

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

Финансовый и кредитный риск-менеджмент

Уровень высшего образования

Магистратура

Направление подготовки / специальность

38.04.02 - Менеджмент

Направленность образовательной программы

Управление бизнесом и финансами

Форма обучения

очная

г. Нижний Новгород

2024 год начала подготовки

1. Место дисциплины в структуре ОПОП

Дисциплина Б1.В.09 Финансовый и кредитный 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 |
| ПК-4: Способность выбирать и использовать современные методы управления бизнес-процессами для обеспечения устойчивого развития предприятий и организаций | ПК-4.1: Осуществляет выбор методов управления бизнес-процессами для обеспечения устойчивого развития предприятий и организаций ПК-4.2: Применяет выбранные методы управления для целей обеспечения устойчивого развития предприятий и организаций | ПК-4.1: Знать методы оценки финансовых рисков Уметь применять методы оценки ситуаций неопределенности для принятия эффективных инвестиционных и управленческих решений Владеть методами оценки финансовых рисков для обеспечения устойчивого развития предприятий и организаций ПК-4.2: Знать метрики количественной оценки финансовых рисков Уметь применять метод Монте-Карло для моделирования ситуаций неопределенности в области инвестиционных и управленческих решений Владеть методами количественной оценки финансовых рисков | Ситуационные задания Тест | Экзамен: Задачи Контрольные вопросы |
| ПК-6: Способность анализировать экономические показатели эффективности деятельности предприятий и организаций | ПК-6.1: Анализирует экономические показатели эффективности деятельности предприятий и организаций ПК-6.2: Определяет направления дальнейшего | ПК-6.1: Знать факторы кредитно-финансового риска организации Уметь проводить анализ кредитного риска по данным баланса организации | Ситуационные задания Тест | Экзамен: Контрольные вопросы Задачи |

| | | | | |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|
| организаций, определять направления ее дальнейшего развития | развития деятельности предприятий и организаций | Владеть методами управления финансовыми рисками ПК-6.2: Знать методы стабилизации финансово положения организации Уметь проводить анализ внешней и внутренней среды организации для идентификации финансовых рисков Владеть методами стабилизации финансово положения организации | | |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|

3. Структура и содержание дисциплины

3.1 Трудоемкость дисциплины

| | |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------|
| | очная |
| Общая трудоемкость, з.е. | 4 |
| Часов по учебному плану | 144 |
| в том числе | |
| аудиторные занятия (контактная работа): | |
| - занятия лекционного типа | 16 |
| - занятия семинарского типа (практические занятия / лабораторные работы) | 16 |
| - КСР | 2 |
| самостоятельная работа | 74 |
| Промежуточная аттестация | 36 |
| | Экзамен |

3.2. Содержание дисциплины

(структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и виды учебных занятий)

| Наименование разделов и тем дисциплины | Всего (часы) | в том числе | | | |
|----------------------------------------|-----------------|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|----------------------------------------------------|
| | | Контактная работа (работа во взаимодействии с преподавателем), часы из них | | | Самостоятельная работа обучающегося, часы |
| | | Занятия лекционного типа | Занятия семинарского типа (практические занятия/ лабора торные работы), часы | Всего | |
| | о ф о | о ф о | о ф о | о ф о | о ф о |
| Тема 1. Введение в риск-менеджмент | 22 | 2 | 4 | 6 | 16 |

| | | | | | |
|--------------------------------------------------------|-----|----|----|----|----|
| Тема 2. Оценка финансовых рисков | 19 | 2 | 3 | 5 | 14 |
| Тема 3. Модели банкротства компании | 21 | 4 | 3 | 7 | 14 |
| Тема 4. Оценка кредитных рисков | 21 | 4 | 3 | 7 | 14 |
| Тема 5. Методы управления финансово-кредитными рисками | 23 | 4 | 3 | 7 | 16 |
| Аттестация | 36 | | | | |
| КСР | 2 | | | 2 | |
| Итого | 144 | 16 | 16 | 34 | 74 |

Содержание разделов и тем дисциплины

Тема 1. Введение в риск-менеджмент

Понятие и виды рисков. Риск-менеджмент, его цель, задачи и функции.

Тема 2. Оценка финансовых рисков

Информационная база для оценки финансовых рисков. Показатели для оценки рисков различных типов и принципы их расчета.

Тема 3. Модели банкротства компании

Показатели, характеризующие неплатежеспособность компании. Модели для оценки вероятности банкротства компании, принципы их построения и применения.

Тема 4. Оценка кредитных рисков

Понятия кредитного риска и кредитного рейтинга. Методы оценки риска кредитных портфелей.

Подходы к оценке риска неплатежеспособности заемщиков.

Тема 5. Методы управления финансово-кредитными рисками

Классификация и особенности применения методов оценки финансовыми и кредитными рисками.

Практические занятия (семинарские занятия /лабораторные работы) организуются, в том числе в форме практической подготовки, которая предусматривает участие обучающихся в выполнении отдельных элементов работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью.

Практическая подготовка предусматривает: выполнение проекта, решение прикладных задач, кейсов по направлению управления рисками бизнеса. На проведение практических занятий (семинарских занятий /лабораторных работ) в форме практической подготовки отводится 16 часов.

Практическая подготовка направлена на формирование и развитие:

- практических навыков в соответствии с профилем ОП: разработка стратегии и тактики развития предприятий и организаций различных видов экономической деятельности; поиск, анализ и оценка информации для подготовки и принятия управленческих решений.
- компетенций – ПК-4, ПК-6.

Текущий контроль успеваемости проходит в рамках занятий семинарского и практического типа, индивидуальных консультаций. Итоговый контроль осуществляется на экзамене.

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.

Для обеспечения самостоятельной работы обучающихся используются:

- электронный курс "Financial and Credit Risk Management / Финансовый и кредитный риск-менеджмент" (<https://e-learning.unn.ru/course/view.php?id=1733>).

Иные учебно-методические материалы: В ходе самостоятельной работы обучающиеся знакомятся с теоретическим материалом из учебников и монографий, указанных в списке рекомендуемой литературы; решают практические расчетные задачи с использованием данных различных информационных ресурсов; готовятся к семинарам; решают тесты; ищут ответы на вопросы для самотестирования. Самостоятельная работа может осуществляться в читальных залах библиотеки или дома. Для самопроверки предусмотрено тестирование и расчетные задачи. Обучение завершается письменным экзаменом.

Работа над основной и дополнительной литературой

Изучение рекомендованной литературы следует начинать с учебников и учебных пособий, затем переходить к нормативно-правовым актам, научным монографиям и материалам периодических изданий. Конспектирование – одна из основных форм самостоятельного труда, требующая от обучающихся активно работать с учебной литературой и не ограничиваться конспектом лекций. Обучающийся должен уметь самостоятельно подбирать необходимую для учебной и научной работы литературу, которые имеются в библиотеках.

Самоподготовка к практическим занятиям

На семинарских занятиях обучающийся должен уметь последовательно излагать свои мысли и аргументировано отвечать на заданные вопросы. Для достижения этой цели необходимо:

- 1) осмыслить круг изучаемых вопросов и логику их рассмотрения;
- 2) изучить рекомендованную литературу по данной теме;
- 3) тщательно изучить лекционный материал;
- 4) ознакомиться с вопросами очередного семинарского занятия;
- 5) подготовить краткое выступление по каждому из вынесенных на семинарское занятие вопросу.

Изучение вопросов очередной темы требует глубокого усвоения теоретических основ дисциплины, раскрытия сущности основных положений, проблемных аспектов темы и анализа фактического материала.

При презентации материала на семинарском занятии можно воспользоваться следующим алгоритмом изложения темы: определение и характеристика объекта и предмета исследования, оценка его современного состояния, существующие проблемы, перспективы развития. При подготовке выступления следует использовать Microsoft Power Point, что существенно повышает степень визуализации, а, следовательно, доступности, понятности материала и заинтересованности аудитории к результатам научной работы обучающегося.

Самостоятельная работа обучающегося при подготовке к экзамену

В начале семестра рекомендуется внимательно изучить перечень вопросов к экзамену по данной дисциплине, а также использовать в процессе обучения программу, другие методические материалы, разработанные кафедрой по данной дисциплине. После изучения соответствующей тематики рекомендуется проверить наличие и формулировки вопроса по этой теме в перечне вопросов к экзамену, а также попытаться изложить ответ на этот вопрос. Если возникают сложности при раскрытии материала, следует вновь обратиться к лекционному материалу, материалам практических занятий, уточнить терминологический аппарат темы, а также проконсультироваться с преподавателем.

Темы для самостоятельной работы включают:

- Количественные и статистические инструменты: особенности применения
- Компьютерное моделирование рисков
- Риск-метрики и современные инструменты риск-менеджмента
- Метрики и инструменты для оценки кредитных рисков.

- Метрики и инструменты для оценки рисков ликвидности.
- Метрики и инструменты для оценки рыночных рисков.
- Метрики и инструменты для оценки рисков волатильности.
- Современные подходы к оценке показателей «Value-at-risk»
- Риск-менеджмент как бизнес-процесс в организации
- Новые подходы к оценке рисков

Изучение сайтов по темам дисциплины в сети Интернет

Ресурсы Интернет являются одним из современных источников информации. Их использование возможно для получения основных и дополнительных сведений по изучаемым материалам.

Формами текущего контроля уровня знаний, приобретаемых и усваиваемых каждым обучающимся при изучении дисциплины «Финансовый и кредитный риск-менеджмент» является тестирование.

Для оценивания результатов обучения в виде умений и владений используется решение ситуационных задач в ходе практических занятий и домашних заданий в виде кейсов.

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 - Ситуационные задания) для оценки сформированности компетенции ПК-4:

Задача 1

Финансовый менеджер получил значение итогового S-показателя 0,75 при оценке банкротства компании по модели Спрингейта. Компания признана банкротом. Определите общую сумму текущих обязательств компании перед кредиторами, если известны следующие данные (тыс. у.е.):

S-оценка 0,75

Итого оборотные активы 189 000

ЕВІТ 78 000

Всего активов 720 000

Выручка 480 000

Примечание: $S = 1,03 \cdot X1 + 3,07 \cdot X2 + 0,66 \cdot X3 + 0,4 \cdot X4$

$X1 = (\text{Общие текущие активы} - \text{Общие текущие обязательства}) / \text{Общие активы}$

$X2 = \text{ЕВІТ} / \text{общие активы}$

$X3 = \text{ЕВІТ} / \text{общие текущие обязательства}$

$X4 = \text{Выручка} / \text{Общие активы}$

Какие меры следует предпринять для финансового оздоровления компании

Задача 2

Перед менеджером банка была поставлена задача составить отраслевой кредитный портфель на общую сумму 600 000 долларов и оценить кредитный риск. В банк поступили заявки на получение кредита от 3 компаний, вероятность банкротства которых составляет около 0,35.

Оцените риск кредитного портфеля в размере 600 000 долларов, разделенного поровну между двумя 3 компаниями.

5.1.2 Типовые задания (оценочное средство - Ситуационные задания) для оценки сформированности компетенции ПК-6:

Задача 1

Стандартное отклонение является одной из мер риска инвестиционного портфеля. Диверсификация – один из самых распространенных методов управления риском портфеля. Докажите, что диверсификация снижает уровень риска портфеля на следующем примере. Общая сумма инвестиций составляет 1.000.000 у. ед. Вероятность убытка составляет 0,3. В случае убытка не предусмотрено выплаты страховой суммы. Корреляция между событиями, которые могут повлечь за собой убыток, составляет 0.

Задача 2

Менеджер банка получил задание составить отраслевой кредитный портфель на общую сумму в 2.000.000 у.ед. с наименьшим риском. Наведя справки, менеджер узнал, что в банк поступила просьба о предоставлении кредита от 4 предприятий: по итогам анализа финансовой отчетности они все попали в группу предприятий, для которых вероятность банкротства составляет около 0,2. Интуиция подсказывает менеджеру, что правильнее всего предоставить кредит всем 4 компаниям поровну. Однако руководство просит подготовить аналитическую записку, подтверждающую предположения менеджера, что диверсификация портфеля снизит риски банка. Подготовьте аналитическую записку, обосновав в расчетах интуитивное предположение менеджера.

Указание: сравните риск кредитного портфеля, состоящего из 1 кредита на сумму в 2.000.000 рублей, на 2 кредита на сумму в 1 000.000 рублей, на 3,4 кредита, разделенных поровну.

Допущение: отсутствуют основания полагать, что существует связь между вероятностями наступления банкротства предприятий, которые потенциально могут войти в кредитный портфель банка.

Критерии оценивания (оценочное средство - Ситуационные задания)

| Оценка | Критерии оценивания |
|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| зачтено | Обучающийся выполнил самостоятельно более 50% предложенных задач и упражнений и может объяснить их решение. |
| не зачтено | Обучающийся выполнил самостоятельно менее 50% предложенных задач и упражнений и затрудняется осмысленно объяснить их решение. |

5.1.3 Типовые задания (оценочное средство - Тест) для оценки сформированности компетенции ПК-4:

1. Анализ рисков – это:

- А. метод определения степени риска, связанного с чем-либо
- В. процесс контроля угроз компании
- С. все ответы верны
- Д. все ответы не верны

2. Выберите наиболее точное определение понятия «риск»:

- A. ситуация, связанная с убытками ввиду неопределенного исхода
- B. неожиданный или непреднамеренный результат
- C. мера отклонения от ожидаемого или ожидаемого результата
- D. A, B и C

3. Числовой балл, который оценивает кредитоспособность физического лица на основе его кредитной истории - это:

- A. кредитный рейтинг
- B. кредитный риск
- C. кредитная история
- D. кредитный портфель

4. Вероятность убытков в результате неуплаты заемщиком кредита или долга определяет:

- A. кредитный рейтинг
- B. кредитный риск
- C. кредитная история
- D. кредитный портфель

5. Модель, которая анализирует коэффициент рентабельности собственного капитала, чтобы объяснить, как компании могут увеличить свою прибыль для инвесторов - это:

- A. модель Лисса
- B. метод Дюрана
- C. модель Н-факторов Фулмера
- D. модель Дюпона

5.1.4 Типовые задания (оценочное средство - Тест) для оценки сформированности компетенции ПК-6:

1. При анализе риска менеджер, принимающий решение, часто больше озабочен вероятностью убытков, чем потенциальной выгодой. Что из следующего объясняет это явление?

- A. Физические и юридические лица не склонны к риску и более чувствительны к убыткам, чем возможным выгодам от принятия рисков
- B. Методология анализа риска лучше подходит для измерения потерь, чем потенциальных выгод
- C. Убытки возникают раньше, чем выигрыши в любой конкретной ситуации
- D. A, B и C

2. В качестве безрисковой ставки доходности обычно принимают:

- A. ключевую ставку Центрального банка
- B. окупаемость инвестиций в недвижимость
- C. доходность государственных краткосрочных облигаций
- D. доходность срочных депозитов банков

3. Для снижения рисков колебания цен в будущем обычно используют:

- A. предотвращение риска
- B. хеджирование

- C. лимитирование
- D. страхование

4. Более высокая премия за риск по финансовому активу означает:

- A. его более высокую цену
- B. более высокую скидку с подразумеваемой ожидаемой стоимости
- C. более высокий несистематический риск
- D. более высокую ликвидность

5. Регрессия изменения доходности акций и доходности фондовых индексов, позволяет определить:

- A. коэффициент ликвидности
- B. бета-коэффициент финансового актива
- C. коэффициент автономии
- D. коэффициент рентабельности

Критерии оценивания (оценочное средство - Тест)

| Оценка | Критерии оценивания |
|---------------------|---------------------------------------------------|
| превосходно | Обучающийся дал более 90% правильных ответов. |
| отлично | Обучающийся дал от 81% до 90% правильных ответов. |
| очень хорошо | Обучающийся дал от 75% до 80% правильных ответов. |
| хорошо | Обучающийся дал от 65% до 74% правильных ответов. |
| удовлетворительно | Обучающийся дал от 50% до 64% правильных ответов. |
| неудовлетворительно | Обучающийся дал от 30% до 49% правильных ответов. |
| плохо | Обучающийся дал менее 30% правильных ответов. |

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 | | | | |
| Знания | Отсутствие | Уровень | Минимальн | Уровень | Уровень | Уровень | Уровень |

| | | | | | | | |
|---------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | знаний теоретического материала. Невозможность оценить полноту знаний вследствие отказа обучающегося от ответа | знаний ниже минимальных требований. Имели место грубые ошибки | о допустимый уровень знаний. Допущено много негрубых ошибок | знаний в объеме, соответствующем программе подготовки. Допущено несколько негрубых ошибок | знаний в объеме, соответствующем программе подготовки. Допущено несколько несущественных ошибок | знаний в объеме, соответствующем программе подготовки. Ошибок нет. | 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 отдельным 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 - Задачи) для оценки сформированности компетенции ПК-4

Задача 1

Финансовый менеджер получил значение итогового S-показателя 0,85 при оценке банкротства компании по модели Спрингейта. Компания признана банкротом. Определите общую сумму текущих обязательств компании перед кредиторами, если известны следующие данные (тыс. у.е.):

S-оценка 0,85

Итого оборотные активы 189 000

ЕВІТ 78 000

Всего активов 720 000

Выручка 480 000

Примечание: $S = 1,03 \cdot X_1 + 3,07 \cdot X_2 + 0,66 \cdot X_3 + 0,4 \cdot X_4$

$X_1 = (\text{Общие текущие активы} - \text{Общие текущие обязательства}) / \text{Общие активы}$

$X_2 = \text{ЕВІТ} / \text{общие активы}$

$X_3 = \text{ЕВІТ} / \text{общие текущие обязательства}$

$X_4 = \text{Выручка} / \text{Общие активы}$

Какие меры следует предпринять для финансового оздоровления компании

Задача 2

Перед менеджером банка была поставлена задача составить отраслевой кредитный портфель на общую сумму 800 000 долларов и оценить кредитный риск. В банк поступили заявки на получение кредита от 2 компаний, вероятность банкротства которых составляет около 0,35. Оцените риск кредитного портфеля в размере 800 000 \$, разделенного поровну между двумя 2 компаниями.

5.3.2 Типовые задания (оценочное средство - Задачи) для оценки сформированности компетенции ПК-6

Задача 1

Стандартное отклонение является одной из мер риска инвестиционного портфеля.

Диверсификация – один из самых распространенных методов управления риском портфеля.

Докажите, что диверсификация снижает уровень риска портфеля на следующем примере.

Общая сумма инвестиций составляет 1.000.000 у. ед. Вероятность убытка составляет 0,2. В случае убытка не предусмотрено выплаты страховой суммы. Корреляция между событиями, которые могут повлечь за собой убыток, составляет 0.

Задача 2

Менеджер банка получил задание составить отраслевой кредитный портфель на общую сумму в 1.000.000 у.ед. с наименьшим риском. Наведя справки, менеджер узнал, что в банк поступила просьба о предоставлении кредита от 4 предприятий: по итогам анализа финансовой отчетности они все попали в группу предприятий, для которых вероятность банкротства составляет около 0,2. Интуиция подсказывает менеджеру, что правильнее всего предоставить кредит всем 4 компаниям поровну. Однако руководство просит подготовить аналитическую записку, подтверждающую предположения менеджера, что диверсификация портфеля снизит риски банка. Подготовьте аналитическую записку, обосновав в расчетах интуитивное предположение менеджера.

Указание: сравните риск кредитного портфеля, состоящего из 1 кредита на сумму в 1.000.000 рублей, на 2 кредита на сумму в 500.000 рублей, на 3,4 кредита, разделенных поровну. Допущение: отсутствуют основания полагать, что существует связь между вероятностями наступления банкротства предприятий, которые потенциально могут войти в кредитный портфель банка.

Критерии оценивания (оценочное средство - Задачи)

| Оценка | Критерии оценивания |
|---------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 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». |
| неудовлетворительно | Хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «неудовлетворительно». |
| плохо | Хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «плохо». |

5.3.3 Типовые задания (оценочное средство - Контрольные вопросы) для оценки сформированности компетенции ПК-4

1. Виды финансовых рисков.

2. Оценка исторических и ожидаемых рисков. Коэффициент бета и его применение для анализа рисков финансовых активов.
3. Финансовая отчетность компании и принципы ее анализа.
4. Модели банкротства компании и их применение.
5. Применение метода скоринговых моделей для анализа рисков в банковском деле.
6. Методы оценки кредитных рисков.
7. Анализ кредитоспособности компании на основе модели Дюпона.
8. Подход «Value-at-risk»: характеристика и методология.

5.3.4 Типовые задания (оценочное средство - Контрольные вопросы) для оценки сформированности компетенции ПК-6

1. Оценка рисков потери ликвидности и платежеспособности компании.
2. Эффект финансового рычага как показатель финансового риска компании.
3. Анализ показателей использования заемных средств для обеспечения финансовой устойчивости компании.
4. Оценка риска потери рентабельности деятельности компании.
5. Оценка риска потери темпов оборачиваемости или деловой активности компании.
6. Показатели инвестиционной активности и их связь с финансовой устойчивостью компании.
7. Диверсификация как метод управления финансово-кредитными рисками.
8. Хеджирование как метод управления финансово-кредитными рисками.
9. Лимитирование как метод управления финансово-кредитными рисками.

Критерии оценивания (оценочное средство - Контрольные вопросы)

| Оценка | Критерии оценивания |
|---------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 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». |
| неудовлетворительно | Хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «неудовлетворительно». |
| плохо | Хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «плохо». |

| Оценка | Критерии оценивания |
|--------|---------------------|
| | |

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

Основная литература:

1. Tschepjuk O. R. Financial and credit risk management = Финансовые и кредитные риски : manual of the course / O. R. Tschepjuk ; Lobachevsky State University of Nizhny Novgorod. - Nizhny Novgorod : UNN Publishing House, 2014. - 22 p. - Текст : электронный., <https://e-lib.unn.ru/MegaPro/UserEntry?Action=FindDocs&ids=850651&idb=0>.
2. Tschepjuk O. R. Financial and credit risk management = Финансовые и кредитные риски : work program of the course / O. R. Tschepjuk ; Lobachevsky State University of Nizhny Novgorod. - Nizhny Novgorod : UNN Publishing House, 2014. - 8 p. - Текст : электронный., <https://e-lib.unn.ru/MegaPro/UserEntry?Action=FindDocs&ids=850652&idb=0>.
3. Казакова Наталия Александровна. Financial analysis: collection of case studies : Учебное пособие / Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова. - Москва : ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2018. - 54 с. - Профессиональное образование. - ISBN 978-5-16-106744-4., <https://e-lib.unn.ru/MegaPro/UserEntry?Action=FindDocs&ids=623499&idb=0>.
4. Handbook of Research on New Challenges and Global Outlooks in Financial Risk Management. - IGI Global, 2022. - 1 online resource. - ISBN 9781799886112. - ISBN 9781799886099. - Текст : электронный., <https://e-lib.unn.ru/MegaPro/UserEntry?Action=FindDocs&ids=853728&idb=0>.

Дополнительная литература:

1. Ginzburg M. Financial Management in Oil and Gas companies : учебное пособие / Ginzburg M. - Нижний Новгород : ННГУ им. Н. И. Лобачевского, 2012. - 84 с. - Библиогр.: доступна в карточке книги, на сайте ЭБС Лань. - Книга из коллекции ННГУ им. Н. И. Лобачевского - Экономика и менеджмент., <https://e-lib.unn.ru/MegaPro/UserEntry?Action=FindDocs&ids=729997&idb=0>.
2. Ginzburg Maria. Financial Management in Oil and Gas Companies : manual / M. Ginzburg ; Lobachevsky State University of Nizhny Novgorod. - Nizhny Novgorod : UNN Publishing House, 2012. - 84 p. - Текст : электронный., <https://e-lib.unn.ru/MegaPro/UserEntry?Action=FindDocs&ids=851216&idb=0>.
3. Review of Business and Economics Studies, 2018, том 6, № 3 : Журнал. - Москва : Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего профессионального образования "Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации", 2018. - 78 с., <https://e-lib.unn.ru/MegaPro/UserEntry?Action=FindDocs&ids=626149&idb=0>.
4. Michael Has. Sustainable Products : Life Cycle Assessment, Risk Management, Supply Chains, Eco-Design. - De Gruyter, 2022. - 1 online resource. - ISBN 9783110767308. - ISBN 9783110767292. - Текст : электронный., <https://e-lib.unn.ru/MegaPro/UserEntry?Action=FindDocs&ids=858500&idb=0>.

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

1. Официальный сайт Московской биржи (English version) [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://moex.com/>, свободный.
2. Официальный сайт Нью-Йоркской фондовой биржи [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://nyse.com/>, свободный.
3. Информационный рыночный портал (English version) [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.investfunds.ru/>, свободный.
4. Investopedia. Source of financial content. [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.investopedia.com>, 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 38.04.02 - Менеджмент.

Автор(ы): Чепьюк Ольга Ростиславовна, доктор философских наук, доцент
Кашина Оксана Ивановна, кандидат экономических наук, доцент.

Рецензент(ы): Погодина Галина Владимировна, директор по персоналу ООО «Юнилин»..

Заведующий кафедрой: Горбунова Мария Лавровна, доктор экономических наук.

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