

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

**федеральное государственное автономное
образовательное учреждение высшего образования_
«Национальный исследовательский Нижегородский государственный университет
им. Н.И. Лобачевского»**

Институт экономики и предпринимательства

УТВЕРЖДЕНО

решением президиума Ученого совета ННГУ

протокол № 1 от 16.01.2024 г.

Рабочая программа дисциплины

Анализ финансовых рисков и риск-менеджмент

Уровень высшего образования

Магистратура

Направление подготовки / специальность

38.04.08 - Финансы и кредит

Направленность образовательной программы

Финансовая аналитика и консалтинг

Форма обучения

очная, заочная

г. Нижний Новгород

2024 год начала подготовки

1. Место дисциплины в структуре ОПОП

Дисциплина Б1.В.10 Анализ финансовых рисков и риск-менеджмент относится к части, формируемой участниками образовательных отношений образовательной программы.

2. Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы (компетенциями и индикаторами достижения компетенций)

Формируемые компетенции (код, содержание компетенции)	Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю), в соответствии с индикатором достижения компетенции		Наименование оценочного средства	
	Индикатор достижения компетенции (код, содержание индикатора)	Результаты обучения по дисциплине	Для текущего контроля успеваемости	Для промежуточной аттестации
УК-1: Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий	УК-1.1: Анализирует проблему многопланово, рассматривая ее как комплекс отдельных составляющих с учетом их взаимного влияния УК-1.2: Осознает компромиссный характер принимаемых решений, осознавая их сильные и слабые стороны, возможности и угрозы	УК-1.1: Знать основные методики и процедуры анализа финансовой среды бизнеса и его рисков, подходы к интерпретации их результатов. Уметь интерпретировать результаты анализа финансовой среды бизнеса и его рисков; интерпретировать закономерности поведения цен финансовых инструментов. Владеть навыками сбора, подготовки, обработки и анализа оперативных данных в интересах реализации долгосрочной стратегии развития бизнеса УК-1.2: Знать методы и инструменты финансовой поддержки (финансирования) инновационных бизнес-проектов Уметь интерпретировать результаты анализа финансовой среды бизнеса и его рисков; интерпретировать закономерности поведения цен финансовых инструментов Владеть навыками выбора и проведения комплексного	Дискуссия Задачи Реферат Тест Эссе	Зачёт: Контрольные вопросы

		анализа методов и инструментов финансирования развития бизнеса.		
ПК-2: Способен идентифицировать и анализировать риски, существенные для сферы децентрализованных и централизованных финансов, используя различные доступные источники информации	<p>ПК-2.1: Аргументированно выделяет совокупность факторов неопределенности, существенных для функционирования объекта исследования</p> <p>ПК-2.2: Владеет методами анализа и оценки рисков, создающих потенциальные угрозы для финансово-хозяйственной деятельности объекта исследования</p>	<p>ПК-2.1:</p> <p>Знать источники и предпосылки возникновения финансово-экономических рисков во внешнем окружении бизнеса и во внутренней среде</p> <p>Уметь формулировать рекомендации для риск-менеджмента субъектов экономической деятельности на основе исследования финансово-экономических рисков.</p> <p>Владеть навыками определения состава и подбора информации, требуемой для исследования финансово-экономических рисков финансовой среды бизнеса</p> <p>ПК-2.2:</p> <p>Знать основные методы, источники и предпосылки возникновения финансово-экономических рисков во внешнем окружении бизнеса и во внутренней среде</p> <p>Уметь формулировать рекомендации для риск-менеджмента субъектов экономической деятельности на основе имеющихся методик исследования финансово-экономических рисков.</p> <p>Владеть навыками определения состава и подбора информации, требуемой для исследования финансово-экономических рисков финансовой среды бизнеса.</p>	<p>Дискуссия</p> <p>Задачи</p> <p>Тест</p> <p>Эссе</p>	<p>Зачёт:</p> <p>Контрольные вопросы</p>

3. Структура и содержание дисциплины

3.1 Трудоемкость дисциплины

КСР	1	1					1	1		
Итого	108	108	8	4	24	8	33	13	75	91

Содержание разделов и тем дисциплины

Тема 1. Эволюция представлений о риске в экономической науке. Методы измерения финансовых рисков

Тема 2. Риск-ориентированный подход в финансовом менеджменте. Методы исследования риска бизнеса.

Тема 3. Методы управления финансовыми рисками.

Тема 4. Технологии хеджирования финансовых рисков

4. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся

Самостоятельная работа обучающихся включает в себя подготовку к контрольным вопросам и заданиям для текущего контроля и промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины приведенным в п. 5.

Изучение теоретического материала определяется рабочей учебной программой дисциплины, включенными в нее планом изучения дисциплины и перечнем литературы; рекомендуется при подготовке к занятиям повторить материал предшествующих тем рабочего учебного плана, а также материал предшествующих учебных дисциплин, который служит базой изучаемого раздела данной дисциплины. При подготовке к практическому занятию необходимо изучить материалы лекции, рекомендованную литературу. Изученный материал следует проанализировать в соответствии с планом занятия, затем проверить степень усвоения содержания вопросов.

Практические занятия неразрывно связаны с домашними заданиями как основным видом текущей самостоятельной работы, являясь, в сочетании с систематическим изучением теоретического материала, основой оценки знаний, фиксируемой в промежуточной и итоговой аттестациях.

Самостоятельная работа проводится с целью углубления знаний по дисциплине и предусматривает:

- повторение пройденного учебного материала, чтение рекомендованной литературы;
- подготовку к практическим занятиям;
- выполнение общих и индивидуальных домашних заданий;
- работу с электронными источниками;
- подготовку к сдаче зачета.

Планирование времени на самостоятельную работу важно осуществлять на весь семестр, предусматривая при этом повторение пройденного материала.

Для контроля знаний обучающимся предлагается пойти тест, в рамках которого необходимо ответить на 10 вопросов по изученному материалу в течение 10–15 минут. В каждом вопросе несколько вариантов ответа, при этом правильный только один. Тест базируется на лекциях и материалах для самостоятельного изучения.

Важным элементом практических занятий является написание мини-сочинений на заданные темы. Прежде чем приступить к их написанию, следует внимательно ознакомиться с темой и рекомендованной литературой. Целесообразно также использовать монографии, журнальные и газетные статьи, нормативно-правовые документы, электронные ресурсы. Перечень

использованных литературных источников свидетельствует о глубине проработки темы. Весь изученный материал подлежит систематизации. Важно, при написании мини-сочинений следует выразить собственную позицию по изучаемой проблеме. Материал следует излагать грамотно, четко, без повторений и сокращений (кроме общепринятых).

При подготовке к зачету следует руководствоваться перечнем вопросов для подготовки к итоговому контролю по курсу. При этом необходимо уяснить суть основных понятий дисциплины.

Самостоятельная работа обучающегося, прежде всего, заключается в изучении литературы, дополняющей материал, излагаемый в лекционной части курса. Необходимо овладеть навыками библиографического поиска, в том числе в сетевых Интернет-ресурсах, научиться сопоставлять различные точки зрения и определять методы исследований.

Предполагается, что, прослушав лекцию, обучающийся должен ознакомиться с рекомендованной литературой из основного списка, затем обратиться к источникам, указанным в библиографических списках изученных книг, осуществит поиск и критическую оценку материала на сайтах Интернет, соберет необходимую информацию.

Предполагается, что, прослушав лекцию, обучающийся должен ознакомиться с рекомендованной литературой из основного списка, затем обратиться к источникам, указанным в библиографических списках изученных книг, осуществит поиск и критическую оценку материала на сайтах Интернет, соберет необходимую информацию.

Существует несколько методов работы с литературой.

Один из них – метод повторения: прочитанный текст можно заучить наизусть. Простое повторение воздействует на память механически и поверхностно. Полученные таким путем сведения легко забываются.

Наиболее эффективный метод – метод осознанного запоминания: прочитанный текст нужно подвергнуть большей, чем простое заучивание, обработке. Чтобы основательно обработать информацию, важно произвести целый ряд мыслительных операций: прокомментировать новые данные; оценить их значение; поставить вопросы; сопоставить полученные сведения с ранее известными.

Для улучшения обработки информации очень важно устанавливать осмысленные связи, структурировать новые сведения. Изучение научной, учебной и иной литературы требует ведения рабочих записей. Форма записей может быть весьма разнообразной: простой или развернутый план, тезисы, цитаты, конспект.

На самостоятельный разбор выносятся практические исследования инвестиционных характеристик финансовых инструментов при помощи электронных таблиц, выполняемые на основе данных из информационных источников в сети интернет:

- сбор данных о ценах финансовых активов (акций и паев инвестиционных фондов);
- расчеты дисперсии и левой полудисперсии по временным рядам доходности;
- расчет статистических характеристик доходности активов (статистических моментов, корреляционных матриц, коэффициента бета) на основе временных рядов доходности;
- построение факторных моделей доходности ценных бумаг;
- расчет инвестиционных характеристик ПИФов.

Обучающиеся самостоятельно знакомятся с качественными (рейтинговыми) методиками оценки рисков, альтернативными концепциями ценообразования на финансовых рынках, моделями оценивания опционов и некоторыми другими дополнительными вопросами.

Текущий контроль уровня знаний, умений и владений, приобретаемых и усваиваемых каждым обучающимся при изучении дисциплины «Анализ финансовых рисков и риск-менеджмент»,

осуществляется в формах:

- устных опросов и дискуссий,
- подготовки мини-сочинений,
- решения задач в процессе практических занятий и домашних заданий,
- письменных тестовых заданий.

5. Фонд оценочных средств для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации по дисциплине (модулю)

5.1 Типовые задания, необходимые для оценки результатов обучения при проведении текущего контроля успеваемости с указанием критериев их оценивания:

5.1.1 Типовые задания (оценочное средство - Дискуссия) для оценки сформированности компетенции УК-1:

1. Следует ли считать риски позитивными или негативными факторами для бизнеса?

Рассмотрите различные аспекты этого вопроса с позиций

- собственников фирмы;
- менеджеров фирмы;
- кредиторов фирмы;
- служащих (персонала) фирмы.

2. Если для рисков изменчивости количественной мерой служит стандартное отклонение, то каким образом можно измерять риски потерь? Приведите примеры таких индикаторов.

3. Почему из многих возможных количественных характеристик рисков. изменчивости предпочтение отдается именно дисперсии (стандартному отклонению)?

4. Применение к описанию рисков вероятностного подхода.

5. Описание предпочтений инвестора: кривые безразличия и толерантность к риску.

6. Хеджирование ценовых рисков при помощи форвардных контрактов.

7. Хеджирование рисков с помощью фьючерсов и опционов.

8. Лимитирование риска – примеры из финансового менеджмента и из банковской практики.

9. Диверсификация как метод управления финансовым риском.

10. Метод анализа сценариев и примеры его применения для исследования риска бизнеса.

11. Анализ чувствительности как метод исследования риска бизнеса.

12. Страхование как метод управления риском и его применение.

5.1.2 Типовые задания (оценочное средство - Дискуссия) для оценки сформированности компетенции ПК-2:

1. В чем различие понятий неопределенности и риска?

2. Приведите примеры рисков изменчивости и рисков потерь.

3. Каким образом строятся методики количественного измерения рисков изменчивости и рисков потерь?

4. Что такое безрисковый финансовый актив?

5. Охарактеризуйте цели инвестора в теории инвестиционного портфеля в рамках приближения Марковица.
6. Что такое толерантность инвестора к риску?
7. За счет чего диверсификация портфеля способна снизить его риск?
8. Что такое систематический и несистематический риск? Экономический смысл коэффициента бета.
9. Каким образом по ретроспективным данным выделяют систематический риск финансового актива и находят коэффициент бета?
10. Охарактеризуйте смысл основных зависимостей, предсказываемых моделью CAPM.
11. Какие показатели эффективности инвестиций применяются при сравнении различных институциональных инвесторов (ПИФов и ОФБУ)?
12. Что понимается под управлением риском?

Критерии оценивания (оценочное средство - Дискуссия)

Оценка	Критерии оценивания
зачтено	при проведении дискуссии обучающийся активно участвует во всех обсуждениях, приводит аргументы и контраргументы, может парировать и высказывать собственную точку зрения
не зачтено	при проведении дискуссии обучающийся принимает пассивное участие во всех обсуждениях, не может привести аргументы и контраргументы, не может парировать и сформулировать собственную точку зрения

5.1.3 Типовые задания (оценочное средство - Задачи) для оценки сформированности компетенции УК-1:

Задача 1

Имеется следующий прогноз чистого денежного потока предприятия (NCF) за месяц:

Чистый денежный поток NCF, тыс. у.е.	-3	-1	1	3	5
Вероятность p	0,1	0,2	0,4	0,2	0,1

Оцените ожидаемое значение чистого денежного потока и его стандартное отклонение. Дайте интерпретацию полученным результатам.

Задача 2

Определите ожидаемую доходность и риск портфеля финансовых активов и оцените его целесообразность, если портфель состоит из двух активов со следующими характеристиками:

- актив А: ожидаемая доходность 12%, стандартное отклонение доходности 15%;

- актив В: ожидаемая доходность 15%, стандартное отклонение доходности 13%.
Стоимостные доли активов в портфеле равные. Коэффициент корреляции между активами = - 0,14.

Задача 3

Богатство индивида составляет у.е., однако вследствие стихийного бедствия, вероятность которого он предполагает равной 0,1, он может понести убытки в размере 500 у.е.

Какую цену он счел бы «справедливой» для страховки, позволяющей скомпенсировать убытки (найдите безрисковый эквивалент связанного с неопределенностью убытка)? Функция полезности индивида задана квадратичной моделью, параметр = 2000 у.е.

Задача 4

Портфель состоит из двух ценных бумаг А и В со следующими характеристиками: ожидаемая доходность по А составляет 24%, стандартное отклонение по А = 15%, ожидаемая доходность по В составляет 8%, стандартное отклонение по В = 22%, коэффициент корреляции между доходностями ценных бумаг = 0,3. Рассчитать ожидаемую доходность и стандартное отклонение портфеля для следующих сочетаний долей активов в портфеле: $X_A=0,6$; $X_B=0,4$.

5.1.4 Типовые задания (оценочное средство - Задачи) для оценки сформированности компетенции ПК-2:

Задача 1

Определите структуру портфеля ценных бумаг с нулевым риском, состоящего из двух видов акций, при следующих данных: стандартное отклонение доходности ценной бумаги А равно 12%; стандартное отклонение доходности ценной бумаги В равно 15%; коэффициент корреляции между бумагами А и В = - 1.

Задача 2

Индивидуальному потребителю K^* , владеющему богатством W , предлагают участвовать в игре (лотерее), результатом которой случайным образом может быть либо выигрыш 1000 у.е., либо отсутствие выигрыша, причем вероятности обоих исходов одинаковы и равны $\frac{1}{2}$.

Определите сумму P , которую потребитель сочтет целесообразным заплатить за лотерейный билет («безрисковый эквивалент» рискованного дохода от игры). Проведите вычисления для случая, когда $W = 1200$ у.е., а функция полезности g -на K^* описывается логарифмической моделью с параметром = 300 у.е.

Задача 3

Индивидуальному потребителю K^* , владеющему богатством W , предлагают участвовать в игре (лотерее), результатом которой случайным образом может быть либо выигрыш 1000 у.е., либо отсутствие выигрыша, причем вероятности обоих исходов одинаковы и равны $\frac{1}{2}$.

Определите сумму P , которую потребитель сочтет целесообразным заплатить за лотерейный билет («безрисковый эквивалент» игры). Проведите вычисления для случая, когда $W = 1200$ у.е., а функция полезности g -на K^* описывается квадратичной модельной функцией полезности с параметром $\gamma = 3000$ у.е.

Задача 4

Имеются данные о цене акции АО «Газпром» за 8 последовательных дней:

	1	2	3	4	5	6	7	8
Цена, руб.	283,20	252,30	267,05	286,30	278,75	235,90	243,20	256,25

1. Рассчитайте соответствующий ряд ежедневных доходностей
2. Вычислите ожидаемое значение и стандартное отклонение доходности акции.

Критерии оценивания (оценочное средство - Задачи)

Оценка	Критерии оценивания
зачтено	Задача решена без ошибок или с допустимым уровнем ошибок
не зачтено	Задача не решена, решена не верно.

5.1.5 Типовые задания (оценочное средство - Тест) для оценки сформированности компетенции УК-1:

Вопрос 1 Идея о прямой зависимости премии актива за риск от коэффициента бета обосновывается в:

- а. фундаментальном анализе;
- б. техническом анализе;
- в. классической теории оценивания рискованных активов;
- г. портфельной теории Марковица.

Вопрос 2 Путем регрессии вариаций доходности акции на доходность фондового индекса находят:

- а. коэффициент детерминации доходности акции;

- b. коэффициент бета акции;
- c. коэффициент Шарпа для акции;
- d. коэффициент Сортино.

5.1.6 Типовые задания (оценочное средство - Тест) для оценки сформированности компетенции ПК-2:

Вопрос 3 Метод построения скользящих средних применяется для диагностики направления тренда:

- a. в техническом анализе;
- b. в фундаментальном анализе;
- c. и в том, и в другом анализе;
- d. ни в том, ни в другом анализе.

Вопрос 4 Идеи Марковица об оптимизации портфеля ценных бумаг явились продолжением

- a. принципов фундаментального анализа;
- b. принципов технического анализа;
- c. гипотезы случайного блуждания цен акций;
- d. принципов изменения стоимости денег во времени.

Вопрос 5 Более высокая премия финансового актива за риск означает:

- a. его более высокую цену;
- b. больший дисконт с предполагаемой будущей стоимости;
- c. более высокий несистематический риск;
- d. более высокую ликвидность.

Критерии оценивания (оценочное средство - Тест)

Оценка	Критерии оценивания
зачтено	выполнено не менее 51% тестовых заданий
не зачтено	правильно выполнено менее 50% заданий включительно

5.1.7 Типовые задания (оценочное средство - Эссе) для оценки сформированности компетенции УК-1:

1. Особенности стратегий хедж-фондов и их преимущества перед традиционными институциональными инвесторами
2. Временная зависимость инвестиционных характеристик российских акций в целях нахождения их ставки капитализации и рыночного риска
3. Риск-менеджмент при активном управлении портфельными инвестициями
4. Использование опционных стратегий в целях хеджирования инвестиционных рисков (ПК-23).

5. Эконометрическое моделирование колебаний валютного курса в России
6. Эконометрические модели показателей волатильности финансового рынка

7. Прогнозирование финансовых кризисов: фундаментальные и технические индикаторы

5.1.8 Типовые задания (оценочное средство - Эссе) для оценки сформированности компетенции ПК-2:

Приведите примеры лимитирования риска. Каковы негативные последствия лимитирования?

1. Охарактеризуйте специфику страхования как метода снижения риска.
2. Каковы преимущества и недостатки диверсификации как метода снижения риска?
Рассмотрите вопрос на примере диверсификации портфеля ценных бумаг.
3. Для какой области рисков эффективно хеджирование? Какие финансовые инструменты применяются для хеджирования?
4. В чем различие форвардных контрактов и фьючерсов?
5. Приведите примеры, когда риск оказывается отрицательным и когда положительным фактором ценности бизнеса.
6. В чем заключаются слабые и сильные стороны метода анализа чувствительности?
Метода сценарного анализа?
7. Изучение риска с помощью метода анализа чувствительности.
8. Исследование риска с помощью метода сценарного анализа.
9. Основные этапы метода анализа дерева решений.
10. Сравнительная характеристика методов управления финансовыми рисками.
11. Оптимизация портфеля, составленного из рискованных и безрисковых активов.
Линия рынка капитала CML.
12. Модель CAPM. Коэффициент β для активов. Уравнение и смысл SML

Критерии оценивания (оценочное средство - Эссе)

Оценка	Критерии оценивания
зачтено	обучающийся самостоятельно раскрыл тему. В работе дана четкая оценка состояния проблемы с указанием положительных и отрицательных моментов в существующих методах ее решения. Использованы актуальные практические данные, иллюстрирующие теоретические аспекты темы. В результате анализа обучающимся получены оригинальные результаты и намечены пути их практического использования. эссе оформлено в соответствии с требованиями, в достаточном количестве имеются ссылки на литературные источники
не зачтено	заявленная тема не раскрыта в достаточной степени. В работе отсутствует четкая оценка состояния проблемы с указанием положительных и отрицательных моментов в существующих методах ее решения. Отсутствуют актуальные практические данные. Выводы и результаты работы не отличаются оригинальностью. Оформление не соответствует установленным требованиям.

5.2. Описание шкал оценивания результатов обучения по дисциплине при промежуточной аттестации

Шкала оценивания сформированности компетенций

Уровень сформированности компетенций (индикатора достижения компетенций)	плохо	неудовлетворительно	удовлетворительно	хорошо	очень хорошо	отлично	превосходно
	не зачтено		зачтено				
<u>Знания</u>	Отсутствие знаний теоретического материала. Невозможность оценить полноту знаний вследствие отказа обучающегося от ответа	Уровень знаний ниже минимальных требований. Имели место грубые ошибки	Минимально допустимый уровень знаний. Допущено много негрубых ошибок	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки. Допущено несколько негрубых ошибок	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки. Допущено несколько несущественных ошибок	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки. Ошибок нет.	Уровень знаний в объеме, превышающем программу подготовки.
<u>Умения</u>	Отсутствие минимальных умений. Невозможность оценить наличие умений вследствие отказа обучающегося от ответа	При решении стандартных задач не продемонстрированы основные умения. Имели место грубые ошибки	Продemonстрированы основные умения. Решены типовые задачи с негрубыми ошибками. Выполнены все задания, но не в полном объеме	Продemonстрированы все основные умения. Решены все основные задачи с негрубыми ошибками. Выполнены все задания в полном объеме, но некоторые с недочетами	Продemonстрированы все основные умения. Решены все основные задачи. Выполнены все задания в полном объеме, но некоторые с недочетами.	Продemonстрированы все основные умения. Решены все основные задачи с отдельными и несущественными недочетами, выполнены все задания в полном объеме	Продemonстрированы все основные умения. Решены все основные задачи. Выполнены все задания, в полном объеме без недочетов
<u>Навыки</u>	Отсутствие базовых навыков. Невозможность оценить наличие навыков вследствие отказа обучающегося от ответа	При решении стандартных задач не продемонстрированы базовые навыки. Имели место грубые ошибки	Имеется минимальный набор навыков для решения стандартных задач с некоторыми недочетами	Продemonстрированы базовые навыки при решении стандартных задач с некоторыми недочетами	Продemonстрированы базовые навыки при решении стандартных задач без ошибок и недочетов	Продemonстрированы навыки при решении нестандартных задач без ошибок и недочетов	Продemonстрирован творческий подход к решению нестандартных задач

Шкала оценивания при промежуточной аттестации

Оценка		Уровень подготовки
зачтено	превосходно	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «превосходно», продемонстрированы знания, умения, владения по соответствующим компетенциям на уровне выше предусмотренного программой

	отлично	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «отлично».
	очень хорошо	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «очень хорошо»
	хорошо	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «хорошо».
	удовлетворительно	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «удовлетворительно», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «удовлетворительно»
не зачтено	неудовлетворительно	Хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «неудовлетворительно».
	плохо	Хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «плохо»

5.3 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки результатов обучения на промежуточной аттестации с указанием критериев их оценивания:

5.3.1 Типовые задания (оценочное средство - Контрольные вопросы) для оценки сформированности компетенции УК-1

Взаимосвязь понятий «риск» и «неопределенность».

Виды финансовых рисков и их характеристика.

Риски внешней и внутренней среды бизнеса.

Расчет стандартного отклонения и его смысл как меры риска.

Постановка задачи теории инвестиционного портфеля. Приближение Марковица. Кривые безразличия.

Расчет ожидаемой доходности и стандартного отклонения доходности портфеля.

Нахождение графическим способом эффективного множества портфелей, составленных из рискованных и безрисковых активов. Линия рынка капитала CML.

Понятие «безрисковый финансовый актив».

Формула ожидаемой доходности актива и ее интерпретация.

Коэффициент β для активов. Уравнение и смысл SML.

Рыночная модель доходности. Систематический и несистематический риски актива.

Показатели эффективности управления коллективными инвестициями через ПИФы и ОФБУ.

Сравнительная характеристика методов управления финансовыми рисками.

Хеджирование финансового риска с помощью фьючерсов.

Позиционные графики различных опционных стратегий.

Кредитное плечо фьючерса.

Изучение риска с помощью метода анализа чувствительности. Эластичность результирующего показателя к факторам неопределенности.

Исследование риска с помощью метода сценарного анализа.

Основные этапы метода анализа древа решений.

Причины возрастания волатильности на мировых финансовых рынках в условиях глобализации.

Сравнительная характеристика форвардных контрактов и фьючерсов.

Лимитирование как метод снижения финансового риска.

Страхование и его применения для управления финансовыми рисками.

Диверсификация и примеры ее применения для снижения риска.

Избегание риска как метод управления рисками.

5.3.2 Типовые задания (оценочное средство - Контрольные вопросы) для оценки сформированности компетенции ПК-2

Взаимосвязь понятий «риск» и «неопределенность».

Виды финансовых рисков и их характеристика.

Риски внешней и внутренней среды бизнеса.

Расчет стандартного отклонения и его смысл как меры риска.

Постановка задачи теории инвестиционного портфеля. Приближение Марковица. Кривые безразличия.

Расчет ожидаемой доходности и стандартного отклонения доходности портфеля.

Нахождение графическим способом эффективного множества портфелей, составленных из рискованных и безрисковых активов. Линия рынка капитала SML.

Понятие «безрисковый финансовый актив».

Формула ожидаемой доходности актива и ее интерпретация.

Коэффициент β для активов. Уравнение и смысл SML.

Рыночная модель доходности. Систематический и несистематический риски актива.

Показатели эффективности управления коллективными инвестициями через ПИФы и ОФБУ.

Сравнительная характеристика методов управления финансовыми рисками.

Хеджирование финансового риска с помощью фьючерсов.

Позиционные графики различных опционных стратегий.

Кредитное плечо фьючерса.

Изучение риска с помощью метода анализа чувствительности. Эластичность результирующего показателя к факторам неопределенности.

Исследование риска с помощью метода сценарного анализа.

Основные этапы метода анализа дерева решений.

Причины возрастания волатильности на мировых финансовых рынках в условиях глобализации.

Сравнительная характеристика форвардных контрактов и фьючерсов.

Лимитирование как метод снижения финансового риска.

Страхование и его применения для управления финансовыми рисками.

Диверсификация и примеры ее применения для снижения риска.

Избегание риска как метод управления рисками.

Критерии оценивания (оценочное средство - Контрольные вопросы)

Оценка	Критерии оценивания
зачтено	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже среднего, продемонстрированы знания, умения, владения

Оценка	Критерии оценивания
	по соответствующим компетенциям на среднем уровне или выше
не зачтено	Хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «неудовлетворительно» или не сформирована

6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины (модуля)

Основная литература:

1. Финансовые стратегии бизнеса : Учебное пособие / Новосибирский государственный технический университет. - Новосибирск : Новосибирский государственный технический университет (НГТУ), 2018. - 183 с. - ВО - Магистратура. - ISBN 978-5-7782-3755-1., <https://e-lib.unn.ru/MegaPro/UserEntry?Action=FindDocs&ids=833580&idb=0>.
2. Дагбаева О. Д. Финансовые стратегии : учеб. пособие / Дагбаева О. Д., Гармаева Э. Ц., Аюшеева А. О. - Улан-Удэ : ВСГУТУ, 2016. - 140 с. - Книга из коллекции ВСГУТУ - Экономика и менеджмент. - ISBN 978-5-89230-793-2., <https://e-lib.unn.ru/MegaPro/UserEntry?Action=FindDocs&ids=803673&idb=0>.
3. Каранина Е. В. Управление финансовыми рисками: стратегические модели и профессиональные стандарты : учебное пособие для студентов и магистрантов, обучающихся по экономическим специальностям и направлениям / Каранина Е. В. - Санкт-Петербург : Интермедия, 2017. - 152 с. - Книга из коллекции Интермедия - Информатика. - ISBN 978-5-4383-0124-0., <https://e-lib.unn.ru/MegaPro/UserEntry?Action=FindDocs&ids=880317&idb=0>.
4. Белов Петр Григорьевич. Управление рисками, системный анализ и моделирование : учебник и практикум для спо / П. Г. Белов. - Москва : Юрайт, 2024. - 721 с. - (Профессиональное образование). - ISBN 978-5-534-17947-7. - Текст : электронный // ЭБС "Юрайт"., <https://e-lib.unn.ru/MegaPro/UserEntry?Action=FindDocs&ids=891115&idb=0>.

Дополнительная литература:

1. Авдийский Владимир Иванович. Риски хозяйствующих субъектов: теоретические основы, методологии анализа, прогнозирования и управления : Учебное пособие / Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации. - Москва : Издательский дом "Альфа-М", 2018. - 368 с. - ВО - Магистратура. - ISBN 978-5-98281-333-6. - ISBN 978-5-16-500123-9. - ISBN 978-5-16-006493-2., <https://e-lib.unn.ru/MegaPro/UserEntry?Action=FindDocs&ids=741218&idb=0>.
2. Грачева Марина Владимировна. Риск-менеджмент инвестиционного проекта : Учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям; Учебник / Московский государственный университет им. М.В. Ломоносова, экономический факультет; Московский государственный университет им. М.В. Ломоносова, экономический факультет; Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ. - Москва : Издательство "ЮНИТИ-ДАНА", 2017. - 544 с. - ВО - Бакалавриат. - ISBN 978-5-238-01506-4., <https://e-lib.unn.ru/MegaPro/UserEntry?Action=FindDocs&ids=593190&idb=0>.
3. Риск на рынке ценных бумаг (частноправовые аспекты) / Лубягина Д.В. - Москва : Проспект,

2018., <https://e-lib.unn.ru/MegaPro/UserEntry?Action=FindDocs&ids=656855&idb=0>.

Программное обеспечение и Интернет-ресурсы (в соответствии с содержанием дисциплины):

1. Investfunds: информационное агентство [Электронный ресурс]: официальный сайт. – Режим доступа: <http://www.investfunds.ru/>, свободный.
2. Московская биржа [Электронный ресурс]: официальный сайт. – Режим доступа: <http://moex.com/>, свободный.
3. Национальная лига управляющих [Электронный ресурс]: официальный сайт. – Режим доступа: <http://www.nlu.ru/>, свободный.
4. Инвестиционная компания «ФИНАМ» [Электронный ресурс]: официальный сайт. – Режим доступа: <http://www.finam.ru/>, свободный.

7. Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля)

Учебные аудитории для проведения учебных занятий, предусмотренных образовательной программой, оснащены мультимедийным оборудованием (проектор, экран), техническими средствами обучения, компьютерами.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечены доступом в электронную информационно-образовательную среду.

Программа составлена в соответствии с требованиями ОС ННГУ по направлению подготовки/специальности 38.04.08 - Финансы и кредит.

Автор(ы): Красиков Сергей Анатольевич, доктор политических наук, доцент
Рачинский Александр Вацлавович, кандидат экономических наук, доцент.

Заведующий кафедрой: Яшина Надежда Игоревна, доктор экономических наук.

Программа одобрена на заседании методической комиссии от 12.12.2023, протокол № 6.