

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Кудрявцев Максим Геннадьевич

Должность: Проректор по образовательной деятельности

Дата подписания: 01.07.2025 10:08:05

Уникальный программный ключ:

790a1a8df2525774421adc1fc96453f0e902bfb0

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
МИНИСТЕРСТВА СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
**«РОССИЙСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА
ИМЕНИ В.И. ВЕРНАДСКОГО»**
(Университет Вернадского)

Кафедра экономического развития сельских территорий

Принято Ученым советом
Университета Вернадского
«21» ноября 2024 г. протокол №4



Рабочая программа дисциплины

Управление финансовыми рисками

Направление подготовки **38.04.01 Экономика**

Направленность (профиль) программы **Экономическая оценка и управление инвестиционной деятельностью**

Квалификация **магистр**

Форма обучения **заочная**

Балашиха, 2025

Рабочая программа разработана в соответствии с ФГОС ВО по направлению подготовки 38.04.01 Экономика

Рабочая программа дисциплины разработана доцентом кафедры экономического развития сельских территорий, к.э.н. Камайкиной И.С.

Рецензент: д.э.н., профессор кафедры экономического развития сельских территорий Степаненко Е.И.

1. Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с установленными в ОПОП ВО индикаторами достижения компетенций
1.1 Перечень компетенций, формируемых учебной дисциплиной

Код и наименование компетенции	Планируемые результаты обучения
Общепрофессиональная компетенция	
ОПК-4 Способен принимать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и нести за них ответственность	Знать (З): основы разработки и обоснования социально-экономических показателей, характеризующих деятельность экономических субъектов, и методики их расчета
	Уметь (У): разрабатывать варианты организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности, экономически и финансово обосновывать их на основе критериев социально-экономической эффективности
	Владеть (В): методами критической оценки последствий и осознания профессиональной ответственности за принятие организационно-управленческих решений в предметной области деятельности
Профессиональная компетенция	
ПК-3 Разработка мероприятий по управлению рисками в рамках реализации инвестиционного проекта	Знать (З): основные факторы риска, методы их количественной оценки в рамках реализации инвестиционного проекта
	Уметь (У): выявлять и оценивать степень (уровень) риска инвестиционного проекта
	Владеть (В): способами разработки мероприятий по управлению рисками инвестиционного проекта

2. Цели и задачи освоения учебной дисциплины, место дисциплины в структуре ОПОП

Дисциплина «Управление финансовыми рисками» входит в часть, формируемую участниками образовательных отношений, основной профессиональной образовательной программы высшего образования по направлению подготовки 38.04.01 Экономика, направленность (профиль) Экономическая оценка и управление инвестиционной деятельностью. Является дисциплиной по выбору.

Знания и навыки, полученные при ее изучении, позволяют расширить возможности будущего магистра в области организации эффективной работы предприятия.

Цель дисциплины: формирование у будущих магистров прочных теоретических знаний и практических навыков в области оценки и управления риском на современном предприятии, а также комплексной оценки диагностики эффективности предприятия в целом.

Задачи дисциплины:

- освоение новых подходов к оценке финансовых рисков;
- формирование современного представления об инвестиционных решениях на предприятиях при реализации их в условиях риска;
- формирование представления о системном анализе финансовых рисков, возникающих при управлении предприятием в современной рыночной экономике;
- освоение методологических приемов управления и нейтрализации финансовых

рисков.

3. Объем учебной дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий, текущий и промежуточный контроль по дисциплине) и на самостоятельную работу обучающихся

Вид учебной работы	1 курс
Общая трудоемкость дисциплины, зачетных единиц	3
часов	108
Аудиторная (контактная) работа, часов	12,25
в т.ч. занятия лекционного типа	6
занятия семинарского типа	6
Самостоятельная работа обучающихся, часов	91,75
в т.ч. курсовая работа	-
промежуточная аттестация	0,25
Контроль	4
Вид промежуточной аттестации	зачет

4. Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий

4.1 Перечень разделов (модулей) дисциплины с указанием трудоемкости аудиторной (контактной) и самостоятельной работы, видов контролей и перечня компетенций

Наименование разделов и тем	Трудоемкость, часов			Код компетенции
	всего	в том числе		
		аудиторной (контактной) работы	самостоятельн ой работы	
Раздел 1. Финансовый риск как объект управления	26	3	23	ОПК-4 ПК-3
Раздел 2. Основы финансового риск-менеджмента	26	3	23	
Раздел 3. Анализ финансовых рисков	26	3	23	
Раздел 4. Методы управления финансовыми рисками	26	3	23	
Итого за семестр	104	12,25	127,75	
Промежуточная аттестация	4	0,25	-	
ИТОГО по дисциплине	108	12,25	91,75	

4.2 Содержание дисциплины по разделам и темам

Раздел 1. . Финансовый риск как объект управления

Цель – формирование у студентов экономического мышления и навыков выработки конкретных предложений по эффективному управлению финансовыми рисками, умения применять теоретические знания для решения практических задач.

Задачи: освоение теоретических понятий, отражающих экономическую сущность финансовых рисков различных финансовых операций, их место и роль в экономике предприятия; рассмотрение принципов, форм и методов организации риск-менеджмента;

овладение современными методиками оценки эффективности принимаемых финансовых решений; исследование финансового механизма предприятия, основ его формирования и условий эффективного функционирования.

Перечень учебных элементов модуля:

Тема 1. Риск как экономическая категория

Понятие риска. Риск и неопределенность. Основные причины возникновения риска. Риск как историческая и экономическая категория. Функции риска. Основные факторы, влияющие на риск.

Тема 2. Финансовый риск и его место в системе предпринимательских рисков

Понятие финансового риска. Основные характеристики категории «финансовый риск».

Место финансового риска в общей системе предпринимательских рисков. Взаимосвязь риска и прибыли. Карта предпочтений между ожидаемой доходностью и риском (график кривых безразличия).

Тема 3. Классификация предпринимательских рисков

Классификация финансовых рисков. Основные понятия классификации: субъект риска, вид риска, проявление риска. Характеристика отдельных видов финансовых рисков.

Раздел 2. Основы финансового риск-менеджмента

Цель – на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы, методик сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач сформировать у студентов теоретические знания и практические навыки в области управления рисками.

Задачи: освоение теоретических понятий – риск-менеджмент, финансовый риск-менеджмент; знать объекты, субъекты, цель и задачи управления финансовыми рисками; этапы и алгоритм процесса управления рисками, классификацию методов управления рисками.

Перечень учебных элементов модуля:

Тема 4. Сущность и содержание управления финансовыми рисками

Риск-менеджмент как отрасль научного управления. Цель и задачи риск-менеджмента. Профилактика возникновения рисков. Минимизация ущерба. Максимизация дополнительной прибыли, получаемой в результате управления рисками. Прогнозирование рисков. Создание резервных фондов.

Тема 5. Этапы управления финансовыми рисками

Необходимость управления финансовыми рисками. Объект и субъект управления финансовыми рисками. Цели и задачи управления финансовыми рисками. Этапы управления финансовыми рисками. Проблема формирования рискового сознания.

Тема 6. Принципы управления финансовыми рисками

Принципы управления финансовыми рисками. Алгоритм управления финансовыми рисками. Управляемость финансовыми рисками. Независимость управления. Сопоставимость с доходностью. Сопоставимость с финансовыми возможностями. Возможность передачи рисков. Учет временного фактора.

Раздел 3. Анализ финансовых рисков

Цель: на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов, методик сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач сформировать у студентов теоретические знания и

практические навыки в области управления финансовыми рисками.

Задачи: знать методы сбора и анализа информации, необходимой для анализа финансовых рисков; количественные методы вычисления параметров финансовых рисков предприятия; владеть навыками применения расчетно-аналитического аппарата для решения практических задач финансового риск-менеджмента; взаимосвязь между финансовыми рисками и результатами финансово-хозяйственной деятельности предприятия; уметь применять имитационные, эконометрические, экономико-математические модели для оценки рисков ситуаций в условиях неопределенности внешней среды;

Перечень учебных элементов модуля:

Тема 7. Необходимость и задачи оценки финансового риска

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

Тема 8. Методы оценки финансовых рисков

Качественный анализ рисков. Вероятностная оценка степени финансового риска. Оценка риска с помощью коэффициента вариации. Оценка риска с помощью коэффициента корреляции. Оценка риска с помощью корреляционно-регрессионного анализа. Критерии Лапласа, Вальда, Сэвиджа, Гурвица. Сущность экспертного анализа рисков. Метод аналогов. Метод дерева решений. Метод Монте-Карло.

Раздел 4. Методы управления финансовыми рисками

Цель: на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность экономических субъектов, методик сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач сформировать у студентов теоретические знания и практические навыки в области управления финансовыми рисками.

Задачи: знать методы управления рисками с использованием экспертных оценок, современных методов прогнозирования, эконометрических и экономико-математических моделей; методы оптимизации финансовых аспектов инновационного риска; уметь оценивать и моделировать финансовые риски с помощью показателей вероятности и случайных величин

Перечень учебных элементов модуля:

Тема 9. Особенности управления финансовыми рисками

Классификация методов управления рисками. Современные приемы управления финансовым риском. Особенности управления финансовыми рисками в операционной деятельности предприятия. Особенности управления финансовыми рисками в инвестиционной деятельности предприятия. Особенности нейтрализации риска банкротства в процессе кризисного финансового развития предприятия.

Тема 10. Методы управления финансовыми рисками

Суть диверсификации риска. Сущность, преимущества и недостатки страхования. Сущность, преимущества и недостатки хеджирования. Сущность, преимущества и недостатки лимитирования. Сущность, преимущества и недостатки самострахования. Процесс оценки эффективности управления риском.

5. Оценочные материалы по дисциплине

Оценочные материалы по дисциплине представлены в виде фонда оценочных средств.

6. Материально-техническое и учебно-методическое обеспечение дисциплины

6.1 Перечень учебно-методического обеспечения по дисциплине

№ п/п	Автор, название, место издания, издательство, год издания, количество страниц, режим доступа
1	Методические указания по изучению дисциплины

6.2 Перечень учебных изданий, необходимых для освоения дисциплины *

Электронные учебные издания в электронно-библиотечных системах (ЭБС)**:

№ п/п	Автор, название, место издания, год издания, количество страниц	Ссылка на учебное издание в ЭБС
Основная:		
1	Казакова, Н.А. Бизнес-анализ и управление рисками: учебник для магистров. М.: НИЦ ИНФРА-М. – 2023. – 336 с.	https://znanium.com/catalog/books/theme/231007/publications?page=2&per-page=10
2	Ларионова, И.А. Управление финансовыми рисками: учеб. пособие. Издательство «МИСИС». – 2020. – 85 с.	https://e.lanbook.com/book/156003
Дополнительная		
1	Николаева, Н.Г. Менеджмент рисков: принципы, теория и практика на примере различных секторов экономики. Монография / Н.Г. Николаева, Е.В. Приймак. Казанский национальный исследовательский технологический университет. – 2020. – 144 с.	https://znanium.com/catalog/books/theme/231007/publications

6.3 Перечень электронных образовательных ресурсов

№ п/п	Электронный образовательный ресурс	Доступ в ЭОР (сеть Интернет, локальная сеть, авторизованный/свободный доступ)
1	Научная электронная библиотека открытого доступа (Open Access).	https://cyberleninka.ru/
2	Полнотекстовая коллекция (база данных) электронных книг издательства Springer Nature.	https://link.springer.com/
3	Федеральный центр информационно-образовательных ресурсов	http://fcior.edu.ru/
4	Информационно-справочная система «Гарант»	https://www.garant.ru/
5	Электронно-библиотечная система "AgriLib". Раздел: «Экономика».	http://ebs.rgazu.ru/?q=taxonomy/term/73
6	Информационно-справочная система «Консультант Плюс»	http://www.consultant.ru/
7	Федеральный образовательный портал «Экономика, социология, менеджмент»	http://www.ecsocman.edu.ru
8	Наука как познавательная деятельность	https://www.youtube.com/watch?v=AXxTITI7-Eg&index=58&list=PL7D808824986EBFD6

6.4 Современные профессиональные базы данных, информационные справочные системы и лицензионное программное обеспечение

Современные профессиональные базы данных, информационные справочные системы, цифровые электронные библиотеки и другие электронные образовательные ресурсы

1. Договор о подключении к Национальной электронной библиотеке и предоставлении доступа к объектам Национальной электронной библиотеки №101/НЭБ/0502-п

от 26.02.2020 5 лет с пролонгацией

2. Соглашение о бесплатном тестовом доступе к Polpred.com. Обзор СМИ 27.04.2016 бессрочно

3. Соглашение о бесплатном тестовом доступе к Polpred.com. Обзор СМИ 02.03.2020 бессрочно

4. Информационно-справочная система «Гарант» – URL: <https://www.garant.ru/>
Информационно-справочная система Лицензионный договор № 261709/ОП-2 от 25.06.2021

5. «Консультант Плюс». – URL: <http://www.consultant.ru/> свободный доступ

6. Электронно-библиотечная система AgriLib <http://ebs.rgunh.ru/> (свидетельство о государственной регистрации базы данных №2014620472 от 21.03.2014).

Доступ к электронной информационно-образовательной среде, информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

1. Система дистанционного обучения Moodle www.portfolio.rgunh.ru (свободно распространяемое)

2. Право использования программ для ЭВМ Mirapolis HCM в составе функциональных блоков и модулей: Виртуальная комната.

3. Инновационная система тестирования – программное обеспечение на платформе 1С (Договор № К/06/03 от 13.06.2017). Бессрочный.

4. Образовательный интернет – портал Университета Вернадского (свидетельство о регистрации средства массовых информации Эл № ФС77-51402 от 19.10.2012).

Лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение

1. OpenOffice – свободный пакет офисных приложений (свободно распространяемое)

2. linuxmint.com <https://linuxmint.com/> (свободно распространяемое)

3. Электронно-библиотечная система AgriLib <http://ebs.rgunh.ru/> (свидетельство о государственной регистрации базы данных №2014620472 от 21.03.2014) собственность университета.

4. Официальная страница ФГБОУ ВО МСХ РФ «Российский государственный университет народного хозяйства имени В.И. Вернадского» <https://vk.com/rgunh.ru> (свободно распространяемое)

5. Портал ФГБОУ ВО МСХ РФ «Российский государственный университет народного хозяйства имени В.И. Вернадского» (свободно распространяемое) <https://zen.yandex.ru/id/5fd0b44cc8ed19418871dc31>

6. Антивирусное программное обеспечение Dr. WEB Desktop Security Suite (Сублицензионный договор №13740 на передачу неисключительных прав на программы для ЭВМ от 01.07.2021).

6.5 Перечень учебных аудиторий, оборудования и технических средств обучения**

Предназначение помещения (аудитории)	Наименование корпуса, № помещения (аудитории)	Перечень оборудования (в т.ч. виртуальные аналоги) и технических средств обучения*
Для занятий лекционного типа	Учебно-административный корпус. Каб. 129. Учебная аудитория для проведения лекционных занятий (поточная).	Специализированная мебель, доска меловая, мультимедийное оборудование, проектор, экран настенный

Для занятий семинарского типа, групповых консультаций, промежуточной аттестации	Учебно-административный корпус. Каб. 125. Учебная аудитория для проведения лекционных занятий (поточная).	Специализированная мебель, доска меловая. Мультимедийное оборудование, проектор, экран настенный
Для самостоятельной работы	Учебно-административный корпус. Помещение для самостоятельной работы. Читальный зал	Персональные компьютеры в сборке с выходом в интернет.

**Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля и промежуточной
аттестации обучающихся по дисциплине**

Управление финансовыми рисками

Направление подготовки **38.04.01 Экономика**

Направленность (профиль) **Экономическая оценка и управление
инвестиционной деятельностью**

Квалификация **магистр**

Форма обучения **заочная**

Балашиха, 2025

1. Описание показателей и критериев оценивания сформированности компетенций

Код и наименование компетенции	Уровень освоения	Планируемые результаты обучения
ОПК-4 Способен принимать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и нести за них ответственность	Пороговый (удовлетворительно)	Знать (З): основы разработки и обоснования социально-экономических показателей, характеризующих деятельность экономических субъектов, и методик их расчета Уметь (У): разрабатывать варианты организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности, экономически и финансово обосновывает их на основе критериев социально-экономической эффективности Владеть (В): методами критической оценки последствий и осознания профессиональной ответственности за принятие организационно-управленческих решений в предметной области деятельности
	Продвинутый (хорошо)	Знает твердо: основы разработки и обоснования социально-экономических показателей, характеризующих деятельность экономических субъектов, и методик их расчета Умеет уверенно: разрабатывать варианты организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности, экономически и финансово обосновывает их на основе критериев социально-экономической эффективности Владет уверенно: методами критической оценки последствий и осознания профессиональной ответственности за принятие организационно-управленческих решений в предметной области деятельности
	Высокий (отлично)	Имеет сформировавшееся систематические знания: основ разработки и обоснования социально-экономических показателей, характеризующих деятельность экономических субъектов, и методик их расчета Имеет сформировавшееся систематическое умение: разрабатывать варианты организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности, экономически и финансово обосновывает их на основе критериев социально-экономической эффективности Показал сформировавшееся систематическое владение: методами критической оценки последствий и осознания профессиональной ответственности за принятие организационно-управленческих решений в предметной области деятельности

ПК-3 Разработка мероприятий по управлению рисками в рамках реализации инвестиционного проекта	Пороговый (удовлетворительно)	Знать (З): основные факторы риска, методов их количественной оценки в рамках реализации инвестиционного проекта Уметь (У): выявлять и оценивать степень (уровень) риска инвестиционного проекта Владеть (В): способами разработки мероприятий по управлению рисками инвестиционного проекта
	Продвинутый (хорошо)	Знает твердо: основные факторы риска, методов их количественной оценки в рамках реализации инвестиционного проекта Умеет уверенно: выявлять и оценивать степень (уровень) риска инвестиционного проекта Владеет уверенно: способами разработки мероприятий по управлению рисками инвестиционного проекта
	Высокий (отлично)	Имеет сформировавшееся систематические знания: основных факторов риска, методов их количественной оценки в рамках реализации инвестиционного проекта Имеет сформировавшееся систематическое умение: выявлять и оценивать степень (уровень) риска инвестиционного проекта Показал сформировавшееся систематическое владение: способами разработки мероприятий по управлению рисками инвестиционного проекта

Для дисциплины, формой итогового контроля которой является зачет:

«зачтено» выставляется, если студент усвоил материал по программе дисциплины, способен преобразовывать теоретические знания в профессиональные умения и навыки

«не зачтено» выставляется, если студент не усвоил материал по программе дисциплины, не способен преобразовывать теоретические знания в профессиональные умения и навыки

При очной форме обучения в результате оценивания выставляются баллы за виды деятельности (оценочные средства) по итогам изучения модулей (разделов дисциплины), перечисленных в рейтинг-плане дисциплины. Итоговый рейтинг успеваемости студентов складывается из суммы баллов, набранных студентом за всю работу в течение семестра (включая итоговый контроль)

Шкалы оценивания для очной формы обучения:

для зачета: «зачтено» - от 60 до 110 баллов (включая 10 поощрительных баллов), «не зачтено» - менее 60 баллов При заочной и очно-заочной формах обучения в результате оценивания выставляется оценка за виды деятельности (оценочные средства) по итогам изучения модулей (разделов дисциплины), перечисленных в содержании рабочей программы.

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

**Вопросы для группового обсуждения (устных опросов)
по дисциплине «Управление финансовыми рисками» для текущего контроля**

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ

КОМПЛЕКТ ЗАДАЧ ДЛЯ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАДАНИЙ по дисциплине

Задача 1.

Выбрать вариант вложения капитала, проведя оценку активов и выбрав правильный вариант решения по финансированию инвестиционных проектов. При вложении капитала в мероприятие А из 200 случаев прибыль 250 тыс. руб. была получена в 20 случаях, прибыль 300 тыс. руб. - в 80 случаях, прибыль 400 тыс. руб. - в 100 случаях. При вложении капитала в мероприятие Б из 240 случаев прибыль 300 тыс. руб. была получена в 144 случаях, прибыль 350 тыс. руб. - в 72 случаях, прибыль 450 тыс. руб. - в 24 случаях. Критерием выбора является наибольшая сумма средней прибыли.

Задача 2.

Оцените рыночные и нерыночные риски, рассчитав коэффициент риска и выбрав наименее рискованный вариант вложения капитала.

Вариант А. Собственные средства инвестора 5 млн. руб. Максимально возможная сумма убытка 3,5 млн. руб.

Вариант Б. Собственные средства инвестора - 30 млн. руб. Максимально возможная сумма убытка - 12 млн. руб.

Задача 3.

В базисном периоде объем продаж продукции составил 220 тыс. руб., запасы сырья и материалов - 21 тыс. руб., затраты на выпуск и продажу продукции - 170 тыс. руб., прибыль - 30 тыс. руб. Планируется увеличение всех показателей на 10%. Определить плановые показатели с использованием расчетно-аналитического метода.

Задача 4.

Определите текущую ценность будущей потребности или сумму денежных средств необходимую для вложения сейчас, чтобы через три года получить 1500 у.е. Основанием для расчета является дисконтирование будущих доходов к современному моменту. Фиксированная норма прибыли из расчета 8% годовых.

Задача 5.

Предприятие использует в своей деятельности метод финансирования риска – «Покрытие убытка из текущего дохода». Какое направление следует выбрать предприятию: создание резервного фонда; использование текущих средств; привлечение кредита; получение льгот по налогообложению? Обоснуйте ваш ответ.

Задача 6.

Предприятие использует в своей деятельности метод финансирования риска – «Покрытие убытка на основе страхования». Предприятие владеет недвижимостью в сумме 5 млн руб. Вероятность того, что предприятие понесет убытки в размере 1 млн руб. составляет 0,1. Сколько будет стоить страховой полис на покрытие возмещенного убытка, если стоимость страхования равна возможному убытку?

Задача 7.

Коммерческому банку необходимо принять решение о целесообразности кредитования ОАО «К». Согласно бухгалтерской отчетности организации фактическое значение коэффициента текущей ликвидности равно 1,3. Согласно статистическим данным по неплатежам, которые фиксирует банк у клиентов, оказывающихся должниками, коэффициент находился в диапазоне от 0,8 до 1,5, а у аккуратных плательщиков – в диапазоне от 1,1 до 2,3. Определите вероятность невыполнения заемщиком договорных обязательств и оцените кредитный риск.

Задача 8.

Ожидаемая доходность акций А и Б равна соответственно 12 и 25 %. Их среднее квадратическое отклонение равно 5 и 8%. Коэффициент корреляции между доходностями акций равен 0,6. Рассчитайте ожидаемую доходность и стандартное отклонение портфеля, состоящего на 40% из акций А и на 60% из акций Б. Определите ожидаемую доходность и стандартное отклонение портфеля, состоящего на 60% из акций А и на 40% из акций Б. Сравните полученные результаты.

Задача 9.

Компании А и Б планируют вложить денежные средства в ценные бумаги. При этом у А собственные средства составляют 70 млн.руб., а сумма возможного убытка в случае неправильного выбора объекта инвестирования может составить 1,2 млн.руб., у компании Б – 92 млн.руб., и 8 млн. руб. соответственно. Определите, какое из предприятий осуществляет менее рискованное вложение средств.

Задача 10.

При вложении капитала в мероприятие А из 10 случаев была получена прибыль: 14 млн.руб. – в одном случае, 12 млн.руб. – в одном случае, 10 млн.руб. – в одном случае, 8 млн.руб. – в одном случае, 6 млн.руб. – в одном случае, 5 млн.руб. – в двух случаях, 3 млн.руб. – в трех случаях. Определите целесообразность вложения капитала исходя из средней ожидаемой прибыли с учетом ее колеблемости. Дайте характеристику степени колеблемости.

ТЕМЫ ДОКЛАДОВ по дисциплине

Раздел 1. Финансовый риск как объект управления

1. Место и роль рисков в экономической деятельности. Понятие и классификация рисков. Финансовые риски. Классификация финансовых рисков.
2. Общие принципы управления риском. Качественное управление рисками
3. Методы оценки финансовых рисков. Статистические методы принятия решений в условиях риска.
4. Процесс управления риском.

Раздел 2. Основы финансового риск-менеджмента

5. Риск-менеджмент как составная часть корпоративной системы управления.
6. Организация и принципы построения системы управления рисками на предприятии.
7. Риск-аудит как составная часть системы управления рисками предприятия.
8. Формирование инвестиционного портфеля
9. Общая характеристика методов управления рисками.

Раздел 3. Анализ финансовых рисков

10. Особенности метода экспертных оценок уровня риска.
11. Особенности статистического метода оценки уровня риска.
12. Метод Монте-Карло
13. Метод сценариев
14. Модель оценки капитальных активов (CAPM).
15. Количественная оценка систематического риска в портфельной теории. В-коэффициент.

Раздел 4. Методы управления финансовыми рисками

16. Понятие наращения и дисконтирования.
17. Методика поправки на риск коэффициента дисконтирования.
18. Принятие решений в условиях риска. Коэффициент риска и его оптимальное значение.

19. Принцип объединения риска или диверсификация (риск портфеля ценных бумаг)
20. Страхование как метод управления риском. Основные методы страхования.
Положительные и отрицательные стороны.

КОМПЛЕКТ ТЕСТОВ для промежуточной аттестации (зачет) по дисциплине

Зачет проводится в виде итогового теста. Для выполнения теста отводится 60 минут.

Примерные задания итогового теста

1. Поясните значение концепции компромисса между риском и доходностью:
 - а) чем ниже отдача на капитал, тем выше уровень риска
 - б) чем выше отдача на капитал, тем выше уровень риска
 - в) чем выше отдача на капитал, тем ниже уровень риска
2. Какие из ниже перечисленных факторов риска можно отнести к объективным факторам:
 - а) инфляция; конкуренция, экономический кризис, таможенные пошлины
 - б) производственный потенциал, уровень предметной специализации, конкуренция, инфляция
 - в) уровень производительности труда, степень кооперированных связей, политический кризис, таможенные пошлины
3. Какие из ниже перечисленных факторов риска можно отнести к субъективным факторам:
 - а) инфляция; конкуренция, уровень предметной специализации, экономический кризис
 - б) конкуренция, инфляция, политический кризис, таможенные пошлины
 - в) производственный потенциал; техническое оснащение, уровень производительности труда, кооперированных связей
4. К какому виду риска относится кредитный риск:
 - а) к внешнему риску
 - б) к внутреннему риску
 - в) к предпринимательскому риску
5. Как называется вероятность того, что предприятие не сможет покрыть убытки от своей деятельности:
 - а) риск ликвидности
 - б) риск недополучения прибыли
 - в) риск банкротства
6. Представителями классической теории риска являются:
 - а) Найт и Маршалл
 - б) Миль и Сениор
 - в) Смит и Рикардо
7. Представителями неоклассической теории риска являются:
 - а) Найт и Маршалл
 - б) Миль и Сениор
 - в) Смит и Рикардо
8. Риск того, что эмитент долговых ценных бумаг не выплатит проценты по ним или сумму основного долга, называется:
 - а) процентным;
 - б) кредитным;
 - в) инфляционным;
9. К какому виду риска относится правовой риск:
 - а) к внешнему риску
 - б) к внутреннему риску
 - в) к предпринимательскому риску
10. Как называется теория риска, в которой поведение предпринимателя обуславливается концепцией предельной полезности, т.е. верная прибыль всегда имеет большую полезность,

чем прибыль того же ожидаемого размера, но связанная с возможными рисками.

- а) неоклассическая теория риска
- б) классическая теория риска
- в) утверждение не относится к отмеченным теориям

11. Оперативное сравнение основных плановых и фактических показателей с целью выявления отклонений и взаимосвязи между ними называется:

- а) андеррайтинг
- б) контроллинг

в) бюджетирование

12. Коэффициент $1/(1+i)^n$ называется:

- а) сила риска
- б) коэффициент наращивания
- в) коэффициент дисконтирования

13. Что понимается под текущей суммой долга (ссуды, депозита)?

- а) первоначальная сумма без начисленных на неё процентов к концу срока
- б) первоначальная сумма с начисленными на неё процентами к концу периода
- в) первоначальная сумма с начисленными на неё процентами к началу периода

14. Взаимосвязь уровня и индекса инфляции характеризуется формулой:

- а) $I_p = (1 + \pi)^s$
- б) $I_p = (1 + \pi)$
- в) $I_p = 1/(1 + \pi)^n$

15. Если периоды и уровень инфляции равны, то индекс инфляции за период n равен:

- а) $I_p = (1 + \pi)^n$
- б) $I_p = (1 + \pi)$
- в) $I_p = 1/(1 + \pi)^n$

16. Как называется метод количественной оценки риска, когда применяются базы данных о риске похожих проектов или сделок:

- а) экспертный метод
- б) метод аналогий
- в) анализ сценариев

17. Как называется метод количественной оценки риска, когда применяется разработка нескольких вариантов развития проекта с помощью электронных продуктов..

- а) экспертный метод
- б) метод аналогий
- в) анализ сценариев

18. Как называется метод количественной оценки риска, когда применяется изменение результирующих показателей реализации проекта при различных значениях заданных переменных:

- а) анализ показателей предельного уровня
- б) анализ чувствительности
- в) анализ сценариев

19. Дисконтирование – это ...

- а) определение накопленной стоимости денег;
- б) определение текущей стоимости будущих денежных поступлений;
- в) учет инфляции.

20. Поясните значение концепции временной стоимости денежных средств:

- а) денежная единица, полученная сегодня «дороже» денежной единицы, полученной через определенное время в будущем
- б) денежная единица, полученная сегодня «дешевле» денежной единицы, полученной через определенное время в будущем
- в) денежная единица, полученная сегодня и денежная единица, полученная через определенное время в будущем равноценны

21. Технический анализ – это:

- а) изучение макроэкономических тенденций, воздействующих на движение цен, и их влияния на динамику стоимости ценных бумаг, изучение деятельности эмитентов и причин изменения цен на ценные бумаги, прогнозирование будущей доходности ценных бумаг на основании тенденций движения цен;
- б) изучение состояния фондового рынка, т. е. данных о ценах в прошлом, и выявление тенденций для определения динамики цен, их цикличности в настоящем и будущем, установление трендов.
- в) позволяет определить изменение результирующих показателей реализации проекта при различных значениях заданных переменных
22. Изучение макроэкономических тенденций, воздействующих на движение цен и их влияния на динамику стоимости ценных бумаг, изучение деятельности эмитентов и причин изменения цен на ценные бумаги, прогнозирование будущей доходности ценных бумаг на основании тенденций движения цен – это:
- а) фундаментальный анализ;
- б) технический анализ;
- в) статистический анализ.
23. Систематическое документирование всей информации, связанной с анализом и оценкой внешних и внутренних рисков, с фиксированием остаточного риска после принятия всех мер по управлению рисками – это:
- а) репортинг;
- б) диверсификация;
- в) лимитирование.
24. Систематический риск - это риск:
- а) диверсифицируемый;
- б) недиверсифицируемый;
- в) понижаемый;
25. Что понимается под диверсификацией вложений?
- а) систематическое документирование всей информации, связанной с анализом и оценкой внешних и внутренних рисков, с фиксированием остаточного риска после принятия всех мер по управлению рисками и пр.;
- б) метод, направленный на снижение риска, при котором инвестор вкладывает свои средства в разные сферы (различные виды ценных бумаг, предприятия различных отраслей экономики), чтобы в случае потери в одной из них компенсировать это за счет другой сферы;
- в) установление предельных сумм (лимита) вложения капитала в определенные виды ценных бумаг и т. п.
26. Несистематический риск - это риск:
- а) недиверсифицируемый и непонижаемый;
- б) недиверсифицируемый и понижаемый;
- в) диверсифицируемый и понижаемый.
27. Какой показатель определяет тесноту связи между событиями или активами:
- а) коэффициент корреляции;
- б) β -коэффициент
- в) дисперсия
28. Если коэффициент бета инвестиционного портфеля равен 1, то это означает, что акции, входящие в его состав будут иметь:
- а) такую степень риска, что и рынок в целом
- б) степень риска ниже среднерыночной
- в) степень риска выше среднерыночной
29. Систематический риск – определяется с помощью:
- а) коэффициент корреляции;
- б) β -коэффициент;
- в) дисперсия.
30. С помощью какого показателя определяется риск:

- а) коэффициент корреляции;
- б) среднеквадратическое отклонение;
- в) ковариация.