Автономная некоммерческая организация высшего образования
«Международный банковский институт имени Анатолия Собчака»

УТВЕРЖДАЮ

Ректор [redacted] *Сигова М.В.*

"28 [redacted] 20 г.

Рабочая программа дисциплины «Риски управления портфелем финансовых активов»

Специальность: *38.05.01 Экономическая безопасность*

Специализация: *Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности*

Уровень образовательной программы: *специалитет*

Форма обучения: *очно-заочная*

Составитель: Семенова Т.Ю.

Санкт-Петербург
2020

ВВОДНАЯ ЧАСТЬ

1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Целями освоения дисциплины «Риски управления портфелем финансовых активов» являются формирование у обучающихся теоретических знаний в области оценки и управления финансовыми рисками, а также факторами и показателями, характеризующими рискованность различных финансовых активов; приобретение практических навыков использования инструментов и методов риск-менеджмента; применение на практике полученных знаний и умений в соответствии с международными требованиями к избранному виду деятельности.

2. ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с установленными в образовательной программе индикаторами достижения компетенций, представлены в таблице 1.

3. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОП

3.1. Дисциплина «Риски управления портфелем финансовых активов» относится к обязательным дисциплинам учебного плана образовательной программы.

Таблица 1

Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с установленными в образовательной программе индикаторами достижения

Код и наименование компетенции выпускника	Код и наименование индикаторов достижения компетенций	Планируемые результаты обучения по дисциплине
1	2	3
ОПК-2. Способен осуществлять сбор, анализ и использование данных хозяйственного, налогового и бюджетного учетов, учетной документации, бухгалтерской (финансовой), налоговой и статистической отчетности в целях оценки эффективности и прогнозирования финансово-хозяйственной деятельности хозяйствующего субъекта, а также выявления, предупреждения, локализации и нейтрализации внутренних и внешних угроз и рисков	ОПК-2.1. Выбирает методы сбора данных и расчета показателей, характеризующих социальные и экономические процессы, в том числе деятельность предприятий и организаций, развитие регионов и страны (статистическое наблюдение, группировка данных, относительные и средние величины, показатели динамики, индексы и другие).	**Знать:** сущность, функции и основные принципы организации управления финансовыми рисками, его методологическое и информационное обеспечение. **Уметь:** применять методики оценки и управления рисками, формирования и управления инвестиционным портфелем организации с учетом его финансовых рисков. **Владеть:** навыками оценки и управления финансовыми рисками.
	ОПК-2.2. Использует методы сбора и обработки учетных данных, хозяйственного, налогового и бюджетного учетов, учетной документации, бухгалтерской (финансовой), налоговой и статистической отчетности в целях оценки эффективности и прогнозирования финансово-хозяйственной деятельности хозяйствующего субъекта.	**Знать:** виды рисков; практику анализа рисков реального инвестирования; основы организации управления финансовыми рисками портфельного инвестирования. **Уметь:** использовать современные методики оценки эффективности инвестиционного портфеля организации и его финансовых рисков на практике. **Владеть:** навыками оценки финансовых рисков при осуществлении портфельного инвестирования.

	ОПК-2.3. Применяет методы сбора, анализа и оценки данных в целях выявления, предупреждения, локализации и нейтрализации внутренних и внешних угроз и рисков.	**Знать:** основную отечественную и зарубежную литературу по теоретическим и практическим вопросам управления финансовыми рисками при формировании инвестиционного портфеля организации. **Уметь:** использовать современное программное обеспечение для разработки и реализации управленческих решений, а также оценки их эффективности. **Владеть:** навыками управления финансовыми рисками портфельного инвестирования в организации.

ОСНОВНАЯ ЧАСТЬ
1. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ И ВИДЫ УЧЕБНОЙ РАБОТЫ

Распределение трудоемкости учебной дисциплины по видам работ по семестрам для очно-заочной формы обучения

Вид учебной работы	Трудоемкость			
	зач. ед.	час.	по семестрам	
			9	А
Общая трудоемкость дисциплины по учебному плану	**3**	**108**	**108**	
Контактная работа, в том числе:		**20**	**20**	
Аудиторные занятия		**20**	**20**	
Лекции (Л)		8	8	
Практические занятия (ПЗ)		12	12	
Самостоятельная работа (СРС)		**88**	**88**	
в том числе:				
курсовая работа (проект)				
в том числе:				
контактная работа (индивидуальные консультации и защита курсовой работы)				
контрольные работы (по учебному плану)				
Экзамен				
в том числе:				
контактная работа (консультации перед экзаменом)				
Зачет		4	4	

2. СОДЕРЖАНИЕ РАЗДЕЛОВ ДИСЦИПЛИНЫ

Тематический план, структурированный по видам учебных занятий с указанием их объемов в соответствии с учебным планом

№	Наименование темы учебной деятельности, включая самостоятельную работу обучающихся (в час.)	Виды учебной деятельности, включая самостоятельную работу обучающихся в часах				Форма текущего контроля успеваемости
		Л	ПЗ	СР	всего	
1	Основы теории финансовых рисков. Соотношение риска и неопределенности	1	2	8	11	тесты
2	Классификация финансовых рисков	1	2	10	13	тесты
3	Количественная и качественная оценка рисков. Факторы риска	1	2	10	13	тесты
4	Риски предприятий реального сектора экономики	1	2	20	23	тесты
5	Инвестиционные риски и их оценка	2	2	20	24	тесты
6	Методы управления рисками. Организация эффективной системы риск-менеджмента	2	2	20	24	тесты
	Зачет				4	
	ИТОГО	8	12	88	108	

3. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

3.1.Содержание лекционных, практических занятий. Содержание самостоятельной работы.

Тема 1 Основы теории финансовых рисков. Соотношение риска и неопределенности

Лекция. Понятие финансового риска и неопределенности. Сущностные характеристики финансового риска: экономическая природа, объективность проявления, действие в условиях выбора, альтернативность выбора, целенаправленное действие, вероятность достижения цели, неопределенность последствий, ожидаемая неблагоприятность последствий, динамичность уровня, субъективность оценки. Развитие теории рисков в историческом аспекте. Факторы, обусловливающие повышение роли теории рисков в современном мире. Концепции риска: риск как опасность, риск как неопределенность, риск как возможность. Особенности финансовых рисков в условиях российского финансового рынка.

Практическое занятие. Тренинг «Риск и неопределенность: анализ и соотношение».

Самостоятельная работа. Тесты, задачи.

Ситуации для анализа: Проанализируйте финансовые инструменты по данным о помесячных котировках акций (выбирается 15 эмитентов) на ММВБ, оцените риски конкретных акций, сделайте и обоснуйте выбор финансовых инструментов с точки зрения соотношения риск-доходность, предложите варианты использования конкретных акций в системе управления финансовыми рисками.

Тема 2 Классификация финансовых рисков

Лекция. Основные виды финансовых рисков: риск снижения финансовой устойчивости, риск неплатежеспособности, инвестиционный риск, инфляционный риск, процентный риск, валютный риск, депозитный риск, кредитный риск, налоговый риск, инновационный финансовый риск, криминогенный риск и прочие виды рисков. Виды рисков по характеризуемому объекту, по совокупности исследуемого, по комплексности, по источникам возникновения, по характеру финансовых последствий, по характеру проявления во времени, по уровню вероятности реализации, по уровню возможных финансовых потерь, по возможности предвидения, по возможности страхования.

Практическое занятие. Анализ кейсов.

Самостоятельная работа. Тесты, задачи.

Ситуации для анализа: Чтение таблиц котировок облигаций, построения графиков доходностей облигаций.

Тема 3 Количественная и качественная оценка рисков. Факторы риска

Лекция. Концепции анализа риска: технократическая, экономическая, психологическая, социологическая. Виды и задачи анализа риска. Количественный и качественный анализ риска. Идентификация, оценка и прогноз риска. Методы анализа риска: феноменологический, детерминистский, вероятностный, экспертный. Методы оценки риска: статистический, вероятностно-статистический, теоретико-вероятностный, эвристический. Методы прогноза риска. Показатели достоверности прогноза. Проблемы выбора метода управления финансовыми рисками. Будущая и приведенная стоимость денежного потока. Финансовые ренты. Факторы, определяющие степень риска экономической деятельности.

Практическое занятие. Анализ кейсов.

Самостоятельная работа. Тесты, задачи.

Ситуации для анализа: Оцените возможность включения в портфель производных финансовых инструментов; определите стоимость производного финансового инструмента, чтобы было целесообразно его покупать для эффективного управления финансовыми рисками.

Тема 4 Риски предприятий реального сектора экономики

Лекция. Содержание предпринимательского риска. Концепция приемлемого риска. Основы неоклассической теории рисков. Основные виды предпринимательской деятельности и их характеристика. Факторы, формирующие профиль рисков организации. Риск-анализ основных видов экономической деятельности организации. Общая характеристика экономической деятельности организации. Риски производственной деятельности организации. Финансовые риски организации и их влияние на предпринимательство. Коммерческие и посреднические риски и их роль в предпринимательской деятельности.

Практическое занятие. Анализ ситуации «Оценка операционного и финансового риска.

Самостоятельная работа. Тесты, задачи.

Ситуации для анализа: Оцените возможности применения модели Блэка-Шоулза для оценки стоимости опционов.

Тема 5 Инвестиционные риски и их оценка

Лекция. Понятие риска финансового и реального инвестирования. Внешние, внутрипроектные риски, риски жизненного цикла инвестиционного проекта. Виды рисков и их классификация по этапам осуществления инвестиционных проектов: общие для всех этапов осуществления проектов риски (риски окружающей среды); риски инвестиционной фазы – превышения сметы капитальных вложений, нарушения сроков завершения инвестиционного этапа, низкого качества работ; эксплуатационные риски (производственно-сбытовые, рыночные, технологические, административные и др.), финансовые риски и экономические. Задачи анализа инвестиционных рисков. Оценка финансовых последствий воздействия различных видов рисков.

Практическое занятие. Делова игра «Инвестиционные стратегии и разработка мер по снижению рисков инвестирования».

Самостоятельная работа. Тесты, задачи.

Ситуации для анализа: Выберите наилучшее соотношение между риском и ожидаемым уровнем доходности инвестиций с целью составления портфеля, в котором активы и обязательства сочетались бы с этой точки зрения оптимальным образом.

Тема 6 Методы управления рисками. Организация эффективной системы риск-менеджмента

Лекция. Понятие управления финансовыми рисками и его особенности. Управление финансовыми рисками предприятия как система принципов и методов разработки и реализации рисковых финансовых решений. Цель управления финансовыми рисками. Задачи управления финансовыми рисками. Основные принципы управления финансовыми рисками. Группировка финансовых операций по зонам риска с позиций возможных финансовых потерь при наступлении рискового случая. Проблемы выбора метода управления финансовыми рисками. Диверсификация как один из основных способов снижения риска. Диверсификация инвестиций в ценные бумаги. Риск портфеля ценных бумаг. Фронт эффективных портфелей. Коэффициент Шарпа. Хеджирование как метод управления рисками. Терминология хеджинга. Ценообразование производных финансовых инструментов. Формула Блэка-Шоулза. Греческие меры риска. Управление рисками инвестиционного портфеля Понятие иммунизации портфеля. Методы иммунизации портфеля финансовых инструментов. Критерии оптимизации портфеля. Классификация рисков страховой компании. Количественные и качественные характеристики уровня риска страховой компании. Рэнкинги и рейтинги страховых компаний. Методы оценки и управления рисками страховщика: тарифная политика, резервная политика, перестрахование, управление страховым портфелем (диверсификация), андеррайтинг. Основные риски кредитных организаций. Кредитный риск. Уровни управления кредитным риском (индивидуальный, портфельный). Методы управления кредитным риском: лимитирование; диверсификация; резервирование; страхование; обеспечение обязательств.

Последовательность действий по управлению финансовыми рисками. Организация процесса управления финансовыми рисками. Основные этапы: формирование информационной базы управления финансовыми рисками, идентификация финансовых рисков и стадии индентификации, оценка уровня финансовых рисков, оценка возможностей снижения исходного уровня финансовых рисков, установление системы критериев принятия рисковых решений, принятие рисковых решений, выбор и реализация методов нейтрализации возможных негативных последствий финансовых рисков, мониторинг и контроль финансовых рисков.

Практическое занятие. Делова игра «Разработка мер снижения рисков для конкретного предприятия (по выбору слушателей)». Организационно-поисковая игра «Разработка систем риск-менеджмента на конкретном предприятии».

Самостоятельная работа. Тесты, задачи.

Ситуации для анализа: Постройте портфель финансовых инструментов; проведите иммунизацию сформированного портфеля. Построение рэнкингов российских кредитных организаций (банков) на основе итоговых данных бухгалтерской отчетности, последующее их сравнение с готовыми рэнкингами, построенными рейтинговыми агентствами, на основе собственных методик, с использованием накопленной количественной и качественной информации.

4. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Аудиторная работа

Основными видами аудиторной работы обучающихся являются лекции и практические занятия.

В ходе **лекций** преподаватель излагает и разъясняет основные, наиболее сложные понятия темы, а также связанные с ней теоретические и практические проблемы, даёт рекомендации на практическое занятие и указания на самостоятельную работу.

Практические занятия завершают изучение тем учебной дисциплины. Они служат для закрепления изученного материала, развития умений и навыков подготовки сообщений по проблематике, приобретения опыта устных публичных выступлений, ведения дискуссии, аргументации и защиты выдвигаемых положений, а также для контроля преподавателем степени подготовленности обучающихся по изучаемой дисциплине.

Практическое занятие предполагает свободный обмен мнениями по избранной тематике. Он начинается со вступительного слова преподавателя, формулирующего цель занятия и характеризующего его основную проблематику. Затем, как правило, заслушиваются сообщения обучающихся. Обсуждение сообщения совмещается с рассмотрением намеченных вопросов. Сообщения, предполагающие анализ публикаций по отдельным вопросам практического занятия, заслушиваются обычно в середине занятия. Поощряется выдвижение и обсуждение альтернативных мнений.

Качество учебной работы обучающихся преподаватель оценивает в конце практического занятия, выставляя в рабочий журнал текущие оценки.

Консультации проводятся для всех обучающихся по предварительной договоренности с преподавателем и в рамках графика проведения консультаций. С графиком проведения консультаций преподавателя можно ознакомиться на кафедре.

Самостоятельная работа

Самостоятельная работа – изучение материала лекционных занятий и рекомендованной литературы, выполнение заданий преподавателя, а также проработка отдельных тем и аспектов дисциплины в виде докладов и сообщений, подготовка к промежуточной аттестации.

Промежуточная аттестация

Изучение дисциплины заканчивается промежуточной аттестацией, которая проводится

по всему ее содержанию. Форма промежуточной аттестации, предусмотренная учебным планом – зачет.

К промежуточной аттестации допускаются обучающиеся, которые систематически, в течение всего семестра работали на занятиях и показали уверенные знания по вопросам, выносившимся на групповые занятия.

5. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ПО ДИСЦИПЛИНЕ

5.1.Пояснительная записка

В соответствии с требованиями ФГОС ВО по специальности Экономическая безопасность для проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации дисциплины «Риски управления портфелем финансовых активов» разработаны оценочные средства по данной дисциплине, являющиеся неотъемлемой частью учебно-методической ее документации в рамках реализуемой Основной образовательной программы.

5.2. Оценочные средства промежуточной аттестацию по дисциплине

Формой промежуточной аттестации по дисциплине является – зачет

Вопросы для проведения промежуточной аттестации:

1. Неопределенность и риск в предпринимательстве: сущность и соотношение.
2. Роль релевантной информации в управлении предпринимательскими рисками.
3. Роль риск-менеджмента в деятельности финансовых организаций.
4. Роль риск-менеджмента в деятельности промышленных организаций.
5. Роль риск-менеджмента в деятельности торговых организаций.
6. Роль риск-менеджмента в деятельности кредитных организаций.
7. Сущность концепции управления риском.
8. Концепция приемлемого риска.
9. Функции риск-менеджера в предпринимательской структуре.
10. Риски предприятия реального сектора экономики: виды, факторы риска.
11. Построение сигнальной карты риска предприятий как основной инструмент качественной оценки рисков в системе риск-менеджмента
12. Классификация рисков по сфере деятельности: операционные, финансовые и инвестиционные
13. Управление рисками ликвидности предприятия.
14. Риски производственного предприятия: виды, факторы, оценка, методы управления рисками.
15. Оценка области риска предприятий реального сектора экономики.
16. Финансовые риски: сущность, понятия, классификация.
17. Внешние факторы, влияющие на уровень рисков предприятия.
18. Влияние величины производственного левериджа на уровень риска предприятия.
19. Влияние величины финансового левериджа на уровень риска предприятия.
20. Влияние величины производственно-финансового левериджа на уровень риска предпринимательской структуры.
21. Основные виды банковских рисков: причины, факторы.
22. Методы оценки и управления кредитным риском.
23. Методики оценки риска отдельного заемщика: классический анализ.
24. Балльные методики, статистические методики, модели оценки кредитного риска на основе стоимости акций.
25. Валютный риск – причины, факторы, методы управления риском.
26. Процентный риск. Основные концепции управления риском.
27. Отношение инвестора к риску. Критерий максимума ожидаемой полезности.

28. Управление риском на основе метода «Стоимость под риском» (Value at risk – VAR).
29. Инвестиционные риски: виды, факторы, классификация.
30. Методы управления уровнем инвестиционных рисков.
31. Систематические и несистематические риски в инвестиционных проектах.
32. Методы оценки и управления рыночным риском предприятия.
33. Доходность и риск финансовых активов (ФА). Причины колеб ания доходности ФА, измерение уровня риска ФА.
34. Доходность и риск рыночного портфеля (модель Марковица).
35. Линия рынка капитала в CAPM и выбор инвестора
36. Ожидаемая доходность эффективного портфеля, взаимосвязь доходности и риска в CAPM.
37. Оценка риска отдельной ценной бумаги (линия рынка ценных бумаг в CAPM).
38. Измерение уровня риска акций с помощью бета-коэффициента.
39. Оценка риска инвестиционного портфеля по бета-коэффициенту.
40. Расчет бета-коэффициента. Характеристическая линия У. Шарпа.
41. Доходность и риск при инвестировании в облигации.
42. Дюрация и выпуклость. Хеджирование (иммунизация портфеля облигации по дюрации).
43. Маколеева продолжительность и ее использование в качестве показателя облигационного риска.

5.3. Текущий контроль успеваемости

Текущий контроль успеваемости обучающихся по дисциплине проводится в форме контрольных мероприятий: тестирования.

Активность обучающегося на занятиях оценивается на основе выполненных работ и заданий, предусмотренных рабочей программой дисциплины. Обучающемуся, пропустившему практические занятия, необходимо выполнить задания самостоятельно и защитить их выполнение перед преподавателем практических занятий.

5.3.1. Тестовые задания по дисциплине (примеры)

Название темы дисциплины	Пример теста
Основы теории финансовых рисков. Соотношение риска и неопределенности	1. Важнейшей из функций предпринимательского риска является: а) аналитическая б) инновационная в) сберегательная. 2. Моделью поведения не склонного к риску инвестора может служить функция полезности в виде: а) участка параболы б) гиперболы в) горизонтального отрезка прямой 3. Венчурные фирмы специализируются на том, что: а) принимают на себя существенный риск с целью заработать существенные доходы б) выполняют миссию андеррайтинга на страховом рынке в) финансируют инвестиционные проекты только с исключительно низким уровнем риска 4. Регулятивная функция предпринимательского риска выступает в следующих формах:

	а) конструктивной и деструктивной б) спекулятивной и динамической в) нулевой и статической 5. Согласно действующему законодательству, предпринимательская деятельность предполагает: а) наличие риска б) полное исключение риска в) ответственность государства по обязательствам предпринимателя перед третьими лицами 6. Адам Смит в работе «Исследование о природе и причинах богатства народов» отмечал, что достижение предпринимателем даже обычной нормы прибыли всегда связано: а) с риском б) с ответственностью государства по обязательствам предпринимателя в) с дефолтом по государственным обязательствам.
Классификация финансовых рисков	1. По классификации риски подразделяются на внешние и внутренние в зависимости от: а) сферы возникновения б) характера последствий в) вида деятельности 2. Чистые риски (простые) – риски, в результате которых возможно получение: а) прибыли б) нулевого результата в) убытков или нулевого результата 3. Страховые риски относятся: а) к простым (статическим) рискам б) к спекулятивным (динамическим) рискам в) к событиям, реализованным в результате умысла страхователя 4. К факторам, определяющим внутренний риск предпринимательской структуры, относится: а) изменение налогового законодательства б) риск эмбарго в) неэффективный маркетинг. 5. Функция японского менеджера: а) бережливость б) доминирование в) оптимизация 6. Финансовый риск сопряжен с используемым предприятием: а) соотношением заемных и собственных средств б) вариантом систем оплаты труда в) вариантом амортизационной политики 7. Риск, возникающий в процессе реализации товаров и услуг, произведенных предпринимательской структурой, относится: а) к кредитным рискам б) к коммерческим рискам в) к производственным рискам 8. Спекулянты на фьючерском рынке поддерживают ликвидность рынка и

	берут на себя: а) риски государственных органов в сфере проведения биржевых торгов б) ценовые риски, пытаясь извлечь прибыль на основе ожиданий изменений цены базового актива в) страховые риски, пытаясь извлечь прибыль на основе операций перестрахования 9. Какой принцип лежит в основе построения карты рисков, предложенный голландскими специалистов: а) отнесение активов к той или иной группе по степени ликвидности б) принцип светофора в) отнесение пассивов к той или иной группе по срочности
Количественная и качественная оценка рисков. Факторы риска	1. Что из перечисленного относится к качественной оценке: а) значение дисперсии б) определение области риска (деятельности) в) значение математического ожидания 2. Что из перечисленного относится к количественной оценке: а) определение области допустимого риска б) дисперсия в) составление сигнальной карты рисков 3. Компания взяла кредит в коммерческом банке. Ее финансовая устойчивость изменилась с нормальной на неустойчивую. Область риска компании будет: а) безрисковая б) риск допустимого значения в) критический риск 4. В предпринимательской деятельности под катастрофическим понимается риск, который характеризуется: а) существенными условиями договора имущественного страхования б) угрозой потерь в размере, равном или превышающем все имущественное состояние предпринимателя в) высокой вероятностью и небольшим размером ущерба в случае реализации риска
Риски предприятий реального сектора экономики	1. Где находятся данные для оценки рисков по финансовой и операционной деятельностям: а) отчет о движении денежных средств б) отчет о прибылях и убытках в) бухгалтерский баланс 2. Долю постоянных затрат в полных затратах характеризует: а) коэффициент операционного левериджа б) коэффициент финансового левериджа в) коэффициент общего левериджа 3. Минимальное значение операционного левериджа равно: а) единица б) меньше единицы в) больше нуля, но меньше единицы 4. Коэффициент финансового левериджа увеличивается с увеличением: а) заемного капитала б) добавочного капитала

	в) собственного капитала 5. При увеличении финансового левериджа риск неплатежеспособности компании при прочих равных условия: а) снизится б) вырастет в) не меняется 6. Если компания не выпускает облигации, то для определения риска инвестор может использовать: а) кредитный рейтинг б) социальный рейтинг в) экологический рейтинг
Инвестиционные риски и их оценка	1. Коэффициент корреляции между доходностями двух ценных бумаг равен 0,83. Это говорит, что: а) связь очень сильная б) связь сильная в) связь слабая г) нет связи 2. Наименее рисковый портфель – состоящий из: а) государственных ценных бумаг и корпоративных облигаций б) корпоративных облигаций в) акций венчурные компании 3. При создании портфеля, инвестор включил в портфель государственные облигации. Доходность всего портфеля: а) снизится б) увеличится в) не изменится 4. Для снижения уровня риска портфеля, сформированного из различных финансовых активов, применяется: а) дюрация б) диверсификация в) повышение уровня финансового левериджа 5. Наибольший уровень риска имеет акция, бета-коэффициент которой составляет: а) 1,5 б) 0,2 в) 1,3
Методы управления рисками. Организация эффективной системы риск-менеджмента	1. Управление рисками облигаций на основе дюрации Ф.Маколея относится к методу: а) уклонения б) компенсации в) диверсификации 2. Хеджирование с помощью форвардных контрактов используется для управления: а) валютным и процентным рисками б) страховым риском в отрасли страхования ответственности в) систематическим риском 3. Хеджирование рисков долговых финансовых инструментов базируется на:

	а) выравнивании дюрации активов и обязательств б) сокращении уровня систематического риска в) государственных гарантиях по всем имущественным обязательствам предпринимателя 4. Управление ценовым риском долговых финансовых инструментов относится к методу: а) диверсификации б) локализации в) компенсации 5. Хеджирование активов и обязательств предпринимательской структуры относится к методу управления рисками: а) компенсации б) диверсификации в) локализации 6. Венчурное предпринимательство является реализацией функции предпринимательского риска, которая называется: а) инновационной б) аналитической в) сберегательной

5.3.3. Критерии оценивания результатов обучения по дисциплине:

Знания, умения и навыки обучающихся при промежуточного контроля в форме зачета определяются оценками «зачтено», «незачтено».

Оценка **«зачтено»** ставится, если обучающийся знает основные теоретические аспекты предмета, при ответах на вопросы не допускает ошибок.

Оценка **«незачтено»** ставится, если обучающийся не способен объяснить сущность основных категорий, ответить на простейшие вопросы, при ответах допускает многократные ошибки.

6. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

При подготовке к занятиям и для выполнения индивидуальных заданий следует использовать рекомендуемые источники литературы по данному курсу, в том числе нормативные документы. При подготовке к занятиям следует воспользоваться не только учебниками и учебными пособиями, приведенными в списке основной и дополнительной рекомендуемой литературы, но также периодическими изданиями**.**

6.1. Основная литература

1. Селезнева, Н. Н. Финансовый анализ. Управление финансами : учебное пособие для вузов / Н. Н. Селезнева, А. Ф. Ионова. — 2-е изд. — Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 639 c. — ISBN 978-5-238-01251-3. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: https://www.iprbookshop.ru/74948.html

2. Балдин К.В. Управление рисками [Электронный ресурс] : учебное пособие для студентов вузов/ К.В. Балдин, С.Н. Воробьев. — Электрон. текстовые данные. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 511 c. — 5-238-00861-9. — Режим доступа: http://www.iprbookshop.ru/71229.html

6.2 Дополнительная литература

1. Дубина, И. Н. Основы управления рисками : учебное пособие / И. Н. Дубина, Г. К. Кишибекова. — Саратов : Вузовское образование, 2018. — 266 c. — ISBN 978-5-4487-0271-6. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: https://www.iprbookshop.ru/76240.html

2. Тепман, Л. Н. Управление банковскими рисками : учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по направлениям экономики и управления / Л. Н. Тепман, Н. Д. Эриашвили. — Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 311 c. — ISBN 978-5-238-02469-1. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: https://www.iprbookshop.ru/81575.html

7. ПЕРЕЧЕНЬ РЕСУРСОВ ИНФРМАЦИОННО-ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННОЙ СЕТИ «ИНТЕРНЕТ», НЕОБХОДИМЫХ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

http://www.consultant.ru/ – Справочно-правовая система КонсультантПлюс
http://www.knigafund.ru/ – ЭБС «КнигаФонд»
http://www.cbr.ru/ – Официальный сайт ЦБ РФ
www.expert.ru – Официальный сайт журнала «Эксперт»
http://nacfin.ru/ – Национальное агентство финансовых исследований (НАФИ) раздел «Аналитика»
www.edu.ru – Российский образовательный портал
www.iet.ru – Институт экономики переходного периода
http://www.gks.ru – Официальный сайт Росстата
http://bankir.ru/ – Информационное агентство Банкир.ру
http://banki.ru/ – Информационное агентство Банки.ру
https://budget.gov.ru – Единый портал бюджетной системы Российской Федерации
www.minfin.ru – Официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации
www.nalog.ru– Официальный сайт Федеральной налоговой службы
www.publicfinance.ru – Институт реформирования общественных финансов
www.fpcenter.ru – Центр фискальной политики

8. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Обучающиеся обеспечиваются дополнительным раздаточным материалом к лекционным и практическим занятиям в виде: методических рекомендаций к задачам и кейсам; макетов аналитических таблиц, графиков; схем алгоритмов управленческого процесса на предприятии; статей по анализу управленческих решений.

1. Лекционные занятия:

a) компьютерная аудитория (класс), оснащённая современными компьютерами с ОЗУ не менее 2 ГБ, жесткий диск не менее 200 ГБ, доступом в локальную корпоративную сеть МБИ и интернет,

b) презентационная техника (мультимедийный проектор или телевизионная панель с параметрами не ниже 720x576 пикселей/дюйм),

c) доска аудиторная для написания фломастером,

d) пакеты программного обеспечения (ПО) общего назначения (Системное программное обеспечение. Операционная система Microsoft Windows Professional,; Пакет офисных приложений Microsoft Office;Приложение для создания и просмотра электронных публикаций в формате PDF),

e) специализированное ПО для доступа к Единой электронной образовательной среде Института, специализированные программы для конкретных задач и кейсов.

2. Практические занятия:

a. рабочее место преподавателя (стол, стул), оснащенное компьютером с доступом в локальную корпоративную сеть МБИ и Интернет, подключенное к мультимедийному проектору или телевизионной панели, с установленным специальным программным обеспечением для доступа к Единой электронной образовательной среде Института.

b. доска аудиторная для написания фломастером,

c. рабочие места обучающихся (столы аудиторные, стулья аудиторные), оснащенные компьютерами с доступом в локальную корпоративную сеть МБИ и интернет, с установленным специальным программным обеспечением для доступа к Единой электронной образовательной среде Института.

Приложение 1

Методические указания к практическим занятиям

Цель выполнения практических заданий по дисциплине «Риски управления портфелем финансовых активов» – приобретение практических навыков использования инструментов и методов риск-менеджмента.

Выполнение практических заданий требует от обучающегося предварительного изучения учебной и научной литературы и прочих информационных источников, в том числе периодических изданий и Интернет-ресурсов.

Перечень тем практических занятий представлен в нижеприведенной таблице.

Название темы учебной дисциплины	Перечень тем практических занятий
Основы теории финансовых рисков. Соотношение риска и неопределенности	Тренинг «Риск и неопределенность: анализ и соотношение»
Классификация финансовых рисков	Анализ кейсов
Количественная и качественная оценка рисков. Факторы риска	Анализ кейсов
Риски предприятий реального сектора экономики	Анализ ситуации «Оценка операционного и финансового риска
Инвестиционные риски и их оценка	Делова игра «Инвестиционные стратегии и разработка мер по снижению рисков инвестирования»
Методы управления рисками. Организация эффективной системы риск-менеджмента	Делова игра «Разработка мер снижения рисков для конкретного предприятия (по выбору слушателей)» Организационно-поисковая игра «Разработка систем риск-менеджмента на конкретном предприятии»

Требования к оформлению отчета по практической работе.

Отчет должен быть выполнен в машинописном варианте в соответствии с нормативными требованиями к оформлению научно-исследовательских отчетов. Рекомендуемый объем работы – 5-15 печатных листов. Способ оформления: 12-14 кегль, *Times New Roman*. Сдача – печатный вариант на листах формата А4 с одной стороны.

Отчет о выполнении самостоятельной работы представляется обучающимся в срок, строго соответствующий календарному графику учебного процесса данной дисциплины. В период экзаменационной сессии отчет на проверку не принимается.

При возврате проверенной, но не зачтенной работы обучающийся должен внести исправления в соответствии с замечаниями преподавателя и передать работу на повторную проверку. При отправке работы на повторную проверку обязательно представлять работу с указанными в первый раз замечаниями.

Отчеты, представленные без соблюдения указанных правил, на проверку не принимаются.

Приложение 2

Методические указания к самостоятельной работе обучающихся

Цель самостоятельной работы по дисциплине «Риски управления портфелем финансовых активов» – закрепить теоретические знания и практические навыки в области финансовых расчетов для обеспечения научного теоретически обоснованного управления финансовыми ресурсами.

Обучающиеся должны руководствоваться электронным учебно-методическим комплексом, который включает в себя контент, мультимедийную презентацию, глоссарий, практикум, тестовые задания.

Рассмотрение каждого вопроса начинается с изучения контента. В конце каждой темы контента даются вопросы для самопроверки усвоенного материала.

Практикум содержит примеры ситуаций и рекомендации по их решению, изучение которых помогает глубже проникнуть в суть изучаемых положений и методик. Практические задания предусматривают решение задач по расчету выручки, себестоимости, прибыли, амортизационных отчислений, по проведению анализа финансового состояния корпорации. При выполнении заданий большое внимание следует уделять обоснованию применяемых методов и показателей, обсуждению возможностей и направлений использования полученной расчетной информации для повышения финансовой результативности деятельности организации.

При освоении дисциплины следует обращаться не только к контенту и практикуму, но также и к глоссарию. По завершению изучения каждой темы следует пройти тесты по соответствующей теме. Если студенты не могут ответить на предлагаемые вопросы, они должны вернуться к тексту контента, чтобы повторить материал, прежде чем приступить к изучению следующей темы дисциплины.

Самостоятельная работа предполагает решение ситуаций для анализа (задач); поиск информации; подготовку к тестированию.

Перечень тем для самостоятельной работы представлен в нижеприведенной таблице.

Название темы учебной дисциплины	Перечень самостоятельной работы
Основы теории финансовых рисков. Соотношение риска и неопределенности	Тесты, задачи, ситуации для анализа
Классификация финансовых рисков	Тесты, задачи, ситуации для анализа
Количественная и качественная оценка рисков. Факторы риска	Тесты, задачи, ситуации для анализа
Риски предприятий реального сектора экономики	Тесты, задачи, ситуации для анализа
Инвестиционные риски и их оценка	Тесты, задачи, ситуации для анализа
Методы управления рисками. Организация эффективной системы риск-менеджмента	Тесты, задачи, ситуации для анализа

Требования к оформлению отчета по самостоятельной работе

Отчет должен быть выполнен в машинописном варианте в соответствии с нормативными требованиями к оформлению научно-исследовательских отчетов. Рекомендуемый объем работы – 5-15 печатных листов. Способ оформления: 12-14 кегль, *Times New Roman*. Сдача – печатный вариант на листах формата А4 с одной стороны.

Отчет о выполнении самостоятельной работы представляется обучающимся в срок, строго соответствующий календарному графику учебного процесса данной дисциплины. В период экзаменационной сессии отчет на проверку не принимается.

При возврате проверенной, но не зачтенной работы обучающийся должен внести исправления в соответствии с замечаниями преподавателя и передать работу на повторную проверку. При отправке работы на повторную проверку обязательно представлять работу с указанными в первый раз замечаниями.

Отчеты, представленные без соблюдения указанных правил, на проверку не принимаются.

Ситуации для анализа

Название темы дисциплины	Пример ситуаций для анализа
Основы теории финансовых рисков. Соотношение риска и неопределенности	Проанализируйте финансовые инструменты по данным о помесячных котировках акций (выбирается 15 эмитентов) на ММВБ, оцените риски конкретных акций, сделайте и обоснуйте выбор финансовых инструментов с точки зрения соотношения риск-доходность, предложите варианты использования конкретных акций в системе управления финансовыми рисками.
Классификация финансовых рисков	Чтение таблиц котировок облигаций, построения графиков доходностей облигаций.
Количественная и качественная оценка рисков. Факторы риска	Оцените возможность включения в портфель производных финансовых инструментов; определите стоимость производного финансового инструмента, чтобы было целесообразно его покупать для эффективного управления финансовыми рисками.
Риски предприятий реального сектора экономики	Оцените возможности применения модели Блэка-Шоулза для оценки стоимости опционов.
Инвестиционные риски и их оценка	Выберите наилучшее соотношение между риском и ожидаемым уровнем доходности инвестиций с целью составления портфеля, в котором активы и обязательства сочетались бы с этой точки зрения оптимальным образом.
Методы управления рисками. Организация эффективной системы риск-менеджмента	Постройте портфель финансовых инструментов; проведите иммунизацию сформированного портфеля. Построение рэнкингов российских кредитных организаций (банков) на основе итоговых данных бухгалтерской отчетности, последующее их сравнение с готовыми рэнкингами, построенными рейтинговыми агентствами, на основе собственных методик, с использованием накопленной количественной и качественной информации.