

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ВОРОНЕЖСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
(ФГБОУ ВО «ВГУ»)

УТВЕРЖДАЮ

Заведующий кафедрой
Информационных технологий
и математических методов в экономике



И.Н. Щепина

24.05.2021 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.04 Управление рисками

- 1. Код и наименование направления подготовки:** 38.04.01 Экономика
- 2. Профиль подготовки:** Количественный анализ финансовых рынков
- 3. Квалификация выпускника:** магистратура
- 4. Форма обучения:** очно-заочная
- 5. Кафедра, отвечающая за реализацию дисциплины:** Кафедра информационных технологий и математических методов в экономике
- 6. Составители программы:** Коротких В. В., канд. экон. наук, доцент
- 7. Рекомендована:** НМС экономического факультета, 15.04.21 протокол №4
- 8. Учебный год:** 2022/2023 **Семестр:** 3

9. Цели и задачи учебной дисциплины

Целями освоения учебной дисциплины являются:

- формирование знаний в области теоретических основ статистического анализа рисков операций с инструментами фондового рынка;
- демонстрация практического применения методических подходов к формированию и оценке внешних и внутренних факторов риска операций с инструментами фондового рынка.

Задачи учебной дисциплины:

- овладение навыками идентификации подверженностей риску операций с инструментами финансового рынка и рынка цифровых финансовых активов;
- овладение типовыми методиками расчета показателей риска операций с инструментами финансового рынка и рынка цифровых финансовых активов;
- овладение принципами, лежащими в основе формирования стратегий хеджирования риска с использованием инструментов фондового рынка;
- овладение навыками использования информационных технологий в задачах многофакторного моделирования показателей доходности и риска операций с финансовыми инструментами.

10. Место учебной дисциплины в структуре ООП: вариативная часть блока Б1.

11. Планируемые результаты обучения по дисциплине/модулю (знания, умения, навыки), соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы (компетенциями) и индикаторами их достижения:

Код	Название компетенции	Код(ы)	Индикатор(ы)	Планируемые результаты обучения
ПК-1	Способен проводить портфельный анализ инвестиционных возможностей на фондовом рынке и разрабатывать финансовый план для клиента	ПК-1.3	Анализирует подверженность инвестиционного портфеля внутренним и внешним факторам риска и осуществляет пересмотр его структуры	Знать основные меры риска Уметь проводить статистический анализ рисков операций с инструментами фондового рынка Владеть навыками использования информационных технологий в задачах многофакторного моделирования показателей доходности и риска операций с финансовыми инструментами
ПК-3	Способен определять и обосновывать направления стратегического развития организации	ПК-3.1	Идентифицирует риски и разрабатывает мероприятия по их минимизации	Знать принципы формирования стратегий хеджирования риска с использованием инструментов фондового рынка Уметь рассчитывать и интерпретировать показатели риска Владеть типовыми методиками расчета показателей риска операций с инструментами финансового рынка и рынка цифровых финансовых активов

12. Объем дисциплины в зачетных единицах/час — 3/108.

Форма промежуточной аттестации зачет с оценкой.

13. Трудоемкость по видам учебной работы

Вид учебной работы		Трудоемкость			
		Всего	По семестрам		
	2 семестр		3 семестр	...	
Аудиторные занятия		20		20	
в том числе:	лекции	10		10	

	практические	10		10	
	лабораторные				
Самостоятельная работа		88		88	
в том числе: курсовая работа (проект)					
Форма промежуточной аттестации: зачет с оценкой					
Итого:		108		108	

13.1. Содержание дисциплины

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Содержание раздела дисциплины	Реализация раздела дисциплины с помощью онлайн-курса, ЭУМК*
1. Лекции			
1.1	Сущность финансовых рисков и их классификация	Особенности принятия решений в условиях неопределенности будущих результатов. Определение риска на основе неопределенных будущих результатов. Система финансовых рисков. Системный риск. Политический риск. Кредитный риск. Риск ликвидности. Валютный риск. Рыночный риск. Фондовый риск. Операционный риск. Комплаенс риск. Общие подходы к управлению финансовыми рисками.	
1.2	Методы управления финансовыми рисками.	Портфельный подход и диверсификация. Лимитирование. Самострахование. Страхование. Хеджирование. Обеспечение адекватности величины собственного капитала компании величине принимаемых рисков. Риск-аппетит и способы его определения. Управление активами и пассивами, открытой позицией. Применение реальных опционов.	
1.3	Процедуры и технологии управления финансовыми рисками.	Информационное обеспечение финансового риск-менеджмента. Алгоритм управления финансовыми рисками. Способы измерения и оценки финансовых рисков. Применение методов оценки в отношении финансовых рисков, решений. Формализация условий ситуации риска. Измерение риска. Косвенные методы учета риска. Критерии оценки рискованных решений. Информационно-аналитические системы финансового риск-менеджмента. Оценка результатов деятельности и эффективности использования капитала компании с учетом риска. Основные разновидности факторов риска. Внешние факторы риска. Внутренние факторы риска.	
1.4	Финансовый риск-менеджмент профессиональных участников рынка ценных бумаг.	Особенности финансовых рисков профессиональных участников рынка ценных бумаг. Система финансового риск-менеджмента профессиональных участников рынка ценных бумаг. Направления развития финансового риск-менеджмента профессиональных участников рынка ценных бумаг.	
2. Практические занятия			
2.1	Сущность финансовых рисков и их классификация	Общие подходы к управлению финансовыми рисками.	
2.2	Методы управления финансовыми рисками.	Законодательные акты, международные стандарты управления рисками, внутренние регламенты компаний.	
2.3	Процедуры и технологии управления финансовыми	Применение методов оценки в отношении финансовых рисков. Информационно-	

	рисками.	аналитические системы финансового риск-менеджмента. Оценка результатов деятельности и эффективности использования капитала компании с учетом риска.	
2.4	Финансовый риск-менеджмент профессиональных участников рынка ценных бумаг.	Направления развития финансового риск-менеджмента профессиональных участников рынка ценных бумаг.	

13.2. Темы (разделы) дисциплины и виды занятий

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Виды занятий (количество часов)				Всего
		Лекции	Практические	Лабораторные	Самостоятельная работа	
1	Сущность финансовых рисков и их классификация	2	2	0	20	24
2	Методы управления финансовыми рисками.	2	2	0	24	28
3	Процедуры и технологии управления финансовыми рисками.	2	2	0	24	28
4	Финансовый риск-менеджмент профессиональных участников рынка ценных бумаг.	4	4	0	20	28
	Итого:	10	10	0	88	108

14. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины:

В процессе преподавания дисциплины используются такие виды учебной работы, как лекции, практические занятия, а также различные виды самостоятельной работы обучающихся.

В процессе лекций обучающимся рекомендуется вести конспект, что позволит впоследствии вспомнить изученный учебный материал, дополнить содержание при самостоятельной работе с литературой, подготовиться к текущей и промежуточной аттестации.

Следует также обращать внимание на категории, формулировки, раскрывающие содержание тех или иных явлений и процессов, научные выводы и практические рекомендации. Желательно оставить в рабочих конспектах поля, на которых делать пометки из рекомендованной литературы, дополняющие материал прослушанной лекции, а также подчеркивающие особую важность тех или иных теоретических положений.

Любая лекция должна иметь логическое завершение, роль которого выполняет заключение. Выводы формулируются кратко и лаконично, их целесообразно записывать. В конце лекции обучающиеся имеют возможность задать вопросы преподавателю по теме лекции.

В ходе подготовки к практическим занятиям обучающемуся рекомендуется изучить основную литературу, ознакомиться с дополнительной литературой, новыми публикациями в периодических изданиях.

Прежде чем приступить к выполнению практических заданий, обучающемуся необходимо ознакомиться с соответствующими разделами программы дисциплины по учебной литературе, рекомендованной программой курса; получить от преподавателя информацию о порядке выполнения практических заданий, критериях оценки результатов работы; получить от преподавателя конкретное задание и информацию о сроках выполнения, о требованиях к оформлению и форме представления результатов.

При выполнении практических заданий необходимо привести развёрнутые пояснения хода решения и проанализировать полученные результаты. При необходимости обучающиеся имеют возможность задать вопросы преподавателю по трудностям, возникшим при решении задач.

Самостоятельная работа обучающихся направлена на самостоятельное изучение отдельных тем и вопросов учебной дисциплины. Самостоятельная работа является обязательной для каждого обучающегося. При самостоятельной работе обучающийся взаимодействует с рекомендованными материалами при минимальном участии преподавателя.

Вопросы, которые вызывают у обучающегося затруднение при подготовке, должны быть заранее сформулированы и озвучены во время занятий в аудитории для дополнительного разъяснения преподавателем.

15. Перечень основной и дополнительной литературы, ресурсов интернет, необходимых для освоения дисциплины

а) основная литература:

№ п/п	Источник
1	Уколов, А. И. Управление корпоративными рисками: инструменты хеджирования : учебник : [16+] / А. И. Уколов, Т. Н. Гупалова. – 3-е изд., стер. – Москва ; Берлин : Директ-Медиа, 2021. – 554 с. – URL: https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=599016
2	Гисин, В. Б. Математические основы финансовой экономики : учебное пособие / В. Б. Гисин, А. С. Диденко, Б. А. Путко ; Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, Департамент анализа данных, принятия решений и финансовых технологий. – Москва : Прометей, 2018. – URL: https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=494872

б) дополнительная литература:

№ п/п	Источник
3	Турманидзе, Т. У. Финансовый менеджмент : учебник / Т. У. Турманидзе, Н. Д. Эриашвили. – Москва : Юнити, 2017. – 247 с. – URL: https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=615938
4	Марченко, Б. И. Анализ риска: основы управления рисками : учебное пособие : [16+] / Б. И. Марченко ; Южный федеральный университет. – Ростов-на-Дону ; Таганрог : Южный федеральный университет, 2019. – 123 с. – URL: https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=577781
5	Шапкин, А. С. Экономические и финансовые риски: оценка, управление, портфель инвестиций : учебное пособие : [16+] / А. С. Шапкин, В. А. Шапкин. – 9-е изд. – Москва : Дашков и К°, 2018. – 544 с. – URL: https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=496079
6	Петрова, Л. В. Современные информационные технологии в экономике и управлении : учебное пособие / Л. В. Петрова, Е. Б. Румянцева ; Поволжский государственный технологический университет. – Йошкар-Ола : Поволжский государственный технологический университет, 2016. – 52 с. URL: https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=459501

в) информационные электронно-образовательные ресурсы (официальные ресурсы интернет)*:

№ п/п	Ресурс
7	http://edu.vsu.ru/ – образовательный портал «Электронный университет ВГУ»/LMC Moodle
8	http://www.lib.vsu.ru
9	http://biblioclub.ru
10	http://www.e-library.ru
11	http://www.ibooks.ru

16. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы

№ п/п	Источник
1	Гордиенко, М. С. Феномен «черного лебедя» в финансовом менеджменте компании : учебное пособие : [16+] / М. С. Гордиенко, М. М. Назирова, К. В. Безбожный. – Москва ; Берлин : Директ-Медиа, 2021. – 136 с. – URL: https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=602474
2	Межов, И. С. Инвестиции: оценка эффективности и принятие решений : учебник : [16+] / И. С. Межов, С. И. Межов ; Новосибирский государственный технический университет. – Новосибирск : Новосибирский государственный технический университет, 2018. – 380 с. – URL: https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=576721

17. Образовательные технологии, используемые при реализации учебной дисциплины, включая дистанционные образовательные технологии (ДОТ, электронное обучение (ЭО), смешанное обучение):

Дисциплина реализуется с элементами электронного обучения и дистанционных образовательных технологий в рамках электронного курса (ЭК) Управление рисками, размещенного на портале «Электронный университет ВГУ» (<https://edu.vsu.ru/>). ЭК включает учебные материалы для самостоятельной работы обучающихся, а также обеспечивает возможность проведения контактных часов/аудиторных занятий в режиме онлайн.

18. Материально-техническое обеспечение дисциплины:

Учебная аудитория: специализированная мебель, ноутбук, проектор, экран для проектора; помещение для самостоятельной работы: специализированная мебель, компьютеры с возможностью подключения к сети "Интернет"; программное обеспечение OS Ubuntu, Okular, Mozilla Firefox, LibreOffice, WPS Office, Microsoft Office, RStudio, Gretl, Консультант+.

19. Оценочные средства для проведения текущей и промежуточной аттестаций

Порядок оценки освоения обучающимися учебного материала определяется содержанием следующих разделов дисциплины:

№ п/п	Наименование раздела дисциплины (модуля)	Компетенция(и)	Индикатор(ы) достижения компетенции	Оценочные средства
1	Процедуры и технологии управления финансовыми рисками.	ПК-1	ПК-1.3	Тестовые задания
2	Сущность финансовых рисков и их классификация. Методы управления финансовыми рисками. Финансовый риск-менеджмент профессиональных участников рынка ценных бумаг.	ПК-3	ПК-3.1	Тестовые задания
Промежуточная аттестация форма контроля – зачет с оценкой				Перечень вопросов

20. Типовые оценочные средства и методические материалы, определяющие процедуры оценивания

20.1. Текущий контроль успеваемости

Контроль успеваемости по дисциплине осуществляется с помощью следующих оценочных средств: тестовые задания, практические задания.

Перечень тестовых заданий.

- Распределение инвестиций в разных отраслях и сферах деятельности относится к:
 - методы диверсификации рисков
 - методы локализации рисков
 - методы компенсации рисков
 - методы уклонения от рисков
- Создание системы резервов относится к:
 - методы уклонения от рисков
 - методы диверсификации рисков
 - методы компенсации рисков
 - методы локализации рисков
- Прогнозирование внешней обстановки относится к:
 - методы компенсации рисков

- методы уклонения от рисков
 - методы локализации рисков
 - методы диверсификации рисков
4. «Чем выше степень риска при осуществлении хозяйственной операции, тем выше уровень планируемых от этой операции доходов» включает в себя смысл:
- закона прямой зависимости между степенью риска и уровнем планируемых доходов
 - закона неизбежности риска
 - закона сочетания потенциальных потерь и выгод
5. «Практически в любых ситуациях риска потенциальная возможность потерь или убытков сочетается с потенциальной возможностью получения дополнительных доходов» включает в себя смысл:
- закона прямой зависимости между степенью риска и уровнем планируемых доходов
 - закона неизбежности риска
 - закона сочетания потенциальных потерь и выгод
6. «Деятельность любой организации всегда сопровождается рисками, присутствующими в ее внешней или внутренней среде» включает в себя смысл:
- закона неизбежности риска
 - закона сочетания потенциальных потерь и выгод
 - закона прямой зависимости между степенью риска и уровнем планируемых доходов
7. Объект управления в риск-менеджменте:
- риск, рисковые вложения капитала и экономические отношения между хозяйствующими субъектами
 - все варианты верны
 - специальная группа людей, которая посредством различных приемов и способов управленческого воздействия осуществляет управление рисками
8. Субъект управления в риск-менеджменте:
- специальная группа людей, которая посредством различных приемов и способов управленческого воздействия осуществляет управление рисками
 - все варианты верны
 - риск, рисковые вложения капитала и экономические отношения между хозяйствующими субъектами
9. Выберите метод оценки риска, который представляет собой серию численных экспериментов, призванных получить эмпирические оценки степени влияния различных факторов на некоторые зависящие от них результаты?
- учет рисков при расчете чистой приведенной стоимости
 - анализ чувствительности
 - построение дерева решений
 - вероятностный метод
 - метод сценариев
 - имитационное моделирование
10. В чем состоит социально-экономическая функция риска?
- в том, что в процессе рыночной деятельности риск и конкуренция позволяет выделить социальные группы эффективных собственников в общественных классах, а в экономике – отрасли деятельности, в которых риск приемлем

- в том, что реализация риска может обеспечить дополнительную по сравнению с плановой прибыль в случае благоприятного исхода
- оба варианта верны

11. Чем измеряется величина или степень риска?

- средним ожидаемым значение
- изменчивостью возможного результата
- оба варианта верны

12. Как называются риски, которые могут нести в себе как потери, так и дополнительную прибыль?

- чистыми
- критическими
- спекулятивными

13. Что такое анализ риска?

- систематизация множества рисков на основании каких-либо признаков и критериев, позволяющих объединить подмножества рисков в более общие понятия
- систематическое научное исследование степени риска, которому подвержены конкретные объекты, виды деятельности и проекты
- начальный этап системы мероприятий по управлению рисками, состоящий в систематическом выявлении рисков, характерных для определенного вида деятельности, и определении их характеристик

Описание технологии проведения

Обучающиеся выполняют тестовые задания, при необходимости дают развернутое пояснение хода решения задания.

Требования к выполнению тестовых заданий, шкалы и критерии оценивания

Для оценивания результатов обучающихся при выполнении тестовых заданий используется 2-балльная шкала: «зачтено», «не зачтено». Соотношение показателей, критериев и шкалы оценивания результатов обучения:

Критерии оценивания компетенций	Уровень сформированности компетенций	Шкала оценок
<i>Обучающийся правильно ответил не менее чем на 70% вопросов.</i>	<i>Пороговый уровень</i>	<i>Зачтено</i>
<i>Обучающийся ответил правильно менее чем на 70% вопросов.</i>	–	<i>Не зачтено</i>

20.2. Промежуточная аттестация

Промежуточная аттестация по дисциплине осуществляется с помощью следующих оценочных средств: перечень вопросов.

Перечень вопросов к зачету с оценкой

1. Особенности принятия решений в условиях неопределенности будущих результатов
2. Определение риска на основе неопределенных будущих результатов
3. Система финансовых рисков
4. Системный риск
5. Политический риск
6. Кредитный риск
7. Риск ликвидности

8. Валютный риск
9. Рыночный риск
10. Фондовый риск
11. Операционный риск
12. Комплаенс риск
13. Общие подходы к управлению финансовыми рисками.
14. Портфельный подход и диверсификация
15. Лимитирование
16. Самострахование
17. Страхование
18. Хеджирование
19. Обеспечение адекватности величины собственного капитала компании величине принимаемых рисков
20. Риск-аппетит и способы его определения.
21. Управление активами и пассивами, открытой позицией
22. Применение реальных опционов
23. Информационное обеспечение финансового риск-менеджмента
24. Алгоритм управления финансовыми рисками
25. Способы измерения и оценки финансовых рисков
26. Применение методов оценки в отношении финансовых рисков
27. решений
28. Формализация условий ситуации риска
29. Измерение риска
30. Косвенные методы учета риска
31. Критерии оценки рискованных решений
32. Информационно-аналитические системы финансового риск-менеджмента
33. Оценка результатов деятельности и эффективности использования капитала компании с учетом риска
34. Основные разновидности факторов риска
35. Внешние факторы риска
36. Внутренние факторы риска.
37. Особенности финансовых рисков профессиональных участников рынка ценных бумаг
38. Система финансового риск-менеджмента профессиональных участников рынка ценных бумаг
39. Направления развития финансового риск-менеджмента профессиональных участников рынка ценных бумаг.
40. Общие подходы к управлению финансовыми рисками.
41. Законодательные акты, международные стандарты управления рисками, внутренние регламенты компаний.
42. Применение методов оценки в отношении финансовых рисков
43. Информационно-аналитические системы финансового риск-менеджмента
44. Оценка результатов деятельности и эффективности использования капитала компании с учетом риска.
45. Направления развития финансового риск-менеджмента профессиональных участников рынка ценных бумаг.

Промежуточная аттестация с применением ДОТ

1. Промежуточная аттестация с применением электронного обучения, дистанционных образовательных технологий (далее – ЭО, ДОТ) проводится в рамках электронного курса, размещенного в ЭИОС (образовательный портал «Электронный университет ВГУ» (LMS Moodle, <https://edu.vsu.ru/>)).

2. Промежуточная аттестация обучающихся осуществляется в форме зачета с оценкой.

3. Обучающиеся, проходящие промежуточную аттестацию с применением ДОТ, должны располагать техническими средствами и программным обеспечением, позволяющим обеспечить процедуры аттестации. Обучающийся самостоятельно обеспечивает выполнение необходимых технических требований для проведения промежуточной аттестации с применением дистанционных образовательных технологий.

4. Идентификация личности обучающегося при прохождении промежуточной аттестации обеспечивается посредством использования каждым обучающимся индивидуального логина и пароля при входе в личный кабинет, размещенный в ЭИОС ВГУ.

Пример контрольно-измерительного материала

УТВЕРЖДАЮ

Заведующий кафедрой
Информационных технологий
и математических методов в экономике



И.Н. Щепина

___. __. 20__ г.

Направление подготовки 38.04.01 Экономика

Дисциплина Б1.В.04 Управление рисками

Курс 2

Форма обучения Очно-заочная

Вид аттестации Промежуточная

Вид контроля Зачет с оценкой

Контрольно-измерительный материал № 1

1. Направления развития финансового риск-менеджмента профессиональных участников рынка ценных бумаг.
2. Портфельный подход и диверсификация

Преподаватель _____ В. В. Коротких

Описание технологии проведения

Обучающемуся выдаётся КИМ, содержащий два теоретических вопроса. Обучающийся вначале излагает свой ответ на бланках документов для проведения аттестации, затем устно раскрывает теоретические вопросы.

Для оценивания результатов обучения на зачете используется 4-балльная шкала: «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно». Соотношение показателей, критериев и шкалы оценивания результатов обучения:

Критерии оценивания компетенций	Уровень сформированности компетенций	Шкала оценок
<i>Обучающийся в полной мере владеет теоретическими основами дисциплины, способен иллюстрировать ответ примерами, фактами, применять теоретические знания для решения практических задач в области обоснования управленческих решений на финансовых рынках.</i>	<i>Повышенный уровень</i>	<i>Отлично</i>
<i>Обучающийся владеет теоретическими основами дисциплины, способен иллюстрировать ответ примерами, допускает ошибки при ответе на вопросы.</i>	<i>Базовый уровень</i>	<i>Хорошо</i>
<i>Обучающийся частично владеет понятийным аппаратом дисциплины, фрагментарно способен отвечать на вопросы, не умеет в полном объеме решать практические задачи, либо решает их с серьезными ошибками.</i>	<i>Пороговый уровень</i>	<i>Удовлетворительно</i>
<i>Обучающийся демонстрирует отрывочные, фрагментарные знания, допускает грубые ошибки либо не понимает содержания вопросов дисциплины.</i>	<i>–</i>	<i>Неудовлетворительно</i>