных технологий, используется портал электронного обучения на базе СДО Moodle (он-лайн доступ через сеть Интернет <https://e-edu.rosnou.ru>).

10. ПЕРЕЧЕНЬ РЕСУРСОВ ИНФОРМАЦИОННО-ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННОЙ СЕТИ «ИНТЕРНЕТ», НЕОБХОДИМЫХ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

<https://cbr.ru/> Официальный сайт Банка России

<https://bdm.ru/> Официальный сайт Банки и Деловой мир.

<https://www.minfin.ru/ru/?fullversion=1> Официальный сайт Министерства Финансов Российской Федерации

11. ОБУЧЕНИЕ ИНВАЛИДОВ И ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ

Изучение учебной дисциплины обучающимися инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья осуществляется в соответствии с Приказом Министерства образования и науки РФ от 9 ноября 2015 г. № 1309 «Об утверждении Порядка обеспечения условий доступности для инвалидов объектов и предоставляемых услуг в сфере образования, а также оказания им при этом необходимой помощи» (с изменениями и дополнениями), Методическими рекомендациями по организации образовательного процесса для обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья в образовательных организациях высшего образования, в том числе оснащённости образовательного процесса, утвержденными Министерством образования и науки РФ 08.04.2014г. № АК-44/05вн, Положением об организации обучения студентов – инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья, утвержденным приказом ректора Университета от 6 ноября 2015 года №60/о, Положением о Центре инклюзивного образования и психологической помощи АНО ВО «Российский новый университет», утвержденного приказом ректора от 20 мая 2016 года № 187/о.

Лица с ограниченными возможностями здоровья и инвалиды обеспечиваются электронными образовательными ресурсами, адаптированными к состоянию их здоровья.

Предоставление специальных технических средств обучения коллективного и индивидуального пользования, подбор и разработка учебных материалов для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья производится преподавателями с учетом индивидуальных психофизиологических особенностей обучающихся и специфики приема-передачи учебной информации на основании просьбы, выраженной в письменной форме.

С обучающимися по индивидуальному плану или индивидуальному графику проводятся индивидуальные занятия и консультации.

12. ОПИСАНИЕ МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЙ БАЗЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ)

Для проведения лекций и семинарских занятий используются аудитории, оборудованные компьютером и проектором. В ходе обучения используются следующие дополнительные учебные материалы: презентации лекций.

Занятия с инвалидами по зрению, слуху, с нарушениями опорно-двигательного аппарата проводятся в специально оборудованных аудиториях по их просьбе, выраженной в письменной форме.

Автор (составитель) кандидат
экономических наук

Мигеева О.В.