

MINISTRY OF SCIENCE AND HIGHER EDUCATION OF THE RUSSIAN FEDERATION

**Federal State Autonomous Educational Institution of Higher Education
«National Research Lobachevsky State University of Nizhny Novgorod»**

Институт экономики

УТВЕРЖДЕНО

решением Ученого совета ННГУ

протокол № 10 от 02.12.2024 г.

Working programme of the discipline

Financial risks

Higher education level

Bachelor degree

Area of study / speciality

38.03.01 - Economics

Focus /specialization of the study programme

World Economy

Mode of study

full-time

Nizhny Novgorod

Year of commencement of studies 2025

1. Место дисциплины в структуре ОПОП

Дисциплина Б1.В.ДВ.04.02 Финансовые риски 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-5: Способен обрабатывать экономические данные, применять результаты экономических расчетов в целях разработки финансово-экономических программ (планов) хозяйствующих субъектов или органов государственной и муниципальной власти, а также представлять полученные результаты расчетов и выводы в форме доклада или презентации	ПК-5.2: Применяет результаты экономических расчетов в целях планирования деятельности хозяйствующих субъектов или органов государственной и муниципальной власти	ПК-5.2: <i>to be able to approve economic agents plans with economic modelling</i>	Тест	Зачёт: Контрольные вопросы
ПК-6: Способен на основе типовых методик собрать и проанализировать экономические данные, рассчитать и обосновать социально-экономические показатели, используя для решения задач современные технические средства и	ПК-6.2: Рассчитывает и обосновывает социально-экономические показатели на основе типовых методик с использованием современных технических средств и информационных технологий	ПК-6.2: <i>to be able to use typical techniques of justifying social and economic plans</i>	Тест	Зачёт: Контрольные вопросы

информационные технологии				
---------------------------	--	--	--	--

3. Структура и содержание дисциплины

3.1 Трудоемкость дисциплины

	очная
Общая трудоемкость, з.е.	2
Часов по учебному плану	72
в том числе	
аудиторные занятия (контактная работа):	
- занятия лекционного типа	14
- занятия семинарского типа (практические занятия / лабораторные работы)	14
- КСР	1
самостоятельная работа	43
Промежуточная аттестация	0 Зачёт

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/лабораторные работы), часы	Всего	
	о ф о	о ф о	о ф о	о ф о	о ф о
Topic 1. Introduction Into Financial Risks	16	3	3	6	10
Topic 2. Financial Assets Valuation	19	4	4	8	11
Topic 3. Financial Risks Management	19	4	4	8	11
Topic 4. Portfolio Optimization	17	3	3	6	11
Аттестация	0				
КСР	1			1	
Итого	72	14	14	29	43

Contents of sections and topics of the discipline

Topic 1. Introduction Into Financial Risks

Topic 2. Financial Assets Valuation

Topic 3. Financial Risks Management

Topic 4. Portfolio Optimization

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.

-

5. Assessment tools for ongoing monitoring of learning progress and interim certification in the discipline (module)

5.1 Model assignments required for assessment of learning outcomes during the ongoing monitoring of learning progress with the criteria for their assessment:

5.1.1 Model assignments (assessment tool - Test) to assess the development of the competency ПК-5:

1. What is financial risk?

- a) The possibility of losing money on an investment
- b) The certainty of making a profit
- c) A government tax policy

2. Which of the following is a type of market risk?

- a) Credit risk
- b) Interest rate risk
- c) Operational risk

3. What does "liquidity risk" refer to?

- a) The risk of not being able to sell an asset quickly
- b) The risk of inflation
- c) The risk of fraud

4. Which risk is associated with a borrower failing to repay a loan?

- a) Market risk
- b) Credit risk
- c) Operational risk

5. What is "foreign exchange risk"?

- a) The risk of losing money due to currency fluctuations
- b) The risk of stock market crashes
- c) The risk of bank failures

6. Which of the following is a method to mitigate credit risk?

- a) Diversification
- b) Increasing leverage
- c) Ignoring credit ratings

7. What does "VaR" (Value at Risk) measure?

- a) The maximum expected loss over a specific time period
- b) The average return on investment
- c) The total assets of a company

8. Which of the following is an example of operational risk?

- a) A company's stock price falling
- b) A data breach in a bank
- c) Changes in government regulations

9. What is "systemic risk"?

- a) Risk that affects the entire financial system
- b) Risk specific to one company
- c) Risk related to weather events

10. Which financial instrument is commonly used to hedge against interest rate risk?

- a) Stocks
- b) Bonds
- c) Interest rate swaps

5.1.2 Model assignments (assessment tool - Test) to assess the development of the competency IIK-6:

1. What is "reinvestment risk"?

- a) The risk that cash flows will have to be reinvested at lower rates
- b) The risk of inflation
- c) The risk of fraud

2. Which of the following is NOT a financial risk?

- a) Market risk
- b) Credit risk
- c) Employee turnover risk

3. What is "sovereign risk"?

- a) The risk that a government will default on its debt
- b) The risk of stock market volatility
- c) The risk of corporate fraud

4. Which of the following best describes "basis risk"?

- a) The risk that hedging instruments will not perfectly offset losses
- b) The risk of inflation
- c) The risk of a company's bankruptcy

5. What is "inflation risk"?

- a) The risk that rising prices will erode purchasing power
- b) The risk of stock market crashes
- c) The risk of unemployment

6. Which of the following is a key tool for managing financial risks?

- a) Risk diversification
- b) Increasing debt
- c) Avoiding all investments

7. What is "concentration risk"?

- a) The risk of having too much exposure to a single asset or sector
- b) The risk of inflation
- c) The risk of regulatory changes

8. Which of the following is a characteristic of "speculative risk"?

- a) Potential for both gain and loss
- b) Certainty of loss
- c) No possibility of gain

9. What is "model risk"?

- a) The risk that financial models may be incorrect or misused

b) The risk of market crashes

c) The risk of fraud

10. Which of the following is a common method to assess credit risk?

a) Credit scoring models

b) Technical analysis

c) Market sentiment analysis

Assessment criteria (assessment tool — Test)

Grade	Assessment criteria
pass	more than 60% correct answers
fail	less than 60% correct answers

5.2. Description of scales for assessing learning outcomes in the discipline during interim certification

Шкала оценивания сформированности компетенций

Уровень сформированности компетенций (индикатор 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	При решении стандартных задач не продемонстрированы основные умения. Имели	Продемонстрированы основные умения. Решены типовые задачи с	Продемонстрированы все основные умения. Решены все основные	Продемонстрированы все основные умения. Решены все основные	Продемонстрированы все основные умения. Решены все	Продемонстрированы все основные умения. Решены все основные задачи.

	отказа обучающегося от ответа	место грубые ошибки	негрубыми ошибками. Выполнены все задания, но не в полном объеме	задачи с негрубыми ошибками. Выполнены все задания в полном объеме, но некоторые с недочетами	задачи. Выполнены все задания в полном объеме, но некоторые с недочетами	основные задачи с отдельным и несущественными недочетами, выполнены все задания в полном объеме	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	Продемонстрированы базовые навыки при решении стандартных задач с некоторыми недочетами	Продемонстрированы базовые навыки при решении стандартных задач без ошибок и недочетов	Продемонстрированы навыки при решении нестандартных задач без ошибок и недочетов	Продемонстрирован творческий подход к решению нестандартных задач

Scale of assessment for interim certification

Grade		Assessment criteria
pass	outstanding	All the competencies (parts of competencies) to be developed within the discipline have been developed at a level no lower than "outstanding", the knowledge and skills for the relevant competencies have been demonstrated at a level higher than the one set out in the programme.
	excellent	All the competencies (parts of competencies) to be developed within the discipline have been developed at a level no lower than "excellent",
	very good	All the competencies (parts of competencies) to be developed within the discipline have been developed at a level no lower than "very good",
	good	All the competencies (parts of competencies) to be developed within the discipline have been developed at a level no lower than "good",
	satisfactory	All the competencies (parts of competencies) to be developed within the discipline have been developed at a level no lower than "satisfactory", with at least one competency developed at the "satisfactory" level.
fail	unsatisfactory	At least one competency has been developed at the "unsatisfactory" level.
	poor	At least one competency has been developed at the "poor" level.

5.3 Model control assignments or other materials required to assess learning outcomes during the interim certification with the criteria for their assessment:

5.3.1 Model assignments (assessment tool - Control questions) to assess the development of the competency ПК-5

1. Definition of standard deviation and its significance as risk.

2. Calculation of expected return and standard deviation of portfolio return.
3. Analytical solution to the portfolio selection problem.
4. Subjective discount factor and risk-free return.
5. Pricing risk-free discount bonds under conditions of uncertainty.
6. Formula for expected return on assets and its interpretation.

5.3.2 Model assignments (assessment tool - Control questions) to assess the development of the competency ПК-6

1. Portfolio approximation in valuation theory.
2. Aggregation of individual portfolios in the approximation of homogeneous expectations. The SARM model.
3. The market model of profitability. Systematic and unsystematic risks of an asset.
4. An individual's choice between consuming and saving wealth in risky assets.
5. Comparative characteristics of financial risk management methods.
6. Hedging financial risk using futures.
7. Positional charts of various option strategies.
8. The main provisions and results of the Black-Scholes model of options valuation.

Assessment criteria (assessment tool — Control questions)

Grade	Assessment criteria
pass	sufficient level of competences concerned
fail	insufficient level of competences concerned

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

Основная литература:

1. Воронцовский Алексей Владимирович. Оценка рисков : учебник и практикум для вузов / А. В. Воронцовский. - Москва : Юрайт, 2025. - 179 с. - (Высшее образование). - ISBN 978-5-534-02411-1. - Текст : электронный // ЭБС "Юрайт"., <https://e-lib.unn.ru/MegaPro/UserEntry?Action=FindDocs&ids=923138&idb=0>.

Дополнительная литература:

1. Behl, Abhishek. Maintaining Financial Stability in Times of Risk and Uncertainty. - IGI Global, 2019. - 1 online resource. - ISBN 9781522572091. - ISBN 9781522572084. - Текст : электронный., <https://e-lib.unn.ru/MegaPro/UserEntry?Action=FindDocs&ids=853736&idb=0>.
2. 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>.

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

- Legal database «Consultant Plus»: <http://www.consultant.ru/>
- Online library «Student Consultant»: <http://www.studentlibrary.ru/>
- Online library «Znanium»: <http://znanium.com/>
- Online library «Lan»: <https://e.lanbook.com/>
- Operating system Microsoft Windows
- Microsoft Office

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 38.03.01 - Economics.

Авторы: Гриневич Юлия Анатольевна, кандидат экономических наук, доцент.

Заведующий кафедрой: Горбунова Мария Лавровна, доктор экономических наук.

Программа одобрена на заседании методической комиссии от 12.11.24, протокол № 5.