

Документ подписан простой электронной подписью.
Информация о владельце:

ФИО: Кандрашина Елена Александровна

Должность: И.о. ректора ФГАОУ ВО «Самарский государственный экономический университет»

Дата подписания: 22.07.2024 16:35:49

Уникальный программный ключ:

2db64eb9605ce27edd3b8e8fdd32c70e0674ddd2

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«Самарский государственный экономический университет»

Институт Институт экономики предприятий

Кафедра Экономики, организации и стратегии развития предприятия

УТВЕРЖДЕНО

Ученым советом Университета

(протокол № 10 от 30 мая 2024 г.)

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

Наименование дисциплины

Б1.В.ДЭ.02.01 Оценка и управление финансовыми рисками

Основная профессиональная образовательная программа

38.04.01 Экономика программа Учет и анализ в управлении бизнес-процессами предприятия

Квалификация (степень) выпускника магистр

Содержание (рабочая программа)

Стр.

- 1 Место дисциплины в структуре ОП
- 2 Планируемые результаты обучения по дисциплине, обеспечивающие достижение планируемых результатов обучения по программе
- 3 Объем и виды учебной работы
- 4 Содержание дисциплины
- 5 Материально-техническое и учебно-методическое обеспечение дисциплины
- 6 Фонд оценочных средств по дисциплине

Целью изучения дисциплины является формирование результатов обучения, обеспечивающих достижение планируемых результатов освоения образовательной программы.

1. Место дисциплины в структуре ОП

Дисциплина Оценка и управление финансовыми рисками входит в часть, формируемая участниками образовательных отношений (дисциплина по выбору) блока Б1.Дисциплины (модули)

Предшествующие дисциплины по связям компетенций: Организация производства и управление предприятием, Управление производством и операциями, Анализ финансово-хозяйственной деятельности и финансовой отчетности

Последующие дисциплины по связям компетенций: Оценка инвестиционных проектов

2. Планируемые результаты обучения по дисциплине, обеспечивающие достижение планируемых результатов обучения по программе

Изучение дисциплины Оценка и управление финансовыми рисками в образовательной программе направлено на формирование у обучающихся следующих компетенций:

Универсальные компетенции (УК):

УК-6 - Способен определять и реализовывать приоритеты собственной деятельности и способы ее совершенствования на основе самооценки

Планируемые результаты обучения по программе	Планируемые результаты обучения по дисциплине		
УК-6	УК-6.1: Знать: основные принципы профессионального и личностного развития, исходя из этапов карьерного роста и требований рынка труда; способы совершенствования своей деятельности на основе самооценки	УК-6.2: Уметь: решать задачи собственного профессионального и личностного развития, включая задачи изменения карьерной траектории; расставлять приоритеты	УК-6.3: Владеть (иметь навыки): способами управления своей познавательной деятельностью и ее совершенствования на основе самооценки и принципов образования в течение всей жизни

Профессиональные компетенции (ПК):

ПК-4 - Способен к организации и управлению инвестиционными проектами

Планируемые результаты обучения по программе	Планируемые результаты обучения по дисциплине		
ПК-4	ПК-4.1: Знать организацию и методику управления инвестиционными проектами	ПК-4.2: Уметь организовывать выполнение и управлять инвестиционными проектами	ПК-4.3: Владеть методами и инструментами организации и управления инвестиционными проектами

3. Объем и виды учебной работы

Учебным планом предусматриваются следующие виды учебной работы по дисциплине:

Очная форма обучения

Виды учебной работы	Всего час/ з.е.
	Сем 3
Контактная работа, в том числе:	12.15/0.34

Занятия лекционного типа	4/0.11
Занятия семинарского типа	8/0.22
Индивидуальная контактная работа (ИКР)	0.15/0
Самостоятельная работа:	113.85/3.16
Промежуточная аттестация	18/0.5
Вид промежуточной аттестации:	
Зачет	Зач
Общая трудоемкость (объем части образовательной программы): Часы	144
Зачетные единицы	4

4. Содержание дисциплины

4.1. Разделы, темы дисциплины и виды занятий:

Тематический план дисциплины Оценка и управление финансовыми рисками представлен в таблице.

Разделы, темы дисциплины и виды занятий Очная форма обучения

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Контактная работа			Самостоятельная работа	Планируемые результаты обучения в соотношении с результатами обучения по образовательной программе	
		Лекции	Занятия семинарского типа Практич. занятия	ИКР			ГКР
1.	Оценка финансовых рисков	2	4			60	УК-6.1, УК-6.2, УК-6.3, ПК-4.1, ПК-4.2, ПК-4.3
2.	Управление финансовыми рисками	2	4			53,85	УК-6.1, УК-6.2, УК-6.3, ПК-4.1, ПК-4.2, ПК-4.3
	Контроль	18					
	Итого	4	8	0.15		113.85	

4.2 Содержание разделов и тем

4.2.1 Контактная работа

Тематика занятий лекционного типа

№п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Вид занятия лекционного типа*	Тематика занятия лекционного типа
1.	Оценка финансовых рисков	лекция	Понятие финансовых рисков. Основные подходы и методы оценки рисков
2.	Управление финансовыми рисками	лекция	Стратегии и методы управления финансовыми рисками

*лекции и иные учебные занятия, предусматривающие преимущественную передачу учебной информации педагогическими работниками организации и (или) лицами, привлекаемыми организацией к реализации образовательных программ на иных условиях, обучающимся

Тематика занятий семинарского типа

№п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Вид занятия семинарского	Тематика занятия семинарского типа
------	--	--------------------------	------------------------------------

		типа**	
1.	Оценка финансовых рисков	практическое занятие	Методы идентификации и оценки рисков
		практическое занятие	Методы оценки рисков инвестиционного проекта
2.	Управление финансовыми рисками	практическое занятие	Финансовый риск как объект управления.
		практическое занятие	Стратегии и методы управления рисками

** семинары, практические занятия, практикумы, лабораторные работы, коллоквиумы и иные аналогичные занятия

Иная контактная работа

При проведении учебных занятий СГЭУ обеспечивает развитие у обучающихся навыков командной работы, межличностной коммуникации, принятия решений, лидерских качеств (включая при необходимости проведение интерактивных лекций, групповых дискуссий, ролевых игр, тренингов, анализ ситуаций и имитационных моделей, преподавание дисциплин (модулей) в форме курсов, составленных на основе результатов научных исследований, проводимых организацией, в том числе с учетом региональных особенностей профессиональной деятельности выпускников и потребностей работодателей).

Формы и методы проведения иной контактной работы приведены в Методических указаниях по основной профессиональной образовательной программе.

4.2.2 Самостоятельная работа

№п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Вид самостоятельной работы ***
1.	Оценка финансовых рисков	- подготовка электронной презентации - тестирование
2.	Управление финансовыми рисками	- подготовка электронной презентации - тестирование

*** самостоятельная работа в семестре, написание курсовых работ, докладов, выполнение контрольных работ

5. Материально-техническое и учебно-методическое обеспечение дисциплины

5.1 Литература:

Основная литература

1. Управление финансовыми рисками : учебник и практикум для вузов / И. П. Хоминич [и др.] ; под редакцией И. П. Хоминич. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 582 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-18731-1. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/545454>

2. Пименов, Н. А. Управление финансовыми рисками в системе экономической безопасности : учебник и практикум для вузов / Н. А. Пименов. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 353 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-16342-1. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/535920>

Дополнительная литература

1. Пименов, Н. А. Управление финансовыми рисками в системе экономической безопасности : учебник и практикум для вузов / Н. А. Пименов. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 353 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-16342-1. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/535920>

2. Шкурко, В. Е. Управление рисками проекта : учебник для вузов / В. Е. Шкурко ; под научной редакцией А. В. Гребенкина. — 2-е изд. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 163 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-16836-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/540420>

Литература для самостоятельного изучения

1. Белов, П. Г. Управление рисками, системный анализ и моделирование : учебник и практикум для вузов / П. Г. Белов. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 721 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-17939-2. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/545113>

2. Борисова, О. В. Основы организации инвестиционной деятельности и управление рисками : учебник и практикум для среднего профессионального образования / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 159 с. — (Профессиональное образование). — ISBN 978-5-534-17339-0. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/545021>

3. Вяткин, В. Н. Риск-менеджмент : учебник / В. Н. Вяткин, В. А. Гамза, Ф. В. Маевский. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 365 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-9916-3502-8. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/536005>

4. Страхование и управление рисками : учебник для вузов / Г. В. Чернова [и др.] ; под редакцией Г. В. Черновой. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 767 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-9916-3042-9. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/534020>

5.2. Перечень лицензионного программного обеспечения

1. Microsoft Windows 10 Education / Microsoft Windows 7 / Windows Vista Business
2. Microsoft Office 2016 Professional Plus (Word, Excel, Access, PowerPoint, Outlook, OneNote, Publisher) / Microsoft Office 2007 (Word, Excel, Access, PowerPoint)

5.3 Современные профессиональные базы данных, к которым обеспечивается доступ обучающихся

1. Профессиональная база данных «Информационные системы Министерства экономического развития Российской Федерации в сети Интернет» (Портал «Официальная Россия» - <http://www.gov.ru/>)

2. Профессиональная база данных «Финансово-экономические показатели Российской Федерации» (Официальный сайт Министерства финансов РФ - <https://www.minfin.ru/ru/>)

3. Профессиональная база данных «Официальная статистика» (Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики - <http://www.gks.ru/>)

5.4. Информационно-справочные системы, к которым обеспечивается доступ обучающихся

1. справочно-правовая система «Консультант Плюс»
2. справочно-правовая система «ГАРАНТ-Максимум»

5.5. Специальные помещения

Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран
Учебные аудитории для проведения практических занятий (занятий семинарского типа)	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран Компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СГЭУ
Учебные аудитории для групповых и индивидуальных консультаций	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор

	Доска Экран Компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СГЭУ
Учебные аудитории для текущего контроля и промежуточной аттестации	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран Компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СГЭУ
Помещения для самостоятельной работы	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран Компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СГЭУ
Помещения для хранения и профилактического обслуживания оборудования	Комплекты специализированной мебели для хранения оборудования

5.6 Лаборатории и лабораторное оборудование

6. Фонд оценочных средств по дисциплине Оценка и управление финансовыми рисками:

6.1. Контрольные мероприятия по дисциплине

Вид контроля	Форма контроля	Отметить нужное знаком « + »
Текущий контроль	Оценка презентаций	+
	Устный/письменный опрос	-
	Тестирование	+
	Практические задачи	+
	Оценка контрольных работ (для заочной формы обучения)	-
Промежуточный контроль	Зачет	+

Порядок проведения мероприятий текущего и промежуточного контроля определяется Методическими указаниями по основной профессиональной образовательной программе высшего образования; Положением о балльно-рейтинговой системе оценки успеваемости обучающихся по основным образовательным программам высшего образования – программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры в федеральном государственном автономном образовательном учреждении высшего образования «Самарский государственный экономический университет».

6.2. Планируемые результаты обучения по дисциплине, обеспечивающие достижение планируемых результатов обучения по программе

Универсальные компетенции (УК):

УК-6 - Способен определять и реализовывать приоритеты собственной деятельности и способы ее совершенствования на основе самооценки

Планируемые результаты обучения по программе	Планируемые результаты обучения по дисциплине		
	УК-6.1: Знать:	УК-6.2: Уметь:	УК-6.3: Владеть (иметь)

			навыки):
	основные принципы профессионального и личностного развития, исходя из этапов карьерного роста и требований рынка труда; способы совершенствования своей деятельности на основе самооценки	решать задачи собственного профессионального и личностного развития, включая задачи изменения карьерной траектории; расставлять приоритеты	способами управления своей познавательной деятельностью и ее совершенствования на основе самооценки и принципов образования в течение всей жизни
Пороговый	основные принципы профессионального и личностного развития	решать основные задачи собственного профессионального и личностного развития	основными способами управления и совершенствования своей познавательной деятельности
Стандартный (в дополнение к пороговому)	принципы профессионального и личностного развития, исходя из этапов карьерного роста и требований и факторов (рисков) рынка труда	решать задачи собственного развития, карьерного роста и приоритетных направлений движения	способами управления своей познавательной деятельностью и ее совершенствования на различных этапах профессионального и личного развития
Повышенный (в дополнение к пороговому, стандартному)	принципы профессионального и личностного развития, способы совершенствования своей деятельности	решать задачи собственного профессионального и личностного развития, приоритетные направления совершенствования и саморазвития	навыками управления и совершенствования своей познавательной деятельности на основе самооценки и развития в течение всей жизни

Профессиональные компетенции (ПК):

ПК-4 - Способен к организации и управлению инвестиционными проектами

Планируемые результаты обучения по программе	Планируемые результаты обучения по дисциплине		
	ПК-4.1:	ПК-4.2:	ПК-4.3:
	Знать организацию и методику управления инвестиционными проектами	Уметь организовывать выполнение и управлять инвестиционными проектами	Владеть методами и инструментами организации и управления инвестиционными проектами
Пороговый	основы организации и управления рисками инвестиционных проектов	разрабатывать план реализации инвестиционного проекта, оценивать вероятность возникновения финансовых рисков на каждом этапе	первичными навыками оценки и управления финансовыми рисками
Стандартный (в дополнение к пороговому)	формы организации и управления рисками инвестиционных проектов	осуществлять планомерные решения по организации инвестиционного проекта и управлению	основными формами и способами организации и управления инвестиционными проектами, методами

		финансовыми рисками на различных этапах реализации	оценки и управления финансовыми рисками проекта
Повышенны й (в дополнение к пороговому, стандартном у)	принципы, методы и инструменты организации, реализации и управления инвестиционными проектами и рисками	решать вопросы организации и управления инвестиционными проектами на основе выбора оптимальных методов и инструментов управления финансовыми рисками	основными методами и инструментами организации, управления и мониторинга показателей выполнения проекта, прогнозирование и управление финансовыми рисками

6.3. Паспорт оценочных материалов

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Контролируемые планируемые результаты обучения в соотношении с результатами обучения по программе	Вид контроля/используемые оценочные средства	
			Текущий	Промежуточный
1.	Оценка финансовых рисков	УК-6.1, УК-6.2, УК-6.3, ПК-4.1, ПК-4.2, ПК-4.3	Оценка презентаций Тестирование Практические задачи	Зачет
2.	Управление финансовыми рисками	УК-6.1, УК-6.2, УК-6.3, ПК-4.1, ПК-4.2, ПК-4.3	Оценка презентаций Тестирование Практические задачи	Зачет

6.4. Оценочные материалы для текущего контроля

Примерная тематика презентаций

Раздел дисциплины	Темы
1. Оценка финансовых рисков	1. Классическая теория риска 2. Неоклассическая теория риска 3. Гибридная теория Ф. Найта 4. Нейроэкономические теории риска 5. Методы экспертных оценок 6. Метод Дельфи 7. Анализ причин и последствий 8. Метод сценариев 9. Метод анализ чувствительности 10. Иммитационное моделирование 11. Метод CAPM 12. Система SPAN 13. Метод анализа «затраты-выгоды» 14. Анализ «галстук-бабочка» 15. Анализ «дерево событий»
2. Управление финансовыми рисками	16. Стратегии прогнозирования 17. Стратегии управления инцидентами 18. Система риск-менеджмента

	19. Оценка методов управления рисками 20. Установление области применения риск-менеджмента 21. Идентификация риска 22. Анализ и оценка вероятности наступления риска. 23. Технологические элементы процесса управления рисками 24. Информационное обеспечение управления риском 25. Подходы к управлению риском 26. Стратегии управления финансовыми рисками 27. Методы управления финансовыми рисками 28. Планирование управления рисками
--	---

Задания для тестирования по дисциплине для оценки сформированности компетенций
размещены по ссылке: <https://lms2.sseu.ru/course/index.php?categoryid=514>

1. Этап управления рисками, на котором реализуется использование страховых резервов, формируемых из уплачиваемых страхователями страховых взносов, называется:

- А) идентификация риска; Б) оценка риска;
- В) передача риска;
- Г) финансирование риска.

2. Методы оценки воздействия на финансовое положение организации неблагоприятных событий, определяемых как «исключительные, но возможные», называются:

- А) стресс-тестированием;
- Б) секьюритизацией страховых активов; В) метод «Монте-Карло»;
- Г) непропорциональное перестрахование на базе эксцедента убыточности.

3. Укажите верное утверждение о структуре и соотношении финансовых рынков и рынков ценных бумаг:

- А) рынок ценных бумаг является важнейшей составной частью рынка денег и рынка капиталов, которые в совокупности составляют финансовый рынок;
- Б) финансовый рынок является важнейшей составной частью рынка денег и рынка капиталов, которые в совокупности составляют рынок ценных бумаг;
- В) рынок капиталов является важнейшей составной частью рынка денег и рынка ценных бумаг, которые в совокупности составляют финансовый рынок;
- Г) рынок денег является важнейшей составной частью финансового рынка и рынка капиталов, которые в совокупности составляют рынок ценных бумаг.

4. Из перечисленных ниже участников финансовых рынков укажите основных поставщиков капитала:

- А) государство;
- Б) частные компании;
- В) финансовые институты; Г) население.

5. Текущая доходность облигации с купонной ставкой 10 % годовых и рыночной стоимостью 75 % равна:

- А) 3,92 %;
- Б) 10 %;
- В) 11,76 %;
- Г) 13,33 %.

6. Если курсовая стоимость акции превышает балансовую, то целесообразнее:

- А) купить акцию;
- Б) продать акцию;
- В) воздержаться от совершения сделок;
- Г) купить фьючерсный контракт на данную акцию.

7. Акционерное общество осуществляет вторичную эмиссию акций. В этом случае акции реализуются:

- А) по номинальной стоимости; Б) балансовой стоимости;
- В) восстановительной стоимости; Г) рыночной стоимости.

8. Какому рынку из приведенной ниже классификации, как правило, соответствует совокупность таких его характеристик, как: большие обороты, высокоэффективная инфраструктура, стандартизация сделок с ценными бумагами, жесткие требования к участникам рынка, в том числе в отношении поддержания ликвидности и надежности при исполнении обязательств:

- А) биржевому рынку;
- Б) внебиржевому рынку;
- В) любому из перечисленных; Г) ни одному из перечисленных.

9. Стандартизация сделок, используемая в биржевой торговле, предполагает, что в договорах купли-продажи ценных бумаг заранее зафиксированы следующие условия сделки, за исключением:

- А) количества ценных бумаг; Б) цены;
- В) условий поставки и платежа; Г) сроков исполнения сделки.

10. Обыкновенная именная акция имеет рыночную стоимость 120 руб. Доход на акцию по итогам года составил 14 руб. Определите для акции коэффициент Р/Е:

- А) 8,34;
- Б) 8,57;
- В) 11,15;
- Г) 13,65.

11. Обыкновенная именная акция имеет рыночную стоимость 225 руб. Доход на акцию по итогам года составил 18 руб. Определите для этой акции количество лет, в течение которых компания теоретически может окупить рыночную стоимость своих акций:

- А) 8,4;
- Б) 9,5;
- В) 12,5;
- Г) 13,6.

12. Капитализация публичного акционерного общества – это:

- А) сумма произведений курсов ценных бумаг на количество ценных бумаг в обращении;
- Б) совокупный объем эмиссии ценных бумаг, обращающихся на рынке;
- В) совокупный акционерный капитал компании-эмитента по номинальной стоимости;
- Г) совокупная рыночная стоимость активов компании-эмитента.

13. Акционерное общество выпустило 1 250 000 шт. акций. Прибыль общества после уплаты всех налогов и расходов составляет 5 625 000 руб. Собрание акционеров приняло решение выплатить дивиденды из расчета 1 руб. на акцию. Определите нераспределенную прибыль на акцию:

- А) 1 руб.;
- Б) 2,5 руб.;
- В) 3,5 руб.;
- Г) 4,5 руб.

14. Клиент открыл у брокера маржинальный счет для приобретения 100 акций корпорации «Кока-кола» по курсу \$ 40. Уровень минимально требуемой маржи составляет 25 %. При какой рыночной стоимости акций «Кока-кола» клиенту по- требуется внесение дополнительных средств для поддержания требуемого уровня гарантийного депозита, если при открытии счета клиент выполнил требование внесения первоначальной маржи в размере 50 % от стоимости купленных ценных бумаг:

- А) \$ 20;
- Б) \$ 25;
- В) \$ 30;
- Г) \$ 35.

15. В случае, если клиент не может выполнить требование по внесению дополнительных средств в размере X для поддержания 25 % минимально требуемой маржи на маржинальном счете, на какую сумму брокеру придется продать ценные бумаги:

- А) на сумму X; Б) на сумму 2X; В) на сумму 3X; Г) на сумму 4X.

16. Клиент открыл у брокера маржинальный счет для приобретения 200 акций компании X по курсу 150 \$ за акцию. Уровень первоначальной маржи, внесен- ной клиентом, составил 50 %. При какой рыночной стоимости акции компании X уровень маржи на счете клиента составит 30 %:

- А) 105,5 \$;
- Б) 107,1 \$;
- В) 125,2 \$;
- Г) 137,1 \$.

17. Укажите верные утверждения в отношении «стоп»-приказа:

- А) «стоп»-приказ – это приказ, отданный клиентом брокеру, который становится рыночным приказом, как только будет достигнута некоторая «стоп»-цена;
- Б) «стоп»-приказы в торговых системах имеют высший приоритет;
- В) во время передачи приказа «стоп»-цена выше рыночной цены, если это приказ на продажу, и наоборот, «стоп»-цена ниже рыночной цены, если это приказ на покупку;
- Г) недостатком «стоп»-приказа является неопределенность цены, по которой он будет исполнен.

18. Укажите правильное утверждение о соотношении риска и дохода: А) чем ниже риск, тем выше должен быть ожидаемый доход;

- Б) чем выше риск, тем выше должен быть ожидаемый доход;
- В) чем выше доход, тем ниже должен быть предполагаемый риск; Г) риск и доход не связаны между собой.

19. Какие инвесторы на рынке акций имеют наибольшую склонность к риску: А) паевые фонды;

- Б) страховые компании; В) пенсионные фонды; Г) частные лица.

20. Процентное изменение цен на акции к процентному изменению индекса цен на акции называется:

- А) перспективной доходностью; Б) дюрацией;
- В) коэффициентом Р/Е; Г) коэффициентом бета.

21. Риск, который не устраняется снижением риска по портфелю путем распределения средств портфеля по широкой группе ценных бумаг (диверсификации) называется:

- А) рыночным;
- Б) диверсифицируемым; В) специфическим;

22. Коэффициент бета для акции меньше 1. За неделю курсовая стоимость акции поднялась на 15 %. За эту неделю рынок акций в целом:
- А) упал на 15 %; Б) вырос на 15 %;
 В) вырос более чем на 15 %; Г) вырос менее чем на 15 %.
23. Коэффициент бета для акции отрицателен и равен $-0,5$. За неделю курсовая стоимость этой акции упала на 20 %. За эту неделю цены акций в целом по рынку:
- А) выросли более чем на 20 %; Б) выросли менее чем на 20 %; В) снизились более чем на 20 %; Г) снизились менее чем на 20 %.
24. Коэффициент бета для акции больше 1. За неделю курсовая стоимость этой акции упала на 10 %. За эту неделю рынок акций в целом:
- А) вырос более чем на 10 %; Б) вырос менее чем на 10 %; В) упал более чем на 10 %; Г) упал менее чем на 10 %.
25. В инвестиционном портфеле частного инвестора находятся 3 акции ОАО «А», 2 акции ОАО «Б» и 5 акций ОАО «В». Курсовая стоимость акции «Б» в 2 раза выше, чем у акции «А», а у акции «В» составляет 75 % от стоимости акции «Б». Как изменится стоимость портфеля, если курсы акций «А» и «Б» увеличатся на 10 % и 20 % соответственно, а курсовая стоимость акции «В» упадет на 30 %:
- А) увеличится на 2,51 %;
 Б) останется без изменений; В) уменьшится на 7,93 %; Г) уменьшится на 4,32 %.
26. В инвестиционном портфеле частного инвестора находятся 3 акции ОАО «А», 3 акции ОАО «Б» и 4 акции ОАО «В». Курсовая стоимость акции «Б» в 1,5 раза выше, чем у акции «А», а у акции «В» составляет 80 % от стоимости акции «Б». Как изменится стоимость портфеля, если курсы акций «А» и «Б» увеличатся на 10 % и 15 % соответственно, а курсовая стоимость акции «В» упадет на 20 %:
- А) увеличится на 1,95 %;
 Б) останется без изменений; В) увеличится на 2,35 %;
 Г) уменьшится на 3,46 %.

Практические задачи

Раздел дисциплины	Задачи
Оценка финансовых рисков	<p>Задача 1 Портфель инвестора состоит из 2 акций – А и В, ожидаемая доходность А – 25 %, стандартное отклонение доходности – 20 %; ожидаемая доходность акции В – 20 %, стандартное отклонение – 15 %. Коэффициент корреляции доходностей акций – 40 %. Необходимо сформировать эффективный портфель (портфель с минимальным уровнем риска).</p> <p>Задача 2 Портфель инвестора состоит из 2 акций – А и В, ожидаемая доходность А – 25 %, стандартное отклонение доходности – 20 %; ожидаемая доходность акции В – 20 %, стандартное отклонение – 15 %. Коэффициент корреляции доходностей акций – 40 %, удельный вес актива А – 0,27, удельный вес актива В – 0,73. Определите ожидаемую доходность и риск сформированного портфеля.</p>

Задача 3

Портфель инвестора состоит из 2 акций – А и В, ожидаемая доходность А – 25 %, стандартное отклонение доходности – 20 %; ожидаемая доходность акции В – 20 %, стандартное отклонение – 15 %. Коэффициент корреляции доходностей акций – 40 %, удельный вес актива А – 0,27, удельный вес актива В – 0,73. Как изменятся инвестиционные характеристики портфеля (доходность и риск) при включении в него в равных долях с акцией А купонной облигации С со ставкой купона 13 %? Коэффициент корреляции акций и облигации – 30 %, стандартное отклонение облигации – 10 %.

Задача 4

Портфель состоит из 2 акций – А и В с корреляцией –1. Доходности активов соответственно А – 28 % и В – 20 %. Стандартное отклонение А – 20 %, В – 15 %. Определите удельные веса активов А и В, чтобы риск портфеля был равен 0, и найдите доходность сформированного безрискового портфеля.

Задача 5

Портфель состоит из 2 акций – А и В с корреляцией +1 и удельными весами 30 % и 70 % соответственно. Доходности активов соответственно А – 28 % и В – 20 %. Стандартное отклонение А – 20 %, В – 15 %. Найдите ожидаемую доходность и риск портфеля.

Задача 6

Портфель состоит из 2 акций – А и В с некоррелируемыми доходностями и удельными весами 30 % и 70 % соответственно. Доходности активов соответственно А – 28 % и В – 20 %. Стандартное отклонение А – 20 %, В – 15 %. Найдите ожидаемую доходность и риск портфеля.

Задача 7

Портфель состоит из 2 акций – А и В с корреляцией 0,4 и удельными весами 30 % и 70 % соответственно. Доходности активов А – 28 % и В – 20 %. Стандартное отклонение А – 20 %, В – 15 %. Найдите ожидаемую доходность и риск портфеля.

Задача 8

Портфель инвестора состоит из 2 акций – А и В, ожидаемая доходность А – 25 %, стандартное отклонение доходности – 20 %; ожидаемая доходность акции В – 20 %, стандартное отклонение – 15 %. Коэффициент корреляции доходностей акций – 40 %. Необходимо сформировать эффективный портфель (портфель с минимальным уровнем риска).

Задача 9

Портфель состоит из 3 акций – А, В и С с корреляцией 0,3 и удельными весами 30 %, 50 % и 20 % соответственно. Доходности активов А – 28 %, В – 20 %, С – 15 %. Стандартное отклонение А – 20 %, В – 15 %, С – 10 %. Найдите ожидаемую доходность и риск портфеля.

Задача 10

В себестоимости продукции компании сырье занимает 40 %, доля сырья, закупаемого за доллары США – 70 %. Доля материалов в себестоимости 8 %. При этом 40 % материалов закупается за доллары. Компания продает 30 % своей продукции за доллары, 20 % за евро. Кредит, привлеченный компанией на 1 год, составляет 500 тыс. евро. Определить воздействие на прибыль и рентабельность продаж компании валютного риска на основе анализа динамики курса доллара и евро (см. таблицу), а также величины дисперсии. Рентабельность продаж плановая 10 %, проценты за кредит 10 %.

Дата	Курс евро, руб.	Курс доллара США, руб.
01.01	70,5	59,0
01.02	70,8	59,2
01.03	70,9	59,4
01.04	71,05	59,55
01.05	70,8	60,61
01.06	70,63	61,59
01.07	70,53	59,56
01.08	70,37	59,52
01.09	70,25	59,62

Задача 11

Компания экспортирует товар. Данные по выручке компании и динамика валютного курса представлены в таблице. Доля экспортируемого товара в выручке составляет 80 %. Рассчитайте величину потенциальных убытков компании от валютного риска с уровнем допустимой ошибки 5 % и 1 %.

Дата	Выручка, тыс. руб.	Курс доллара США, руб.
01.01	118 000	59,0
01.02	119 000	59,2
01.03	124 300	59,4
01.04	120 000	59,55
01.05	118 560	59,61
01.06	119 200	59,45
01.07	117 960	59,56
01.08	117 000	59,52
01.09	116 500	59,62
01.10	116 000	59,68
01.11	116 400	59,82
01.12	116 970	60,02

Задача 12

Компания закупает товар в евро, динамика курса которого представлена в таблице. Доля закупаемого товара в себестоимости продукции составляет 70 %. Себестоимость продукции приведена в таблице. Рассчитайте величину валютного риска и определите величину потенциальных убытков компании от валютного риска с уровнем допустимой ошибки 5 % и 1 %.

Дата	Себестоимость, тыс. руб.	Курс евро, руб.
01.0 1	118 000	70,5
01.0	119 000	70,8

2		
01.0 3	124 300	70,9
01.0 4	120 000	71,05
01.0 5	118 560	70,8
01.0 6	118 200	70,6
01.0 7	117 960	70,53
01.0 8	117 000	70,37
01.0 9	116 500	70,25
01.1 0	116 000	70,15
01.1 1	116 400	70,1
01.1 2	116 970	70,00

Задача 13

Компания импортирует телекоммуникационное оборудование на сумму 100 млн евро на условиях экспортного кредита под ставку LIBOR +4 %. Показатель процентных рисков VaR 95 % для прочих расходов компании составляет 2,5 млн евро, показатель VaR 99 % – 1,5 млн евро. Плановая рентабельность продаж (по чистой прибыли) составляет 8 %. Определите влияние процентного риска на рентабельность продаж компании, если себестоимость и выручка остаются на плановом уровне.

Задача 14

Компания-экспортер формирует выручку за счет экспорта нефтепродуктов на сумму 10 000 тыс. долл. США, поставляемых на условиях предоплаты. Компания-партнер для финансирования этой сделки привлекает кредит на 1 год под ставку EULIBOR +2 %. Динамика ставки EULIBOR представлена в таблице. Определить:

1. Значение процентного риска на основе дисперсии ставки LIBOR.
2. Воздействие процентного риска на чистую прибыль компании-партнера.
3. Воздействие процентного риска на рентабельность капитала компании-партнера (прочие расходы составляют 15 % от прибыли до налогообложения, капитал компании принять неизменным).

Дата	Ставка EULIBOR, %
01.01	5
01.02	4,7
01.03	4,9
01.04	4,8
01.05	4,75

01.06	4,7
01.07	4,65
01.08	4,6
01.09	4,55
01.10	4,5
01.11	4,45
01.12	4,4

Задача 16

В таблице приведена динамика прочих доходов компании № 1 и динамика прочих расходов компании № 2. Прочие доходы компании № 1 формируются за счет выданных экспортных кредитов, ставка которых привязана к ставке LIBOR. Прочие расходы компании № 2 формируются за счет расходов по обслуживанию кредитов, привлеченных под плавающие ставки, привязанные к EULIBOR:

1. Рассчитайте стоимость для компании № 1 и № 2 процентного риска на основе показателя VaR 95 %.
2. Рассчитайте стоимость для компании № 1 и № 2 процентного риска на основе показателя VaR 99 %.
3. Рассчитайте величину процентного риска на основе показателя среднеквадратического отклонения.
4. Подберите для компании № 1 и № 2 оптимальные инструменты управления процентным риском на основе анализа показателей VaR 95 %, VaR 99 % и среднеквадратического отклонения процентных ставок.

Дата	Прочие доходы компании № 1, тыс. рублей	Ставка LIBOR, %	Процентные расходы компании № 2, млн рублей	Ставка EULIBOR, %
01.06	119 500	5,85	1 195	4,8
01.07	117 960	5,65	1 179	4,6 5
01.08	117 000	5,6	1 170	4,6
01.09	116 500	5,55	1 165	4,5 5
01.10	116 000	5,5	1 160	4,5
01.11	116 400	5,45	1 164	4,4 5
01.12	116 970	5,4	1 169	4,4

Задача 17

Компания реализует металл, динамика цен на который представлена в таблице, плановая рентабельность продаж 10 %. Доля анализируемого металла в выручке 40 %, а себестоимость, прочие доходы и расходы неизменны:

1. Рассчитайте величину ценового риска на основе показателей дисперсии и среднеквадратического отклонения.
2. Определите стоимость ценового риска для компании с уровнями ошибок 1 % и 5 %.
3. Определите влияние ценового риска на чистую прибыль и

рентабельность капитала компании, предположив, что ценовой риск на выручке предприятия, прочих доходах и расходах, капитале компании не сказывается.

Дата	Цена, долларов США
01.01	7 000
01.02	7 100
01.03	7 200
01.04	7 150
01.05	7 090
01.06	7 050
01.07	7 010
01.08	6 900
01.09	6 850

Задача 18

Компания закупает медь, цены на которую определяются на основе торгов Лондонской биржи металлов LME. Цены на медь приведены на официальном сайте информационного портала Металлторг (режим доступа: www.metaltorg.ru).

Произведенную продукцию компания реализует с плановой рентабельностью производства 10 %:

1. Рассчитайте величину ценового риска на основе показателей дисперсии и среднеквадратического отклонения.
2. Определите стоимость ценового риска для компании с уровнями ошибок 1 % и 5 %.
3. Определите влияние ценового риска на чистую прибыль компании, предположив, что ценовой риск на выручке компании, прочих доходах и расходах не сказывается.
4. Определите влияние ценового риска на рентабельность капитала компании, предположив, что ценовой риск на выручке компании, прочих доходах, расходах и капитале компании не сказывается.
5. Предложите компании инструменты минимизации ценовых рисков.

Дата	Цена, долларов США
01.01	3 000
01.02	3 100
01.03	3 200
01.04	3 150
01.05	3 090
01.06	3 250
01.07	3 010
01.08	3 900
01.09	3 850
01.10	3 830
01.11	3 830

Задача 19

Компания экспортирует товары в страны, приведенные в таблице. Величина инфляции приведена в таблице. Средний срок продажи товара составляет 3 месяца. Страновой риск характеризуется индексом Euromoney, динамика которого также приведена в таблице:

1. Рассчитайте уровень наценки, достаточный для покрытия странового риска.
2. Рассчитайте уровень наценки, достаточный для покрытия инфляционного риска. Среднеквадратическое отклонение инфляции для каждой страны приведено в таблице.
3. Рассчитайте цены товаров, достаточные для покрытия страновых рисков и инфляционных рисков. Инфляционный риск учесть дополнительно к страновому.

Товар	Страна, в которую товар поставляется	Индекс странового риска Euromoney	Инфляция, %	Среднеквадратическое отклонение инфляции, %	Цена (базовая), долл. США
A	США	75,66	1,5	0,2	100
B	Китай	61,47	3	0,35	110
C	Россия	52,98	8,5	1	115
D	Германия	81,88	2	0,25	95

Задача 19

Провести анализ чувствительности ЧДД проекта строительства производственного предприятия. Исходные данные приведены в табл. 1. Факторы для анализа чувствительности – это налог и ставка дисконта.

Таблица 1

Показатели	1	2	3	4	5	6
Инвестиции, тыс. руб.	450	450				
Объем производства, м ³ /кв.			800	800	800	800
Цена единицы продукции, тыс. руб. / м ³			5	5	5	5
Переменные затраты на единицу продукции, тыс. руб. / м ³			4	4	4	4
Постоянные расходы, тыс. руб., в том числе амортизация			200 50	200 50	200 50	200 50

Задача 20.

Используя таблицу предыдущей задачи, рассчитать ЧДД по четырем сценариям:

1. Консервативный сценарий – сохраняются данные табл. 2.
2. Оптимистический сценарий – постоянные затраты и инвестиции снижаются на 10

	<p>3. Пессимистический сценарий – постоянные затраты и инвестиции увеличиваются на 10 %.</p> <p>4. Смешанный сценарий – объем производства снижается на 10 % при одновременном увеличении цены единицы продукции и переменных затрат на 10 %.</p>
--	---

Тематика контрольных работ

Раздел дисциплины	Темы

6.5. Оценочные материалы для промежуточной аттестации

Фонд вопросов для проведения промежуточного контроля в форме зачета

Раздел дисциплины	Вопросы
1. Оценка финансовых рисков	<ol style="list-style-type: none"> 1. Место и роль рисков в экономической деятельности 2. Сущность и особенности рисков предпринимательской деятельности 3. Направления отражения риска в расчетах эффективности инвестиций 4. Классификация направлений и методов оценки риска 5. Учет рисков в исходной информации 6. Учет рисков при обосновании рисковой премии 7. Экспертный метод обоснования величины рисковой премии 8. Статистический метод обоснования рисковой премии 9. Графическая интерпретация риска в зависимости от величины потерь 10. Характеристика вероятностных показателей оценки риска: дисперсии (девиации), среднего квадратичного отклонения (стандартной девиации), коэффициента вариации 11. Использование бета-коэффициентов для оценки уровня инвестиционного риска 12. Использование ценовой модели капитальных активов (САРМ) для расчета дохода по инвестиционному проекту с учетом риска 13. Содержание поэлементного и агрегированного расчета рисковой премии 14. Содержание и этапы проведения анализа чувствительности 15. Предельные значения параметров проекта, их определение и интерпретация 16. Графическая интерпретация анализа чувствительности 17. Метод сценариев как один из способов анализа чувствительности 18. Расчет точки безубыточности проекта. Графическая интерпретация точки безубыточности и ее использование для оценки инвестиционного проекта 19. Использование точки безубыточности для многопродуктовых проектов. Диапазон безопасности 20. Использование метода имитационного моделирования (Монте-Карло) для анализа инвестиционных рисков 21. Этапы реализации метода имитационного моделирования
2. Управление финансовыми рисками	<ol style="list-style-type: none"> 22. Характеристика метода «дерева решений». Формальная структура этого метода и этапы его реализации 23. Управление рисками как специфическая область менеджмента 24. Сущность риск-менеджмента как системы управления риском и экономическими отношениями 25. Процесс управления риском и его основные этапы 26. Понятие неопределенности в инвестиционной деятельности 27. Классификация неопределенности в инвестиционной деятельности

	<p>28. Сущность, цели и основные правила управления инвестиционными рисками</p> <p>29. Этапы управления рисками и их характеристика</p> <p>30. Идентификация рисков. Внешние и внутренние источники рисков</p> <p>31. Характеристика оценки и анализа рисков. Выбор методов оценки, адекватных каждому виду рисков</p> <p>32. Содержание и основные принципы разработки стратегий управления рисками</p> <p>33. Характеристика основных стратегий уменьшения степени риска: диверсификация, самострахование, лимитирование и страхование</p> <p>34. Основные мероприятия тактики управления рисками</p> <p>35. Хеджирование как форма страхования риска на рынке ценных бумаг</p>
--	---

6.6. Шкалы и критерии оценивания по формам текущего контроля и промежуточной аттестации

Шкала и критерии оценивания

Оценка	Критерии оценивания для мероприятий контроля с применением 2-х балльной системы
«зачтено»	УК-6, ПК-4
«не зачтено»	Результаты обучения не сформированы на пороговом уровне