

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**  
**Федеральное государственное автономное  
образовательное учреждение высшего образования**  
**«Национальный исследовательский Нижегородский государственный университет  
им. Н.И. Лобачевского»**

**Дзержинский филиал ННГУ**

**УТВЕРЖДЕНО**  
решением ученого совета ННГУ  
Протокол от «31» мая 2023 г. № 6

**Рабочая программа дисциплины**

**Управление финансовыми рисками**

*(наименование дисциплины)*

Уровень высшего образования

**Бакалавриат**

*(бакалавриат / магистратура / специалитет)*

Направление подготовки / специальность

**38.03.01 ЭКОНОМИКА**

*(указывается код и наименование направления подготовки / специальности)*

Направленность образовательной программы

**ФИНАНСЫ И КРЕДИТ**

*(указывается профиль / магистерская программа / специализация)*

Форма обучения

**Очная, очно-заочная**

*(очная / очно-заочная / заочная)*

*Год набора: 2023*

Дзержинск  
2023 год

## 1. Место дисциплины в структуре ООП

Дисциплина Б1.В.02 «Управление финансовыми рисками» к части, формируемой участниками образовательных отношений.

Место дисциплины в учебном плане образовательной программы	
Блок 1. Дисциплины (модули) Часть, формируемая участниками образовательных отношений	Дисциплина Б1.В.02 «Управление финансовыми рисками» относится к части ООП направления подготовки 38.03.01 Экономика, формируемой участниками образовательных отношений.

## 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**	
ПК-3 Способен анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной финансовой, бухгалтерской и иной информации, выявлять тенденции изменения экономических и социально-экономических показателей и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	ПК 3.1. Формирует, анализирует и интерпретирует финансово-экономическую информацию	<i>Знать</i> принципы построения стандартных теоретических (включая эконометрические) моделей экономических процессов и явлений на рынках финансовых активов; <i>Уметь</i> выявлять закономерности поведения инструментов финансового рынка, подлежащие исследованию, и формализовывать их к виду, удобному для моделирования; <i>Владеть</i> навыками формирования массивов данных и их подготовки для построения теоретических (включая эконометрические) моделей экономических процессов и явлений на рынках финансовых активов.	Тест, Задача (практические задания), кейс-задача
	ПК 3.2. Выявляет тенденции и использует результаты анализа информации для принятия управленческих решений	<i>Знать</i> основные критерии оценки значимости результатов теоретических моделей экономических явлений в рамках финансовой среды бизнеса и подходы к интерпретации их результатов <i>Уметь</i> выбирать программные средства для моделирования	Тест, Задача (практические задания), кейс-задача

		экономических процессов и явлений на рынках финансовых активов, организованные на базе электронных таблиц MsExcel с надстройками «Пакет анализа» и «Макросы»; <i>Владеть</i> навыками интерпретации результатов моделирования экономических процессов и явлений на рынках финансовых активов.	
<i>ПК-8 Способен на основе описания экономических процессов и явлений строить стандартные теоретические и эконометрические модели и содержательно интерпретировать полученные результаты</i>	ПК 8.1. Строит стандартные теоретические и эконометрические модели	<i>Знать</i> основные отечественные и зарубежные источники экономической информации, касающиеся анализа финансовых активов и методы работы с ними. <i>Уметь</i> осуществлять поиск существенной для решения поставленных задач информации о финансовой среде бизнеса и ее составляющих, ее накопление и систематизацию; <i>Владеть</i> навыками представления информации о показателях рынков финансовых активов в табличной и графической форме.	Тест, Задача (практические задания), кейс-задача
	ПК 8.2. Содержательно интерпретирует результаты экономического моделирования	<i>Знать</i> методы и подходы, применяемые для обработки массивов информации о финансовой среде бизнеса и ее составляющих, их динамического и статистического анализа; <i>Уметь</i> выполнять анализ временных рядов цен (доходностей и т.п.) финансовых инструментов, выявлять их тренды, сезонные составляющие и статистические связи экономических переменных; <i>Владеть</i> навыками применения подходов экономического анализа подготовленной информации о состоянии и поведении финансовой среды бизнеса и ее составляющих.	Тест, Задача (практические задания), кейс-задача

### 3. Структура и содержание дисциплины

#### 3.1 Трудоемкость дисциплины

	<b>очная форма обучения</b>	<b>очно-заочная форма обучения</b>
--	-----------------------------	------------------------------------

<b>Общая трудоемкость</b>	<b>7 ЗЕТ</b>	<b>7 ЗЕТ</b>
<b>Часов по учебному плану</b>	<b>252</b>	<b>252</b>
<b>в том числе</b>		
<b>аудиторные занятия (контактная работа):</b>		
- занятия лекционного типа	<b>28</b>	<b>16</b>
- практические занятия	<b>42</b>	<b>26</b>
<b>самостоятельная работа</b>	<b>143</b>	<b>171</b>
<b>КСРИФ</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
<b>Промежуточная аттестация – экзамен</b>	<b>36</b>	<b>36</b>

### 3.2. Содержание дисциплины

Наименование и краткое содержание разделов и тем дисциплины	Всего (часы)			в том числе												Самостоятельная работа обучающегося, часы		
				Контактная работа (работа во взаимодействии с преподавателем), часы														
				из них														
	Занятия лекционного типа			Занятия семинарского типа			Занятия лабораторного типа			Всего								
Очная	Очно-заочная	Заочная	Очная	Очно-заочная	Заочная	Очная	Очно-заочная	Заочная	Очная	Очно-заочная	Заочная	Очная	Очно-заочная	Заочная	Очная	Очно-заочная	Заочная	
Тема 1. Понятие и измерение риска.	16	22		4	2		4	3				8	5		20	30		
Тема 2. Понятие о теории оценивания финансовых активов.	24	26		8	4		8	4				16	8		30	40		
Тема 3. Применение теории оценивания активов	24	24		6	4		8	4				14	8		30	30		
Тема 4. Методы риск-менеджмента.	24	20		6	4		8	4				14	8		30	30		
Тема 5. Фундаментальная роль риска в финансовом менеджменте.	18	14		4	2		8	6				12	8		33	41		
КСР	2	2					6	5										
Промежуточная аттестация - экзамен	36	36										0	0					

Итого	144	144	0	28	16	0	42	26	0	0	0	0	64	37	0	143	17 1	0
-------	-----	-----	---	----	----	---	----	----	---	---	---	---	----	----	---	-----	---------	---

Практические занятия 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: решение прикладной задачи кейса по профилю профессиональной деятельности и направленности образовательной программы.

На проведение практических занятий в форме практической подготовки отводится 6 часов.

Практическая подготовка направлена на формирование и развитие:

- практических навыков в соответствии с профилем ОП:

*научно-исследовательская деятельность*

- построение стандартных теоретических и эконометрических моделей исследуемых процессов, явлений и объектов, относящихся к области профессиональной деятельности,
- подготовка информационных обзоров, аналитических отчетов;
- проведение исследований первичной информации, статистических данных, и обработка их результатов;

*расчетно-экономическая деятельность:*

- подготовка исходных данных для проведения расчетов экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов;

- компетенций:

*ПК-3:* Способен анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной финансовой, бухгалтерской и иной информации, выявлять тенденции изменения экономических и социально-экономических показателей и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений

*ПК-8:* Способен на основе описания экономических процессов и явлений строить стандартные теоретические и эконометрические модели и содержательно интерпретировать полученные результаты

Текущий контроль успеваемости реализуется в рамках занятий семинарского типа.

#### 4. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся

Материал, представляемый для оценки	Формы контроля и оценки
Тестирование	Оценка результатов тестирования преподавателем
Выполнение практических заданий	Разбор практических заданий. Оценка результатов преподавателем.
Кейс задачи	Дискуссия по итогам обсуждения представления кейсов по мини группам. Оценка результатов защиты презентации кейса.

Преподавание учебной дисциплины «Управление финансовыми рисками» строится на сочетании лекций, практических занятий и различных форм самостоятельной работы бакалавров.

Для достижения поставленных целей преподавания дисциплины реализуются следующие средства, способы и организационные мероприятия:

- изучение теоретического материала дисциплины на лекции с использованием компьютерных технологий;

- самостоятельное изучение теоретического материала дисциплины с использованием Internet-ресурсов, информационных баз, методических разработок, специальной и научной литературы;
- закрепление теоретического при проведении практических занятий с использованием учебного и научного оборудования, выполнения проблемно-ориентированных, поисковых, творческих заданий;
- закрепление теоретического и практического материала через выполнение курсовой работы по установленным темам.

Самостоятельная работа студентов включает:

1. Изучение учебной литературы по курсу.
2. Решение практических ситуаций и задач
3. Изучение источников управленческой информации
4. Работу с ресурсами Интернет
5. Решение практических ситуаций в виде кейсов
6. Изучение практических материалов деятельности конкретных предприятий
7. Изучение статистикой информации
8. Подготовку к тестированию по темам курсу «Управление финансовыми рисками»
9. Подготовку к зачету по курсу «Управление финансовыми рисками».

Для обеспечения самостоятельной работы обучающихся используется электронный курс «Управление финансовыми рисками» (<https://e-learning.unn.ru/course/view.php?id=4863> ), созданный в системе электронного обучения ННГУ - <https://e-learning.unn.ru/>.

*Цель самостоятельной работы* - подготовка современного компетентного специалиста и формирование способностей и навыков к непрерывному самообразованию и профессиональному совершенствованию.

Самостоятельная работа является наиболее деятельным и творческим процессом, который выполняет ряд дидактических функций: способствует формированию диалектического мышления, вырабатывает высокую культуру умственного труда, совершенствует способы организации познавательной деятельности, воспитывает ответственность, целеустремленность, систематичность и последовательность в работе студентов, развивает у них бережное отношение к своему времени, способность доводить до конца начатое дело.

### **Изучение понятийного аппарата дисциплины**

Вся система индивидуальной самостоятельной работы должна быть подчинена усвоению понятийного аппарата, поскольку одной из важнейших задач подготовки современного грамотного специалиста является овладение и грамотное применение профессиональной терминологии. Лучшему усвоению и пониманию дисциплины помогут различные энциклопедии, словари, справочники и другие материалы, указанные в списке литературы.

### **Изучение тем самостоятельной подготовки по учебно-тематическому плану**

Особое место отводится самостоятельной проработке студентами отдельных разделов и тем по изучаемой дисциплине. Такой подход вырабатывает у студентов инициативу, стремление к увеличению объема знаний, выработке умений и навыков всестороннего овладения способами и приемами профессиональной деятельности.

Изучение вопросов очередной темы требует глубокого усвоения теоретических основ, раскрытия сущности основных категорий системы валютного регулирования, проблемных аспектов темы и анализа фактического материала.

### **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 студента активно работать с учебной литературой и не ограничиваться конспектом лекций.

Студент должен уметь самостоятельно подбирать необходимую для учебной и научной работы литературу. При этом следует обращаться к предметным каталогам и библиографическим справочникам, которые имеются в библиотеках.

Для аккумуляции информации по изучаемым темам рекомендуется формировать личный архив, а также каталог используемых источников. При этом если уже на первых курсах обучения студент определяет для себя наиболее интересные сферы для изучения, то подобная работа будет весьма продуктивной с точки зрения формирования библиографии для последующего написания дипломного проекта на выпускном курсе.

### **Самоподготовка к практическим занятиям**

При подготовке к практическому занятию необходимо помнить, что данная дисциплина тесно связана с ранее изучаемыми дисциплинами «Макроэкономика», «Микроэкономика», «Математический анализ», «Теория вероятностей и математическая статистика», «Эконометрика».

На семинарских занятиях студент должен уметь последовательно излагать свои мысли и аргументировано их отстаивать.

Для достижения этой цели необходимо:

- 1) ознакомиться с соответствующей темой программы изучаемой дисциплины;
- 2) осмыслить круг изучаемых вопросов и логику их рассмотрения;
- 3) изучить рекомендованную учебно-методическим комплексом литературу по данной теме;
- 4) тщательно изучить лекционный материал;
- 5) ознакомиться с вопросами очередного семинарского занятия;
- 6) 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 основных категорий, эволюция предмета исследования, оценка его современного состояния, существующие проблемы, перспективы развития. Весьма презентабельным вариантом выступления следует считать его подготовку в среде Power Point, что существенно повышает степень визуализации, а, следовательно, доступности, понятности материала и заинтересованности аудитории к результатам научной работы студента.

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 минут. В каждом вопросе несколько вариантов ответа, при этом правильный только один. Тест базируется на лекциях и материалах для самостоятельного изучения.

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

Контрольные вопросы и задания для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины приведены в п. 5.2.

## 5. Фонд оценочных средств для промежуточной аттестации по дисциплине (модулю),

включающий:

### 5.1. Описание шкал оценивания результатов обучения по дисциплине

Уровень сформированности компетенций (индикатора достижения компетенций)	Шкала оценивания сформированности 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, без ошибок.	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.	Продemonstrированы основные умения. Решены типовые задачи с негрубыми ошибками. Выполнены все задания, но не в полном объеме.	Продemonstrированы все основные умения. Решены все основные задачи с негрубыми ошибками. Выполнены все задания, в полном объеме, но некоторые с недочетами.	Продemonstrированы все основные умения. Решены все основные задачи. Выполнены все задания, в полном объеме, но некоторые с недочетами.	Продemonstrированы все основные умения, решены все основные задачи с отдельными несущественными недочетами, выполнены все задания в полном объеме.	Продemonstrированы все основные умения, решены все основные задачи. Выполнены все задания, в полном объеме без недочетов
<u>Навыки</u>	Отсутствие	При решении	Имеется	Продemonstr	Продemonстри	Продemonстр	Продemonстр



	владения материалом. Невозможность оценить наличие навыков вследствие отказа обучающегося от ответа	стандартных задач не продемонстрированы базовые навыки. Имели место грубые ошибки.	минимальный набор навыков для решения стандартных задач с некоторыми недочетами	ированы базовые навыки при решении стандартных задач с некоторыми недочетами	рованы базовые навыки при решении стандартных задач без ошибок и недочетов.	ированы навыки при решении нестандартных задач без ошибок и недочетов.	ирован творческий подход к решению нестандартных задач
--	---	--	---	--	---	--	--

### Шкала оценки при промежуточной аттестации

Оценка		Уровень подготовки
зачтено	отлично	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «отлично», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «отлично»
	очень хорошо	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «очень хорошо», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «очень хорошо»
	хорошо	Все компетенции (части компетенций), на формирование которых направлена дисциплина, сформированы на уровне не ниже «хорошо», при этом хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «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», ни одна из компетенций не сформирована на уровне «плохо»
	плохо	Хотя бы одна компетенция сформирована на уровне «плохо»

## 5.2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки результатов обучения.

### 5.2.1 Контрольные вопросы

Вопросы	Код формируемой компетенции
<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Расчет стандартного отклонения и его смысл как меры риска.</li> <li>2. Количественное описание поведения индивида в условиях неопределенности на основе функции ожидаемой полезности.</li> <li>3. Постановка задачи теории инвестиционного портфеля. Приближение Марковица. Кривые безразличия.</li> <li>4. Расчет ожидаемой доходности и стандартного отклонения доходности портфеля.</li> <li>5. Нахождение графическим способом эффективного множества портфелей, составленных из рискованных и безрисковых активов. Линия рынка капитала CML.</li> <li>6. Аналитическое решение задачи выбора портфеля.</li> <li>7. Подход к оцениванию активов на основе двухпериодной функции полезности.</li> </ol>	ПК-3, ПК-8

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. 12. Портфельное приближение в теории оценивания. 13. Коэффициенты Эрроу-Пратта и толерантность к риску инвестора. 14. Агрегирование индивидуальных портфелей в приближении однородных ожиданий. Модель CAPM. 15. Коэффициент $\beta$ для активов. Уравнение и смысл SML. 16. Рыночная модель доходности. Систематический и несистематический риски актива. 17. Выбор индивида между потреблением и сбережением богатства в рискованных активах. 18. Показатели эффективности управления коллективными инвестициями через ПИФы и ОФБУ. 19. Сравнительная характеристика методов управления финансовыми рисками. 20. Хеджирование финансового риска с помощью фьючерсов. 21. Позиционные графики различных опционных стратегий. 22. Биномиальная модель оценивания опционов колл и пут. 23. Основные положения и результаты модели Блэка-Шоулза оценивания опционов. 24. Анализ ценных бумаг, содержащих опционы. 25. Примеры анализа реальных опционов.	
---	--

### 5.2.2. Типовые тестовые задания для оценки сформированности компетенции ПК-3

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

- a. фундаментальном анализе;
- b. техническом анализе;
- c. классической теории оценивания рискованных активов;
- d. портфельной теории Марковица.

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

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

**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. Для оценивания опционов применяется:**

- a. метод дисконтирования;
- b. модель Блэка-Шоулза;
- c. теория арбитражного ценообразования;
- d. метод наращения.

**Типовые тестовые задания для оценки сформированности компетенции ПК-8**

**Вопрос 1. Как называется процесс использования механизмов уменьшения рисков?**

- a. хеджирование
- b. диверсификация
- c. лимитирование

**Вопрос 2. Как называются риски, в результате реализации которых предприятию грозит потеря прибыли?**

- a. критическими
- b. допустимыми
- c. катастрофическими

**Вопрос 3. "Небольшая, но гарантированная прибыль выгоднее, чем большая, но сомнительная" - это утверждение к следующей теории о рисках -**

- a. марксистской
- b. неоклассической
- c. классической

**Вопрос 4. Доходность акции эмитента составляет 9,5%, коэффициент  $\beta$  равен 0,53. Ставка безрисковой доходности составляет 5%, рыночная доходность - 14%.**

- a. Акция недооценена
- b. Акция переоценена
- c. Акция оценена верно

**Вопрос 5. На какие виды подразделяются финансовые риски?**

Выберите один или несколько ответов:

- a. денежные
- b. риски распределения доходности
- c. инвестиционные
- d. проектные
- e. валютные

**Критерии оценки тестов**

Тестирование проводится с использованием компьютерных технологий и устройств, либо без такового. В процессе проведения тестирования преподаватель внимательно следит за тем, чтобы студенты выполняли задания самостоятельно и не мешали друг другу.

«превосходно» - 96-100% правильных ответов;

«отлично» – 86-95% правильных ответов;

«очень хорошо» - 81-85% правильных ответов;

«хорошо» – 66-80% правильных ответов;  
 «удовлетворительно» – 56-65% правильных ответов.  
 «неудовлетворительно» - 46-55% правильных ответов;  
 «плохо» - 45% и меньше правильных ответов.

### 5.2.3. Типовые задачи (практические задачи) для оценки сформированности компетенции ПК-3

#### Задание 1

Богатство индивида составляет  $W = 1000$  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  $\tilde{c} = 2000$  у.е.

#### Задание 2

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:  $X_A=0,6$ ;  $X_B=0,4$ .

### Типовые задачи (практические задачи) для оценки сформированности компетенции ПК-8

#### Задание 1

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 г-на  $K^*$  описывается квадратичной модельной функцией полезности с параметром  $\tilde{c} = 3000$  у.е.

#### Задание 2

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 оценки выполненных задач (практических заданий)

Решение практических заданий студентом включает: изучение условий задачи (описанной ситуации) и ответы на поставленные в задании вопросы.

При выполнении данного задания студенту обязательно необходимо использовать теоретический материал изучаемой дисциплины и обосновывать с его помощью свой ответ.

Перед ответом на поставленные в задании вопросы, студенту необходимо внимательно ознакомиться с условиями задачи, выявив значимые для нахождения решения обстоятельства.

<b>Оценка</b>	<b>Уровень подготовки</b>
Превосходно	Задание выполнено в полном объеме (все поставленные задачи решены), ответ логичен и обоснован, студент отвечает четко и последовательно, показывает глубокое знание основного и дополнительного материала.
Отлично	Задание выполнено в полном объеме (все поставленные задачи решены), ответ логичен и обоснован, студент отвечает четко и последовательно, показывает глубокое знание основного материала
Очень хорошо	Задание выполнено в полном объеме (все поставленные задачи решены), ответ логичен и обоснован, студент отвечает четко и последовательно, показывает глубокое знание материала, допущено не более 2 неточностей не принципиального характера
Хорошо	Задание выполнено в полном объеме (все поставленные задачи решены), ответ логичен и обоснован, допущены неточности не принципиального характера, но студент показывает систему знаний по теме своими ответами на поставленные вопросы
Удовлетворительно	Задание выполнено не в полном объеме (решено более 50% поставленных задач), но студент допускает ошибки, нарушена последовательность ответа, но в целом раскрывает содержание основного материала
Неудовлетворительно	Задание выполнено не в полном объеме (решено менее 50% поставленных задач), студент дает неверную информацию при ответе на поставленные задачи, допускает грубые ошибки при толковании материала, демонстрирует незнание основных терминов и понятий.
Плохо	Задание не выполнено, студент демонстрирует полное незнание материала

#### 5.2.4. Типовые кейс-задачи для оценки сформированности компетенции ПК-3

**Кейс 1.** 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  $\frac{1}{2}$ .

1. 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 г-на  $K^*$  описывается логарифмической моделью с параметром  $\tilde{c} = 300$  у.е.

2. Постройте график зависимости безрискового эквивалента от исходного богатства потребителя  $W$ . Как можно объяснить построенную зависимость?

3. Предположим, потребитель покупает набор из двух лотерейных билетов. Рассчитайте безрисковый эквивалент  $P_2$  («справедливую стоимость») дохода от такого набора и сравните его с результатом части 1 настоящей задачи. Почему безрисковый эквивалент покупки двух билетов отличается от удвоенного безрискового эквивалента одного лотерейного билета?

Указание: для расчетов воспользуйтесь функцией меню MsExcel «Сервис – Подбор параметра».

## Типовые кейс-задачи для оценки сформированности компетенции ПК-8

**Кейс 1.** Используя данные стоимости финансовых активов (<https://www.finam.ru/>), составьте портфель из 3 активов с помощью портфельной теории Г. Марковица. Выбираем акции из различных секторов, чтобы диверсифицировать портфель и снизить рыночный риск. Составить портфель с максимальным уровнем доходности и ограниченным уровнем риска (используя встроенные функции Excel и надстройку «Поиск решения»).

### Критерии оценки выполненных кейс-заданий

В ходе работы над кейсом важно уметь выделить ключевые положения ситуации, ответить на поставленные вопросы (выполнить поставленные задачи) и обосновать свой ответ, основываясь на теоретическом материале.

Оценка	Уровень подготовки
Превосходно	Студент демонстрирует полные и глубокие знания теоретического материала курса, уверенно применяет полученные знания на практике, приобрёл умение быстро ориентироваться в содержании материала, понимает и умеет логично и последовательно разъяснить смысл своего ответа, доказать необходимость использования тех или иных теоретических положений, аргументированно и корректно отстаивает свою позицию, во всех случаях способен предложить альтернативные варианты решения проблемы.
Отлично	Студент демонстрирует полные и глубокие знания теоретического материала курса, уверенно применяет полученные знания на практике, приобрёл умение быстро ориентироваться в содержании материала, понимает и умеет логично и последовательно разъяснить смысл своего ответа, доказать необходимость использования тех или иных теоретических положений, аргументированно и корректно отстаивает свою позицию, в более чем 50% случаев способен предложить альтернативные варианты решения проблемы.
Очень хорошо	Студент демонстрирует знание теоретического материала, но применение теоретических положений на практике вызывает несущественные затруднения, связанные с аргументацией своей позиции. Обучающийся в полной мере понимает суть проблемы. Основные требования к заданию выполнены. В более чем 50% случаев способен предложить альтернативные варианты решения проблемы.
Хорошо	Студент демонстрирует знание теоретического материала, но применение теоретических положений на практике вызывает

	некоторые затруднения, связанные с аргументацией своей позиции. Обучающийся в полной мере понимает суть проблемы. Основные требования к заданию выполнены. В принципе способен предложить альтернативные варианты решения проблемы.
Удовлетворительно	Студент обладает знанием необходимого минимума теоретического материала, способен дать ответ не менее, чем на 50% поставленных заданий, но не способен аргументированно излагать свою позицию, не видит альтернативных вариантов разрешения проблемной ситуации, не может последовательно изложить суть решения.
Неудовлетворительно	Студент не обладает знанием требуемым объёмом знаний теоретического материала, способен дать ответ менее, чем на 50% поставленных заданий, не способен аргументированно излагать свою позицию, не видит альтернативных вариантов разрешения проблемной ситуации, не может последовательно изложить суть решения.
Плохо	Студент не обладает требуемым объёмом знаний теоретического материала и не может решить практическое задание.

## 6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

а) основная литература:

1. Управление финансовыми рисками : учебник и практикум для вузов / И. П. Хоминич [и др.] ; под редакцией И. П. Хоминич. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 569 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-13380-6. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/458713> (дата обращения: 27.02.2021).
2. Турчаева, И. Н. Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски : учебник и практикум для вузов / И. Н. Турчаева, Я. Ю. Таенчук. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 213 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-13101-7. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/449178> (дата обращения: 27.02.2021).

б) дополнительная литература:

1. Новиков, А. И. Теория принятия решений и управление рисками в финансовой и налоговой сферах: учеб. пособие [Электронный ресурс] / А. И. Новиков, Т. И. Солодкая. — М.: Дашков и К, 2017. - 288 с. — (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/415289>)
2. Слепухина, Ю. Э. Риск-менеджмент на финансовых рынках: Учебное пособие [Электронный ресурс] / Слепухина Ю.Э., - 2-е изд., стер. — М.: Флинта, 2017. - 215 с. — (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/959340>)
3. Сутягин, В. Ю. Финансовая среда предпринимательства: Учебное пособие [Электронный ресурс] / В.Ю. Сутягин, М.В. Беспалов, Р.Ю. Черкашнев. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2019. - 269 с. + (Доп. мат. znanium.com). - (Высшее образование: Бакалавриат). — (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/1002035>).

4. Шапкин, А. С. Экономические и Управление финансовыми рисками. Оценка, управление, портфель инвестиций: Пособие [Электронный ресурс] / Шапкин А.С., Шапкин В.А., - 9-е изд. - Москва: Дашков и К, 2018. - 544 с. – (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/339372>)

5. Финансово-экономические риски: Учебное пособие [Электронный ресурс] / Князева Е.Г., Юзвович Л.И., Луговцов Р.Ю., - 2-е изд., стер. – М.: Флинта, Изд-во Урал. ун-та, 2017. - 112 с – (доступно в ЭБС «Знаниум», режим доступа: <https://znanium.com/catalog/product/947707>)

в) 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**

Реализация программы предполагает наличие:

- учебных аудиторий для проведения занятий лекционных типа, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, помещения для самостоятельной работы.
- компьютерного класса, имеющего компьютеры, объединенные сетью с выходом в Интернет;
- лицензионного (операционная система Microsoft Windows, пакет прикладных программ Microsoft Office) и свободно распространяемого программного обеспечения.

Программа составлена в соответствии с требованиями ОС ННГУ по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика», профиль «Финансы и кредит».

Автор(ы):  
к.э.н., доцент

Красильников Д.В.

Программа одобрена Методической комиссией Дзержинского филиала ННГУ,  
протокол 31.05.2023 года, протокол № 13