

**Федеральное государственное бюджетное образовательное  
учреждение высшего образования  
«РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА  
И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ  
ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**

Факультет «Институт менеджмента и маркетинга»  
(наименование структурного подразделения (института/факультета))  
кафедра «Финансы и страхование»  
(наименование кафедры)

УТВЕРЖДЕН

решением Ученого совета факультета  
«Институт менеджмента и маркетинга»

Протокол от «05» сентября 2016г.

№ 4

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**  
**Б1.В.ОД.7 Управление финансовыми рисками**  
(индекс, наименование дисциплины (модуля), в соответствии с учебным планом)

38.03.01 Экономика

(код, наименование направления подготовки)

Управление рисками и страховая деятельность

(направленность (профиль))

Бакалавр

(квалификация)

очная

(форма обучения)

Год набора - 2017

Москва, 2016 г.

**Автор(ы)–составитель(и):**

<u>к.экон.наук, доцент, профессор</u>	<u>В.И.Соболев</u>
<small>(ученая степень и(или) ученое звание, должность)</small>	<small>(наименование кафедры) (Ф.И.О.)</small>

**Заведующий кафедрой:**

<u>Зав. кафедрой «Финансы и страхование»</u>	<u>доктор экон.наук</u>	<u>А.С.Миллерман</u>
<small>(наименование кафедры)</small>	<small>(ученая степень и(или) ученое звание)</small>	<small>(Ф.И.О.)</small>

## СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы.....	4
2. Объем и место дисциплины (модуля) в структуре ОП ВО.....	5
3. Содержание и структура дисциплины (модуля).....	5
4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и.....	9
фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине .....	9
5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины .....	23
6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", включая перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю) .....	24
6.1. Основная литература.....	24
6.2. Дополнительная литература.....	24
6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы. ....	24
6.4. Нормативные правовые документы.....	25
6.5. Интернет-ресурсы. ....	25
6.6. Иные источники. ....	25
7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы .....	25

**1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы**

1.1. Дисциплина Б1.В.ОД.7 Управление финансовыми рисками обеспечивает овладение следующей компетенцией:

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ОПК - 4	способность находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и готовность нести за них ответственность	ОПК-4.1	Формирование способности находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности
		ОПК – 4.2	Умение находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и готовность нести за них ответственность

1.2. В результате освоения дисциплины у студентов должны быть сформированы:

Код этапа освоения компетенции	Результаты обучения
ОПК – 4.1	на уровне знаний: знать основные элементы финансовой среды предпринимательства; источники финансовых ресурсов предприятия
	на уровне умений: производить, обосновывать и представлять экономические расчеты.
	на уровне навыков: навыками применения организационно-управленческих решений
ОПК – 4.2	на уровне знаний: знать основные элементы финансовой среды предпринимательства; источники финансовых ресурсов предприятия
	на уровне умений: производить, обосновывать и представлять экономические расчеты; уметь ориентироваться в причинах и степени предпринимательских рисков
	на уровне навыков: навыками применения организационно-управленческих решений; владеть современными методами сбора, обработки и анализа экономических данных, характеризующих финансовую среду предпринимательства и наличие предпринимательских рисков

## 2. Объем и место дисциплины (модуля) в структуре ОП ВО

### Объем дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины – 7 з.е.

108 часа выделены на контактную работу с преподавателем и 108 часов на самостоятельную работу обучающихся.

### Место дисциплины в структуре ОП ВО

Дисциплина Б1.В.ОД.7 Управление финансовыми рисками изучается на 2 курсе в 4 семестре и на 3 курсе в 5 семестре.

Дисциплина Управление финансовыми рисками является опорой для следующих дисциплин: Менеджмент в страховой организации, Финансовая устойчивость страховой организации.

Форма промежуточной аттестации – зачет (2 курс 4 семестр), зачет с оценкой (3 курс 5 семестр).

## 3. Содержание и структура дисциплины (модуля)

### Очная форма обучения

№ п/п	Наименование тем (разделов),	Объем дисциплины (модуля), час.						Форма текущего контроля успеваемости **, промежуточной аттестации
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СР	
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
Очная форма обучения								
Тема 1	Сущность, содержание и функции управления финансовым риском в рыночной экономике	13	2	-	2	1	8	О,Д
Тема 2	Содержание приемов и методов управления финансовым риском	16	4	-	2	1	9	О,Д
Тема 3	Процесс управления финансовым риском	17	4	-	4	1	8	О,Д,РЗ
Тема 4	Сущность и виды финансовых рисков	18	4	-	4	1	9	О,Д,РЗ
Тема 5	Процесс идентификации финансовых рисков	18	4	-	4	1	9	О,Д,РЗ
Тема 6	Стратегия и тактика управления финансовыми рисками	17	4	-	4	1	8	О,Д,РЗ
Тема 7	Разработка риско-плана в структуре финансового планирования	21	6	-	4	1	10	О,Д,РЗ
Тема 8	Анализ эффективности страхования и самострахования как двух главных методов управления финансовыми рисками	21	4	-	6	1	10	О,Д,РЗ

№ п/п	Наименование тем (разделов),	Объем дисциплины (модуля), час.					СР	Форма текущего контроля успеваемости **, промежуточной аттестации
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий					
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
Очная форма обучения								
Тема 9	Виды страхования финансовых рисков	20	4	-	6	1	9	О,ДИ
Тема 10	Страхование инвестиций	19	4	-	4	1	10	О,Д,РЗ
Тема 11	Биржевое самострахование (хеджирование) финансовых рисков с использованием производных финансовых инструментов	17	4	-	4	1	8	О,Д,РЗ
Тема 12	Самострахование финансовых рисков методом диверсификации	19	4	-	4	1	10	О,Д,РЗ
Промежуточная аттестация		-	-	-	-	-	-	зачет/зачет с оценкой
Всего:		216	48	-	48	12	108	-

Примечание: О – опрос, Д – доклад, РЗ – решение задач, ДИ – деловая игра..

В процессе изучения курса студенты должны написать 2 доклада (4 семестр, 5 семестр), который имеет свои удельные величины (в баллах) и является составной частью экзаменационной оценки. За невыполнение задания ставится 0 баллов.

### Содержание дисциплины (модуля)

#### Тема 1. Сущность, содержание и функции управления финансовым риском в рыночной экономике

Финансовые риски и финансовое управление в рыночной экономике. Сущность и функции финансового риска, принципы управления финансовым риском. Система управления финансовым риском: управляемая и управляющая подсистемы. Особенности организации управления финансовым риском на предприятии. Финансовый риск-менеджмент как форма предпринимательства. Финансовые рычаги и финансовые риски. Правовое и методологическое обеспечение управления финансовым риском. Информационно-аналитическое обеспечение управления финансовым риском. Сферы управления финансовым риском. Аппарат управления риском: звенья, уровни, организации. Организация управления риском на предприятии: службы, их задачи и функции.

#### Тема 2. Содержание приемов и методов управления финансовым риском

Основные приемы, их назначение и классификация. Современные приемы управления финансовым риском (инновации в финансовом риске). Методы управления

финансовом риском: самострахование и страхование, избежание риска (уклонение от риска), удержание риска (принятие риска на себя, самострахование), передача риска (страхование, двойное страхование, сострахование, перестрахование, ретроцессия), объединение риска, снижение степени риска (превентивная локализация и минимизация риска), лимитирование, диверсификация риска (метод диссипации), хеджирование риска, использование внутренних финансовых нормативов.

### **Тема 3. Процесс управления финансовым риском**

Содержание, стадии и структура процесса управления финансовыми рисками. Выявление потенциальных рисков, связанных с финансовой деятельностью фирмы (первая стадия процесса). Выявление факторов, влияющих на уровень финансовых рисков (вторая стадия процесса). Оценка и ранжирование финансовых рисков (третья стадия процесса). Разработка стратегии и тактики (программы) управления финансовыми рисками (четвертая стадия процесса). Выбор методов, приемов и определение путей нейтрализации финансовых рисков (пятая стадия процесса). Применение выбранных методов, приемов нейтрализации финансовых рисков с учетом заданных целей и задач (шестая стадия процесса). Оценка результатов применения методов и приемов управления финансовыми рисками с учетом отклонений ожидаемых и фактических результатов (седьмая стадия процесса). Корректировка выбранных целей, задач, методов и приемов, ожидаемых результатов управления финансовыми рисками (восьмая стадия процесса).

### **Тема 4. Сущность и виды финансовых рисков**

Различные определения финансового риска. Сущность финансового риска. Объективная и субъективная основа финансового риска. Виды возможных финансовых потерь включаемые в определение финансового риска. Финансовые риски в внутри финансовой деятельности фирмы. Финансовые риски и внешняя финансовая среда деятельности фирмы. Характеристика признаков финансовых рисков и факторов их развития.

Классификация видов финансовых рисков по: возможности страхования и самострахования, уровню финансовых потерь, сфере возникновения, возможности предвидения, длительности действия, виду ущерба, объекту возникновения, кумуляции, диверсификации, ожидаемым экономическим результатам, видам финансовых операций, возможности дальнейшей классификации.

### **Тема 5. Процесс идентификации финансовых рисков**

Идентификация рискованных обстоятельств объективной и субъективной, внешней и внутренней природы при выявлении потенциальных рисков и факторов их развития в финансовой деятельности фирмы.

Классификация методов оценки и анализа финансовых рисков.

Количественные методы оценки и анализа финансовых рисков:

- методы математической статистики: метод математического ожидания, метод стандартного отклонения, метод коэффициента вариации, методы корреляционно-регрессионного анализа – коэффициенты парной и множественной корреляции, коэффициент детерминации, коэффициент Дарбина – Уотсона (DW), ранговой корреляции, уравнения регрессии, коэффициента эластичности, множественной регрессии);

- методы дисперсионного анализа, метод главных компонент, методы кластерного анализа, методы дискриминантного анализа;

- расчетно-аналитические методы: метод коэффициента риска, методы оценки финансовой устойчивости и платежеспособности, метод ставки процента с поправкой на риск, метод критических значений, метод одного значения, метод корректировки, метод нескольких значений, метод анализа безубыточности, метод анализа чувствительности, метод анализа сценариев, методы многофакторного анализа;

Качественные методы оценки и анализа финансовых рисков: экспертные методы оценки, аналоговые методы оценки (историко-ассоциативные и литературно-фантастические аналогии), метод концептуальных переносов, метод рейтинговых оценок, метод «должного внимания» (метод «Due Diligence»), метод «дерево решений», метод построения «деревьев событий», метод «события – последствия», метод «деревьев отказов», метод индексов опасности.

Комбинированные качественно-количественные методы оценки и анализа финансовых рисков: методы имитационного моделирования, метод Дельфи, метод «Монте-Карло».

#### **Тема 6. Стратегия и тактика управления финансовыми рисками**

Сущность стратегии управления финансовыми рисками. Виды и направления стратегий управления финансовыми рисками. Финансовые риски и финансовые стратегии. Тактика управления финансовыми рисками. Виды и приемы тактического управления финансовыми рисками. Финансовый, операционный, интегральный рычаги и финансовые риски. Сочетание (интерференция) выбранной стратегии и тактики управления финансовым риском.

#### **Тема 7. Разработка риско-плана в структуре финансового планирования**

Виды финансовых планов и план управления финансовыми рисками. Программа управления финансовыми рисками по видам финансовых планов и финансовых рисков. Подпрограммы управления финансовыми рисками: программа самострахования финансовых рисков и программа распределения финансовых рисков (страхования, двойного страхования, сострахования, перестрахования и ретроцессии).

Программа организации самострахования в структуре бюджетирования бизнес-группы (диверсификации деятельности по дивизиональной или матричной структуре организации, создания страховой взаимопомощи или кэптивного страхования, организация биржевого самострахования - хеджирования).

Программа организации страхования в структуре бюджетирования бизнес-группы (организация двойного страхования, создания страхового синдиката или страхового пула).

Программа превентивных действий по локализации и минимизации риска до его реализации в ущерб.

#### **Тема 8. Анализ эффективности страхования и самострахования как двух главных методов управления финансовыми рисками**

Особенности оценки эффективности методов управления финансовыми рисками. Общие подходы к оценке эффективности методов управления финансовыми рисками. Экономические критерии оценки эффективности управления финансовыми рисками. Анализ сравнительной экономической эффективности страхования и самострахования финансовых рисков методом Хаустона.

#### **Тема 9. Виды страхования финансовых рисков**

Имущественное страхование финансовых рисков: страхование потери прибыли вследствие вынужденной остановки производства, страхование финансовых инвестиций, страхование финансовых гарантий, страхование облигаций, страхование кредитных рисков, страхование банковских рисков, страхование инвестиций.

Новые виды имущественного страхования финансовых рисков: страхование аварийных денег, страхование делькредере, страхование денежной наличности на время перевозки, страхование денежных средств, страхование депозитов, страхование дополнительных расходов, страхование доходов от инвестиций, страхование кредитной карты, страхование на случай уменьшения стоимости заложенного имущества, страхование обратного потока денежных средств, страхование остаточной стоимости,



страхование от колебания курсов валют, страхование портфеля ценных бумаг, страхование послепусковых гарантийных обязательств, страхование по стоимости замены, страхование прав владения активами, полученными в обмен на долговые обязательства за рубежом, страхование правового титула, страхование производителя продукции на случай применения штрафных санкций, страхование потери прибыли, страхование риска неплатежа, страхование финансовых обязательств, страхование фрахта, страхование на случай аннулирования или не ратификации контракта.

Страхование финансовых рисков в страховании ответственности: страхование гарантии выполнения контракта, страхование от юридических расходов, страхование ответственности руководителей и руководящих служащих, страхование профессиональной ответственности участников финансовой деятельности.

Страхование финансовых рисков в личном страховании: накопительное страхование-вклад по полису «с прибылью», страхование жизни с участием в прибыли, кредитное страхование жизни, страхование жизни с обеспечением семейного дохода, страхование закладной, кредитное страхование здоровья, страхование от медицинских расходов, страхование от накладных (общих) расходов, страхование пенсии, страхование ренты, страхование пенсии с инвестиционным планом.

#### **Тема 10. Страхование инвестиций**

Инвестиции как объект страхования. Особенности видов инвестиций как объектов страхования. Виды рисков в инвестиционной деятельности: общие риски, технические риски, специальные риски, риски хозяйственной деятельности. Особенности страхования рисков инвестиционной деятельности. Методы организации страховой защиты инвестиций: самострахование, страхование, сострахование, перестрахование, государственные гарантии и полугосударственные гарантийные фонды.

Страхование инвестиций от политических рисков. Страхование имущественных интересов инвесторов от технических рисков. Титульное страхование (страхование вещных прав инвестора).

#### **Тема 11. Биржевое самострахование (хеджирование) финансовых рисков с использованием производных финансовых инструментов**

Классификация производных финансовых инструментов как методов самострахования финансовых рисков: опционы, форварды, фьючерсы, свопы и другие финансово – кредитные деривативы.

Сущность и виды хеджирования. Основные виды стратегий хеджирования и биржевая спекуляция.

#### **Тема 12. Самострахование финансовых рисков методом диверсификации**

Сущность диверсификации как метода управления финансовым риском. Стратегии и тактика диверсификации. Виды диверсификации финансовых рисков: горизонтальная и вертикальная диверсификация, диверсификация видов деятельности и зон хозяйствования, диверсификация сбыта и поставок, диверсификация инвестиций и источников их финансирования, распределение ответственности в многосторонних сделках, распределение риска во времени, диссипация как комбинация видов диверсификации. Виды диверсификации финансовой деятельности фирмы: диверсификация покупателей, диверсификация фондового портфеля формы, диверсификация депозитного портфеля фирмы, диверсификация валютной корзины, диверсификация проектов реальных инвестиций.

### **4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине (модулю)**

#### **4.1. Формы и методы текущего контроля успеваемости обучающихся и промежуточной аттестации.**

**4.1.1. В ходе реализации дисциплины *Б1.В.ОД.7 Управление финансовыми рисками* используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:**

При проведении занятий лекционного типа:  
устное изложение преподавателем учебного материала, опрос-контроль по материалам лекций.

При проведении занятий семинарского типа:  
подготовка и чтение доклада, коллективное их обсуждение, ответы на вопросы преподавателя и выступления с места по тематике семинара, решение практических задач.

При контроле результатов самостоятельной работы студентов:  
изучение вопросов, которые не излагались преподавателем на лекциях и на семинарских (практических) занятиях, написание доклада.

**4.1.2. Зачет проводится** в форме подведения итогов по результатам работы на лекционных и семинарских (практических) занятиях, написания доклада, ответа на вопросы преподавателя, заданным в устной форме, из списка предложенных.

#### **4. 2. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся.**

##### **Вопросы для опроса**

1. Какие черты (характеристики) имеет риск в экономике?
2. Какими общими чертами, свойствами характеризуются финансовые риски в целом?
3. В чем состоят особенности финансовых рисков от других рисков в экономике?
4. Какие критерии могут быть использованы для классификации экономических и финансовых рисков?
5. Какие методы оценки риска используются в экономике? Кратко охарактеризуйте их.
6. Какие основные показатели используются для оценки финансовых рисков и почему?
7. Что такое ожидаемая доходность и риск финансового актива?
8. Для чего используются (строятся) кривые безразличия?
9. В чем заключается проблема выбора оптимального портфеля финансовых активов?
10. Как рассчитывается ожидаемая доходность и риск портфеля активов?
11. Чем отличаются эффективное и достижимое множества портфелей финансовых активов?
12. Что представляют собой безрисковые активы (заимствования)?
13. Какие положения лежат в основе модели оценки финансовых активов (CAPM)?
14. Как учитываются рыночные индексы и рыночные портфели при оценке финансовых активов и выборе оптимального портфеля финансовых активов?
15. В чем состоят достоинства и недостатки VaR и дюрации (анализа чувствительного финансового инструмента)?
16. Приведите два-три собственных критерия классификации методов оценки риска.
17. Почему предполагается, что типичный инвестор предпочитает портфель, расположенный на кривой безразличия выше и левее?

18. Согласны ли вы с предположениями о ненасыщенности и избегании риска? Придумайте случай, противоречащий этим предположениям.

19. И ковариация, и коэффициент корреляции измеряют степень взаимосвязанности доходностей двух ценных бумаг. Какая зависимость существует между этими двумя статистическими мерами? Почему коэффициент корреляции является более удобной мерой?

20. Если ожидаемая доходность портфеля равняется средневзвешенной ожидаемой доходности ценных бумаг, входящих в портфель, почему же тогда общий риск портфеля не равняется средневзвешенной стандартных отклонений ценных бумаг, входящих в портфель?

21. Объясните, почему большинство владельцев активов предпочитают иметь диверсифицированные портфели вместо того, чтобы вкладывать все свои средства в один финансовый актив. Для объяснения своего ответа используйте изображения множества достижимости и эффективного множества.

22. Почему диверсификация приводит к уменьшению собственного риска, но не рыночного риска? Приведите и интуитивное, и математическое объяснение.

23. Объясните, почему понятия ковариации и диверсификации тесно связаны между собой.

24. Иванов является управляющим портфелем. В среднем все ценные бумаги, которые рассматривает Иванов, имеют положительную ожидаемую доходность. При каких условиях Иванов может захотеть приобрести ценную бумагу с отрицательной ожидаемой доходностью?

25. В терминах модели Марковица объясните на словах и с помощью графиков, как инвестор выбирает свой оптимальный портфель. В какой особой информации нуждается инвестор для определения данного портфеля?

11. Рыночная модель определяет очень простое взаимодействие доходности ценной бумаги и доходности на индекс рынка. Объясните некоторые сложности реального мира, которые могут уменьшить «пророческую силу» рыночной модели.

12. Объясните различие между риском реинвестирования и риском процентной ставки.

13. Почему эффективное множество обобщенной модели Марковича с учетом возможности предоставления и получения безрисковых займов имеет только одну общую точку с эффективным множеством обычной модели Марковица?

14. Как скажется на ожидаемой доходности и риске портфеля в целом возможность безрискового заимствования с последующим инвестированием в оптимальный рискованный портфель?

15. Укажите ключевые предположения, лежащие в основе *CAPM*.

16. Что представляет собой *рыночный портфель*? Какие проблемы возникают при определении структуры реального рыночного портфеля? Как исследователи и практики справляются с этими проблемами?

17. Может ли ценная бумага не входить в рыночный портфель в состоянии равновесия рынка, описываемого моделью *CAPM*? Объясните.

18. Объясните различие между рыночной линией (*CML*) и рыночной линией ценной бумаги (*SML*).

19. Почему ожидаемая доходность ценной бумаги прямо связана с ее ковариацией с рыночным портфелем?

20. Согласно модели *CAPM*, стандартное отклонение ценной бумаги разделяется на рыночный и нерыночный риск. Объясните разницу между ними.

21. Какие этапы можно выделить в процессе управления финансовыми рисками?

22. В чем состоят ограничения страхования финансовых рисков?

23. Объясните стратегию иммунизации финансовых активов и пассивов?

24. Приведите примеры управления финансовыми рисками на примере заключения строчных контрактов (опционов, фьючерсов).

25. Какие преимущества и недостатки имеет хеджирование в контексте управления финансовыми рисками?

26. На примере реально существующего финансового риска предложите способы воздействия на него (в том числе по составляющим их приемам), охарактеризуйте их преимущества и недостатки.

27. Назовите финансовые риски, характерные для: промышленного предприятия, торгового предприятия, коммерческого банка. Систематизируйте эти риски по степени актуальности и тяжести возможных ущербов. Для каких из этих рисков целесообразно использовать какие известные способы управления финансовыми рисками?

28. Приведите примеры финансовых рисков, которые подлежат страхованию и которые не могут быть застрахованы страховой компанией.

29. Какие подходы управления финансовыми рисками применяются в настоящее время? Приведите сферы применения таких подходов относительно финансовых рисков, охарактеризуйте их достоинства и недостатки.

### Примерные задачи для решения на практических занятиях

Задача 1. Инвестор имеет три варианта рискового вложения капитала, норма прибыли по которым зависит от условий хозяйственной ситуации (ставки банковского процента, конъюнктуры рынка ценных бумаг, других), являющейся неопределенной (см. табл.). При этом возможны любые сочетания вариантов вложения капитала и условий хозяйственной ситуации.

Определите наиболее рентабельный вариант вложения капитала:

- 1) путем сравнения величины риска и размеров нормы прибыли по вариантам вложений капитала;
- 2) используя критерии максимакса, Вальда, Сэвиджа, Гурвица;
- 3) при условии, что известны вероятности хозяйственных ситуаций:  $P_1=0,3$ ;  $P_2=0,2$ ;  $P_3=0,5$ .

Таблица 1

Норма прибыли на вложенный капитал

Варианты вложения капитала	Условия хозяйственной ситуации		
	п1	п2	п3
A1	10	4	7
A2	2	7	5
A3	6	4	8

Основываясь на оценках инвестора, вычислите ковариацию и коэффициент корреляции двух инвестиций.

Задача 2. Инвестор произвел следующую оценку совместного вероятностного распределения доходностей от инвестиций в акции компании А и В:

Рассчитайте ковариацию доходностей данных ценных бумаг.

	Ценная бумага А	Ценная бумага В	Ценная бумага С
Ценная бумага А	459	-211	112
Ценная бумага В	-211	312	215
Ценная бумага С	112	215	179
	$X_A=0,50$	$X_B=0,30$	$X_C=0,20$

Задача 3. Инвестор имеет три вида акций. Он произвел оценку следующего совместного вероятностного распределения доходностей:

Результат	Акция А	Акция В	Акция С	Вероятность
1	-10	10	0	0,30
2	0	10	10	0,20
3	10	5	15	0,30
4	20	-10	5	0,20

Вычислите ожидаемую доходность и стандартное отклонение портфеля, инвестор инвестирует 20% средств в акции А, 50% - в акции В и 30% - в акции С. Предполагается, что доходность каждой ценной бумаги является некоррелированной с доходностью остальных ценных бумаг.

Задача 4. Инвестор обладает портфелем, состоящим из двух ценных бумаг, взятых в следующих долях и имеющих следующие ожидаемые доходности и стандартные отклонения:

Ценная бумага	Ожидаемая доходность	Стандартное отклонение	Доля
А	10%	20%	0,35
В	15	25%	0,65

Для различных уровней корреляции этих ценных бумаг определите максимальное и минимальное значения стандартного отклонения портфеля.

Задача 5. Акции компании КМ имеют «бета»-коэффициенты, равные 1,20. В течение пяти лет следующие доходности были получены на акции КМ и индекс рынка.

Год	Доходность на акции КМ	Индекс рынка
1	17,2%	14,0%
2	-3,1	-3,0
3	13,3	10,0
4	28,5	25,0
5	9,8	8,0

Предполагая, что коэффициент смещения рыночной модели равен 0%, вычислите стандартное отклонение случайной погрешности рыночной модели за данный период.

Задача 6. Инвестор имеет портфель, составленный из трех ценных бумаг со следующими характеристиками:

Ценная бумага	«Бета»-коэффициент	Стандартное отклонение случайной погрешности	Доля
А	1,20	5%	0,30
В	1,05	8%	0,50
С	0,90	2%	0,20

Каким будет общий риск портфеля инвестора, если стандартное отклонение индекса рынка равняется 18%?

Задача 7. Рассмотрим два портфеля: один, состоящий из четырех ценных бумаг, а второй - из десяти. Все ценные бумаги имеют «бета»-коэффициент, равный единице, и собственный риск в 30%. В обоих портфелях доли всех ценных бумаг одинаковы.

Вычислите общий риск обоих портфелей, если стандартное отклонение индекса рынка составляет 20%.

Задача 8. Г-н Браун владеет рискованным портфелем, имеющим 15% ожидаемую доходность. Безрисковая доходность равна 5%. Какова ожидаемая доходность нового портфеля, если Браун инвестирует следующую долю своих средств в рискованный портфель, а остаток в безрисковый актив:

- а) 120%
- б) 90%
- в) 75%

Задача 9. Рассмотрите рискованный портфель, имеющий ожидаемую доходность 18%. Если безрисковая ставка равна 5%, то как можно составить портфель, имеющий ожидаемую доходность 24%?

Задача 10. Г-н Блэк владеет рискованным портфелем, имеющим 20% стандартное отклонение. Если Блэк инвестирует следующие доли своих средств в безрисковый актив, а остаток в рискованный портфель, то чему будет равно стандартное отклонение образовавшегося портфеля:

- а) -30%,
- б) 10%,
- в) 30%.

Задача 11. Портфель Бернса составлен из инвестиций в рискованный портфель (дающий 12% ожидаемую доходность и 25% стандартное отклонение) и в безрисковый актив (дающий 7% доходность). Если весь портфель имеет стандартное отклонение 20%, то чему равна его ожидаемая доходность?

Задача 12. Нарисуйте прямую рыночных активов, если ожидаемая доходность рыночного портфеля составляет 12%, его стандартное отклонение - 20%, а безрисковая процентная ставка - 6%.

Задача 13. Пусть в рыночный портфель входят две ценные бумаги со следующими характеристиками:

<i>Ценная бумага</i>	<i>Ожидаемая доходность (в%)</i>	<i>Стандартное отклонение (в%)</i>	<i>Доля в рыночном портфеле</i>
A	10	20	0,40
B	15	28	0,60

При условии, что корреляция этих ценных бумаг составляет 0,30, а безрисковая ставка равна 5%, определите уравнение рыночной линии.

Задача 14. Рыночный портфель состоит из четырех ценных бумаг со следующими характеристиками:

<i>Ценная бумага</i>	<i>Ковариация с рынком</i>	<i>Доля</i>
A	242	0,20
B	360	0,30
C	155	0,20
D	210	0,30

Исходя из этих данных, подсчитайте стандартное отклонение рыночного портфеля.

Задача 15. Инвестор владеет портфелем, включающим три вида ценных бумаг. Какова «бета» портфеля инвестора, если доли ценных бумаг и значения их «беты» составляют:

Ценная бумага	«Бета»	Доля
A	0,90	0,30
B	1,30	0,10
C	1,05	0,60

Задача 16. Пусть ожидаемая доходность рыночного портфеля равна 15%, его стандартное отклонение - 21%, а безрисковая ставка - 7%. Каково стандартное отклонение хорошо диверсифицированного портфеля (не несущего нерыночного риска), если его ожидаемая доходность составляет 16,6%?

Задача 17. Пусть ожидаемая доходность рыночного портфеля равна 10%, безрисковая ставка - 6%, значение «беты» для акций A и B равны 0,85 и 1,20 соответственно.

- Нарисуйте *SML*.
- Каково уравнение этой прямой?
- Каковы равновесные значения ожидаемых доходностей акций A и B?
- Отметьте эти две ценные бумаги на *SML*.

Задача 18. В следующей таблице приводятся данные о двух ценных бумагах, рыночном портфеле и безрисковой ставке. Рассчитайте значение «беты» для каждой бумаги.

Показатель	Ожидаемая доходность	Корреляция с рыночным портфелем	Стандартное отклонение (в %)
Бумага 1	15,5	0,90	20,0
Бумага 2	9,2	0,80	9,0
Рыночный портфель	12,0	1,00	12,0
Безрисковая ставка	5,0	0,00	0,00

Задача 19. Пусть две бумаги A и B образуют рыночный портфель, причем доля в портфеле и дисперсия равны 0,39 и 160 для A и 0,61 и 340 для B. Ковариация бумаг равна 190. Рассчитайте значение «беты» для каждой бумаги.

Задача 20. Предприятие изготавливает запасные части к автомобилям и реализует их по 10 руб./шт. Переменные издержки на единицу продукции – 3,6 руб. Квартальный объем продаж – 250000 шт. Постоянные издержки предприятия составляют 975000 руб. Порог рентабельности перейден. Поступает коммерческое предложение продать дополнительно 20000 изделий по 5,25 руб. Выполнение этого заказа связано только с возрастанием переменных издержек на 72000 руб. Постоянные издержки не изменятся. Стоит ли принять предложение?

Задача 21. Компания заняла 70 тыс. руб. под 25% годовых. Необходимо расплатиться в течение года.

Рассчитать:

- Какую прибыль получит компания за время ссуды?
- Чему равна эффективная процентная ставка.

Задача 22. Производственная фирма решает использовать факторинг в следующей ситуации. Продажа в кредит составляет 600 тыс. руб. в год, оборачиваемость дебиторской задолженности – 2 раза. Условия факторинговой компании:

- 20%-ный резерв дебиторской задолженности;
- комиссионные – 2,5% на среднюю дебиторскую задолженность, подлежащие оплате при приобретении дебиторской задолженности;
- 10% от дебиторской задолженности после вычисления комиссионных и резерва.

Подлежащие уплате проценты уменьшают кредит.

Определить:

1. среднюю дебиторскую задолженность;
2. сколько получит фирма при использовании факторинга;
3. эффективную годовую стоимость факторинга.

Задача 23. Требуется дать оценку двум взаимоисключающим проектам развития предприятия стоимостью 500 тыс. у.е.

Проект (М):

– замена оборудования на более производительное (модернизация).

Проект (И):

– приобретение нового оборудования для изготовления новой продукции (инновация).

Оценку необходимо осуществить в следующей последовательности:

1. Оценка денежных потоков и финансовых результатов для каждого варианта реализации проектов. Использовать статистический метод оценки на основе чистого ожидаемого годового дохода (NC Ft).
2. Присвоение определенной вероятности получения дохода по каждому варианту реализации проекта:
  - оптимистический;
  - нормальный (наиболее вероятный);
  - пессимистический.
3. Построение графика ожидаемых чистых доходов (исходя из нормального закона распределения вероятностей). (По оси абсцисс «ожидаемый доход», по оси ординат «вероятность»)
4. Рассчитать параметры вероятности – стандартное отклонение, дисперсию, математическое ожидание.

Задача 24. Себестоимость продукции составляет 60% от цены реализации. Счета оплачиваются в среднем через 60 дней после продажи. Ежемесячные продажи составляют 150000 руб.

Определить вложения в счета дебиторов.

Задача 25. Компания предоставила следующую информацию:

Цена изделия 100 тыс. руб./шт.

Средние переменные затраты на изделие 50 тыс. руб./шт.

Средние постоянные затраты на изделие 10 тыс. руб./шт.

Ежегодная продажа в кредит 400000 изделий.

Период погашения дебиторской задолженности 3 месяца.

Норма прибыли 19%.

Компания рассматривает вопрос об увеличении отсрочки платежа на 4 месяца.

В этом случае ожидается следующий результат: продажа возрастет на 25%; потери из-за безнадежных долгов ожидаются в размере 4% от увеличения продаж; затраты на инкассирование (расчетно-кассовое обслуживание и взыскание дебиторской задолженности) увеличатся на 48 млн. руб. Определить стоит ли реализовывать предложенную политику коммерческого кредита.



Задача 26. Годовой баланс производственного предприятия выглядит следующим образом (тыс. руб.):

АКТИВ	ПАССИВ
Основные активы 3500	Собственные средства 2000
Запасы сырья 400	Резервы 1000
Незавершенное производство 200	Долгосрочная задолженность 2000
Готовая продукция 600	Краткосрочная задолженность банку 1000
Дебиторская задолженность 1800	Кредиторская задолженность 1200
Денежные средства 200	
Краткосрочные финансовые вложения 200	
Другие текущие активы 300	

1. Рассчитать собственные оборотные средства.
2. Вычислить текущие финансовые потребности.
3. Определить потенциальный излишек/дефицит денежных средств.
4. Рассчитать реальный излишек/дефицит денежных средств.
5. Если будет выявлен дефицит, рассчитать сумму необходимого краткосрочного кредита.

Для решения задачи необходимо определить следующие параметры:

1. Собственные оборотные средства определяется как разница между постоянными пассивами и постоянными активами.
2. Текущие финансовые потребности есть разница между текущими активами (без денежных средств) и текущими пассивами.
3. Потенциальный излишек/дефицит денежных средств – разница между собственными оборотными средствами и текущими финансовыми потребностями.
4. Реальный излишек/дефицит наличности рассчитывается на базе потенциального излишка/дефицита с учетом уже имеющихся на сегодняшний день краткосрочных вложений (их можно мобилизовать) и краткосрочного кредита.

Задача 27. Представлены показатели, позволяющие определить состояние предприятия относительно прогнозов банкротства

	Группа I Благополучное предприятие	Группа II За 5 лет до банкротства	Группа III За 1 год до банкротства
Коэффициент Бивера	0,4 - 0,45	0,17 - 0,175	- 0,15

Предприятие А имеет следующие финансовые показатели:

Чистая прибыль предприятия А за последний год составила 835642 у.е. Амортизационные отчисления составили 234567 у.е. Заёмный капитал составил 1573865 у.е.

Предприятие В имеет следующие финансовые показатели:

Чистая прибыль: 1468735 у.е.

Амортизационные отчисления: 500300 у.е.

Заёмный капитал: 4232000 у.е.

Показатели предприятия С:

Чистая прибыль: – 1356700 у.е.

Амортизационные отчисления: 475600

Заёмный капитал: 5654000 у.е.

Задача 28. Определить структуру затрат предприятия малого бизнеса, если наибольшая из сумм расходов пришлась на январь 2000 г. и составила 18 тыс. руб., самая низкая – на март (15 тыс. руб.); максимальная сумма дохода, соответственно, была равна 25 тыс. руб., максимальная – 20 тыс. руб.

### **Деловая игра**

#### **Выявление рисков**

Требуется выявить наиболее значимые риски для данного вида предпринимательской деятельности. Для этого студенты, работая в группах, разрабатывают пример предприятия. Желательно, чтобы это было реально действующее предприятие, но допускается и использование модели организации.

Описание предприятия должно включать в себя следующие данные

- 1) название организации;
- 2) виды деятельности;
- 3) масштаб деятельности (размер бизнеса);
- 4) регион, в котором работает предприятие;
- 5) другие данные, которые студенты посчитают необходимыми.

На основе этих сведений группы составляют список всех возможных рисков, которым подвержено данное предприятие. Каждый риск оценивается с точки зрения вероятности его реализации и возможного ущерба. Берутся приблизительные значения этих показателей соответственно в процентах и в рублях. Кроме того, по выбору преподавателя, возможна оценка вероятности и ущерба по 10-балльной или иной шкале (это зависит от уровня подготовки студентов и от выбранных ими примеров организаций).

На данном этапе рекомендуется установить минимальное число выявленных рисков: студенты должны определить не менее 15-20 рисков.

На следующем этапе группа отсекает наименее вероятные риски, а также риски, связанные с незначительными потерями. Т. е. все те риски, которые, по мнению студентов, не требуют каких-либо управляющих воздействий. По оставшимся рискам разрабатываются меры по их предотвращению либо снижению.

Таким образом, результат работы группы включает следующее:

- 1) описание реального либо смоделированного предприятия;
- 2) список наиболее существенных для него рисков, вероятности из реализации, возможный ущерб, меры по управлению ими;
- 3) список наименее существенных рисков, которые не заслуживают внимания.

Результаты работы группы презентуются ее представителем в виде короткого доклада, а затем подвергаются обсуждению.

**Примечания и рекомендации.** Данный вид работы проводится в группах. Число групп-участников может быть любым, но не желательно, чтобы число студентов в одной группе выходило за рамки 5-10 человек. Работу группы рекомендуется оценивать не только по качеству представленных результатов, но и по степени участия ее в обсуждении, т. е. по содержанию задаваемых членами группы вопросов и по качеству ответов на задаваемые их докладчику вопросы.

Вопросы представителю каждой группы могут задаваться только после того, как он окончит свой доклад. Отвечать на вопросы может как сам докладчик, так и его группа.

#### **Классификация рисков**

Дан следующий перечень рисков.

- 1) Риск аварии грузового судна во время перевозки груза, ожидаемого компанией.
- 2) Риск слишком резкого снижения курса USD для компании, осуществляющей экспортные операции.
- 3) Риск возникновения сбоя в поставках сырья.
- 4) Риск снижения спроса на продукцию предприятия.

- 5) Риск отвержения рынком нового товара организации.
- 6) Риск потери прибыли в результате снижения рыночных цен на товар.
- 7) Риск просрочки выплаты долга дебитором.
- 8) Риск разрушения складского помещения фирмы в результате стихийного бедствия.
- 9) Риск поражения вирусом компьютерных сетей компании.
- 10) Риск утечки информации, представляющей коммерческую тайну.
- 11) Риск возникновения на рынке нового сильного конкурента.
- 12) Риск потери платежеспособности.
- 13) Риск превышения спросом производственных мощностей предприятия.
- 14) Риск поставки низкокачественных материалов поставщиком (с большой долей брака).
- 15) Риск резкого скачка текучести кадров.
- 16) Риск остановки производства в результате выхода из строя оборудования.
- 17) Риск ухода с рынка основного промышленного потребителя продукции предприятия.
- 18) Риск банкротства банка, обслуживающего организацию.
- 19) Риск отказа инвестора от дальнейшего финансирования проекта в процессе его реализации.
- 20) Риск ухода ведущих специалистов компании.

Требуется каждый из перечисленных рисков отнести к одной из групп, согласно их классификации. Составить карту рисков.

Примечание. Данное задание может выполняться как индивидуально, так и в группах. Результаты работы, оформленные в письменном виде, предоставляются преподавателю для проверки.

#### **Тематика докладов:**

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 рискованности 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.

### **4.3. Оценочные средства для промежуточной аттестации.**

#### **4.3.1. Формируемые компетенции**

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ОПК - 4	способность находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и готовность нести за них ответственность	ОПК-4.1	Формирование способности находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности
		ОПК – 4.2	Умение находить организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности и готовность нести за них ответственность

#### **4.3.2 Типовые оценочные средства**

##### **Вопросы к зачету (4 семестр):**

1. Понятие риска и неопределенности.
2. Структура источников неопределенности.
3. Классификация видов финансовых рисков.
4. Виды чистых рисков.
5. Виды спекулятивных рисков.
6. Модель описания риска.
7. Понятие риск-менеджмента.
8. Компоненты риск-менеджмента.
9. Цели и задачи риск-менеджмента.
10. Методы управления финансовым риском.
11. Качественные методы оценки и анализа финансовых рисков:

12. Процесс управления риском
13. Классификация методов оценки и анализа финансовых рисков.
14. Сущность инструментов управления финансовыми рисками.
15. Методы оценки финансовых рисков.
16. Способы оценки рисков.
17. Карта рисков.
18. Математические методы, применяемые при оценке финансовых рисков.
19. Показатели оценки вариативности.
20. Понятие VAR.
21. Показатели рассеивания, используемые для оценки рисков.
22. Взаимодействие рисков.
23. Факторы, определяющие риск портфеля.
24. Особенности организации управления финансовым риском на предприятии.
25. Сферы управления финансовым риском.
26. Аппарат управления риском: звенья, уровни, организации.
27. Организация управления риском на предприятии: службы, их задачи и функции.
28. Страхование как инструмент управления риском.
29. Виды систем имущественного страхования.

**Вопросы к зачету (5 семестр):**

1. Классификация видов финансовых рисков.
2. Понятие риск-менеджмента.
3. Методы управления финансовым риском.
4. Процесс управления риском
5. Классификация методов оценки и анализа финансовых рисков.
6. Сущность инструментов управления финансовыми рисками.
7. Методы оценки финансовых рисков.
8. Математические методы, применяемые при оценке финансовых рисков.
9. Показатели рассеивания, используемые для оценки рисков.
10. Взаимодействие рисков.
11. Факторы, определяющие риск портфеля.
12. Особенности организации управления финансовым риском на предприятии.
13. Сферы управления финансовым риском.
14. Аппарат управления риском: звенья, уровни, организации.
15. Организация управления риском на предприятии: службы, их задачи и функции.
16. Страхование как инструмент управления риском.
17. Виды систем имущественного страхования.
18. Анализ сравнительной экономической эффективности страхования и самострахования финансовых рисков методом Хаустона.
19. Имущественное страхование финансовых рисков: страхование потери прибыли вследствие вынужденной остановки производства, страхование финансовых инвестиций, страхование финансовых гарантий, страхование облигаций, страхование кредитных рисков, страхование банковских рисков, страхование инвестиций.
20. Страхование финансовых рисков в страховании ответственности.
21. Страхование финансовых рисков в личном страховании.
22. Кредитные рейтинговые системы
23. Стандарты достаточности капитала, установленные Базельским комитетом.
24. Принципы определения достаточности капитала.

25. Классификация производных финансовых инструментов как методов самострахования финансовых рисков: опционы, форварды, фьючерсы, свопы и другие финансово – кредитные деривативы.
26. Сущность и виды хеджирования.
27. Основные виды стратегий хеджирования и биржевая спекуляция.
28. Сущность диверсификации как метода управления финансовым риском. Стратегии и тактика диверсификации.

#### Шкала оценивания.

Оценочным средством промежуточной аттестации является накопительная оценка результатов выполнения текущего контроля по дисциплине.

Курсовая работа (шкала оценивания):

от 0 до 50 включительно	от 51 до 69 включительно	от 70 до 84 включительно	от 85 до 100 включительно
«неудовлетворительно»- 2	«удовлетворительно»- 3	«хорошо» - 4	«отлично» - 5

Студент не написавший и не защитивший курсовую работу, не может быть допущен к сдаче зачета.

**Максимальный накопленный балл**, который может быть достигнут студентом по дисциплине (включая зачет), **составляет 100 баллов**. Конечный балл, набранный студентом в течение семестра, определяется суммированием полученных баллов по следующим позициям:

	Вид работы	Баллы за 4 семестр	Баллы за 5 семестр
1.	работа на лекциях -посещение -опрос	0,5б.*16л.=8б. 0,5б.*16л.=8б.	1б.*8л.=8б. 1б.*8л.=8б.
2.	работа на семинарах -посещение -опрос -деловая игра -решение задач	0,5б.*16пр.=8б. 1б.*16пр.=16б.  0-20б.	1б.*8пр.=8б. 2б.*8пр.=16б. 0-10б. 0-10б.
3.	доклад	0-10б	0-10б
5.	зачет	0-30б.	0-30б.

Для определения конечной оценки по дисциплине набранные студентом баллы переводятся из 100-бальной шкалы в 5-бальную по следующей схеме:

от 0 до 50 включительно	от 51 до 69 включительно	от 70 до 84 включительно	от 85 до 100 включительно
«неудовлетворительно»- 2	«удовлетворительно»- 3	«хорошо» - 4	«отлично» - 5

#### 4.4. Методические материалы

Устный опрос является одним из основных способов проверки усвоения знаний обучающимися. Развернутый ответ студента должен представлять собой связное, логически последовательное сообщение на определенную тему, показывать его умение применять определения, правила в конкретных случаях. Основные критерии оценки устного ответа: правильность ответа по содержанию; полнота и глубина ответа; логика изложения материала (учитывается умение строить целостный, последовательный рассказ, грамотно пользоваться специальной терминологией); использование дополнительного материала.

Написание доклада носит обязательный характер. Обучающийся самостоятельно выбирает тему из предложенных.

## **5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)**

Освоение дисциплины «Управление финансовыми рисками» предусматривает комплекс мероприятий, направленных на формирование у обучающихся системных теоретических знаний, умений высказать свое мнение по рассматриваемой проблеме.

Базовый материал по конкретным вопросам осваиваемой дисциплины дается в рамках занятий лекционного типа.

Семинарские занятия по дисциплине «Управление финансовыми рисками» проводятся с целью применения и расширения знаний, полученных на лекциях и в ходе самостоятельной работы над литературными источниками с использованием современных информационных технологий. Целью самостоятельной работы является повторение, закрепление и расширение пройденного на аудиторных занятиях материала.

В рамках освоения дисциплины предусмотрены следующие формы работы бакалавра: посещение лекций и семинарских занятий, написание доклада, решение задач, изучение вопросов, которые не рассматривались преподавателем на лекциях.

Дисциплина разбита на темы, которые представляют собой логически завершенные блоки и являются комплексом знаний и умений, которые подлежат контролю.

Контроль освоения тем включает в себя проведение выборочного или летучего опроса предусмотренных рабочей программой дисциплины.

В курсе используются классические аудиторные методы проведения занятий. Освоение темы на лекции, при выполнении внеаудиторной (самостоятельной) работы завершается на семинарском занятии.

При подготовке к семинарским занятиям следует в полной мере использовать литературу, рекомендованную преподавателем. Помимо учебной, научной литературы студентами должны активно использоваться информационные ресурсы, а также словари, справочники. Они дают более углубленное представление о проблемах, получивших систематическое изложение в учебниках. Умение работать с литературой означает научиться осмысленно пользоваться источниками.

Прежде чем приступить к освоению научной литературы, рекомендуется чтение учебников и учебных пособий.

Серьезная и методически грамотно организованная работа по подготовке к семинарским занятиям значительно облегчит подготовку к зачету. Основными функциями зачета являются: обучающая и оценочная. При подготовке к зачету студент повторяет, как правило, ранее изученный материал. В этот период сыграют большую роль правильно подготовленные заранее записи и конспекты. Студенту останется лишь повторить пройденное, учесть, что было пропущено, восполнить пробелы при подготовке к семинарам, закрепить ранее изученный материал. Зачет позволяет оценить уровень сформированности этапа компетенций.

### **Методические рекомендации для написания доклада**

Доклад, как вид самостоятельной работы в учебном процессе, способствует формированию навыков исследовательской работы, расширяет познавательные интересы, учит критически мыслить. При написании доклада по заданной теме обучающийся составляет план, подбирает основные источники. В процессе работы с источниками систематизирует полученные сведения, делает выводы и обобщения.

Тематика доклада обычно определяется преподавателем, но в определении темы инициативу может проявить и обучающийся.

Объем доклада может колебаться в пределах 5-15 печатных страниц. Доклад должен быть выполнен грамотно, с соблюдением культуры изложения. Обязательно должны иметься ссылки на используемую литературу. Должна быть соблюдена последовательность написания библиографического аппарата.

Структура и содержание доклада.

Введение - это вступительная часть научно-исследовательской работы. Автор должен приложить все усилия, чтобы в этом небольшом по объему разделе показать актуальность темы, раскрыть практическую значимость ее, определить цели и задачи эксперимента или его фрагмента.

Основная часть. В ней раскрывается содержание доклада. Как правило, основная часть состоит из теоретического и практического разделов. В теоретическом разделе раскрываются история и теория исследуемой проблемы, дается критический анализ литературы и показываются позиции автора.

В практическом разделе излагаются методы, ход, и результаты самостоятельно проведенного эксперимента или фрагмента. В основной части могут быть также представлены схемы, диаграммы, таблицы, рисунки и т.д.

В заключении содержатся итоги работы, выводы, к которым пришел автор, и рекомендации. Заключение должно быть кратким, обязательным и соответствовать поставленным задачам.

Список использованных источников представляет собой перечень использованных книг, статей, фамилии авторов приводятся в алфавитном порядке, при этом все источники даются под общей нумерацией литературы. В исходных данных источника указываются фамилия и инициалы автора, название работы, место и год издания.

#### **Методические рекомендации по подготовке к зачету**

Подготовка студентов к сдаче зачета включает в себя:

- просмотр программы учебного курса;
- определение необходимых для подготовки источников и их изучение;
- использование методических пособий;
- консультирование у преподавателя.

Подготовка к зачету начинается с первого занятия по дисциплине, на котором студенты получают общую установку преподавателя и перечень основных требований к текущей и итоговой отчетности. При этом важно с самого начала планомерно осваивать материал, руководствуясь, прежде всего перечнем вопросов к зачету, конспектировать важные для решения учебных задач источники. В течение семестра происходит пополнение, систематизация и корректировка студенческих наработок, освоение нового и закрепление уже изученного материала.

Зачет преследует цель оценить работу студента, его теоретические знания и практические навыки, их прочность, развитие творческого мышления, приобретение навыков самостоятельной работы, умения синтезировать полученные знания и применять на практике при решении практических задач.

Самостоятельная работа студентов является важным этапом подготовки к зачету, поскольку студент имеет возможность оценить уровень собственных знаний и своевременно восполнить имеющиеся пробелы.

### **6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", включая перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)**

#### **6.1. Основная литература.**

1. Финансовый менеджмент [Текст] : учеб. пособие / Н. Б. Ермасова, С. В. Ермасов. - 2-е изд., доп. и перераб. - М. : Юрайт, 2010.
2. Основы риск-менеджмента [Текст] = The Essentials of Risk Management : учеб. пособие : пер. с англ. / М. Круи, Д. Галай, Р. Марк ; науч. ред. В. Б. Минасян. - М. : Юрайт, 2011.

#### **6.2. Дополнительная литература.**

1. Управление рисками: электрон. учеб. / Г. В. Чернова, А. А. Кудрявцев. - Электрон. текстовые дан. - М. : КноРус : Проспект, 2009. - 1 эл. опт. диск (CD-ROM)



**6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы.**

**6.4. Нормативные правовые документы.**

**6.5. Интернет-ресурсы.**

**6.6. Иные источники.**

**7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы**

Учебная аудитория должна быть оснащена наглядными учебными пособиями, экраном, мультимедийным проектором с ноутбуками (ПК) для презентации учебного материала, с выходом в сеть Интернет, программные продукты Microsoft Office (Excel, Word, PowerPoint).