

Министерство сельского хозяйства Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Алтайский государственный аграрный университет»

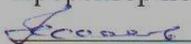
СОГЛАСОВАНО

Декан экономического факультета

 В.Е. Левичев
«25» января 2016 г.

УТВЕРЖДАЮ

Проректор по учебной работе

 И.А. Косачев
«26» января 2016 г.

Кафедра финансов и кредита

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

«Управление финансовыми рисками»

Направление подготовки
38.03.01 «Экономика»

Образовательная программа
«Финансы и кредит»

Уровень высшего образования – бакалавриат
Программа подготовки – академический бакалавриат

Барнаул 2016

Рабочая программа учебной дисциплины «Управление финансовыми рисками» составлена на основе требований федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика» в соответствии с учебным планом, утвержденным ученым советом университета:

- протокол № 6 от 15 декабря 2015 г. по профилю «Финансы и кредит» для очной (заочной) формы обучения;

Рассмотрена на заседании кафедры, протокол № 6 от 18 декабря 2015 г.

Зав. кафедрой,
к.э.н, доцент

М.Г. Кудинова

Одобрена на заседании методической комиссии экономического факультета, протокол № 3 от 22 января 2016 г.

Председатель методической комиссии,
к.п.н., доцент

Н.В. Тумбаева

Составитель:
к.э.н, доцент

Ю.В. Герауф

**Лист внесения дополнения и изменения
в рабочую программу учебной дисциплины**

на 2016 - 2017 учебный год

Программа учебной практики пересмотрена на заседании кафедры, протокол № 12 от 29 августа 2016 г.

В рабочую программу вносятся следующие изменения:

- изменения не вносятся
- _____
- _____
- _____
- _____

Составители изменений и дополнений:

ученая степень, должность	подпись	И.О. Фамилия
_____	_____	_____
ученая степень, должность	подпись	И.О. Фамилия
Зав. кафедрой	<u>[подпись]</u>	<u>М.Т. Куримова</u>
ученая степень, ученое звание	подпись	И.О. Фамилия
<u>Е.З.М. Речкин</u>	<u>[подпись]</u>	<u>[подпись]</u>

на 2017 - 2018 учебный год

Программа учебной практики пересмотрена на заседании кафедры, протокол № 11 от 28 августа 2017 г.

В рабочую программу вносятся следующие изменения:

- изменения не вносятся
- _____
- _____
- _____
- _____

Составители изменений и дополнений:

ученая степень, должность	подпись	И.О. Фамилия
_____	_____	_____
ученая степень, должность	подпись	И.О. Фамилия
Зав. кафедрой	<u>[подпись]</u>	<u>М.Т. Куримова</u>
ученая степень, ученое звание	подпись	И.О. Фамилия
<u>Е.З.М. Речкин</u>	<u>[подпись]</u>	<u>[подпись]</u>

на 201__ - 201__ учебный год

Программа учебной практики пересмотрена на заседании кафедры, протокол № __ от ____ 201__ г.

В рабочую программу вносятся следующие изменения:

- _____
- _____
- _____
- _____
- _____

Составители изменений и дополнений:

ученая степень, должность	подпись	И.О. Фамилия
_____	_____	_____
ученая степень, должность	подпись	И.О. Фамилия
Зав. кафедрой	_____	_____
ученая степень, ученое звание	подпись	И.О. Фамилия
_____	_____	_____

на 201__ - 201__ учебный год

Программа учебной практики пересмотрена на заседании кафедры, протокол № __ от ____ 201__ г.

В рабочую программу вносятся следующие изменения:

- _____
- _____
- _____
- _____
- _____

Составители изменений и дополнений:

ученая степень, должность	подпись	И.О. Фамилия
_____	_____	_____
ученая степень, должность	подпись	И.О. Фамилия
Зав. кафедрой	_____	_____
ученая степень, ученое звание	подпись	И.О. Фамилия
_____	_____	_____

Оглавление

1. Цель и задачи освоения дисциплины	5
2. Место дисциплины в структуре ОПОП ВО	5
3. Требования к результатам освоения содержания дисциплины	7
4. Распределение трудоемкости дисциплины по видам занятий	9
5. Тематический план освоения дисциплины	10
6. Образовательные технологии	16
7. Характеристика фондов оценочных средств для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации	17
7.1 Характеристика фондов оценочных средств для текущего контроля успеваемости	17
7.2 Характеристика фондов оценочных средств для итоговой аттестации	29
8. Учебно-методическое обеспечение дисциплины	33
9. Материально-техническое обеспечение дисциплины	35
Приложения	36

1. Цель и задачи освоения дисциплины

Цель преподавания дисциплины «Управление финансовыми рисками» - это формирование системы ключевых компетенций, обеспечивающих эффективность управления финансовыми и хозяйственными рисками организации, овладение знаниями и навыками в области управления финансовыми рисками организации. Изучение дисциплины поможет сформировать у будущих специалистов глубокие теоретические знания и практические навыки по вопросам формирования риск-менеджмента организации, а также освоить методологию и методику управления финансовыми и хозяйственными рисками в финансовой сфере предприятий. Конечной целью изучения данной дисциплины является получение профессиональных, теоретических знаний и приобретение практических навыков в области управления финансовыми рисками.

Изучение дисциплины «Управление финансовыми рисками» позволит бакалаврам получить глубокие теоретические знания и практические навыки, и нацелено на решение *следующих задач*:

- обеспечить понимание роли риск-менеджмента как экономического инструмента управления предприятием;
- уяснить содержание и основные элементы системы управления финансовыми и хозяйственными рисками организации;
- сформировать практические навыки решения типовых задач по управлению финансовыми и хозяйственными рисками организации;
- показать основные возможности применения современных подходов, методов и моделей управления финансовыми и хозяйственными рисками, а также особенности их применения в России;
- овладеть технологией оценки финансовых и хозяйственных рисков организации;
- овладеть инструментарием хеджирования, страхования и диверсификацией финансовых и хозяйственных рисков.

2. Место дисциплины в структуре ОПОП ВО

Управление финансовыми рисками относится к Блоку 1 вариативной части (дисциплина по выбору) учебного плана.

Дисциплина «Управление финансовыми рисками» изучается на четвертом году обучения, формирует новые и развивает ранее полученные знания, умения и навыки, необходимые для решения важных практических задач, создает основу для последующего принятия решений в области управления финансовыми и хозяйственными рисками.

Современная концепция риск-менеджмента подразумевает систематическое управление риском с целью защиты капитала и прибыли от финансовых потерь, возникающих при неблагоприятных событиях. Цели можно достичь, лишь обладая глубокой теоретической подготовкой, грамотным управлением финансовыми и хозяйственными рисками и эффективно используя инструментарий риск-менеджмента.

Программа предполагает знакомство студентов с лучшими образцами практики и современными реалиями риск-менеджмента организации. Широко используются такие формы, как мастер-классы ведущих специалистов-практиков: изучение case-studies; подготовка самостоятельных работ, отражающих реальные программы исследования финансовой деятельности компаний.

Для успешного изучения дисциплины «Управление финансовыми рисками» бакалавр должен овладеть основами высшей математики (математического анализа, линейной алгебры, теории вероятностей), методами экономико-статистического исследования и иметь базовые представления в области общей экономической теории.

Изучение дисциплины «Управление финансовыми рисками» осуществляется в тесной взаимосвязи с такими дисциплинами, как: «Финансовый менеджмент», «Инвестиции», «Экономический анализ на предприятиях АПК», «Микроэкономика», «Оценка стоимости бизнеса» и др.

3. Требования к результатам освоения содержания дисциплины

Таблица 3.1 – Сведения о компетенциях и результатах обучения, формируемых данной дисциплиной

Содержание компетенций, формируемых полностью или частично данной дисциплиной	Коды компетенций в соответствии с ФГОС ВО	Перечень результатов обучения, формируемых дисциплиной		
		По завершении изучения данной дисциплины выпускник должен		
		знать	уметь	владеть
способностью, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет	ПК-7	<ul style="list-style-type: none"> • систему процедур банкротства и процедуру финансового оздоровления в зарубежных странах и России; • систему финансовых показателей для анализа потенциального банкротства и оценки финансовых рисков; • состав, содержание бухгалтерской отчетности для диагностики вероятности банкротства; • методiku оценки имущественного положения предприятия, структуры имущества и обязательств; • аналитические процедуры, связанные с проведением анализа финансовой устойчивости, платежеспособности и ликвидности предприятия; • анализ показателей по установлению неудовлетворительной структуры баланса; • анализ финансовых результатов • стратегии управления рисками; • этапы жизни и динамику финансовых рисков организации 	<ul style="list-style-type: none"> • использовать источники экономической, социальной и управленческой информации; • выявлять проблемы экономического характера при анализе конкретных ситуаций; • читать финансовую отчетность; • использовать методы анализа и снижения финансовых рисков в практической деятельности; • составить аналитические таблицы по отдельным этапам анализа для управления финансовыми рисками; • свободно оперировать понятиями и категориями риск-менеджмента; • провести оценку финансовых рисков; • Осуществлять контроль процесса управления рисками 	<ul style="list-style-type: none"> • методологией экономического исследования; • методами и приемами анализа экономических явлений и процессов с помощью стандартных теоретических и эконометрических моделей; • методикой проведения диагностики банкротства (зарубежными и отечественными) и оценкой финансовых рисков; • навыками самостоятельной работы и самоорганизации
способностью критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев	ПК-11	<ul style="list-style-type: none"> • основные категории и понятия риск-менеджмента, виды рисков и соответствующие методы управления ими; - основные подходы и методы оценки рисков; - взаимосвязи целей и подходов к оценке риска; 	<ul style="list-style-type: none"> - анализировать рынки и строить прогнозы макроэкономические, отраслевые, региональные; - проводить диагностику финансового состояния экономических субъектов с формированием 	<ul style="list-style-type: none"> - навыками экономического анализа оцениваемого бизнеса; - адекватными методами оценки рисков; - навыками управления финансовыми рисками

социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий		- методы экономического анализа	выводов и рекомендаций по его улучшению; - применять методы оценки рисков хозяйствующих субъектов с целью разработки и принятия оптимальных управленческих решений, а также обоснованных предложений по их совершенствованию	
---	--	---------------------------------	---	--

4. Распределение трудоемкости дисциплины по видам занятий

Таблица 4.1 – Распределение трудоемкости дисциплины по видам занятий, реализуемой по учебному плану по профилю «Финансы и кредит» для очной (заочной) формы обучения, часов

Вид занятий	Форма обучения		
	очная	заочная	
	в т. ч. по семестрам	полная	ускоренная
	8		
1. Аудиторные занятия, всего, часов	64	16	14
в том числе:			
1.1. Лекции	28	6	6
1.2. Лабораторные работы	-	-	-
1.3. Практические (семинарские) занятия	36	10	8
2. Самостоятельная работа, часов	80	128	130
в том числе:			
2.1. Курсовой проект (КП), курсовая работа (КР)	-	-	-
2.2. Расчетно-графическое задание (РГР)	-	-	-
2.3. Самостоятельное изучение разделов	32	60	60
2.4. Текущая самоподготовка	21	40	40
2.5. Подготовка и сдача зачета (экзамена)	27	4	4
2.6. Контрольная работа (К)	-	24	26
Итого часов (стр. 1 + стр. 2)	144	144	144
Форма итоговой аттестации	ДЗ	З,К	З,К
Общая трудоемкость, зачетных единиц	4	4	4

* Формы промежуточной аттестации: контрольная работа (К), Дифференцированный зачет (ДЗ), зачет (З)

5. Тематический план освоения дисциплины:

Таблица 5.1 – Тематический план изучения дисциплины по учебному плану по профилю «Финансы и кредит» для очной формы обучения, часов

Наименование темы	Изучаемые вопросы	Объем часов				Форма текущего контроля*
		Лекции	Лабораторные работы	Практические (семинарские) занятия	Самостоятельная работа	
Семестр 8						
Сущность и классификация рисков	<p>Основы теории предпринимательских рисков. Содержание концепции финансового менеджмента «Риск - доходность». Понятие рисков и их классификация. Сущность макроэкономического, производственного (делового) и финансового рисков.</p> <p>Классификация финансовых и хозяйственных рисков по видам, уровню потерь и источникам возникновения. Этапы проведения анализа предпринимательского риска. Методы проведения анализа предпринимательского риска:</p> <p>стандартизированный опросный лист по риск-менеджменту, анализ первичных документов, анализ данных финансовых отчетов, составление и анализ диаграммы организационной структуры фирмы, составление и анализ карт технологических потоков производственных процессов и пр. Построение риск-профиля (карты рисков). Понятие уровня толерантности к риску и его границ.</p>	6		8	10	КЛ, Р
Методы анализа финансовых рисков и неопределенности	<p>Количественная оценка риска. Показатели оценки риска: вероятность, математическое ожидание, дисперсия, стандартное отклонение, коэффициент вариации. Закон нормального распределения вероятностей, правило «трех сигм». Расчет вероятности убытков. Качественная оценка риска. Методы экспертных оценок (метод «Дельфи» и др.).</p> <p>Принятие решения в условиях неопределенности. Критерии принятия решения в условиях неопределенности: Вальда (макси-мин), макси-макс, Альфа-критерий Гурвица. Сэвиджа (критерий отказа от мини-макса), Лапласа (Байесово решение).</p>	8		10	20	Р, ИЗ
Содержание и анализ финансовых рисков	<p>Понятие риска утраты ликвидности (платежеспособности). Инструментарий оценки и анализа риска утраты ликвидности и платежеспособности. Действующее российское законодательство о несостоятельности (банкротстве). Система фундаментальной диагностики банкротства (модели Э.Альтмана, У.Бивера, Дж.Аргенти и др.).</p> <p>Инвестиционные риски и их классификация. Методы анализа рисков инвестиционных проектов. Метод безрискового эквивалента. Метод скорректированной на риск ставки дисконта. Анализ чувствительности. Метод сценариев. Деревья решений. Имитационное моделирование методом Монте-Карло. Риск финансовых инвестиций (портфельные риски). Анализ и оценка риска финансовых инве-</p>	8		10	13	ИЗ, КЛ

	<p>стиций. Показатель "бета" как мера риска в модели оценки доходности активов (САРМ). Теория арбитражного ценообразования (АРТ). Формирование портфеля ценных бумаг и вычисление его риска. Понятие диверсификации инвестиций. Понятие и расчет рисковой стоимости (VAR, Value at Risk).</p> <p>Валютные риски. Факторы, влияющие на курсы валют. Классификация валютных рисков: операционный, трансляционный и экономический валютные риски. Последствия и методы контроля валютного риска.</p> <p>Процентные риски. Факторы, влияющие на уровень процентных ставок. Классификация процентных рисков: позиционный, портфельный и экономический (структурный) процентные риски. Понятие чувствительности.</p>					
Управление финансовыми рисками	<p>Цель, содержание и значение риск-менеджмента. Условия формирования эффективной системы риск-менеджмента. Этапы формирования системы управления рисками в организации. Принципы и правила управления финансовыми рисками. Этапы процесса управления финансовыми рисками: выявление (идентификация) риска, оценка риска, управление риском, контроль риска.</p> <p>Схемы переноса финансовых рисков: диверсификация, страхование, хеджирование.</p> <p>Организация риск-менеджмента на предприятии.</p>	6		8	10	КЛ, Т
Подготовка к зачету					27	
Всего за семестр		28		36	80	

*Формы текущего контроля: лабораторная работа (ЛР); контрольная работа (К); расчетно-графическая работа (РГР); домашнее задание (ДЗ); реферат (Р); эссе (Э); коллоквиум (КЛ); тестирование (Т); индивидуальное задание (ИЗ); аудиторная контрольная работа (АКР), доклад (Д).

Таблица 5.2 – Тематический план изучения дисциплины по учебному плану по профилю «Финансы и кредит» для заочной (полной/ускоренной) формы обучения, часов

Наименование темы	Изучаемые вопросы	Объем часов				Форма текущего контроля*
		Лекции	Лабораторные работы	Практические (семинарские) занятия	Самостоятельная работа	
Сущность и классификация рисков	<p>Основы теории предпринимательских рисков. Содержание концепции финансового менеджмента «Риск - доходность». Понятие рисков и их классификация. Сущность макроэкономического, производственного (делового) и финансового рисков.</p> <p>Классификация финансовых и хозяйственных рисков по видам, уровню потерь и источникам возникновения. Этапы проведения анализа предпринимательского риска. Методы проведения анализа</p>	1 (1)		2 (2)	30 (30)	КЛ, Р

	предпринимательского риска: стандартизированный опросный лист по риск-менеджменту, анализ первичных документов, анализ данных финансовых отчетов, составление и анализ диаграммы организационной структуры фирмы, составление и анализ карт технологических потоков производственных процессов и пр. Построение риск-профиля (карты рисков). Понятие уровня толерантности к риску и его границ.					
Методы анализа финансовых рисков и неопределенности	Количественная оценка риска. Показатели оценки риска: вероятность, математическое ожидание, дисперсия, стандартное отклонение, коэффициент вариации. Закон нормального распределения вероятностей, правило «трех сигм». Расчет вероятности убытков. Качественная оценка риска. Методы экспертных оценок (метод «Дельфи» и др.). Принятие решения в условиях неопределенности. Критерии принятия решения в условиях неопределенности: Вальда (макси-мин), макси-макс, Альфа-критерий Гурвица. Сэвиджа (критерий отказа от мини-макса), Лапласа (Байесово решение).	1 (1)		2 (2)	30 (30)	Р, ИЗ
Содержание и анализ финансовых рисков	Понятие риска утраты ликвидности (платежеспособности). Инструментарий оценки и анализа риска утраты ликвидности и платежеспособности. Действующее российское законодательство о несостоятельности (банкротстве). Система фундаментальной диагностики банкротства (модели Э.Альтмана, У.Бивера, Дж.Аргенти и др.). Инвестиционные риски и их классификация. Методы анализа рисков инвестиционных проектов. Метод безрискового эквивалента. Метод скорректированной на риск ставки дисконта. Анализ чувствительности. Метод сценариев. Деревья решений. Имитационное моделирование методом Монте-Карло. Риск финансовых инвестиций (портфельные риски). Анализ и оценка риска финансовых инвестиций. Показатель "бета" как мера риска в модели оценки доходности активов (САРМ). Теория арбитражного ценообразования (АРТ). Формирование портфеля ценных бумаг и вычисление его риска. Понятие диверсификации инвестиций. Понятие и расчет рисковой стоимости (VAR, Value at Risk). Валютные риски. Факторы, влияющие на курсы валют. Классификация валютных рисков: операционный, трансляционный и экономический валютные риски. Последствия и методы контроля валютного риска. Процентные риски. Факторы, влияющие на уровень процентных ставок. Классификация процентных рисков: позиционный, портфельный и экономический (структурный) процентные риски. Понятие чувствительности.	2 (2)		4 (2)	30	ИЗ, КЛ
Управление финансовыми рисками	Цель, содержание и значение риск-менеджмента. Условия формирования эффективной системы риск-менеджмента. Этапы формирования системы управления рисками в организации. Принципы и правила управления финансовыми рисками. Этапы процесса управления финансовыми рисками.	2 (2)		2 (2)	30 (32)	КЛ, Т

	ми: выявление (идентификация) риска, оценка риска, управление риском, контроль риска. Схемы переноса финансовых рисков: диверсификация, страхование, хеджирование. Организация риск-менеджмента на предприятии.					
Подготовка к зачету					4 (4)	
Всего за семестр		6 (6)		10 (8)	124 (126)	

*Формы текущего контроля: лабораторная работа (ЛР); контрольная работа (К); расчетно-графическая работа (РГР); домашнее задание (ДЗ); реферат (Р); эссе (Э); коллоквиум (КЛ); тестирование (Т); индивидуальное задание (ИЗ); аудиторная контрольная работа (АКР), доклад (Д).

Таблица 5.3 - Вид, контроль выполнения и методическое обеспечение СРС по учебному плану по профилю «Финансы и кредит» для очной формы обучения, часов

№ п/п	Вид СРС	Количество часов	Контроль выполнения	Методическое обеспечение
1	Подготовка к коллоквиуму и подготовка реферата по теме «Сущность и классификация рисков»	10	Устный опрос по вопросам, защита реферата	1. Рабочая программа дисциплины; 2. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)». – Новосибирск: Сиб. унив. изд-во, 2010. – 221 с. – (Кодексы. Законы. Нормы); 3. Гражданский кодекс РФ; 4. Кудинова М.Г., Беликова Т.С., Межина М.В., Елистратова Т.Г. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие. – Барнаул: АЗБУКА, 2013. – с.134-221.; 5. Кукукина И.Г. Учет и анализ банкротства : учебное пособие / И.Г. Кукукина, И.А. Астраханцева. – 2-е изд., испр. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2009. – 304 с.; 6. Вернигор Н.Ф. Управление финансами в условиях банкротства:

				учебное пособие / Н.Ф. Вернигор. – Барнаул: Изд-во АГАУ, 2009. – 76 с.
2	Подготовка к подготовке реферата и выполнение текущего задания по теме «Методы анализа финансовых рисков и неопределенности»	20	Защита реферата, выполнение индивидуального задания	<p>1. Рабочая программа дисциплины;</p> <p>2. Оценка финансовой устойчивости кредитной организации: учебник / Финансовый университет при Правительстве РФ ; ред.: О. И. Лаврушин, И. Д. Мамонова. - 2-е изд., стер. - М. : КНОРУС, 2013. - 304 с.;</p> <p>3. Кудинова М.Г., Беликова Т.С., Межина М.В., Елистратова Т.Г. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие. – Барнаул: АЗБУКА, 2013. – с.134-221.;</p> <p>4. Кукукина И.Г. Учет и анализ банкротства : учебное пособие / И.Г. Кукукина, И.А. Астраханцева. – 2-е изд., испр. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2009. – 304 с.;</p> <p>5. Вернигор Н.Ф. Управление финансами в условиях банкротства: учебное пособие / Н.Ф. Вернигор. – Барнаул: Изд-во АГАУ, 2009. – 76 с.</p>
3	Подготовка к коллоквиуму и письменному тестированию по теме «Содержание и анализ финансовых рисков»	13	Устный опрос по вопросам, письменное тестирование	<p>Рабочая программа дисциплины;</p> <p>Кудинова М.Г., Беликова Т.С., Межина М.В., Елистратова Т.Г. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие. – Барнаул: АЗБУКА, 2013. – с.210-221.;</p> <p>Кукукина И.Г. Учет и анализ банкротства : учебное пособие / И.Г. Куку-</p>

				кина, И.А. Астраханцева. – 2-е изд., испр. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2009. – 304 с.; Вернигор Н.Ф. Управление финансами в условиях банкротства: учебное пособие / Н.Ф. Вернигор. – Барнаул: Изд-во АГАУ, 2009. – 76 с.
4	Подготовка к текущему тестированию по теме «Управление финансовыми рисками»	10	Письменное тестирование	1. Рабочая программа дисциплины; 2. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)». – Новосибирск: Сиб. унив. изд-во, 2010. – 221 с. – (Кодексы. Законы. Нормы); 3. Гражданский кодекс РФ; 4. Кудинова М.Г., Беликова Т.С., Межина М.В., Елистратова Т.Г. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие. – Барнаул: АЗБУКА, 2013. – с.134-221.; 5. Кукукина И.Г. Учет и анализ банкротства : учебное пособие / И.Г. Кукукина, И.А. Астраханцева. – 2-е изд., испр. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2009. – 304 с.; 6. Вернигор Н.Ф. Управление финансами в условиях банкротства: учебное пособие / Н.Ф. Вернигор. – Барнаул: Изд-во АГАУ, 2009. – 76 с.
5	Подготовка к зачету	27	Устный опрос	Рабочая программа дисциплины
	ИТОГО	80		

Результаты СРС оцениваются в ходе текущего контроля и учитываются при рубежном контроле знаний, промежуточной аттестации студентов. Учет результатов текущего контроля знаний студентов ведется преподавателем в электронной и бумажной формах учета.

6. Образовательные технологии

Таблица 6.1 – Активные и интерактивные формы проведения занятий, используемые на аудиторных занятиях по профилю «Финансы и кредит» для очной формы обучения

Семестр	Вид занятия	Используемые активные и интерактивные формы проведения занятий	Количество часов*
В семестр	Лекция	Лекция – визуализация с применением мультимедийных технологий. Систематизация и выделение наиболее существенных элементов информации	2
	Лекция	Лекция- дискуссия – свободный обмен мнениями, идеями и взглядами по исследуемому вопросу. Преподаватель организует обмен мнениями в интервалах между блоками изложения, и может видеть, насколько эффективно студенты используют знания, полученные в ходе обучения.	2
	Практическое занятие	Работа в малых группах(4-6 человек) – возможность всем студентам практиковать навыки сотрудничества, межличностного общения: умение активно слушать, вырабатывать общее мнение, разрешать возникающие разногласия, чтобы ответить на поставленные вопросы и решить требуемые задачи.	4
	Практическое занятие	Групповая дискуссия – организация в малой группе целенаправленного разговора по проблемам в соответствии с заданной темой исследования.	6
	Практическое занятие	Деловая игра – метод имитации принятия решений студентами, осуществляемый по заданным преподавателем правилам в диалоговом режиме, при наличии конфликтных ситуаций или информационной неопределённости	4
	Практическое занятие	Презентации выполненных в качестве домашних заданий различных проектов с применением мультимедийных технологий	2
Итого			20

*- в одном аудиторном занятии могут сочетаться различные формы проведения занятий.

7. Характеристика фондов оценочных средств для текущего контроля успеваемости и итоговой аттестации

7.1 Характеристика оценочных средств для текущего контроля успеваемости

Основу дисциплины составляют: лекционные занятия и семинары – дискуссии и обсуждения, при проведении которых предусматривается обсуждение конкретных практических ситуаций и результатов выполненных в ходе семинаров работ. Изучение дисциплины имеет сложную структуру, в которой кроме лекций, значительное место занимают активные методы обучения: тесты, кейсы*, задачи.

* Метод case-study или метод конкретных ситуаций (от английского case – случай, ситуация) – метод активного проблемно-ситуационного анализа, основанный на обучении путем решения конкретных задач – ситуаций (решение кейсов), т.е. выработка практического решения, оценка предложенных алгоритмов и выбор лучшего в контексте поставленной проблемы.

Перечень вопросов для проведения тестирования по темам лекционного курса

1. Как рассчитывается коэффициент риска и определяются возникающие проблемы управления риском на предприятии?
2. Какие базовые финансовые документы необходимо использовать для получения информации с целью управления риском?
3. Назовите характерные отличия чистых рисков от спекулятивных.
4. Охарактеризуйте группы транспортного риска по степени ответственности.
5. Что подразумевают риски неисполнения хозяйственных договоров и селективные риски?
6. Как правильно осуществлять обнаружение рисков при помощи качественного анализа?
7. Какую информацию о рисках необходимо получать при помощи количественной оценки?
8. По каким критериям необходимо идентифицировать внешние и внутренние источники информации?
9. Какие требования необходимо предъявлять к информации о рисках?
10. Как осуществлять визуализацию рисков путем сравнения распределения ущерба до реализации какого-либо предупредительного мероприятия и соответствующего распределения после его осуществления?
11. Каким образом следует определять границу между приемлемым и неприемлемым рисками?

12. Охарактеризуйте экономическую (коммерческую) и политическую неопределенности.
13. Определите степень риска при помощи количественных и качественных методов оценки рисков.
14. Рассчитайте ожидаемую норму доходности ERR и IRR– внутреннюю норму доходности.
15. Какие экспертные методы применяются при определении возможности наступления рискованных ситуаций?
16. При помощи каких показателей определяется доверительный интервал и временной горизонт при оценке (VaR)?
17. Какие практические меры используются при управлении информационными рисками?
18. Как правильно разработать и довести до подчиненных план действий в случае критической ситуации возникновения информационных рисков?
19. По каким критериям осуществлять выбор методов управления риском?
20. Как проводится оценка рискованности объекта размещения ресурсов банка?
21. Охарактеризуйте превентивные и поддерживающие мероприятия риск-стратегий.
22. При помощи каких методов следует осуществлять выбор оптимального инвестиционного проекта?
23. Для чего используются рейтинговые значения двухуровневых вероятностей окупаемости инвестиций?
24. Что характеризуют показатели ковариационной матрицы доходов?

ВОПРОСЫ К КОЛЛОКВИУМУ

1. Основы теории предпринимательских рисков. Содержание концепции финансового менеджмента «Риск - доходность».
2. Понятие рисков и их классификация.
3. Сущность макроэкономического, производственного (делового) и финансового рисков.
4. Классификация финансовых и хозяйственных рисков по видам, уровню потерь и источникам возникновения.
5. Этапы проведения анализа предпринимательского риска.
6. Методы проведения анализа предпринимательского риска:
7. Построение риск-профиля (карты рисков).
8. Понятие уровня толерантности к риску и его границ.

9. Понятие риска утраты ликвидности (платеже-способности). Инструментарий оценки и анализа риска утраты ликвидности и платежеспособности.
10. Действующее российское законодательство о несостоятельности (банкротстве).
11. Система фундаментальной диагностики банкротства (модели Э.Альтмана, У.Бивера, Дж. Аргенти и др.).
12. Инвестиционные риски и их классификация.
13. Методы анализа рисков инвестиционных проектов.
14. Метод безрискового эквивалента.
15. Метод скорректированной на риск ставки дисконта.
16. Анализ чувствительности.
17. Метод сценариев. Деревья решений.
18. Имитационное моделирование методом Монте-Карло.
19. Риск финансовых инвестиций (портфельные риски). Анализ и оценка риска финансовых инвестиций.
20. Показатель "бета" как мера риска в модели оценки доходности активов (CAPM).
21. Теория арбитражного ценообразования (АРТ).
22. Формирование портфеля ценных бумаг и вычисление его риска.
23. Понятие диверсификации инвестиций.
24. Понятие и расчет рисковой стоимости (VAR, Value at Risk).
25. Валютные риски. Факторы, влияющие на курсы валют.
26. Классификация валютных рисков: операционный, трансляционный и экономический валютные риски. Последствия и методы контроля валютного риска.
27. Процентные риски. Факторы, влияющие на уровень процентных ставок.
28. Классификация процентных рисков.

**Темы рефератов
по дисциплине «Управление финансовыми рисками»**

1. Возможности достижения стратегических целей компании в условиях риска.
2. Стратегия и политика управления рисками компании.
3. Цикл управления рисками компании
4. Составление карты рисков на основе составленного регистра рисков.
5. Взаимосвязь внутреннего контроля и управления рисками.
6. Формирование отчетности по управлению рисками.
7. Мониторинг эффективности управления рисками.
8. Мероприятия по управлению рисками.

9. Реагирование на риск.
10. Подходы к управлению рисками.
11. Контроль эффективности реагирования на риск.
12. Оценка рисков. Анализ «аппетита» на риск.
13. Методы расчета уровня толерантности к рискам.
14. Классификация рисков.
15. Качественная оценка рисков.
16. Инструменты оценки рисков.
17. Количественное измерение рисков.
18. Методы измерения рисков.
19. Анализ инвестиционной ситуации.
20. Принятие решений по инвестиционным проектам.
21. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов.
22. Анализ экстремальных факторов, влияющих на кадровую политику при управлении проектами.
23. Инвестиционный проект.
24. Комплексный анализ инвестиционных проектов
25. Моделирование технико-экономических показателей при формировании нормативов бурения.
26. Оптимизация рисков инвестиционной деятельности на поздних стадиях эксплуатации нефтяных месторождений.
27. Организация управления проектами.
28. Оценка и анализ рисков инвестиционных проектов.
29. Разработка и оценка эффективности инвестиционного проекта.
30. Расчет эффективности проекта по методу NPV.
31. Теоретические основы анализа инвестиционных проектов.
32. Финансовые аспекты анализа инвестиционных проектов.
33. Финансовые инструменты и рынок ценных бумаг. Основные методы анализа рынка ценных бумаг.
34. Анализ инвестиционных финансовых инструментов. Анализ инвестиций, имеющих в наличии для продажи.
35. Основные методы анализа и оценки банковских рисков.
36. Эволюция взглядов на категории «риск».
37. Выбор инвестиционного портфеля в условиях неопределенности и риска.
38. Предпосылки и факторы, предшествующие наступлению рискованных ситуаций.
39. Сущность и содержание риск-менеджмента.
40. Анализ и оценка уровня риска.
41. Методы уклонения от риска и его компенсации.
42. Методы управления финансовым риском.
43. Классификация рисков.
44. Роль Банка России в управлении банковскими рисками.
45. Способы снижения процентного и кредитного риска.

46. Понятие и классификация рисков в страховом бизнесе.
47. Концепция рисковой стоимости (Value at risk – VAR).
48. Организация управления риском на производственном предприятии.
49. Метод статистических испытаний (Monte-Carlo simulation).
50. Хеджирование рисков.
51. Управление кредитным риском в деятельности банков.
52. Статистические методы оценки риска.
53. Критерий ожидаемой полезности.
54. Риски в международной банковской деятельности.
55. Этапы управления риском.
56. Аутсорсинг управления риском.
57. Методы финансирования рисков.
58. Пороговые значения риска.
59. Общая характеристика информации, необходимой для управления риском.
60. Идентификация и анализ рисков.
61. Меры по предотвращению неплатежеспособности и несостоятельности российских предприятий.
62. Реструктуризация предприятия: подходы и решения.
63. Правовое регулирование отношений в сфере несостоятельности (банкротства).
64. Анализ результатов развития предприятия в условиях быстро меняющейся внешней среды.
65. Пути реструктуризации предприятия с учетом зарубежного опыта.
66. Взгляды экономистов на теорию циклов и кризисов.
67. Методы антирискового регулирования экономики.
68. Причины, факторы и симптомы кризисного развития экономики.
69. Диагностика банкротства предприятий.
70. Зарубежная практика риск-менеджмента.
71. Основные стратегии вывода предприятия из кризиса.
72. Классификация антикризисных стратегий.
73. Меры по восстановлению платежности должника.
74. Выбор оптимального объема производства в условиях неопределенности спроса.
75. Институциональные особенности принятия решений в переходной экономике.
76. Стратегия и тактика риск-менеджмента.
77. Назовите характерные отличия чистых рисков от спекулятивных.
78. Охарактеризуйте группы транспортного риска по степени ответственности.
79. Риски неисполнения хозяйственных договоров и селективные риски.
80. Обнаружение рисков при помощи качественного анализа.

81. Критерии идентификации внешних и внутренних источников информации.
82. Визуализация рисков путем сравнения распределения ущерба до реализации какого-либо предупредительного мероприятия и соответствующего распределения после его осуществления.
83. Границы между приемлемым и неприемлемым рисками.
84. Охарактеризуйте экономическую (коммерческую) и политическую неопределенности.
85. Определите степень риска при помощи количественных и качественных методов оценки рисков.
86. Формулы расчёта ожидаемой нормы доходности ERR и IRR–внутренней нормы доходности.
87. Экспертные методы применяются при определении возможности наступления рискованных ситуаций.
88. Показатели определения доверительного интервала и временного горизонта при оценке (VaR).
89. Управление информационными рисками.
90. План действий в случае критической ситуации возникновения информационных рисков.
91. Критерии выбора методов управления риском.
92. Оценка рискованности объекта размещения ресурсов банка.
93. Охарактеризуйте превентивные и поддерживающие мероприятия риск-стратегий.
94. Методы выбора оптимального инвестиционного проекта.
95. Рейтинговые значения двухуровневых вероятностей окупаемости инвестиций.
96. Показатели ковариационной матрицы доходов.
97. Расчет коэффициента риска и возникающие проблемы управления риском на предприятии.
98. Базовые финансовые документы, необходимые для использования информации с целью управления риском.
99. Назовите характерные отличия чистых рисков от спекулятивных.
100. Охарактеризуйте группы транспортного риска по степени ответственности.

Перечень научных проблем и направлений научных исследований

1. Возможности достижения стратегических целей компании в условиях риска.
2. Стратегия и политика управления рисками компании.
3. Цикл управления рисками компании
4. Составление карты рисков на основе составленного регистра рисков.
5. Взаимосвязь внутреннего контроля и управления рисками.

6. Формирование отчетности по управлению рисками.
7. Мониторинг эффективности управления рисками.
8. Мероприятия по управлению рисками.
9. Реагирование на риск.
10. Подходы к управлению рисками.
11. Контроль эффективности реагирования на риск.
12. Оценка рисков. Анализ «аппетита» на риск.
13. Методы расчета уровня толерантности к рискам.
14. Классификация рисков.
15. Качественная оценка рисков.
16. Инструменты оценки рисков.
17. Количественное измерение рисков.
18. Методы измерения рисков.
19. Анализ инвестиционной ситуации.
20. Принятие решений по инвестиционным проектам.
21. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов.
22. Анализ экстремальных факторов, влияющих на кадровую политику при управлении проектами.
23. Инвестиционный проект.
24. Комплексный анализ инвестиционных проектов
25. Моделирование технико-экономических показателей при формировании нормативов бурения.
26. Оптимизация рисков инвестиционной деятельности на поздних стадиях эксплуатации нефтяных месторождений.
27. Организация управления проектами.
28. Оценка и анализ рисков инвестиционных проектов.
29. Разработка и оценка эффективности инвестиционного проекта.
30. Расчет эффективности проекта по методу NPV.
31. Теоретические основы анализа инвестиционных проектов.
1. Финансовые аспекты анализа инвестиционных проектов.

Примерный перечень индивидуальных заданий для проведения практических занятий и самостоятельной работы студентов

Задание : Есть два проекта со следующими параметрами: Проект «А» - доходность – 8% Стандартное отклонение – 10%. Проект «В» - доходность – 12% Стандартное отклонение – 20%. Начальная стоимость обоих проектов одинакова – 100.000\$.

Вероятность оказаться ниже этого уровня будет следующая:

Конечная стоимость	Проект «А» (%)	Проект «В» (%)
70 000	0	2
9 000	0	5
90 000	4	14

100 000	21	27
110 000	7	46
120 000	88	66
130 000	99	82

Из чего явно следует, что проект «А» менее рискован и его следует предпочесть проекту «В». Однако окончательное решение об инвестировании будет зависеть от степени толерантности инвестора к риску. Проекты «А» и «В» являются равноценными для инвестора (лежат на одной кривой безразличия).

Задание 2: Инвестор стоит перед выбором инвестировать ему или нет свои средства в проект, который позволяет ему с одинаковой вероятностью выиграть и проиграть 10.000 долларов (исходы А и В). Оценивая данную ситуацию с позиций теории вероятности, можно утверждать, что инвестор с равной степенью вероятности может как инвестировать свои средства в проект, так и отказаться от него. Однако, проанализировав кривую функции полезности, можно увидеть, что это не совсем так.

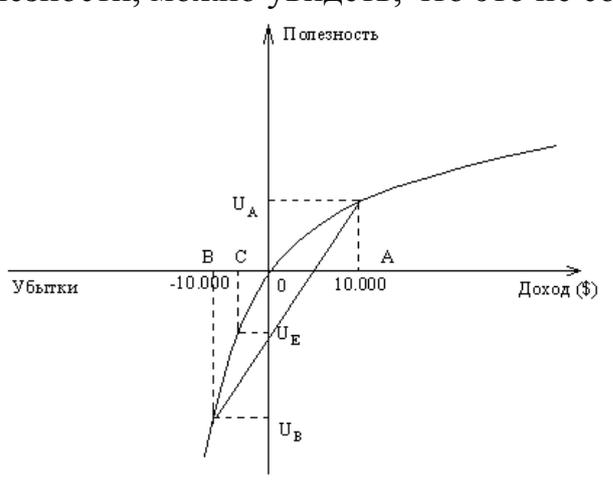


Рис. Кривая полезности.

Отрицательная полезность исхода «В» явно выше, чем положительная полезность исхода «А».

Задание 3:

Построение кривой полезности и определение какому проекту инвестор отдаст предпочтение.

NPV различных исходов проекта (у. д. е.)	Вероятность исхода	Математическое ожидание (у. д. е.) (3) = (2)*(1)	Полезность исхода	Полезность исхода, взвешенная, с учетом его вероятности (5) = (2)*(4)
Проект 1				
10000	0.03	300	1.0	0.03
5000	0.10	500	0.6	0.06
4000	0.70	2800	0.5	0.35

0	0.17	0	0.0	0.00
Итого:		3600		0.44
Проект 2				
10000	0.20	2000	1.0	0.20
5000	0.40	2000	0.6	0.24
-1000	0.40	-400	-0.6	-0.24
Итого:		3600		0.20

Задание 4: (Решение тестовых вопросов)

1. При анализе рисков используется иерархическая модель:

- а) структура разбиения работ;
- б) дерево работ;
- в) дерево ресурсов;
- г) структура разбиения рисков;
- д) организационная структура.

2. К методам анализа рисков можно отнести:

- а) сетевые матрицы;
- б) анализ чувствительности;
- в) матрицу ответственности;
- г) дерево целей;
- д) метод освоенного объема.

3. К методам минимизации рисков можно отнести:

- а) страхование;
- б) резервирование средств;
- в) хеджирование;
- г) распределение рисков;
- д) дисконтирование.

4. Ветвями дерева решений являются:

- а) вариант действий;
- б) технологическая зависимость;
- в) административное подчинение;
- г) последствие действия;
- д) фиктивная работа.

5. Критерием минимального сожаления называют:

- а) критерий Вальда;
- б) критерий Гурвица;
- в) критерий абсолютного оптимизма;
- г) критерий относительного пессимизма;
- д) критерий Севиджа.

6. Зависимость между чистым дисконтированным доходом и объемом продаж продукции проекта определяется с помощью:

- а) анализа сценариев;
- б) анализа чувствительности;
- в) метода освоенного объема;
- г) РЕКТ;

д) метода критического пути.

Задание 5: В таблице указаны вероятности получения прибыли для двух вариантов инвестирования. Сравните предложенные варианты и укажите более рискованный.

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

Задание 6: Эффективность проектов зависит от вероятных условий среды, представленных пятью совокупными вариантами $\Pi_j = \Pi_1, \Pi_2, \Pi_3, \Pi_4, \Pi_5$. Пусть эффективность \mathcal{E}_{ij} каждого из трех проектов ($i = \overline{1,3}$) в условиях каждого из пяти возможных вариантов состояния среды ($j = \overline{1,5}$) определена и представлена матрицей выигрышей (см таблицу).

	Π_1	Π_2	Π_3	Π_4	Π_5
A_1	40	30	60	50	35
A_2	45	50	30	60	20
A_i	30	70	45	40	25

Сравнить проекты, используя разные критерии оптимальности, выбрать предпочтительный проект, обосновать выбор.

Задание 7: Приобретен опцион на покупку акций через 90 дней по цене $R_0 = 630$ руб. за акцию. Уплаченная премия равна $P = 10$ руб. за акцию. Определить результаты сделки для покупателя опциона, если через 90 дней курс акций составит: а) 615 руб.; б) 640 руб.

Задание 8: Приобретен опцион на продажу акций через 90 дней по цене $R_0 = 740$ руб. за акцию. Уплаченная премия равна $P = 15$ руб. за акцию. Определить результаты сделки для покупателя опциона, если через 90 дней курс акций составит: а) 725 руб.; б) 755 руб.

Задание 9: Цена исполнения call-опциона 460 руб. за акцию, премия 5 руб. за акцию. Цена исполнения put-опциона на эти же акции 420 руб. за акцию, премия 7 руб. за акцию. Срок исполнения опционов через 60 дней. Определить прибыль-убыток покупателя опционов, если через 60 дней курс акций составит: а) 470 руб.; б) 430 руб.

Задание 10: Игрок продает без покрытия акции по цене 600 руб. за акцию. Определить прибыль-убыток покупателя опционов, если на дату реализации контракта курс акций составит: а) 700 руб.; б) 650 руб.

Задание 11: Инвестиционный проект имеет следующие параметры и показатели:

	1-й год	2-й год	3-й год	4-й год	5-й год
Объем продукции проекта	0	50	100	100	100
Цена за единицу продукции	0	0	15	15	15
Доходы проекта	0	0	1500	1500	1500
Инвестиционные затраты	2000	0	0	0	0
Производственные затраты	0	0	300	300	300
Административные расходы	30	40	40	40	40
Расходы проекта	2030	40	340	340	340
Чистый денежный поток	-2030	-40	1 160	1 160	1 160
Чистый дисконтированный доход	-2030	-2070	-910	250	1410

Определите предельно допустимый уровень цены за единицу продукции, т.е. такой уровень цен, при котором чистый дисконтированный доход будет равен нулю.

Темы индивидуальных заданий

1. Эволюция взглядов на категории «риск».
2. Выбор инвестиционного портфеля в условиях неопределенности и риска.
3. Предпосылки и факторы, предшествующие наступлению рискованных ситуаций.
4. Сущность и содержание риск-менеджмента.
5. Анализ и оценка уровня риска.
6. Методы уклонения от риска и его компенсации.
7. Методы управления финансовым риском.
8. Классификация рисков.
9. Роль Банка России в управлении банковскими рисками.
10. Способы снижения процентного и кредитного риска.
11. Понятие и классификация рисков в страховом бизнесе.
12. Концепция рисковости стоимости (Value at risk – VAR).
13. Организация управления риском на производственном предприятии.
14. Метод статистических испытаний (Monte-Carlo simulation).
15. Хеджирование рисков.
16. Управление кредитным риском в деятельности банков.
17. Статистические методы оценки риска.
18. Критерий ожидаемой полезности.
19. Риски в международной банковской деятельности.
20. Этапы управления риском.

21. Аутсорсинг управления риском.
22. Методы финансирования рисков.
23. Пороговые значения риска.
24. Общая характеристика информации, необходимой для управления риском.
25. Идентификация и анализ рисков.
26. Меры по предотвращению неплатежеспособности и несостоятельности российских предприятий.
27. Реструктуризация предприятия: подходы и решения.
28. Правовое регулирование отношений в сфере несостоятельности (банкротства).
29. Анализ результатов развития предприятия в условиях быстро меняющейся внешней среды.
30. Пути реструктуризации предприятия с учетом зарубежного опыта.
31. Взгляды экономистов на теорию циклов и кризисов.
32. Методы антирискового регулирования экономики.
33. Причины, факторы и симптомы кризисного развития экономики.
34. Диагностика банкротства предприятий.
35. Зарубежная практика риск-менеджмента.
36. Основные стратегии вывода предприятия из кризиса.
37. Классификация антикризисных стратегий.
38. Меры по восстановлению платежности должника.
39. Выбор оптимального объема производства в условиях неопределенности спроса.
40. Институциональные особенности принятия решений в переходной экономике.
41. Стратегия и тактика риск-менеджмента.

7.2 Характеристика фондов оценочных средств для итоговой аттестации

Проведение дифференцированного зачета (для очной формы обучения)

Зачет по дисциплине «Управление финансовыми рисками» проводится в устной или письменной форме по экзаменационным билетам. Каждый билет содержит 2 теоретических вопроса, кроме того преподаватель вправе предложить студенту на выбор решить практическую задачу по темам данного курса.

По результатам ответа студента ставится оценка.

Оценки "отлично" заслуживает студент, обнаруживший всестороннее, систематическое и глубокое знание учебно-программного материала, умение свободно выполнять задания, предусмотренные программой, усвоивший основную и знакомый с дополнительной литературой, рекомендованной программой. Как правило, оценка "отлично" выставляется студентам, усвоившим взаимосвязь основных понятий дисциплины в их значении для приобретаемой профессии, проявившим творческие способности в понимании, изложении и использовании учебно-программного материала.

Оценки "хорошо" заслуживает студент, обнаруживший полное знание учебно-программного материала, успешно выполняющий предусмотренные в программе задания, усвоивший основную литературу, рекомендованную в программе. Как правило, оценка "хорошо" выставляется студентам, показавшим систематический характер знаний по дисциплине и способным к их самостоятельному пополнению и обновлению в ходе дальнейшей учебной работы и профессиональной деятельности.

Оценки "удовлетворительно" заслуживает студент, обнаруживший знания основного учебно-программного материала в объеме, необходимом для дальнейшей учебы и предстоящей работы по специальности, справляющийся с выполнением заданий, предусмотренных программой, знакомый с основной литературой, рекомендованной программой. Как правило, оценка "удовлетворительно" выставляется студентам, допустившим погрешности в ответе на экзамене и при выполнении экзаменационных заданий, но обладающим необходимыми знаниями для их устранения под руководством преподавателя.

Оценка "неудовлетворительно" выставляется студенту, обнаружившему пробелы в знаниях основного учебно-программного материала, допустившему принципиальные ошибки в выполнении предусмотренных программой заданий. Как правило, оценка "неудовлетворительно" ставится студентам, которые не могут продолжить обучение или приступить к профессиональной деятельности по окончании вуза без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.

Проведение зачета (для заочной формы обучения)

Зачет по дисциплине «Управление финансовыми рисками» проводится в устной или письменной форме по экзаменационным билетам. Каждый билет содержит 2 теоретических вопроса, кроме того преподаватель вправе предложить студенту на выбор решить практическую задачу по темам данного курса.

По результатам ответа студента ставится «зачтено» или «незачтено».

Оценка «зачтено» выставляется студенту, который

- прочно усвоил предусмотренный программный материал;

- правильно, аргументировано ответил на все вопросы, с приведением примеров;

- показал глубокие систематизированные знания, владеет приемами рассуждения и сопоставляет материал из разных источников: теорию связывает с практикой, другими темами данного курса, других изучаемых предметов;

- без ошибок выполнил практическое задание.

Обязательным условием выставленной оценки является правильная речь в быстром или умеренном темпе.

Дополнительным условием получения оценки «зачтено» могут стать хорошие успехи при выполнении самостоятельной и контрольной работы, систематическая активная работа на семинарских занятиях.

2. Оценка «не зачтено» Выставляется студенту, который не справился с 50% вопросов и заданий билета, в ответах на другие вопросы допустил существенные ошибки. Не может ответить на дополнительные вопросы, предложенные преподавателем. Целостного представления о взаимосвязях, компонентах, этапах развития культуры у студента нет.

Оценивается качество устной и письменной речи, как и при выставлении положительной оценки.

Вопросы для устной или письменной сдачи зачета в форме билетов:

1. Понятие неопределенности. Причины неопределенности. Роль науки в устранении неопределенности.
2. Оценочный подход к определению понятия "риск". Субъективное и объективное в понимании риска.
3. Структура риска: причины, событие, последствия, факторы.
4. Мера риска. Информационный подход к определению понятия "риск".
5. Цели и принципы классификации рисков.
6. Классификации по характеристикам неопределенности, лежащей в основе риска.

7. Классификация по сфере возникновения неопределенности: природные риски, "человеческий фактор", технические риски, риски социума.
8. Внутренние и внешние риски.
9. Срочные (временные) и бессрочные (постоянные) риски.
10. Статические и динамические риски.
11. Классификации по характеристикам последствий реализации риска.
12. Экономические и неэкономические риски.
13. Понятие убытка. Виды убытков.
14. Чистые и спекулятивные риски.
15. Классификация по виду ценности, подверженной риску: риски имущества, риски персонала, риски ответственности, риски потери прибыли.
16. Классификация бизнес-рисков: стратегические, операционные, финансовые, юридические, естественные риски.
17. Классификация рисков для отдельных видов деятельности (банковские риски, риски производственной фирмы).
18. Понятие управления рисками. Развитие концепции управления рисками в историческом аспекте.
19. Эволюция подходов к управлению рисками по стадиям "жизненного цикла" организации.
20. Общая логика построения системы управления рисками организации. Основные этапы управления рисками организации.
21. Схемы управления рисками организации по отечественным и международным стандартам в области риск-менеджмента.
22. Классификация целей и требований к системе управления рисками организации.
23. Цели системы управления рисками.
24. Проблемы экономического обоснования системы управления рисками организации.
25. Цена риска. Выгоды от внедрения системы управления рисками.
26. Понятие идентификации рисков. Общие подходы к идентификации рисков.
27. Внешние и внутренние источники информации для идентификации рисков, их особенности и область применения.
28. Методы измерения рисков: статистические, вероятностно-статистические, теоретико-вероятностные и экспертные методы, их особенности и область применения.
29. Численные характеристики последствий рисков.
30. Критерии значимости рисков. Концепция приемлемого риска.
31. Классификация методов обработки рисков.
32. Регулирование (сдерживание) риска и финансирование риска.
33. Поиск методов регулирования рисков на основе теорий, объясняющих наступление неблагоприятных случайных событий.
34. Основные способы избегания риска (уклонение от риска).
35. Способы уменьшения риска.

36. Понятие передачи риска. Способы передачи риска в целях регулирования.
37. Способы передачи риска в целях финансирования риска.
38. Способы финансирования риска при удержании. Достоинства и недостатки удержания и передачи риска.
39. Эволюция подходов к финансированию рисков.
40. Классификация планов финансирования.
41. Планы удержания рисков: виды, особенности, область применения.
42. Планы передачи рисков: виды, особенности, область применения.
43. Нормативное регулирование управления рисками на предприятии.
44. Понятие финансового риска. Виды финансовых рисков.
45. Качественный анализ финансовых рисков.
46. Методы количественной оценки финансовых рисков.
47. Основные методы управления финансовыми рисками.
48. Производные финансовые инструменты как методы управления финансовыми рисками.
49. Влияние методов управления рисками на денежные потоки.
50. Стратегии управления риска.
51. Система показателей банковских рисков.
52. Основные методы анализа и оценки банковских рисков.

8. Учебно-методическое обеспечение дисциплины

Нормативные правовые акты:

1. Налоговый кодекс РФ: Части первая и вторая. – М.: Издательство «Омега-Л», 2013. – 751 с.
2. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)». – Новосибирск: Сиб. унив. изд-во, 2010. – 221 с. – (Кодексы. Законы. Нормы).
3. Гражданский кодекс Российской Федерации. М.: Омега-Л, 2009.

а) основная литература:

1. Антикризисное управление: учебник для вузов / ред. Э.М. Коротков. – 2-е изд., доп. и перераб. – М.: ИНФРА-М, 2010. – 620 с.
2. Кукукина И.Г. Учет и анализ банкротства : учебное пособие / И.Г. Кукукина, И.А. Астраханцева. – 2-е изд., испр. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2009. – 304 с.
3. Оценка финансовой устойчивости кредитной организации : учебник / Финансовый университет при Правительстве РФ ; ред.: О. И. Лаврушин, И. Д. Мамонова. - 2-е изд., стер. - М. : КНОРУС, 2013. - 304 с.
4. Риск-менеджмент : учебное пособие / Л. П. Гончаренко, С. А. Филин ; ред. Е. А. Олейников. - 3-е изд., стер. - М. : КНОРУС, 2009. - 216 с.

б) дополнительная литература:

1. Антикризисное управление [Текст] : учеб. пособие / А. Г. Ивасенко, Я. И. Никонова, М. В. Каркавин. - М. : КНОРУС, 2010. - 502, [2] с. : рис., табл.
1. Антикризисное управление [Текст] : учеб. пособие / И. К. Ларионов [и др.] ; рук. авт. коллектива И. К. Ларионов. - 6-е изд., доп. и перераб. - М. : Дашков и К°, 2009. - 288, [4] с.
2. Антикризисное управление [Текст] : учеб. пособие / Н. Ю. Круглова. - 2-е изд., стер. - М. : КноРус, 2010. - 511, [1] с. : рис., табл.
1. Барулин С.В. Финансы: учебник / С.В. Барулин. – 2-е изд., стер. – М.: КНОРУС, 2011. – 640 с.
2. Вернигор Н.Ф. Управление финансами в условиях банкротства: учебное пособие / Н.Ф. Вернигор. – Барнаул: Изд-во АГАУ, 2009. – 76 с.
2. Горина Е.П. Антикризисное управление: Учебник. / Е.П. Горина, О.В. Медведева, Е.В. Шпилевская – Ростов н/Д: Феникс, 2011. – 345с.
3. Ермасова, Н. Б. Инновационные подходы к управлению рисками инвестиционной деятельности / Н. Б. Ермасова. – М. : Высшая школа, 2012.
3. Ермасова, Н. Б. Риск-менеджмент организации / Н. Б. Ермасова. – М. : Альфа-пресс, 2012. – 380с.
4. Жарковская Е.П., Бродский Б.Е. Антикризисное управление: учебник – 6-е изд., испр. и доп. – М.: Изд-во «Омега – Л», 2009.
5. Кудинова М.Г., Беликова Т.С., Межина М.В., Елистратова Т.Г. Ком-

плексный экономический анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие. – Барнаул: АЗБУКА, 2013. – 224 с.

6. Менеджмент [Текст] : учебник / под ред. М. М. Максимцова, М. А. Комарова. - 3-е изд., доп. и перераб. - М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2008. - 320 с. : рис.

3. Методика оценки финансового состояния организации : учебно-методическое пособие / Ю. В. Герауф , Н. И. Глотова . - Барнаул : Изд-во АГАУ, 2011. - 63 с.

4. Об утверждении Методических указаний по проведению анализа финансового состояния организации: приказ ФСФО России от 23 января 2010 г. № 16 // Вестник Федеральной службы России по финансовому оздоровлению и банкротству. 2010. № 2.

7. Основы антикризисного управления предприятиями [Текст] : учеб. пособие для студентов вузов / ред. Н. Н. Кожевников. - 4-е изд., стер. - М. : Изд. центр "Академия", 2010. - 494, [2] с. - (Высшее профессиональное образование. Экономика и управление).

8. Тосунян Г.А., Викулин А.Ю. Антикризисные меры и антикризисное законодательство России. Общий комментарий.: уч. – практич. пособ. – М.: ЗАО «Олимп-Бизнес», 2010. – 224с

4. Финансовый менеджмент : учебник для вузов / ред.: Н. И. Берзон, Т. В. Теплова. - М. : КНОРУС, 2013. - 656 с.

5. Финансовый менеджмент. Финансовое планирование : учебное пособие / П. Н. Брусов, Т. В. Филатова. - 2-е изд., стер. - М. : КНОРУС, 2013. - 232 с.

9. Финансы : учебник / С. А. Белозеров [и др.] ; ред. В. В. Ковалев. - 3-е изд., перераб. и доп. - М. : Проспект, 2014. - 928 с.

6. Финансы : учебно-методическое пособие / Н. И. Глотова, А. П. Зимина ; АГАУ. - Барнаул : Изд-во АГАУ, 2013. - 131 с.

7. Финансы и кредит. Часть 1. [Текст]: учебное пособие. – Барнаул: РИО АГАУ, 2012. - 238 с.

8. Финансы и кредит. Часть 2. [Текст]: учебное пособие. – Барнаул: РИО АГАУ, 2013. - 261 с.

9. Финансы организаций (предприятий): учебник для вузов / В.А. Слепов, Т.В. Шубина . – М. : ИНФРА-М, 2011. – 352 с.

10. Финансы организаций (предприятий): учебник для вузов / М.Г. Лапушта, Т.Ю. Мазурина, Л.Г. Скамай. – Изд. испр. . М. : ИНФРА-М, 2011. – 575 с. – (Высшее образование).

Программное обеспечение современных информационно-коммуникационных технологий и Интернет-ресурсы

1. Сайт журнала «Рынок ценных бумаг». — URL: <http://www.rcb.ru>.
2. Сайт газеты «Ведомости». — URL: <http://www.vedomosti.ru>.
3. Сайт «Росбизнесконсалтинг». — URL: <http://www.rbc.ru>.
4. Сайт «Корпоративные облигации». — URL: <http://www.cbonds.ru>.
5. Сайт «Акции корпораций». — URL: <http://www.stockportal.ru>.

6. Сайт «Деривативы». — URL: <http://www.dereh.ru>.
7. Сайт РТС — фондовой биржи. — URL: <http://www.rts.ru>.
8. Сайт Московской межбанковской валютной биржи (ММВБ). — URL: <http://www.micex.ru>.
9. Сайт Федеральной службы по финансовым рынкам (ФСФР). — URL: <http://www.fcsm.ru>.
10. Сайт компании «Финам». — URL: <http://www.finam.ru>.
11. Сайт компании «Межбанковский финансовый дом». — URL: <http://www.mfd.ru>.
12. Сайт журнала D³. — URL: <http://www.expert.ru/money>.

9. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Лекционные аудитории, аудитории для проведения практических занятий, оснащенные средствами для мультимедийных презентаций, цифровой аудио- и видео-фиксации и воспроизведения информации, компьютерной техникой с лицензированным программным обеспечением, пакетами правовых и других прикладных программ по тематике дисциплины, доступом к сети «Интернет».

Аннотация дисциплины
«Управление финансовыми рисками»
 Направление подготовки 380301 «Экономика»
 Профиль подготовки «Финансы и кредит»
 (академический бакалавриат)

Цель дисциплины: формирование системы ключевых компетенций, обеспечивающих эффективность управления финансовыми и хозяйственными рисками организации, овладение знаниями и навыками в области управления финансовыми рисками организации. Изучение дисциплины поможет сформировать у будущих специалистов глубокие теоретические знания и практические навыки по вопросам формирования риск-менеджмента организации, а также освоить методологию и методику управления финансовыми и хозяйственными рисками в финансовой сфере предприятий. Конечной целью изучения данной дисциплины является получение профессиональных, теоретических знаний и приобретение практических навыков в области управления финансовыми рисками.

Освоение данной дисциплины направлено на формирование у обучающихся следующих компетенций:

№ п/п	Содержание компетенций, формируемых полностью или частично данной дисциплиной
1	Способностью, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет (ПК-7)
2	Способностью критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий (ПК-11)

Трудоемкость дисциплины,
 реализуемой по учебному плану направлению подготовки 380301 «Экономика»
 по профилю «Финансы и кредит»

Вид занятий	Форма обучения		
	очная	заочная	
	в т. ч. по семестрам	полная	ускоренная
	8		
1. Аудиторные занятия, всего, часов	64	16	14
в том числе:			
1.1. Лекции	28	6	6
1.2. Лабораторные работы	-	-	-
1.3. Практические (семинарские) занятия	36	10	8
2. Самостоятельная работа, часов	80	128	130
в том числе:			
2.1. Курсовой проект (КП), курсовая работа (КР)	-	-	-
2.2. Расчетно-графическое задание (РГР)	-	-	-
2.3. Самостоятельное изучение разделов	32	60	60
2.4. Текущая самоподготовка	21	40	40
2.5. Подготовка и сдача зачета (экзамена)	27	4	4
2.6. Контрольная работа (К)	-	24	26
Итого часов (стр. 1 + стр. 2)	144	144	144
Форма итоговой аттестации	ДЗ	З,К	З,К

Общая трудоемкость, зачетных единиц	4	4	4
-------------------------------------	---	---	---

Перечень изучаемых тем (основных):

1. Сущность и классификация рисков
1. Методы анализа финансовых рисков и неопределенности
2. Содержание и анализ финансовых рисков
3. Управление финансовыми рисками

Список имеющихся в библиотеке университета изданий основной учебной литературы по дисциплине «Управление финансовыми рисками» по состоянию на «17» декабря 2015 года

№ п/п	Библиографическое описание издания	Примечание
1	Кричевский М.Л. Финансовые риски: учебное пособие / М.Л. Кричевский. – 2-е изд. – М.: КНОРУС, 2013. – 248 с.	20 экз.
2	Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций [Электронный ресурс] / А.С. Шапкин, В.А. Шапкин. 9-е изд. – М. : Дашков и К, 2014. – 544 с. Режим доступа https://e.lanbook.com/reader/book/56202/#1	ЭБС Лань

Список имеющихся в библиотеке университета изданий дополнительной учебной литературы по дисциплине «Управление финансовыми рисками» по состоянию на «17» декабря 2015 года

№ п/п	Библиографическое описание издания	Примечание
1	Инвестиционный менеджмент : учебник / Н. Д. Гуськова [и др.]. - М. : КНОРУС, 2010. - 456 с.	2 экз.
2	Шапкин А.С. Теория риска и моделирование рискованных ситуаций [Электронный ресурс]: учебник / А.С. Шапкин, В.А. Шапкин. – 6-е изд. – М. : Дашков и К, 2014. – 880 с. Режим доступа https://e.lanbook.com/reader/book/56202/#1	ЭБС Лань
3	Уродовских В.Н. Управление рисками предприятия: учебное пособие для вузов // В.Н. Уродовских. – М. : вузовский учебник: ИНФРА – М, 2011. – 168 с.	1 экз.
4	Финансовый менеджмент. Финансовое планирование : учебное пособие / П. Н. Брусев, Т. В. Филатова. - 2-е изд., стер. - М. : КНОРУС, 2013. - 232 с.	3 экз.

Составитель:

К.Э.И. Гаузен
ученая степень, должность

ученая степень, должность

Список верен:

Александр Александрович
должность работника библиотеки

Израэль
подпись

подпись

И.И.
подпись

Ю.В. Израэль
И.О. Фамилия

И.О. Фамилия

Л.Л. Исраэли
И.О. Фамилия