

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 и предпринимательства

---

УТВЕРЖДЕНО

решением президиума Ученого совета ННГУ

протокол № 1 от 16.01.2024 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 2024

## 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: Знать принципы построения стандартных теоретических (включая эконометрические) моделей экономических процессов и явлений; Уметь выявлять зависимость, подлежащую исследованию, и формализовывать ее к виду, удобному для моделирования; Владеть навыками формирования массивов данных для расчетов экономических процессов и явлений	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: Знать методы и подходы, применяемые для обработки массивов информации, их динамического и статистического анализа с помощью информационных технологий; Уметь использовать при решении задач современные технические средства и информационные технологии; Владеть навыками представления информации	Тест	Зачёт: Контрольные вопросы

информационные технологии		при решении коммуникативных задач		
---------------------------	--	-----------------------------------	--	--

### 3. Структура и содержание дисциплины

#### 3.1 Трудоемкость дисциплины

	<b>очная</b>
<b>Общая трудоемкость, з.е.</b>	<b>3</b>
<b>Часов по учебному плану</b>	<b>108</b>
в том числе	
<b>аудиторные занятия (контактная работа):</b>	
- занятия лекционного типа	32
- занятия семинарского типа (практические занятия / лабораторные работы)	32
- КСР	1
<b>самостоятельная работа</b>	<b>43</b>
<b>Промежуточная аттестация</b>	<b>0</b>
	<b>Зачёт</b>

#### 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	
	0 ф 0	0 ф 0	0 ф 0	0 ф 0	0 ф 0
Тема 1. Понятие и измерение риска	20	6	6	12	8
Тема 2. Понятие о теории оценивания финансовых активов	21	6	6	12	9
Тема 3. Применение теории оценивания активов	23	7	7	14	9
Тема 4. Методы риск-менеджмента	23	7	7	14	9
Тема 5. Фундаментальная роль риска в финансовом менеджменте	20	6	6	12	8
Аттестация	0				
КСР	1			1	
Итого	108	32	32	65	43

## **Contents of sections and topics of the discipline**

Тема 1. Понятие и измерение риска

Тема 2. Понятие о теории оценивания финансовых активов

Тема 3. Применение теории оценивания активов

Тема 4. Методы риск-менеджмента

Тема 5. Фундаментальная роль риска в финансовом менеджменте

### **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 "-" (-).
- открытый онлайн-курс МООС "-" (-).

### **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. В качестве безрисковой ставки доходности обычно принимают:

- а) ключевую ставку ЦБ;
- б) доходность вложений в недвижимость;
- в) доходность государственных облигаций;
- г) доходность срочных депозитов коммерческих банков.

2. 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.

3. Путем регрессии вариаций доходности акции на доходность фондового индекса находят:

- а) коэффициент детерминации доходности акции;

б) коэффициент бета акции;

в) коэффициент Шарпа для акции;

г) коэффициент Сортино.

4. Для снижения рисков ценовых колебаний в будущем обычно применяют метод:

а) диверсификации;

б) хеджирования;

в) лимитирования

г) наращивания.

5. Более высокая премия финансового актива за риск означает:

а) его более высокую цену;

б) больший дисконт с предполагаемой будущей стоимости;

в) более высокий несистематический риск;

г) более высокую ликвидность.

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

1.  $\beta$  - коэффициент акции компании показывает:

а) уровень несистематического (собственного) риска данной ценной бумаги;

б) уровень систематического риска данной ценной бумаги;

в) уровень полного риска данной ценной бумаги;

г) уровень ликвидности данной ценной бумаги.

2. Окно котировок торгового терминала биржи транслирует:

а) картину рыночных заявок;

б) картину лимитированных заявок;

в) информацию о цене последней сделки;

г) информацию об объеме торгов по инструменту.

3. Для оценивания опционов применяется:

- а) метод дисконтирования;
- б) модель Блэка-Шоулза;
- в) теория арбитражного ценообразования;
- г) метод наращения.

4. Метод построения скользящих средних применяется для диагностики направления тренда:

- а) в техническом анализе;
- б) в фундаментальном анализе;
- в) и в том, и в другом анализе;
- г) ни в том, ни в другом анализе.

5. Идеи Марковица об оптимизации портфеля ценных бумаг явились продолжением

- а) принципов фундаментального анализа;
- б) принципов технического анализа;
- в) гипотезы случайного блуждания цен акций;
- г) принципов изменения стоимости денег во времени.

#### Assessment criteria (assessment tool — Test)

Grade	Assessment criteria
pass	больше 60% правильных ответов
fail	менее 60% правильных ответов

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

##### 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 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

### Scale of assessment for interim certification

Grade		Assessment criteria
pass	<b>outstanding</b>	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.
	<b>excellent</b>	All the competencies (parts of competencies) to be developed within the discipline have been developed at a level no lower than "excellent",
	<b>very good</b>	All the competencies (parts of competencies) to be developed within the discipline have been developed at a level no lower than "very good",
	<b>good</b>	All the competencies (parts of competencies) to be developed within the discipline have been developed at a level no lower than "good",
	<b>satisfactory</b>	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.
<b>fail</b>	<b>unsatisfactory</b>	At least one competency has been developed at the "unsatisfactory" level.
	<b>poor</b>	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. Расчет стандартного отклонения и его смысл как меры риска.
2. Количественное описание поведения индивида в условиях неопределенности на основе функции ожидаемой полезности.
3. Постановка задачи теории инвестиционного портфеля. Приближение Марковица. Кривые безразличия.
4. Расчет ожидаемой доходности и стандартного отклонения доходности портфеля.
5. Нахождение графическим способом эффективного множества портфелей, составленных из рискованных и безрисковых активов. Линия рынка капитала CML.
6. Аналитическое решение задачи выбора портфеля.
7. Подход к оцениванию активов на основе двухпериодной функции полезности.
8. Формула «субъективного» оценивания финансового актива.
9. Субъективный фактор дисконтирования и безрисковая доходность.
10. Оценивание безрисковых дисконтных облигаций в условиях неопределенности.
11. Формула ожидаемой доходности актива и ее интерпретация.

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

1. Портфельное приближение в теории оценивания.
2. Коэффициенты Эрроу-Пратта и толерантность к риску инвестора.
3. Агрегирование индивидуальных портфелей в приближении однородных ожиданий. Модель CAPM.
4. Коэффициент  $\beta$  для активов. Уравнение и смысл SML.
5. Рыночная модель доходности. Систематический и несистематический риски актива.
6. Выбор индивида между потреблением и сбережением богатства в рискованных активах.
7. Показатели эффективности управления коллективными инвестициями через ПИФы и ОФБУ.
8. Сравнительная характеристика методов управления финансовыми рисками.
9. Хеджирование финансового риска с помощью фьючерсов.
10. Позиционные графики различных опционных стратегий.
11. Биномиальная модель оценивания опционов колл и пут.
12. Основные положения и результаты модели Блэка-Шоулза оценивания опционов.
13. Анализ ценных бумаг, содержащих опционы.
14. Примеры анализа реальных опционов.

#### Assessment criteria (assessment tool — Control questions)

Grade	Assessment criteria
pass	Части компетенций, на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на



Grade	Assessment criteria
	уровне не ниже «удовлетворительно»
fail	Хотя бы одна из частей компетенций, на формирование которых направлена дисциплина, сформирована на уровне «неудовлетворительно»

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

Основная литература:

1. 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. 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>.

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

- Справочная правовая система «Консультант Плюс»: <http://www.consultant.ru/>
- Электронно-библиотечная система «Консультант студента»: <http://www.studentlibrary.ru/>
- Электронно-библиотечная система «Знаниум»: <http://znanium.com/>
- Электронно-библиотечная система «Лань»: <https://e.lanbook.com/>
- Операционная система Microsoft Windows
- Пакет прикладных программ 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.

Author(s): Петров Сергей Сергеевич, кандидат физико-математических наук, доцент.  
Заведующий кафедрой: Яшина Надежда Игоревна, доктор экономических наук.

Программа одобрена на заседании методической комиссии от 12.12.23, протокол № 6.