

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Абдрахманов Данияр Мавляирович
Должность: ректор ГБОУ ВО "БАГСУ"
Дата подписания: 07.03.2024 11:53:01
Уникальный программный ключ:
6caf317d71a2c7d2f749ed2578795b66901352dd

Государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Башкирская академия государственной службы и управления
при Главе Республики Башкортостан»

Кафедра экономической теории и социально-экономической политики

УТВЕРЖДАЮ

Ректор _____ Д.М. Абдрахманов

"25" июня 2021 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА
ДИСЦИПЛИНЫ**

Б1.В.ДВ.01.01 «Финансовые риски»

Уровень высшего образования

МАГИСТРАТУРА

Направление подготовки

38.04.01 «Экономика»

Направленность (профиль)

Экономика предпринимательства

Квалификация

Магистр

Форма обучения

заочная

Уфа 2021

**Рабочая программа дисциплины Б1.В.ДВ.01.01 «Финансовые риски» /
сост. И.Ю. Карелин - Уфа: ГБОУ ВО «БАГСУ», 2021**

Рабочая программа предназначена для обучающихся очной формы обучения по направлению подготовки 38.04.01 «Экономика»

РЕКОМЕНДОВАНА заседанием кафедры экономической теории и социально-экономической политики
протокол № 11 от "24" июня 2021 г.

Заведующий кафедрой
экономической теории и
социально-экономической политики

З.Э. Сабирова

Согласовано
Руководитель ОПОП

О.В. Сидорова

@ Карелин И.Ю., 2021 год
@ ГБОУ ВО «БАГСУ», 2021 год

Содержание

1	Цель и задачи освоения дисциплины	4
2	Требования к результатам обучения по дисциплине	5
3	Структура и содержание дисциплины	6
3.1	Структура дисциплины	6
3.2	Содержание разделов дисциплины	7
4	Учебно-методическое обеспечение дисциплины	8
4.1	Основная литература	8
4.2	Дополнительная литература	9
4.3	Периодические издания	9
4.4	Интернет-ресурсы	9
4.5	Методические указания по подготовке и работе на практических занятиях (семинарам)	10
4.6	Программное обеспечение, профессиональные базы данных и информационные справочные системы современных информационных технологий	11
5	Материально-техническое обеспечение дисциплины	12
	Лист согласования рабочей программы дисциплины	
	Актуализация рабочей программы дисциплины	
	Приложение 1 Фонд оценочных средств	
	Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	
	Аннотация	

1 Цель и задачи освоения дисциплины

Цель освоения дисциплины:

Целью освоения дисциплины «Финансовые риски» является освоение знаний, умений и навыков по минимизации финансовых рисков на предприятии.

Эта дисциплина направлена на формирование компетенции

ПК-2 Способен осуществлять поиск, сбор, обработку, анализ и оценку как внешней информации (о рынках, конкурентах, потребителях) так и внутренней (финансово-экономическая документация) с целью уменьшения неопределенности и рисков, сопутствующих принятию организационно-управленческих решений.

Задачи:

Основными задачами изучения учебной дисциплины «Финансовые риски» являются овладение:

- способами поиска, сбора, обработки, анализа и оценки финансово-экономической информации;
- инструментами уменьшения неопределенности и рисков;
- знаниями о современном этапе развития конкуренции и финансовых последствиях принимаемых управленческих решений.

2 Требования к результатам обучения по дисциплине

Дисциплина Б1.В.ДВ.01.01 «Финансовые риски» относится к базовой части блока 1 Дисциплины (модули).

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих результатов обучения:

Код компетенции	Содержание компетенции	Индикатор компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций
ПК-2	Способен осуществлять поиск, сбор, обработку, анализ и оценку как внешней информации (о рынках, конкурентах, потребителях) , так и	ПК-2.1 Осуществляет поиск, сбор, обработку внешней и внутренней информации с целью уменьшения неопределенности и рисков, сопутствующих их принятию организацион	Знать: классификацию рисков, возможности профилактики финансовых и др. рисков; верификацию документации; методы оценки финансово-экономической информации. Уметь: использовать в профессиональной деятельности инструменты оценки рисков для предпринимательской деятельности. Владеть: навыками разработки способов снижения финансовых рисков в процессе принятия управленческих решений.

	внутренней (финансово-экономическая документация) с целью уменьшения неопределенности и рисков, сопутствующих принятию организационно-управленческих решений	но-управленческих решений	
		ПК-2.2 Осуществляет анализ и оценку внешней и внутренней информации с целью уменьшения неопределенности и рисков, сопутствующих принятию организационно-управленческих решений	Знать: способы анализа и оценки финансово-экономической информации; современные особенности развития рискового бизнеса. Уметь: использовать современные технологии уменьшения неопределенности и рисков, сопутствующих принятию организационно-управленческих решений. Владеть: навыками объективного принятия решений по снижению рисков предпринимательской деятельности.

3 Структура и содержание дисциплины

3.1 Структура дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетные единицы (108 академических часа).

Вид работы	Трудоемкость, академических часов	
	4 семестр	всего
Общая трудоёмкость	108	108
Контактная работа:	10	10
Лекции (Л)	4	4
Практические занятия (ПЗ)	6	6
Промежуточная аттестация	4	4
Самостоятельная работа:	94	94
- самоподготовка (проработка и повторение лекционного материала и материала учебников и учебных пособий);	30	30
- подготовка к практическим занятиям;	32	32
- подготовка к оценке знаний и умений в рамках фонда тестовых вопросов и промежуточной аттестации в форме зачета	32	32
Вид итогового контроля	Зачет	Зачет

Разделы дисциплины, изучаемые в 4 семестре

№ раздела	Наименование разделов	Количество часов			
		всего	аудиторная работа		внеауд. работа
			Л	ПЗ	
1	Риски: понятие, виды, подходы к оценке совокупного риска, методы оценки рисков	50	2	2	46

№ раздела	Наименование разделов	Количество часов			
		всего	аудиторная работа		внеауд. работа
2	Методы оценки и управления рисками. Организация менеджмента компаний по формам снижения рисков	54	2	4	48
Контроль		4			4
Итого:		108	4	6	94+4

4.2 Содержание разделов дисциплины

Раздел 1 Риски: понятие, виды, подходы к оценке совокупного риска, методы оценки рисков

ПОНЯТИЕ РИСКА И ЕГО ВИДЫ

Теории финансового риска. Классическая теория риска. Неоклассическая теория. Гибридная теория Фрэнка Найта. Нейроэкономические теории риска. Современные определения термина «риск». Финансовые риски: их виды и проявления. Виды спекулятивных рисков. Финансовые риски. Риски IPO. Основные характеристики финансовых рисков. Драйверы (факторы) финансовых рисков. Формы и последствия проявления финансовых рисков.

ПОДХОДЫ К ОЦЕНКЕ РИСКА. МОДЕЛИ ОЦЕНКИ СОВОКУПНОГО РИСКА

Вероятность и риск. Риск и неопределённость. Связь риска и доходности (экономического капитала). Общие вопросы моделирования. Программные продукты для моделирования рисков. Подходы к измерению рисков. Модель оценки странового риска. Совокупный риск. Применение теории копул при измерении совокупного риска. О риске ликвидности как совокупном риске. Факторные модели оценки совокупного риска. Прогнозирование банкротства, как методология оценки совокупного риска.

Зарубежные модели: двухфакторная модель Альтмана, пятифакторная модель Альтмана, модифицированная модель Альтмана, модель Фулмера, модель Таффлера, модель Лиса, модель Спрингейта, модель Бивера, модель Ж. Конана и М. Голдер, модель надзора над ссудами – Чессера, модель Аргенти.

Отечественные модели: оценка структуры баланса и финансовые коэффициенты, модель Л.В. Донцовой и Н.А. Никифоровой, модель О.П. Зайцева, модель диагностики банкротства Давыдовой-Беликова, модель диагностики банкротства Сайфулина-Кадыкова.

МЕТОДЫ ОЦЕНКИ РИСКОВ

Сущность и подходы к оценке уровня финансовых рисков. Качественные методы оценки рисков: структурированные или частично структурированные интервью, метод экспертных оценок, метод Дельфи, метод Комиссии, метод суда, метод анализа (оценки) воздействия на бизнес, анализ первичных причин ущерба, анализ причин и последствий, структурированный анализ сценариев методом «что, если?», анализ сценариев, метод LOPA, анализ вероятностных распределений потоков платежей, метод анализ дерева событий (ETA), метод

исследований опасности и функциональности (HAZOP), метод корректировки нормы дисконта, метод анализа опасности и критических контрольных точек, метод Мозгового штурма, метод синектики, ранжирование, метод портфолио, причинно-следственный анализ, анализ «галстук-бабочка», анализ влияния человеческого фактора, количественные методы оценки рисков, метод финансовых коэффициентов, метод сценариев, метод анализа чувствительности, имитационное моделирование (Метод Монте-Карло), метод CAPM (Capital Asset Pricing Model – CAPM), система SPAN (Standard Portfolio Analysis of Risk), метод анализа «затраты – выгода», Байесовский анализ – Сеть доверия Байеса, метод индексов риска, метод частотно-вероятностных кривых (FN), Марковский анализ, матрица последствий и вероятностей, матрицы последствий и матрицы рисков, анализ связанных решений в условиях частичной неопределенности, правило максимума среднего ожидаемого дохода, правило минимизации среднего ожидаемого риска, правило Лапласа или равновозможности (безразличия), оптимальность двухкритериальных финансовых операций в условиях неопределенности, по Парето, коэффициенты риска и коэффициенты покрытия рисков, коэффициент Кука, Value at Risk (VaR), Shortfall или дефицит, метод оценки вероятности ожидаемого ущерба, мультикритериальный анализ решений MCA (Multi-Criteria Analysis).

Раздел 2 Методы оценки и управления рисками. Организация менеджмента компаний по формам снижения рисков

УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Активные, пассивные и адаптивные подходы к управлению финансовыми рисками. Финансовая среда предпринимательства и модели управления рисками. Стратегии управления рисками: стратегия «Управления инцидентами», стратегия «Прогнозирования», стратегия «Проактивного управления», техники менеджмента финансового риска. Место и роль менеджмента финансовых рисков. Установление области применения менеджмента риска. Оценка риска. Идентификация риска. Анализ риска. Оценка методов управления. Анализ последствий. Анализ и оценка вероятности. Неопределенность и чувствительность анализа риска. Сравнительная оценка риска. Доступность ресурсов. Характер и степень неопределенности информации.

ОРГАНИЗАЦИЯ МЕНЕДЖМЕНТА ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ КОМПАНИИ

Функции менеджмента финансового риска. Технологические элементы процесса управления рисками. Информационное обеспечение управления риском. Документирование. Распределение и закрепление ответственности и полномочий. Мониторинг и повторная оценка риска. Планирование управления рисками. Отчет о рисках.

ОСНОВНЫЕ МЕТОДЫ ОБРАБОТКИ РИСКА

Методы, снижающие вероятность проявления риска. Получение дополнительной информации. Лимитирование. Диверсификация. Методы, снижающие последствия проявления риска. Страхование, резервирование:

резерв предстоящих расходов на ремонт основных средств, резервы предстоящих расходов на оплату отпусков. Оценочные резервы: резерв по сомнительным долгам, резервы под риски обесценения финансовых вложений, резервный капитал, формируемый в соответствии с законодательством России, хеджирование.

ОСНОВНЫЕ ОРГАНИЗАЦИОННЫЕ ФОРМЫ СНИЖЕНИЯ РИСКА

Распределение риска между участниками проекта. Синдикат. Проектное финансирование. Венчурное финансирование. Андеррайтинг. Лизинг. Франчайзинг. Факторинг. Ипотека.

ПОЛЕЗНЫЕ ЭССЕ И ИНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

Популярные модели оценки рисков финансовых активов: границы и особенности практического применения. Управление рисками в системе «Черепашка». Методы, основанные на концепции бета-коэффициента. Майрон Шоулз и его методы управления рисками. Построение оптимального портфеля на основе бета коэффициента, как меры риска. Концепция БЕТА-коэффициента. История и перспективы применения. Уильям Шарп. VALUE AT RISK – стоимость под риском. Формирование эффективного портфеля Марковица и оценка VaR. Определение, история развития и сферы применения методики VAR. Валютные риски. Управление валютными рисками: операционный, трансляционный, экономический валютные риски. Риски конверсионных сделок. Хеджирование валютного риска. Волатильное таргетирование: инструмент управления рисками. Риск конфликта интересов, как фактор финансового риска.

Эссе о финансистах и их финансовых рисках. Джон фон Нейман. Принятие решений в условиях неопределенности. Бэнджамин Грэхем. Маржа безопасности. Джордж Сорос и финансовые риски в его деятельности. История успеха Дональда Трампа. Финансовые риски в жизни Джона Неффа. Бернард Мейдофф: история финансовой пирамиды и её риски. Риски Дэвида Рокфеллера. Джон Ло и финансовые риски. Ларри Саммер. Управление экономикой страны и закон Гласса-Стиголла. С риском не шутят. Теория управления риском Ларри Хайта. Ф. Хайек: риск избыточных инвестиций при недостатке сбережений. Марио Джозеф Габелли. Метод стоимостного инвестирования: чем больше прибыль, тем больше риск, так ли это? Метод Хаустона. Алгоритм сравнительной оценки эффективности страхования и самострахования.

4 Учебно-методическое обеспечение дисциплины

4.1. Основная литература

1. Финансовые и банковские риски : учебник / Л. И. Юзвович, Ю. Э. Слепухина, Ю. А. Долгих, В. А. Татьянников, Е. В. Стрельников, Р. Ю. Луговцов, М. Н. Клименко ; под ред. Л. И. Юзвович, Ю. Э. Слепухиной ; Министерство науки и высшего образования Российской Федерации,

Уральский государственный экономический университет. – Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2020. – 336 с.

2. Солодов А.К. С 60 «Основы финансового риск-менеджмента»: учебник и учебное пособие // Солодов А.К. – М.: Издание Александра К. Солодова // Технический редактор Солодова Е.А.; корректор Нейц Е.А. // 2017 – 24,0 п.л., 286 стр.

3. Исследование систем управления: Учебное пособие / Мыльник В.В., Титаренко Б.П., - 2-е изд. - М.:ИЦ РИОР, НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 238 с. - ISBN 978-5-369-01330-4 - [Электронный ресурс] URL: <http://znanium.com/catalog/product/446802>

4.2 Дополнительная литература

1. Антонов Г.Д. Управление рисками организации / Г.Д. Антонов, О.П. Иванова, В.М. Тумин. М.: Инфра-М, 2015. – 154 с.

2. Басовский Л.Е. Прогнозирование и планирование в условиях рынка / Л.Е. Басовский. М.: Инфра-М, 2017. – 272 с.

3. Басовский Л.Е. Финансовый менеджмент / Л.Е. Басовский. М.: Инфра-М, 2017. – 240 с.

4. Белов П.Г. Управление рисками, системный анализ и моделирование / П.Г. Белов. М.: Юрайт, 2016. – 272 с.

5. Васин С.М. Управление рисками на предприятии / С.М. Васин, В.С. Шутов. М.: КноРус, 2018. – 304 с.

6. Верхорунова Н.А. Основные методы управления финансовыми рисками предприятия / Н.А. Верхорунова // Экономика, социология и право, 2017. № 3. – С. 24-27.

7. Веснин В.Р. Теория организации в схемах / В.Р. Веснин. М.: Проспект . – 50 с.

8. Воронцовский А.В. Оценка рисков / А.В. Воронцовский. М.: Юрайт, 2017. – 180 с.

9. Воронцовский А.В. Управление рисками / А.В. Воронцовский. М.: Юрайт, 2017. – 416 с.

10. Вяткин В.Н. Риск-менеджмент / В.Н. Вяткин, В.А. Гамза, Ф.В. Маевский. М.: Юрайт, 2016. – 354 с.

11. Герасимова В.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия (для бакалавров) / В.Д. Герасимова, Л.Р. Туктарова, О.А. Черняева. М.: КноРус, 2018. – 512 с.

12. Грибов В.Д. Финансовая среда и предпринимательские риски / В.Д. Грибов. М.: КноРус, 2015. – 304 с.

13. Дорман В.Н. Коммерческая организация: доходы и расходы, финансовый результат / В.Н. Дорман. М.: Юрайт, 2017. – 110 с.

14. Уродовских В. Н. Управление рисками предприятия : учеб. пособие / В. Н. Уродовских. — М. : Вузовский учебник ; ИНФРА-М, 2010.

15. Балдин К. В. Управление рисками в предпринимательстве / К. В. Балдин, С. Н. Воробев. — М. : Дашков и К, 2005.

16. Иванов А. А. Риск-менеджмент. Учебно-методический комплекс / А. А. Иванов, С. Я. Олейников, С. А. Бочаров. — М. : Изд. центр ЕАОИ, 2008. — 193 с.
17. Бугрова С. М. Риск-менеджмент : учеб. пособие / С. М. Бугрова, Н. М. Гук. — Кемерово : Кемеровский технологический институт пищевой промышленности, 2005. — 132 с.
18. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент / В.В. Ковалев, В.В. Ковалев. М.: Проспект, 2017. – 508 с.
19. Кричевский М.Л. Финансовые риски / М.Л. Кричевский. М.: КноРус, 2017. – 244 с.
20. Круи М. Основы риск-менеджмента / М. Круи, Д. Галэй, Р. Марк. М.: Юрайт, 2017. – 392 с.
21. Лукьяненко А.В. Управление финансовыми рисками предприятия / А.В. Лукьяненко, И.А. Кузьмичева // Международный журнал прикладных и фундаментальных исследований, 2015. № 8 (часть 1). – С. 129-131.
22. Мельник. М.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия / М.В. Мельник, Е.Б. Герасимова. М.: Инфра-М, 2017. – 208 с.
23. Найденова Р.Н. Финансовый менеджмент / Р.Н. Найденова, А.Ф. Виноходова, А.И. Найденов. М.: КноРус, 2017. – 208 с.
24. Пименов Н.А. Управление финансовыми рисками в системе экономической безопасности / Н.А. Пименов. М.: Юрайт, 2016. – 416 с.
25. Разработка системы управления рисками и капиталом / Под ред. А.Д. Дугина, Г.И. Пеникаса. М.: Юрайт, 2017. – 368 с.
26. Русина И.Н. Управление финансовыми рисками организации на примере ООО «Астерия» / И.Н. Русина // Научно-методический электронный журнал «Концепт», 2016. Т. 6. – С. 191-195.
27. Рыхтикова Н.А. Анализ и управление рисками организации / Н.А. Рыхтикова. М.: Инфра-М, 2018. – 248 с.
28. Сергеев А.А. Бизнес-планирование / А.А. Сергеев. М.: Юрайт, 2017. – 464 с.
29. Тесля П.Н. Финансовый менеджмент (углубленный уровень) / П.Н. Тесля. М.: Инфра-М, 2017. – 218 с.
30. Управление финансовыми рисками / Под ред. И.П. Хоминич, И.В. Пещанский. М.: Юрайт, 2017. – 346 с.
31. Федорова Е.А. Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски / Е.А. Федорова, А.И. Ермоленко, Ф.М. Шелопаев. М.: КноРус, 2016. – 360 с.
32. Финансовый менеджмент / Под ред. А.З. Бобылевой. М.: Юрайт, 2017. – 574 с.
33. Финансы организаций: управление финансовыми рисками / Под ред. И.П. Хоминич, И.В. Пещанской. М.: Юрайт, 2018. – 346 с.
34. Хазанович Э.С. Анализ финансово-хозяйственной деятельности / Э.С. Хазанович. М.: КноРус, 2017. – 272 с.

35. Хегай Ю.А. Управление затратами / Ю.А. Хегай, З.А. Васильева. М.: Инфра-М, 2018. – 230 с.

36. Четыркин Е.М. Финансовые риски / Е.М. Четыркин. М.: Издательский дом «Дело», 2015. – 192 с.

37. Чечевицына Л.Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности / Л.Н. Чечевицына, К.В. Чечевицын. Ростов-н/Дону: Феникс, 2018. – 368 с.

38. Шеремет А.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия / А.Д. Шеремет. М.: Инфра-М, 2017. – 374 с.

39. Ширяев В.И. Оптимальные портфели, управление финансами и рисками / В.И. Ширяев. М.: Либроком, 2015. – 216 с.

40. Шкурко В.Е. Управление рисками проекта / В.Е. Шкурко. М.: Юрайт, 2017. – 182 с. 42. Яковлева Е.Н. Управление затратами / Е.Н. Яковлева. М.: КноРус, 2018. – 214 с.

4.3 Периодические издания

1. Научно-аналитический журнал «Актуальные проблемы социально-экономического развития России» - Режим доступа: <http://apdr.ru/>

2. Научный журнал «Азимут научных исследований: экономика и управление» - Режим доступа: <https://istina.msu.ru/journals/8958605/>

3. Экономика и управление: научно-практический журнал - Режим доступа: <http://www.bagsurb.ru/about/journal/>

4. Журнал «Наука и жизнь» - Режим доступа: <https://www.nkj.ru/archive/>

5. Журнал «Управление финансовыми рисками».

6. Журнал «Финансовый менеджмент».

7. Журнал «Менеджмент в России и за рубежом».

8. Журнал «Менеджмент сегодня».

4.4 Интернет-ресурсы

1. Официальный сайт Министерства образования и науки Российской Федерации - <https://minobrnauki.gov.ru/>

2. Официальный сайт Министерства экономического развития РФ// URL: www.economy.gov.ru

3. Словари и энциклопедии On-Line <https://dic.academic.ru/>

4. Федеральная служба государственной статистики – <http://www.gks.ru>

5. Федеральный государственный образовательный стандарт высшего образования по направлениям подготовки магистров - <https://www.garant.ru/products/ipo/prime/doc/55070501/>

6. Центральный банк Российской Федерации – www.cbr.ru

7. Восстановление функции плотности. Электронный менеджмент [Электронный ресурс]. — URL: <http://www.franklin-grant.ru/ru/technologies/03.shtml>.

8. Гиниятов Р. Риск и контроль [Электронный ресурс]. — URL : <http://www.iiaru.ru/publication/st11.html>.

9. Киселева И. А. Банковский аудит [Электронный ресурс]. — URL: <http://www.optim.ru/fin/2002/1/rkiseleva/rkiseleva.asp>.

10. Мур Мишель. Управление информационными рисками [Электронный ресурс]. — URL : <http://www.fd.ru/article/4380.html>.

11. Пичалова М.Ю. Организация риск-менеджмента в коммерческом банке [Электронный ресурс]. — URL : <http://www.cfin.ru/press/management/2001-1/pechalova.shtml>.

12. Информационный ресурс о риск-менеджменте. — URL : <http://www.risk24.ru/index.htm>.

13. Информационный ресурс о риск-менеджменте. — URL: <http://www.risk-manage.ru/biblio/study>.

4.5 Методические указания к практическим занятиям (семинарам)

Лекция (от лат. lectio – чтение) – это учебное занятие в высшем учебном заведении, состоящее в устном изложении предмета преподавателем.

Конечно, основная функция лекции – познавательная. Но слушание лекции – это не пассивное созерцание. Мы рекомендуем лекции не только слушать, но и делать записи – конспекты, опорные конспекты, тезисы. Записи желательно делать четким почерком, оставляя широкие поля для последующих пояснений и дополнений. На полях желательно сразу после лекции пояснить все применяемые сокращения слов и словосочетаний. Студенты значительно облегчают работу по последующему чтению своих записей, если сразу же выделяют наиболее важные фрагменты – определения понятия, выводы, даты, полезные комментарии преподавателя, перерабатывают их в краткие опорные конспекты и т.д.

Интересующие вопросы по теме лекции корректнее задавать преподавателю по окончании лекции; если нужно спросить о чем-либо, не относящемся к теме, но важном для слушателя (уточнить, например, особенности подготовки к устному собеседованию), рекомендуется подойти к преподавателю лично, во время перерыва или после окончания занятия.

Наряду с лекционным курсом систематизированные знания о месте и роли научно-исследовательской работы в современной жизни необходимо получать и из практических занятий. Они призваны помочь обучающимся:

- овладеть новым теоретико-категориальным аппаратом;
- сориентироваться в реалии современной научно-исследовательской работы;
- научиться выявлять закономерности современных социально-экономических процессов;
- овладеть методиками прикладной экономики.

Теоретический курс «Финансовые риски» обязательно следует подкреплять практическими (под руководством преподавателя и

самостоятельными) занятиями. Это связано с тем, что теоретические знания, не реализованные в практических навыках и умениях, остаются бесполезными и не всегда востребованным.

Практические занятия позволяют:

- закрепить;
- расширить;
- углубить имеющиеся знания;
- овладеть терминологией,
- привить навыки самостоятельного мышления,
- связать теорию с практикой.

О том, какая методика работы будет использована на практическом занятии, преподаватель объяснит заранее. Но практика работы в ВУЗах показывает, что интересна и полезна та форма работы, при которой обучающийся способен продемонстрировать владение изученным материалом посредством устного ответа, а также демонстрации примеров и формул на доске (экране).

При подготовке к практическим занятиям не стоит замыкаться в пределах одного источника информации, пусть даже рекомендуемого. Ведь рекомендуемые учебники – это маленький островок в океане многовековой мудрости человечества.

Эффективность усвоения материала обучающегося определяется также активностью его работы на практическом занятии. Важно активно участвовать в обсуждении поставленных вопросов, формулировать, высказывать и отстаивать собственную точку зрения, опираясь на изученную основную и дополнительную литературу.

Изучение тем практических занятий необходимо начинать с определения базовых понятий, являющихся основой для понимания современных экономических процессов. Важно раскрыть содержание и объем дефиниции, выделить ее существенные признаки и связи с другими общенаучными, экономическими и финансовыми категориями. Далее следует рассмотреть функции, разновидности, особенности и т.п. исследуемого феномена, в соответствии с заданным вопросом. Принимая во внимание тот факт, что экономические процессы в современном обществе протекают не изолированно, и являются сложной системой, функционирующей и развивающейся одновременно, следует показать статический и динамический компонент, изучаемых экономических процессов и явлений, рассмотреть их на микроуровне и с точки зрения макроэкономического анализа.

Учитывая тесную взаимосвязь различных экономических процессов и явлений, предостерегаем студентов от возможной подготовки вопросов, не относящихся к конкретно рассматриваемой теме. Во избежание данного обстоятельства следует внимательно прочитать подготовленный Вами конспект (план ответа), выделить исследуемый экономический феномен и аспекты раскрывающие его. Ответив на вопросы, выносимые на обсуждение, Вы еще

раз сможете убедиться в правильности направлений Ваших мыслей и закрепить и уточнить, полученные знания.

Данную цель преследуют и учебно-практические задания, представленные в рамках каждой темы. Они предполагают не только изучение теоретико-методологических основ раздела, представленных в учебных пособиях, но и самостоятельный индивидуальный (или групповой) анализ обозначенных проблем на основе собственного опыта и знаний, полученных из дополнительной литературы (научной, справочной, периодической и т.п.).

Для подготовки к практическим занятиям руководствуйтесь нижеприведенными планами. Они позволят вам выявить главное, определить какие вопросы нуждаются в детальной проработке.

Для подготовки к практическим занятиям (семинарам) необходимо ознакомиться с планом занятий, изучить конспект лекций, рекомендованную литературу, самостоятельно проверить знания по теме.

Для успешного освоения материала обучающимся рекомендуется сначала ознакомиться с учебным материалом, изложенным в лекциях и основной литературе, затем выполнить самостоятельные задания, при необходимости обращаясь к дополнительной литературе. Необходимо помнить, что на лекции обычно рассматривается не весь материал, а только его наиболее важная и сложная часть, требующая пояснений преподавателя в процессе контактной работы с обучающимися. Остальная его часть восполняется в ходе самостоятельной работы. В связи с этим работа с рекомендованной литературой обязательна. В процессе этой работы обучающийся должен стремиться понять и запомнить основные положения рассматриваемого материала, примеры, поясняющие его, разобраться в иллюстративном материале. Заканчивать подготовку следует составлением плана (перечня основных пунктов) по изучаемому материалу (вопросу). Такой план позволяет составить концентрированное, сжатое представление по изучаемым вопросам и структурировать изученный материал. Целесообразно готовиться к практическим занятиям за 1-2 недели до их начала после лекции по теме занятия.

Практические занятия проходят в учебных группах по всем темам курса. Основные методы, используемые в ходе проведения практических занятий по дисциплине «Финансовые риски» – это методы опроса, докладов, дискуссий и анализом допускаемых ошибок. При ответе на вопросы необходимо внимательно прочитать их текст и попытаться дать аргументированное объяснение. Порядок ответа на вопрос может быть различным: либо вначале делается вывод, а затем приводятся аргументы в его защиту, либо дается развернутая аргументация решения, на основании которой предлагается ответ.

При сомнении в правильности ответа, можно посоветоваться с другими обучающимися или обратиться за консультацией к преподавателю.

Занятия проводятся в форме свободной дискуссии при активном участии всех обучающихся, у которых всегда имеется возможность дополнить выступающих, не соглашаться с ними, высказывать альтернативные точки

зрения и отстаивать их, поправлять выступающих, задавать им вопросы, предлагать для обсуждения новые проблемы. Вопросы могут быть заданы и преподавателю.

Обсуждение каждого вопроса, упражнения, задачи (ситуации) обычно заканчиваются кратким заключением преподавателя. По окончании занятия преподаватель подводит итоги дискуссии и высказывает свою точку зрения, отмечая положительные или отрицательные моменты.

4.6 Программное обеспечение, профессиональные базы данных и информационные справочные системы современных информационных технологий

Лекционные и практические занятия проводятся в специализированных аудиториях, которые оборудованы необходимым информационным обеспечением.

Ауд. 206

450008, г. Уфа, Заки Валиди, 40

Аудитория (72 посадочных места) для лекционных и практических занятий, текущего контроля и промежуточной аттестации, групповых и индивидуальных консультаций

Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы

Ноутбук Asus X58C – 1 шт.

Проектор BenQ MX503 (1024x768, 13000:1, 2700 Lumen)

Экран – 1 шт.

Доска классная – 1 шт.

Трибуна – 1 шт.

Ауд. 304

450008, г. Уфа, Заки Валиди, 40

Компьютерный класс №1

Кабинет информационных технологий в юридической деятельности

Кабинет самостоятельной работы обучающихся

Аудитория (29 посадочных мест) для лекционных и практических занятий, самостоятельной работы, текущего контроля и промежуточной аттестации, групповых и индивидуальных консультаций.

Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы Персональный компьютер – 13 шт. с выходом в Интернет

Принтер HP Color LJ Pro 200 M25 frw (CF147A) A4 цветной лазерный - 1 шт.

Проектор Beng MW526 DLP 3200Lm WXGA – шт.1

Экран на штативе 180x180см Dinon Tripod - 1 шт.

Доска маркерно - магнитная -1 шт.

Доска классная -1 шт.

Ауд. 420 Кабинет социально-экономических дисциплин
450008, г. Уфа, Заки Валиди, 40

Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа (практических занятий, лабораторных работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации:

- доска классная (1 шт.);
 - парты (34 шт.);
 - трибуна настольная – 1 шт.;
 - экран настенный MW – 1 шт.;
 - столы, стулья (68 посадочных мест);
 - шкаф для документов закрытый 800*420*2100
- Наглядные материалы по профилю кабинета – 30 шт.

Ауд. 412 Кабинет экономической теории
450008, г. Уфа, Заки Валиди, 40

Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа (практических занятий, лабораторных работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации:

- доска классная (1 шт.);
 - доска маркерно-магнитная – 1шт.;
 - проектор EPSON EB 530 (1024x768) (1 шт.);
 - экран для проектора (1 шт.);
 - парты (12 шт.);
 - столы, стулья (24 посадочных мест);
 - трибуна настольная – 1 шт.;
 - шкаф для документов закрытый 800*420*2100.
- Наглядные материалы по профилю кабинета – 30 шт.

5 Материально-техническое обеспечение дисциплины

Академия на законном основании располагает материально-техническим обеспечением образовательной деятельности (помещениями и оборудованием) для реализации дисциплины.

Помещения представляют собой учебные аудитории для проведения учебных занятий (включая проведение текущего контроля успеваемости) и промежуточной аттестации, предусмотренных по дисциплине, оснащенные оборудованием и техническими средствами обучения.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и

обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду Академии.

Допускается замена оборудования его виртуальными аналогами.

**ЛИСТ
согласования рабочей программы**

Направление подготовки: 38.04.01 Экономика

код и наименование

Направленность: Экономика предпринимательства

Дисциплина: Финансовые риски

Форма обучения: заочная

(очная, очно-заочная, заочная)

РЕКОМЕНДОВА на заседании кафедры
экономической теории и социально-экономической политики

наименование кафедры

протокол № _____ от " ____ " _____ 20__ г.

Ответственный исполнитель, заведующий кафедрой

наименование кафедры

подпись

расшифровка подписи

дата

Исполнители:

должность

подпись

расшифровка подписи

дата

должность

подпись

расшифровка подписи

дата

СОГЛАСОВАНО:

Заведующий кафедрой¹

наименование кафедры

личная подпись

расшифровка подписи

дата

¹ Согласование осуществляется с заведующими теми кафедрами, за которыми закреплены дисциплины (модули), указанные в постреквизитах данной дисциплины (модуля)

Актуализация рабочей программы дисциплины
«Б1.В.ДВ.01.01 Финансовые риски»
на 2021 год приёма

Внесенные изменения на 20__ год приёма

УТВЕРЖДАЮ
Заведующий выпускающей кафедрой

(подпись, расшифровка подписи)

“ ____ ” _____ 20.... г.

В рабочую программу вносятся следующие изменения:

Рабочая программа пересмотрена и одобрена на заседании выпускающей кафедры

наименование кафедры

(дата, номер протокола заседания).

Преподаватель _____ И.Ю. Карелин
(подпись)

Приложение 1

Государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
**«Башкирская академия государственной службы и управления
при Главе Республики Башкортостан»**

Кафедра экономической теории и социально-экономической политики

**Фонд
оценочных средств**
по дисциплине
«Финансовые риски»

МАГИСТРАТУРА

Направление подготовки
38.04.01 Экономика

Форма обучения
заочная

Уфа 2021

Фонд оценочных средств предназначен для контроля знаний обучающихся по направлению подготовки 38.04.01 Экономика по дисциплине «Финансовые риски».

Составитель: И.Ю. Карелин

Фонд оценочных средств обсужден на заседании кафедры экономической теории и социально-экономической политики

Заведующий кафедрой
экономической теории и
социально-экономической политики

З.Э. Сабирова

Фонд оценочных средств является приложением к рабочей программе по дисциплине «Финансовые риски».

**Раздел 1 – Паспорт фонда оценочных средств
по дисциплине «Финансовые риски»**

1. Основные сведения о дисциплине

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетные единицы (108 академических часа).

Вид работы	Трудоемкость, академических часов	
	4 семестр	всего
Общая трудоёмкость	108	108
Контактная работа:	10	10
Лекции (Л)	4	4
Практические занятия (ПЗ)	6	6
Промежуточная аттестация	4	4
Самостоятельная работа:	94	94
- самоподготовка (проработка и повторение лекционного материала и материала учебников и учебных пособий);	30	30

Вид работы	Трудоемкость, академических часов	
	4 семестр	всего
- подготовка к практическим занятиям;	32	32
- подготовка к оценке знаний и умений в рамках фонда тестовых вопросов и промежуточной аттестации в форме зачета	32	32
Вид итогового контроля	Зачет	Зачет

2. Требования к результатам обучения по дисциплине, формы их контроля и виды оценочных средств

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих результатов обучения:

Код компетенции	Содержание компетенции	Индикатор компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций
ПК-2	Способен осуществлять поиск, сбор, обработку, анализ и оценку как внешней информации (о рынках, конкурентах, потребителях), так и внутренней (финансово-экономическая документация) с целью уменьшения неопределенности и рисков, сопутствующих принятию организационно-управленческих решений	ПК-2.1 Осуществляет поиск, сбор, обработку, анализ и оценку как внешней информации (о рынках, конкурентах, потребителей), так и внутренней (финансово-экономическая документация)	Знать: возможности профилактики финансовых и др. рисков; Верификацию документации.. Уметь: использовать в профессиональной деятельности инструменты оценки рисков для предпринимательской деятельности. Владеть: навыками разработки способов снижения финансовых рисков в процессе принятия управленческих решений.
		ПК-2.2 Способен уменьшить неопределенности и риски, сопутствующие принятию организационно-управленческих	Знать: современные особенности развития рискованного бизнеса. Уметь: использовать современные технологии снижения рисков неопределенности в финансовой сфере. Владеть: навыками объективного принятия решений по снижению рисков предпринимательской деятельности.

		ких решений	
--	--	-------------	--

Соответствие разделов (тем) дисциплины и контрольно-измерительных материалов и их количества

№ п/п	Контролируемые разделы (темы) учебной дисциплины (модуля), практики, программы итоговой аттестации	Контрольно-измерительные материалы, количество заданий или вариантов			
		Тестовые задания	Типовые вопросы	РГР (РГЗ)	Курсовой проект (проект)
1	Риски: понятие, виды, подходы к оценке совокупного риска, методы оценки рисков	12	12		
2	Методы оценки и управления рисками. Организация менеджмента компаний по формам снижения рисков	18	18		
	Всего	30	30		

Оценочные средства

Блок А

А.1 Фонд тестовых заданий по дисциплине

1. Если какая-нибудь неприятность может случиться, она произойдет – это:

- А) Закон Мэрфи
- Б) Закон Мэртона и Шоулза
- В) Закон Еммануела Аргири
- Г) Закон Фишера
- Д) Закон Гласса-Стиголла.

2. В список крупнейших банков, хеджевых фондов, институциональных инвесторов, обанкротившихся в течение последних 20 лет, входят:

- А) Barings Bank
- Б) Bank of America
- В) Lehman Brothers
- Г) Northern Rock
- Д) Холдинг MF Global.

3. Установите соответствие:

1. Инфляционный риск	А) Нежелательное изменение валютного курса
2. Валютный риск	Б) Снижение покупательной способности денег
3. Правовой риск	В) Изменение налогового законодательства и других правовых норм, правил надзорных банковских органов

4. «Риск» в страховании по своей сущности не определяется как:

- А) выплата страховой суммы при наступлении страхового события
- Б) стоимость объекта, которая учитывается при страховании
- В) вероятность наступления страхового случая
- Г) конкретный объект страхования или предполагаемое вероятное событие, на случай наступления которого проводится страхование
- Д) фонд, формируемый за счет страховых взносов для целей страховых выплат.

5. По источникам возникновения выделяют группы финансово-банковских рисков:

- А) рыночный, кредитный, риск ликвидности
- Б) рыночный, кредитный, операционный, правовой
- В) рыночный, кредитный, операционный, правовой, страновой
- Г) рыночный, кредитный, операционный, правовой, страновой, риск ликвидности
- Д) рыночный, кредитный, операционный, правовой, страновой, риск ликвидности, риск колебаний цен товаров.

6. Продолжите предложение. При росте рыночной процентной ставки, стоимость активов с фиксированной доходностью...:

- А) растет
- Б) падает
- В) остается неизменной.

7. Продолжите предложение. При снижении рыночной процентной ставки, стоимость активов с фиксированной доходностью...:

- А) растет
- Б) падает
- В) остается неизменной.

8. Виды рыночного риска:

- А) процентный
- Б) валютный
- В) риск колебаний рыночных цен товаров
- Г) риск колебаний цен акций и производных финансовых инструментов
- Д) суверенный риск

9. Выберите неверное утверждение о сущности кредитного риска:

- А) риск изменения кредитного статуса контрагента, заемщика или эмитента финансового инструмента
- Б) риск отрицательного воздействия рыночных факторов
- Г) риск дефолта (неспособности или нежелания контрагента отвечать по своим обязательствам)
- Д) риск изменения кредитоспособности и надежности контрагента, эмитента ценных бумаг и обязательств.

10. Выберите верное утверждение:

- А) Наиболее надежными с наименьшим кредитным риском считаются государственные обязательства
- Б) Наиболее надежными с наименьшей вероятностью отказа от выплаты процентов и дефолта считаются ценные бумаги коммерческих институтов

11. Операционный риск называют также:

- А) управленческим
- Б) риском недостаточности (ошибочности) информации
- В) эмпирическим
- Г) техническим
- Д) контрольным

12. Установите соответствие

Правовой риск	В ряде случаев влияет на величину кредитного риска
Кредитный риск	Характеризует кредитоспособность и степень надежности контрагента на финансовых рынках
Рыночный риск	Связан с изменениями конъюнктуры рынка
Модельный риск	Причисляются к относительно новым видам операционного риска, который возникает при неверном выборе вида математической модели для оценки риска

13. Подберите верные определения риска ликвидности.

- А) Liquidity risk
- Б) Риск нехватки денежных средств или других активов для покрытия текущих обязательств
- В) риск неспособности банка или иного финансового института обеспечить полное и своевременное выполнение своих денежных обязательств
- Г) в частности, риск потери или ухудшения платежеспособности
- Д) реструктуризация активов финансовой организации.

14. Ослабление и практически полное устранение риска достигают путем следующих методов управления:

- А) отказ от риска
- Б) снижение частоты ущерба или возникновения убытка
- В) уменьшение размера убытков
- Г) разделение риска
- Д) стратегическое (долгосрочное) инвестирование в рискованные финансовые активы.

15. Компенсирование риска и управление риском возможно с помощью:

- А) рискованных премий
- Б) исключительно измерительных операций
- В) диверсификации инвестиций
- Г) хеджирования

Д) «платы за риск».

16.С помощью стохастических моделей:

А) описываются моделируемые объекты, параметры, условия функционирования и характеристики состояния которых представлены случайными величинами

Б) моделируются процессы в теории массового обслуживания, в сетевом планировании

В) осуществляется экономико-математическое моделирование неслучайных и регулярных процессов.

17.Теоретическое объяснение рискованных ситуаций и их природы дает, например, теория хаоса, которая:

А) изучает кажущееся случайным поведение детерминированных динамических систем

Б) является особым разделом математики

В) дает представление о непредсказуемости хаотической системы

Г) дает представление о предсказуемости хаотической системы.

18.Измерители риска:

А) показатели вероятности дефолта

Б) стоимость под риском

В) налоговая база

Г) волатильность

Д) портфельный мониторинг.

19.Рейтинг – единственный способ измерения для:

А) кредитного риска

Б) фондового и операционного рисков

В) операционного и странового рисков

Г) инвестиционного риска и инвестиционного потенциала

Д) рыночного риска.

20.Рейтинги бывают:

А) внешние

Б) внешние и внутренние

В) внутренние

Г) качественные и экспертные

Д) объективные и субъективные.

21.Зарубежные рейтинговые агентства:

А) «Стэндард энд Пурс» (Standard and Poor's, S&P)

Б) «Фитч Рейтинг» (Fitch Rating)

В) «Мууди'з» (Moody's)

Г) Рейтинговое агентство «Эксперт РА»

Д) Рейтинговое агентство «Инерфакс».

22. Объектами рейтинга могут быть:

А) страны, коммерческие банки, центральные банки и другие финансовые институты

Б) эмитенты различных долговых обязательств

В) различные финансовые обязательства

Г) финансовые активы

Д) все, названное выше

23. Закономерно явление:

А) чем выше кредитный рейтинг эмитента, тем ниже доходность инструмента (облигации)

Б) чем ниже кредитный рейтинг эмитента, тем ниже доходность инструмента (облигации)

24. Выберите коды кредитного рейтинга, принятые в Standard and Poor's:

А) AAA

Б) AA+

В) A-

Г) B1

Д) Aaa

25. Верно ли утверждение: при прочих равных условиях инструмент с большим сроком более рискован, если все другие факторы риска во внимание не принимаются?

А) нет, не верно

Б) затрудняюсь ответить

В) да, верно

26. Расположите этапы разворачивания финансового кризиса 2008 г. в правильной последовательности:

А) кризис ликвидности банков

Б) потеря крупными банками части вкладов, признание некоторых банков банкротами

В) свертывание кредитных портфелей и сокращение портфелей потребительских кредитов.

27. В целом, соотношение «риск-вознаграждение» должно быть не менее:

А) 2:3,

Б) 1:2,

В) 1:4,

Г) 10:1.

28. Параболический стоп и разворот - это:

- А) SAR
- Б) механизм управления риском, разработанный У. Шарпом
- В) способ установления (фиксации) максимального размера убытка, который готов принять по данной сделке участник финансового рынка.

29. К числу «суммирующих» банковских рисков относятся:

- А) Процентный риск
- Б) Кредитный риск
- В) Фондовый риск
- Г) Риск неликвидности
- Д) Риск возникновения убытков и риск уменьшения капитала.

30. К неоперационным (прочим) доходам банка, риски уменьшения которых он несет, относятся:

- А) полученные банком проценты за выданные кредиты, размещенные в других банках депозиты;
- Б) доходы, полученные от доверительного управления активами клиентов;
- В) доходы от реализации имущества банка;
- Г) полученные банком дивиденды по принадлежащим ему акциям;
- Д) доходы, получаемые за информационно-консультационные услуги

А.2 Вопросы для опроса

Тема 1 Риски: понятие, виды, подходы к оценке совокупного риска, методы оценки рисков

Теории финансового риска. Классическая теория риска. Неоклассическая теория. Гибридная теория Фрэнка Найта. Нейроэкономические теории риска. Современные определения термина «риск». Финансовые риски: их виды и проявления. Виды спекулятивных рисков. Финансовые риски. Риски IPO. Основные характеристики финансовых рисков. Драйверы (факторы) финансовых рисков. Формы и последствия проявления финансовых рисков.

Вероятность и риск. Риск и неопределённость. Связь риска и доходности (экономического капитала). Общие вопросы моделирования. Программные продукты для моделирования рисков. Подходы к измерению рисков. Модель оценки странового риска. Совокупный риск. Применение теории копул при измерении совокупного риска. О риске ликвидности как совокупном риске. Факторные модели оценки совокупного риска. Прогнозирование банкротства, как методология оценки совокупного риска.

Зарубежные модели: двухфакторная модель Альтмана, пятифакторная модель Альтмана, модифицированная модель Альтмана, модель Фулмера, модель Таффлера, модель Лиса, модель Спрингейта, модель Бивера, модель Ж. Конана и М. Голдер, модель надзора над ссудами – Чессера, модель Аргенти.

Отечественные модели: оценка структуры баланса и финансовые коэффициенты, модель Л.В. Донцовой и Н.А. Никифоровой, модель О.П.

Зайцева, модель диагностики банкротства Давыдовой-Беликова, модель диагностики банкротства Сайфулина-Кадыкова.

Сущность и подходы к оценке уровня финансовых рисков. Качественные методы оценки рисков: структурированные или частично структурированные интервью, метод экспертных оценок, метод Дельфи, метод Комиссии, метод суда, метод анализа (оценки) воздействия на бизнес, анализ первичных причин ущерба, анализ причин и последствий, структурированный анализ сценариев методом «что, если?», анализ сценариев, метод LOPA, анализ вероятностных распределений потоков платежей, метод анализ дерева событий (ETA), метод исследований опасности и функциональности (HAZOP), метод корректировки нормы дисконта, метод анализа опасности и критических контрольных точек, метод Мозгового штурма, метод синектики, ранжирование, метод портфолио, причинно-следственный анализ, анализ «галстук-бабочка», анализ влияния человеческого фактора, количественные методы оценки рисков, метод финансовых коэффициентов, метод сценариев, метод анализа чувствительности, имитационное моделирование (Метод Монте-Карло), метод CAPM (Capital Asset Pricing Model – CAPM), система SPAN (Standard Portfolio Analysis of Risk), метод анализа «затраты – выгода», Байесовский анализ – Сеть доверия Байеса, метод индексов риска, метод частотно-вероятностных кривых (FN), Марковский анализ, матрица последствий и вероятностей, матрицы последствий и матрицы рисков, анализ связанных решений в условиях частичной неопределенности, правило максимума среднего ожидаемого дохода, правило минимизации среднего ожидаемого риска, правило Лапласа или равновозможности (безразличия), оптимальность двухкритериальных финансовых операций в условиях неопределенности, по Парето, коэффициенты риска и коэффициенты покрытия рисков, коэффициент Кука, Value at Risk (VaR), Shortfall или дефицит, метод оценки вероятности ожидаемого ущерба, мультикритериальный анализ решений MCA (Multi-Criteria Analysis).

Тема 2 Методы оценки и управления рисками. Организация менеджмента компаний по формам снижения рисков

Активные, пассивные и адаптивные подходы к управлению финансовыми рисками. Финансовая среда предпринимательства и модели управления рисками. Стратегии управления рисками: стратегия «Управления инцидентами», стратегия «Прогнозирования», стратегия «Проактивного управления», техники менеджмента финансового риска. Место и роль менеджмента финансовых рисков. Установление области применения менеджмента риска. Оценка риска. Идентификация риска. Анализ риска. Оценка методов управления. Анализ последствий. Анализ и оценка вероятности. Неопределенность и чувствительность анализа риска. Сравнительная оценка риска. Доступность ресурсов. Характер и степень неопределенности информации.

Функции менеджмента финансового риска. Технологические элементы процесса управления рисками. Информационное обеспечение управления риском. Документирование. Распределение и закрепление ответственности и

полномочий. Мониторинг и повторная оценка риска. Планирование управления рисками. Отчет о рисках.

Методы, снижающие вероятность проявления риска. Получение дополнительной информации. Лимитирование. Диверсификация. Методы, снижающие последствия проявления риска. Страхование, резервирование: резерв предстоящих расходов на ремонт основных средств, резервы предстоящих расходов на оплату отпусков. Оценочные резервы: резерв по сомнительным долгам, резервы под риски обесценения финансовых вложений, резервный капитал, формируемый в соответствии с законодательством России, хеджирование.

Распределение риска между участниками проекта. Синдикат. Проектное финансирование. Венчурное финансирование. Андеррайтинг. Лизинг. Франчайзинг. Факторинг. Ипотека.

Популярные модели оценки рисков финансовых активов: границы и особенности практического применения. Управление рисками в системе «Черепашка». Методы, основанные на концепции бэта-коэффициента. Майрон Шоулз и его методы управления рисками. Построение оптимального портфеля на основе бета коэффициента, как меры риска. Концепция БЕТА-коэффициента. История и перспективы применения. Уильям Шарп. VALUE AT RISK – стоимость под риском. Формирование эффективного портфеля Марковица и оценка VaR. Определение, история развития и сферы применения методики VAR. Валютные риски. Управление валютными рисками: операционный, трансляционный, экономический валютные риски. Риски конверсионных сделок. Хеджирование валютного риска. Волатильное таргетирование: инструмент управления рисками. Риск конфликта интересов, как фактор финансового риска.

Эссе о финансистах и их финансовых рисках. Джон фон Нейман. Принятие решений в условиях неопределенности. Бэнджамин Грэхем. Маржа безопасности. Джордж Сорос и финансовые риски в его деятельности. История успеха Дональда Трампа. Финансовые риски в жизни Джона Неффа. Бернард Мейдофф: история финансовой пирамиды и её риски. Риски Дэвида Рокфеллера. Джон Ло и финансовые риски. Ларри Саммер. Управление экономикой страны и закон Гласса-Стиголла. С риском не шутят. Теория управления риском Ларри Хайта. Ф. Хайек: риск избыточных инвестиций при недостатке сбережений. Марио Джозеф Габелли. Метод стоимостного инвестирования: чем больше прибыль, тем больше риск, так ли это? Метод Хаустона. Алгоритм сравнительной оценки эффективности страхования и самострахования.

В. Вопросы зачета

1 Теории финансового риска. Классическая теория риска. Неоклассическая теория. Гибридная теория Фрэнка Найта. Нейроэкономические теории риска. Современные определения термина «риск». Финансовые риски: их виды и проявления.

2 Виды спекулятивных рисков. Финансовые риски. Риски IPO. Основные характеристики финансовых рисков. Драйверы (факторы) финансовых рисков. Формы и последствия проявления финансовых рисков.

3 Вероятность и риск. Риск и неопределённость. Связь риска и доходности (экономического капитала). Общие вопросы моделирования. Программные продукты для моделирования рисков. Подходы к измерению рисков. Модель оценки странового риска.

4 Совокупный риск. Применение теории копул при измерении совокупного риска. О риске ликвидности как совокупном риске. Факторные модели оценки совокупного риска. Прогнозирование банкротства, как методология оценки совокупного риска.

5 Зарубежные модели: двухфакторная модель Альтмана, пятифакторная модель Альтмана, модифицированная модель Альтмана, модель Фулмера, модель Таффлера, модель Лиса, модель Спрингейта, модель Бивера, модель Ж. Конана и М. Голдер, модель надзора над ссудами – Чессера, модель Аргенти.

6 Отечественные модели: оценка структуры баланса и финансовые коэффициенты, модель Л.В. Донцовой и Н.А. Никифоровой, модель О.П. Зайцева, модель диагностики банкротства Давыдовой-Беликова, модель диагностики банкротства Сайфулина-Кадыкова.

7 Сущность и подходы к оценке уровня финансовых рисков. Качественные методы оценки рисков: структурированные или частично структурированные интервью, метод экспертных оценок, метод Дельфи, метод Комиссии, метод суда, метод анализа (оценки) воздействия на бизнес, анализ первичных причин ущерба, анализ причин и последствий, структурированный анализ сценариев методом «что, если?».

8 Сущность и подходы к оценке уровня финансовых рисков. Качественные методы оценки рисков: анализ сценариев, метод LOPA, анализ вероятностных распределений потоков платежей, метод анализ дерева событий (ETA).

9 Сущность и подходы к оценке уровня финансовых рисков. Качественные методы оценки рисков: метод исследований опасности и функциональности (HAZOP), метод корректировки нормы дисконта, метод анализа опасности и критических контрольных точек, метод Мозгового штурма.

10 Сущность и подходы к оценке уровня финансовых рисков. Качественные методы оценки рисков: метод синектики, ранжирование, метод портфолио, причинно-следственный анализ, анализ «галстук-бабочка».

11 Сущность и подходы к оценке уровня финансовых рисков. Качественные методы оценки рисков: анализ влияния человеческого фактора, количественные методы оценки рисков, метод финансовых коэффициентов, метод сценариев, метод анализа чувствительности, имитационное моделирование (Метод Монте-Карло), метод CAPM (Capital Asset Pricing Model – CAPM), система SPAN (Standard Portfolio Analysis of Risk).

12 Сущность и подходы к оценке уровня финансовых рисков. Качественные методы оценки рисков: метод анализа «затраты – выгода», Байесовский анализ – Сеть доверия Байеса, метод индексов риска, метод частотно-вероятностных кривых (FN).

13 Сущность и подходы к оценке уровня финансовых рисков. Качественные методы оценки рисков: Марковский анализ, матрица последствий и вероятностей, матрицы последствий и матрицы рисков, анализ связанных решений в условиях частичной неопределенности, правило максимума среднего ожидаемого дохода.

14 Сущность и подходы к оценке уровня финансовых рисков. Качественные методы оценки рисков: правило минимизации среднего ожидаемого риска, правило Лапласа или равновозможности (безразличия).

15 Сущность и подходы к оценке уровня финансовых рисков. Качественные методы оценки рисков: оптимальность двухкритериальных финансовых операций в условиях неопределенности, по Парето, коэффициенты риска и коэффициенты покрытия рисков, коэффициент Кука, Value at Risk (VaR), Shortfall или дефицит, метод оценки вероятности ожидаемого ущерба, мультикритериальный анализ решений MCA (Multi-Criteria Analysis).

16 Активные, пассивные и адаптивные подходы к управлению финансовыми рисками. Финансовая среда предпринимательства и модели управления рисками.

17 Стратегии управления рисками: стратегия «Управления инцидентами», стратегия «Прогнозирования», стратегия «Проактивного управления», техники менеджмента финансового риска. Место и роль менеджмента финансовых рисков.

18 Установление области применения менеджмента риска. Оценка риска. Идентификация риска. Анализ риска. Оценка методов управления. Анализ последствий.

19 Анализ и оценка вероятности. Неопределенность и чувствительность анализа риска. Сравнительная оценка риска. Доступность ресурсов. Характер и степень неопределенности информации.

20 Функции менеджмента финансового риска. Технологические элементы процесса управления рисками. Информационное обеспечение управления риском. Документирование. Распределение и закрепление ответственности и полномочий. Мониторинг и повторная оценка риска. Планирование управления рисками. Отчет о рисках.

21 Методы, снижающие вероятность проявления риска. Получение дополнительной информации. Лимитирование. Диверсификация. Методы, снижающие последствия проявления риска. Страхование, резервирование: резерв предстоящих расходов на ремонт основных средств, резервы предстоящих расходов на оплату отпусков.

22 Оценочные резервы: резерв по сомнительным долгам, резервы под риски обесценения финансовых вложений, резервный капитал, формируемый в соответствии с законодательством России, хеджирование.

23 Распределение риска между участниками проекта. Синдикат. Проектное финансирование. Венчурное финансирование. Андеррайтинг. Лизинг. Франчайзинг. Факторинг. Ипотека.

24 Популярныe модели оценки рисков финансовых активов: границы и особенности практического применения. Управление рисками в системе «Черепашка». Методы, основанные на концепции бета-коэффициента. Майрон Шоулз и его методы управления рисками.

25 Построение оптимального портфеля на основе бета коэффициента, как меры риска. Концепция БЕТА-коэффициента. История и перспективы применения. Уильям Шарп. VALUE AT RISK – стоимость под риском. Формирование эффективного портфеля Марковица и оценка VaR.

26 Определение, история развития и сферы применения методики VAR. Валютные риски. Управление валютными рисками: операционный, трансляционный, экономический валютные риски. Риски конверсионных сделок.

27 Хеджирование валютного риска. Волатильное таргетирование: инструмент управления рисками. Риск конфликта интересов, как фактор финансового риска.

28 Эссе о финансистах и их финансовых рисках. Джон фон Нейман. Принятие решений в условиях неопределенности. Бенджамин Грэхем. Маржа безопасности. Джордж Сорос и финансовые риски в его деятельности. История успеха Дональда Трампа.

29 Финансовые риски в жизни Джона Неффа. Бернард Мейдофф: история финансовой пирамиды и её риски. Риски Дэвида Рокфеллера. Джон Ло и финансовые риски. Ларри Саммер. Управление экономикой страны и закон Гласса-Стиголла. С риском не шутят. Теория управления риском Ларри Хайта.

30 Ф. фон Хайек: риск избыточных инвестиций при недостатке сбережений. Марио Джозеф Габелли. Метод стоимостного инвестирования: чем больше прибыль, тем больше риск, так ли это? Метод Хаустона. Алгоритм сравнительной оценки эффективности страхования и самострахования.

Все вопросы к зачету обеспечивают выполнение компетенций ПК-2

Критерии оценки на экзамене

Оценка	Критерии оценки	Владение компетенциями
Зачтено	Ответы на оба вопроса билета полные и правильные, даны правильные ответы на дополнительные вопросы. Изложение материала при ответах на вопросы построено грамотно, в определенной логической последовательности, Обучающийся показывает владение всеми компетенциями дисциплины.	ПК-2

	По итогам работы в семестре по балльно-рейтинговой системе имеет 76-100 баллов.	
Незачтено	Обучающийся не отвечает на вопросы или допускает грубые, существенные ошибки при ответах. Нет владения компетенциями. В течение семестра студентом набрано менее 76 баллов.	—

Преподаватель может аттестовать обучающегося без его участия в процедуре зачета по итогам текущей успеваемости в семестре. При этом оценка усвоения компетенции определяется следующим образом: до 75 баллов – «незачтено»; от 76 до 100 баллов – «зачтено». Если обучающийся не согласен с оценкой, выставляемой по итогам текущего контроля, он сдаёт экзамен на общих основаниях. Критерии оценки определяются Положением о текущем контроле и промежуточной аттестации обучающихся ГБОУ ВО «БАГСУ при Главе РБ».

Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Изучение дисциплины «Финансовые риски» включает в себя лекционные и практические занятия и самостоятельную работу обучающихся.

Лекционные занятия предназначены для теоретического осмысления и обобщения сложных разделов курса.

На практических занятиях предполагается рассмотрение теоретических парадигм и анализ конкретных практических вопросов в рамках изучаемой дисциплины. Обучающимся будут предложены задания, которые нацелены на выработку навыка аналитического мышления, аргументированного изложения своей точки зрения, способности вести диалог с участниками дискуссий.

Т.е. учебные занятия проводятся в форме контактной работы (аудиторной и внеаудиторной) и самостоятельной работы обучающихся.

По дисциплине запланированы следующие виды самостоятельной работы:

- самоподготовка (проработка и повторение лекционного материала и материала учебников и учебных пособий);
- подготовка к практическим занятиям;
- подготовка к оценке знаний и умений в рамках фонда тестовых вопросов и к промежуточной аттестации в форме экзамена.

Методические рекомендации по работе с основной и дополнительной литературой и составлению тезисного конспекта в рамках самоподготовки.

Работа с основной и дополнительной литературой должна проходить в 3 этапа:

- первоначальное прочтение всего текста с целью ознакомления с ним;

- второе прочтение текста, включающее конспектирование и детальное изучение материала;
- третье, заключительное прочтение для закрепления полученной информации.

При работе с основной и дополнительной литературой целесообразно придерживаться такой последовательности. Сначала прочитать весь заданный текст в быстром темпе. Цель такого чтения заключается в том, чтобы создать общее представление об изучаемом материале, понять общий смысл прочитанного. Затем прочитать вторично, более медленно, чтобы в ходе чтения понять и запомнить смысл каждой фразы, каждого положения и вопроса в целом. Чтение приносит пользу и становится продуктивным, когда сопровождается записями. Это может быть составление плана прочитанного текста, тезисы или выписки, конспектирование и др. Выбор вида записи зависит от характера изучаемого материала и целей работы с ним. Если материал содержит новую и трудно усваиваемую информацию, целесообразно его законспектировать. План – это схема прочитанного материала, перечень вопросов, отражающих структуру и последовательность материала.

Выполнение заданий нацелено на выработку навыка аналитического мышления, аргументированного изложения своей точки зрения, способности вести диалог с участниками дискуссий. Выполнение заданий позволяет оценивать и диагностировать умения, интегрировать знания различных областей, аргументировать собственную точку зрения.

При подготовке к зачету (4 семестр) необходимо ориентироваться на конспекты лекций, рабочую программу дисциплины, фонд оценочных средств, нормативную, учебную и рекомендуемую литературу. Подготовка обучающегося к экзамену включает в себя три этапа: самостоятельная работа в течение семестра; непосредственная подготовка по темам курса; подготовка к ответу на вопросы.

Формы и методы конспектирования зависят от личных особенностей мышления и запоминания.

Рекомендуемая последовательность работы при составлении тезисного конспекта: составление плана, изложение тезисов, выписки из текста.

План лучше всего составлять в форме перечисления основных событий, вопросов по принципу деления целого на частные. Предлагается следующий процесс составления плана: чтение, деление на части с присвоением краткого наименования каждой части.

План может быть простым и сложным. Простой план отражает выделение и наименование главных частей. В сложном плане главные части соответственно разделяются на дополнительные. Преимущество сложного плана состоит в том, что он полнее раскрывает построение и содержание текста, позволяет глубже проследить за ходом мысли и замыслом автора. Сложный план поможет выработать умение сжато производить записи, последовательно излагать свои мысли, быстро восстанавливать в памяти прочитанное, мобилизовать внимание.

Составление тезисов. Тезисы предполагают в процессе прочтения продумывание основных идей, изложение их в виде последовательных пунктов. При составлении тезисов следует сконцентрировать свое внимание на выводах автора.

Целесообразно рассмотреть два вида составления тезисов: извлечение авторских тезисов из текста; формулирование основных положений своими словами и понятиями. Иногда рядом с тезисами следует записывать и часть фактологического материала. Выписки представляют собою факты, цифры, схемы, таблицы, цитаты (в том числе и в личной интерпретации) и т. д. В отличие от планов и тезисов, выписки можно делать одновременно с чтением текста.

Методические рекомендации по подготовке к промежуточной аттестации в форме экзамена.

Изучение дисциплины «Финансовые риски» завершается сдачей экзамена.

Рекомендуем при подготовке к экзамену вновь обратиться к пройденному учебному материалу. В процессе подготовки важно укрепить, не только полученные знания, но и приобрести новые. Подготовка обучающихся к экзамену включает в себя три этапа:

- аудиторная и внеаудиторная самостоятельная работа в течение семестра;
- непосредственная подготовка в дни, предшествующие экзамену по темам курса;
- подготовка к ответу на вопросы непосредственно в день проведения экзамена.

Литература для подготовки к экзамену обозначена в учебно-методическом обеспечении дисциплины. Основным источником подготовки является конспект лекций, где учебный материал дается в систематизированном виде, основные положения его детализируются, подкрепляются современными фактами и информацией, которые в силу новизны не вошли в опубликованные печатные источники.

В ходе подготовки к экзамену обучающимся необходимо обращать внимание не только на уровень запоминания, но и на степень понимания излагаемых проблем.

На экзамене обучающийся должен продемонстрировать наличие знаний, в раках вопросов, представленных для ответа, уметь формулировать и аргументированно отстаивать свою точку зрения по вопросам проектирования организационных структур управления.

Методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся

Самостоятельная работа обучающихся (СРО) направлена на закрепление и углубление освоенного учебного материала, развитие практических умений и навыков.

Виды СРО:

- выполнение индивидуального творческого задания (ИТЗ);
- самостоятельное изучение разделов;
- самоподготовка (проработка и повторение лекционного материала и материала учебников и учебных пособий);
- подготовка к практическим занятиям;
- подготовка к тестированию;
- подготовка к итоговому контролю.

В ходе изучения дисциплины предусмотрено выполнение самостоятельной работы в следующих формах:

1. аудиторная самостоятельная работа (на лекциях, на практических занятиях);
2. внеаудиторная самостоятельная работа.

К аудиторной самостоятельной работе на лекциях относится:

- написание конспекта лекций: кратко, схематично, последовательно фиксировать основные положения, выводы, формулировки, обобщения; пометать важные мысли, выделять ключевые термины;
- проверка терминов, понятий с помощью энциклопедий, словарей, справочников с выписыванием дефиниций и толкований в тетрадь;
- обозначение вопросов, терминов, материала, который вызывает трудности; пометить их и попытаться найти ответ в рекомендуемой литературе, если самостоятельно не удастся разобраться в материале, необходимо сформулировать вопрос и задать преподавателю на консультации, на практическом занятии.

К аудиторной самостоятельной работе на практических занятиях (семинарах) относится:

- проработка рабочей программы, уделяя особое внимание целям и задачам структуре и содержанию дисциплины;
- конспектирование источников;
- работа с конспектом лекций, подготовка ответов к контрольным вопросам, просмотр рекомендуемой литературы, решение казусов (задач) по соответствующей теме.

2. Внеаудиторная самостоятельная работа включает такие формы, как:

Внеаудиторная самостоятельная работа выполняется обучающимся по заданию преподавателя, но без его непосредственного участия.

- изучение программного материала дисциплины (работа с учебниками и конспектом лекции);
- изучение рекомендуемой литературы;
- конспектирование источников;
- работа с правовыми актами;
- работа с электронными информационными ресурсами и ресурсами Internet;
- составление плана и тезисов ответа на практическом занятии (семинаре);
- выполнение тестовых заданий;
- решение задач;

- подготовка к аттестации.

Контроль за самостоятельной работой студентов проходит на семинарских занятиях в формах, предусмотренных планом самостоятельной работы.

Методические рекомендации к самостоятельному изучению тем.

Самостоятельное изучение тем – это вид учебной деятельности, выполняемый учащимся без непосредственного контакта с преподавателем через специальные учебные материалы, предусматривающее прежде всего индивидуальную работу учащихся в соответствии с установкой учебника, программы обучения.

Целью самостоятельного изучения тем является овладение фундаментальными знаниями, опытом творческой, исследовательской работы, проектировочными навыками.

Содержание внеаудиторной самостоятельной работы определяется в соответствии с видами организации самостоятельной (внеаудиторной) работы. В практике самостоятельного изучения тем можно выделить следующие задачи:

- **овладение знаниями:** чтение текста (учебника, правового акта, дополнительной литературы); составление плана текста; графическое изображение структуры текста; конспектирование текста; выписки из текста; работа со словарями и справочниками; ознакомление с нормативными документами; анализ содержания Интернет-ресурсов и др.;

- **закрепление и систематизация знаний:** составление плана и тезисов ответа; составление таблиц для систематизации учебного материала; ответы на контрольные вопросы; решение задач или упражнений.

В качестве форм и методов контроля самостоятельного изучения тем могут быть использованы фронтальные опросы на практических занятиях (семинарах), тестирование, зачеты, контрольные работы и др.

Аннотация
Б1.В.ДВ.01.01 Финансовые риски

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетные единицы, 108 академических часов.

Цель освоения дисциплины:

Целью освоения дисциплины «Финансовые риски» является освоение знаний, умений и навыков по минимизации финансовых рисков на предприятии.

Эта дисциплина направлена на формирование компетенции

ПК-2 Способен осуществлять поиск, сбор, обработку, анализ и оценку как внешней информации (о рынках, конкурентах, потребителях) так и внутренней (финансово-экономическая документация) с целью уменьшения неопределенности и рисков, сопутствующих принятию организационно-управленческих решений.

Задачи:

Основными задачами изучения учебной дисциплины «Финансовые риски» являются овладение:

- способами поиска, сбора, обработки, анализа и оценки финансово-экономической информации;
- инструментами уменьшения неопределенности и рисков;
- знаниями о современном этапе развития конкуренции и финансовых последствиях принимаемых управленческих решений.

2 Компетенции, формируемые в результате освоения дисциплины.

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующей компетенции:

ПК-2 Способен осуществлять поиск, сбор, обработку, анализ и оценку как внешней информации (о рынках, конкурентах, потребителях), так и внутренней (финансово-экономическая документация) с целью уменьшения неопределенности и рисков, сопутствующих принятию организационно-управленческих решений

Знать: классификацию рисков, возможности профилактики финансовых и др. рисков;

верификацию документации; методы оценки финансово-экономической информации; способы анализа и оценки финансово-экономической информации; современные особенности развития рискового бизнеса.

Уметь: использовать в профессиональной деятельности инструменты оценки рисков для предпринимательской деятельности, а также – современные технологии уменьшения неопределенности и рисков, сопутствующих принятию организационно-управленческих решений.

Владеть: навыками разработки способов снижения финансовых рисков в процессе принятия управленческих решений, а также – объективного принятия решений по снижению рисков предпринимательской деятельности.