

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ
ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«ДАГЕСТАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
Экономический факультет

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Риски управления портфелем финансовых активов

Кафедра «Аудит и экономический анализ»
экономического факультета

Образовательная программа

Специальность
38.05.01 Экономическая безопасность

специализация
«Судебная экономическая экспертиза»

Уровень высшего образования
Специалитет

Форма обучения
Очная, заочная

Статус дисциплины: базовая

Махачкала, 2018 год

Рабочая программа дисциплины «Риски управления портфелем финансовых активов» составлена в 2018 году в соответствии с требованиями ФГОС ВО по специальности 38.05.01 Экономическая безопасность (уровень специалитета), утвержденный приказом Минобрнауки РФ от «16» января 2017 года, №20

Разработчик: кафедра «Аудит и экономический анализ» ДГУ к.э.н., доцент Сулейманова Д.А.

Рабочая программа дисциплины одобрена:
на заседании кафедры «Аудит и экономический анализ»
от «27» июня 2018 г., протокол № 10
Зав. кафедрой _____ Гаджиев Н.Г.
(подпись)

на заседании Методической комиссии экономического факультета
от «30» июня 2018 г., протокол № 10
Председатель _____ Сулейманова Д.А.
(подпись)

Рабочая программа дисциплины согласована с учебно-методическим управлением «30» августа 2018г. _____
(подпись)

СОДЕРЖАНИЕ

Раздел программы	Стр.
Аннотация рабочей программы дисциплины	4
1. Цели освоения дисциплины	5
2. Место дисциплины в структуре ОПОП специалитета	5
3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины (перечень планируемых результатов обучения)	5
4. Объем, структура и содержание дисциплины	6
5. Образовательные технологии	12
6. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов	13
7. Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины	15
7.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения дисциплины	15
7.2. Типовые контрольные задания	16
7.3. Методические материалы, определяющие процедуру оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций	20
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	20
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	21
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	22
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем	24
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	24

Аннотация рабочей программы дисциплины

Дисциплина «Риски управления портфелем финансовых активов» входит в состав базовой части образовательной программы специальности 38.05.01 Экономическая безопасность, специализация «Судебная экономическая экспертиза».

Содержание дисциплины охватывает круг вопросов, связанных с анализом и оценкой возможных экономических рисков, обоснованием прогнозов динамики развития основных угроз экономической безопасности

Дисциплина нацелена на формирование следующих компетенций выпускника: общекультурных - ОК-12; профессиональных –ПК-3.

Преподавание дисциплины предусматривает проведение следующих видов занятий: лекции, практические занятия, самостоятельная работа.

Рабочая программа дисциплины предусматривает проведение следующих видов контроля успеваемости: текущего контроля в форме контрольной работы и промежуточного контроля в форме экзамена.

Объем дисциплины 4 зачетных единиц, в том числе в академических часах по видам учебных занятий 144 ч.

Семестр	Учебные занятия								Форма промежуточной аттестации (экзамен)
	Общий объем	в том числе							
		Контактная работа обучающихся с преподавателем						СРС, в том числе экзамен	
		Всего	из них						
Лекции	Лабораторные занятия		Практические занятия	КСР	консультации				
8	144	52	20	-	32	-	-	92	Экзамен
Итого	144	52	20	-	32	-	-	92	Экзамен

1. Цели освоения дисциплины

Целью освоения учебной дисциплины «Риски управления портфелем финансовых активов» является формирование у студентов системного представления о понятии и сущности финансового риска, современных методах анализа финансовых рисков в деятельности хозяйствующих субъектов, а также развитие практических навыков в данной области.

2. Место дисциплины в структуре ОП специалитета

Учебная дисциплина «Риски управления портфелем финансовых активов» относится к обязательным дисциплинам базовой части основной профессиональной образовательной программы специальности 38.05.01 Экономическая безопасность, специализация «Судебная экономическая экспертиза».

Для усвоения курса «Риски управления портфелем финансовых активов» необходимо знание дисциплин: «Экономика организаций», «Финансы», «Менеджмент», «Экономическая безопасность организации», «Финансовая безопасность», «Оценка экономических рисков», «Диагностика и мониторинг экономических рисков», «Экономический анализ», «Инвестиционный анализ», «Финансовое право», «Контроль и ревизия»,

Освоение данной дисциплины необходимо как предшествующее для изучения дисциплин: «Аудит инвестиционных проектов», «Экономическая безопасность личности», «Коммерческая тайна».

Знания, полученные студентами в результате изучения дисциплины, оказывают существенное влияние на информационную, формально-логическую и аналитическую, творческую стороны выполнения выпускной квалификационной работы, могут быть применены в профессиональной деятельности, в процессе принятия рациональных хозяйственных решений.

3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины (перечень планируемых результатов обучения)

Код компетенции из ФГОС ВО	Наименование компетенции из ФГОС ВО	Планируемые результаты обучения
ОК -12	способность работать с различными информационными ресурсами и технологиями, применять основные методы, способы и средства получения, хранения, поиска, систематизации, обработки и передачи информации	Знает: способы работы с различными информационными ресурсами и технологиями и методы получения, обработки и передачи информации Умеет: применять основные методы, способы и средства получения, хранения, поиска, систематизации, обработки и передачи информации для оценки рисков управления финансовыми активами Владеет: навыками использования информационных ресурсов для

		выработки управленческих решений по снижению рисков управления портфелем финансовых
ПК-3	способность на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитывать экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов	<p>Знает: типовые методики и действующую нормативно-правовую базу в сфере экономической безопасности, источники данных и методы расчета экономических показателей финансовой деятельности хозяйствующих субъектов.</p> <p>Умеет: использовать типовые методики оценки рисков и действующую нормативно-правовую базу оценки рисков управления финансовыми активами для расчета экономических показателей деятельности хозяйствующих субъектов в сфере</p> <p>Владеет: навыками расчета экономических показателей на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы оценки рисков управления финансовыми активами хозяйствующих субъектов</p>

4. Объем, структура и содержание дисциплины

4.1. Объем дисциплины составляет 4 зачетных единиц, 144 академических часов.

4.2. Структура дисциплины (форма обучения – очная).

№ п/п	Разделы и темы дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)				Самостоятельная работа	Формы текущего контроля успеваемости (по неделям семестра) Форма промежуточной аттестации (по семестрам)
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные занятия	КСР		
Модуль 1. Теоретико-методические основы рисков управления финансовыми активами									
1	Концептуальные основы управления финансовыми	8	1	2	2			6	Опрос, дискуссия, решение кейсов и задач, тестирование,

	активами								
2	Понятие и типология финансовых рисков	8	2	2	2			8	Опрос, дискуссия, входное тестирование, предоставление докладов
3	Финансовый риск-менеджмент	8	3	2	4			8	Фронтальный опрос, тестирование, защита рефератов
	Итого по модулю 1	8	36	6	8			22	Контрольная работа
Модуль 2. Доходность и риск портфеля финансовых активов									
4	Ожидаемая доходность и риск портфеля финансовых активов	8	4	4	6			8	Опрос, предоставление докладов, решение и задач, тестирование
5	Модели оценки доходности финансовых активов	8	5	4	6			8	Фронтальный опрос, решение кейсов и задач, тестирование, защита рефератов
	Итого по модулю 2	8	36	8	12			16	Контрольная работа
Модуль 3. Стратегии в управлении портфелем финансовых активов									
6	Управление финансовым риском отдельного актива	8	7-8	2	4			6	Фронтальный опрос, решение кейсов и задач, тестирование
7	Оценка эффективности управления портфелем финансовых активов	8	9	2	4			6	Фронтальный опрос, решение кейсов и задач, тестирование, защита рефератов
8	Оценка факторов и эффективности методов управления рисками	8		2	4			6	
	Итого по модулю 3	8	36	6	12			18	Контрольная работа
	Модуль 4. Подготовка к экзамену	8						36	Экзамен
	ИТОГО		144	20	32			92	

Структура дисциплины (форма обучения – заочная).

№ п/п	Разделы и темы дисциплины	курс	Неделя семестра	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)	Самостоятельная работа	Формы текущего контроля успеваемости (по неделям семестра) Форма промежуточной
-------	---------------------------	------	-----------------	--	------------------------	---

				Лекции	Практические занятия	Лабораторные занятия	КСР		аттестации (по семестрам)
Модуль 1. Теоретико-методические основы рисков управления финансовыми активами									
1	Концептуальные основы управления финансовыми активами	5	1	1	-			10	Опрос, дискуссия, решение кейсов и задач, тестирование,
2	Понятие и типология финансовых рисков	8	2	1	-			10	Опрос, дискуссия, входное тестирование, предоставление докладов
3	Финансовый риск-менеджмент	8	3	-	2			12	Фронтальный опрос, тестирование, защита рефератов
	Итого по модулю 1	8	36	2	2			32	Контрольная работа
Модуль 2. Доходность и риск портфеля финансовых активов									
4	Ожидаемая доходность и риск портфеля финансовых активов	8	4	1	1			16	Опрос, предоставление докладов, решение и задач, тестирование
5	Модели оценки доходности финансовых активов	8	5	1	1			16	Фронтальный опрос, решение кейсов и задач, тестирование, защита рефератов
	Итого по модулю 2	8	36	2	2			32	Контрольная работа
Модуль 3. Стратегии в управлении портфелем финансовых активов									
6	Управление финансовым риском отдельного актива	8	7-8	-	1			10	Фронтальный опрос, решение кейсов и задач, тестирование
7	Оценка эффективности управления портфелем финансовых активов	8	9	-	2			10	Фронтальный опрос, решение кейсов и задач, тестирование, защита рефератов
8	Оценка факторов и эффективности методов управления рисками	8		-	1			12	
	Итого по модулю 3	8	36	-	4			32	Контрольная работа
	Модуль 4. Подготовка к экзамену	8						36	Экзамен
	ИТОГО		144	4	8			132	

4.3. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам).

4.3.1. Содержание лекционных занятий по дисциплине.

Модуль 1. Теоретико-методические основы рисков управления финансовыми активами

Тема 1. Концептуальные основы управления финансовыми активами

Финансовые активы и их виды. Классификация финансовых активов.

Активы без риска и рискованные активы.

Управление финансовыми активами. Необходимость и значение управления финансовыми активами. Концептуальные основы управления финансовыми активами.

Тема 2. Понятие и типология финансовых рисков

Сущность понятий риска и доходности. Понятие и сущность финансового риска. Классификация финансовых рисков (основные виды и прочие признаки классификации).

Факторы внешней и внутренней среды, влияющие на результаты деятельности хозяйствующих субъектов и методические основы их анализа. Методологические основы рисков управления финансовыми активами.

Тема 3. Финансовый риск-менеджмент

Сущность, цели, основные задачи и принципы финансового риск-менеджмента. Система управления финансовыми рисками. Методы оценки и анализа финансовых рисков.

Управление финансовыми рисками. Методы снижения финансовых рисков. Методы передачи финансовых рисков.

Анализ зарубежной практики минимизации финансовых рисков.

Модуль 2. Доходность и риск портфеля финансовых активов

Тема 4. Ожидаемая доходность и риск портфеля финансовых активов

Выбор рискованного портфеля. Риск по отдельному активу и риск по портфелю активов. Влияние корреляции на риск портфеля. Эффективный набор портфелей.

Риски управления кредитным и заемным портфелем. Кредитный и заемный портфели. Эффективная граница портфелей, состоящих из актива без риска и рискованного актива. Теорема отделения. Рыночный портфель. Расчет оптимального портфеля инвестора с учетом риска и доходности.

Тема 5. Модели оценки доходности финансовых активов

Эффективный рынок: Модель оценки капитальных активов (САРМ). Построение линии рынка капитала и прямой ценной бумаги

Линия рынка капитала (CML). Рыночный и нерыночный риски. Эффект диверсификации. Сущность коэффициента бета. Линия рынка актива (SML). Взаимосвязь CML и SML. Коэффициент альфа. Модификации CAPM. Модель У.Шарпа. Многофакторные модели. Эффективный рынок. Механические стратегии торговли.

Модуль 3. Стратегии в управлении портфелем финансовых активов

Тема 6. Управление финансовым риском отдельного актива

Модель управления рисками. Управление финансовым риском отдельного актива. Активные и пассивные стратегии: сущность, отличие.

Расчет показателей эффективности по портфелю.

Тема 7. Оценка эффективности управления портфелем финансовых активов

Инструменты управления портфелем финансовых активов. Использование инструментов срочного рынка для управления портфелем.

Методы и способы оценки эффективности управления портфелем финансовых активов. Показатели оценки эффективности управления портфелем. Разложение доходности портфеля на составляющие элементы

Тема 8. Оценка факторов и эффективности методов управления рисками

Оценка эффективности методов управления рисками. Допустимость риска, толерантность риска. Конфликтные ситуации. Личностные факторы, влияющие на степень риска при принятии управленческого решения Роль руководителя в принятии рискованных решений. Роль информации в процессе принятия решений.

4.3.2. Содержание практических занятий по дисциплине

Модуль 1. Теоретико-методические основы рисков управления финансовыми активами

Тема 1. Концептуальные основы управления финансовыми активами

1. Финансовые активы и их виды. Классификация финансовых активов.

2. Актива без риска и рискованные активы.

3. Управление финансовыми активами

Ссылка на учебно-методическую литературу, указанную в п.8 (1,2,3,4,5)

Тема 2. Понятие и типология финансовых рисков

2. Сущность понятий риска и доходности.

3. Понятие и классификация финансовых рисков.

4. Факторы внешней и внутренней среды, влияющие на результаты деятельности хозяйствующих субъектов

5. Методологические основы рисков управления финансовыми активами.

Ссылка на учебно-методическую литературу, указанную в п.8 (1,2,3,4,5)

Тема 3. Финансовый риск-менеджмент

1. Сущность, цели, основные задачи и принципы финансового риск-менеджмента.

2. Методы оценки и анализа финансовых рисков.

3. Система управления финансовыми рисками.

4. Методы управления финансовыми рисками.

5. Методы снижения финансовых рисков.

6. Методы передачи финансовых рисков.

Ссылка на учебно-методическую литературу, указанную в п.8 (1,2,3,4,6)

Модуль 2. Доходность и риск портфеля финансовых активов

Тема 4. Ожидаемая доходность и риск портфеля финансовых активов

1. Выбор рискованного портфеля и эффективный набор портфелей.

2. Риск по отдельному активу и риск по портфелю активов.

3. Риски управления кредитным и заемным портфелем.

4. Эффективная граница портфелей, состоящих из актива без риска и рискованного актива.

5. Риск и доходность рыночного портфеля.

6. Оптимальный портфель инвестора с учетом риска и доходности.

Ссылка на учебно-методическую литературу, указанную в п.8 (1,2,3,4,7,8)

Тема 5. Модели оценки доходности финансовых активов

1. Модель оценки капитальных активов (САРМ).

2. Линия рынка капитала (СМЛ).

3. Линия рынка актива (SML). Взаимосвязь СМЛ и SML. Коэффициент альфа. Модификации САРМ.

4. Модель У.Шарпа. Многофакторные модели.

5. Эффективный рынок. Механические стратегии торговли.

6. Рыночный и нерыночный риски. Эффект диверсификации.

Ссылка на учебно-методическую литературу, указанную в п.8 (1,2,3,4,5,7,8)

Модуль 3. Стратегии в управлении портфелем финансовых активов

Тема 6. Управление финансовым риском отдельного актива

1. Модель управления рисками.

2. Управление финансовым риском отдельного актива.

3. Активные и пассивные стратегии: сущность, отличие.

4. Расчет показателей эффективности по портфелю.

Ссылка на учебно-методическую литературу, указанную в п.8 (1,2,3,4,5,7,8)

Тема 7. Оценка эффективности управления портфелем финансовых активов

1. Инструменты управления портфелем финансовых активов.

2. Методы и способы оценки эффективности управления портфелем финансовых активов.

3. Показатели оценки эффективности управления портфелем.

4. Составляющие элементы доходности портфеля и их характеристика.

Ссылка на учебно-методическую литературу, указанную в п.8 (1,2,3,4,6)

Тема 8. Оценка факторов и эффективности методов управления рисками

1. Оценка эффективности методов управления рисками.

2. Допустимость риска, толерантность риска.

3. Личностные факторы, влияющие на степень риска при принятии управленческого решения. Конфликтные ситуации.

4. Роль руководителя в принятии рискованных решений. Роль информации в процессе принятия решений.

Ссылка на учебно-методическую литературу, указанную в п.8 (1,2,3,4,5,8)

5. Образовательные технологии

Основными формами проведения занятий являются лекции и практические занятия. На данных занятиях важно сформировать интерес студентов к теоретическим аспектам и основным направлениям практической работы в области управления финансовыми рисками.

При проведении лекционных занятий следует учитывать многосторонний характер изучаемых аспектов управления финансовыми рисками, поэтому в учебном процессе применяются разные формы лекций: информационно-объяснительные, проблемные, лекции-дискуссии, лекции-беседы и т.п. Лекции проводятся с использованием средств визуализации лекционного материала (мультимедийных презентаций).

В целях повышения качества освоения студентами изучаемой дисциплины, на практических занятиях используются интерактивные методы обучения: круглый стол, дискуссии, дебаты, работа в малых группах.

Кроме того, в ходе проведения лекций и практических занятий особое внимание уделяется практической ориентации материала.

Основными формами контроля являются: текущий контроль в виде тестирования по всем разделам учебной дисциплины, проверки правильности выполнения практических заданий и промежуточный контроль в виде экзамена.

6. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов

Самостоятельная работа студентов предусматривает проработку лекционного материала, работу с учебными изданиями и нормативными документами, решение задач, предложенных в качестве домашних заданий. Выполнение домашних заданий направлено на закрепление материала, рассмотренного на лекционных и практических занятиях. Задания для самостоятельной работы составлены по разделам, которые требуют дополнительной проработки и анализа материала в объеме запланированных часов.

Виды и порядок выполнения самостоятельной работы:

1. проработка учебного материала и подготовка к занятиям;
2. работа с электронными источниками;
3. изучение рекомендованной литературы;
4. решение ситуационных задач;
5. обработка аналитических данных;
6. подготовка докладов к участию в тематических дискуссиях;
7. работа с тестами и вопросами;
8. подготовка к промежуточной аттестации.

Виды и формы контроля самостоятельной работы студентов в рамках освоения дисциплины «Риски управления портфелем финансовых активов»

Разделы дисциплины	Виды самостоятельной работы (и ссылки на литературу ¹)	Количество часов	Форма контроля
<u>Раздел 1.</u> Теоретико-методические основы рисков управления финансовыми активами	Самостоятельное изучение и обобщение пройденного теоретического материала по конспектам лекций, основной и дополнительной литературе. Подготовка докладов к участию в тематических дискуссиях, работа с тестами и вопросами. Изучение учебной литературы из приведенных источников (1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8)	22	Тестирование, дискуссия, опрос, проверка домашнего задания, обсуждение докладов
<u>Раздел 2.</u> Доходность и риск портфеля финансовых активов	Проработка учебного материала, решение задач, выполнение кейса, обработка аналитических данных, подготовка докладов к участию в тематических дискуссиях, работа с тестами и вопросами. Изучение учебной литературы из приведенных источников	16	Тестирование, дискуссия, опрос, проверка домашнего задания, обсуждение докладов

¹ Дается ссылка на учебно-методическую литературу, указанную в п. 8.

	(1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8)		
<u>Раздел 3.</u> Стратегии в управлении портфелем финансовых активов	Проработка учебного материала, работа с электронными источниками, решение задач, выполнение кейса, контрольных работ, подготовка рефератов, работа с тестами и вопросами Изучение учебной литературы из приведенных источников (1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8)	18	Тестирование дискуссия, опрос, проверка домашнего задания, обсуждение докладов
Итого		56	

Примерная тематика рефератов

1. Основные способы финансирования риска. Дособытийное и послесобытийное финансирование.
2. Сценарный подход в оценке риска. Общая классификация методов.
3. Сценарный подход в оценке риска: метод построения деревьев событий (сущность, порядок действий, преимущества, недостатки).
4. Сценарный подход к оценке риска: метод построения дерева отказов, метод события – последствия, метод индексов опасностей.
5. Статистические критерии оценки риска.
6. Унифицированный способ оценки возможных убытков от реализации возможных видов риска.
7. Общая классификация приемов управления финансовыми рисками.
8. Диверсификация как метод управления финансовыми рисками. Основные формы диверсификации.
9. Лимитирование как метод управления финансовыми рисками. Основные формы диверсификации
10. Самострахование как метод управления финансовыми рисками. Основные формы самострахования.
11. Экономическая сущность страхования финансовых рисков. Критерии целесообразности страхования рисков.
12. Самострахование как метод управления финансовыми рисками. Основные механизмы хеджирования финансовых рисков.
13. Основные способы избежания и распределения финансовых рисков
14. Характеристика финансовых рисков с позиции возможных финансовых потерь.
15. Предельно допустимый уровень финансовых рисков.
16. Соотношение риска и доходности: понятие рискованных активов и требуемой доходности.
17. Портфельный риск инвестора: основные характеристики для оценки портфельного риска.
18. Анализ соотношения риска и доходности портфеля: количественные характеристики оценки риска и доходности портфеля.

19. Анализ соотношения риска и доходности портфеля: построение кривой инвестиционных возможностей.
20. Общая характеристика методов оценки рисков инвестиционного проекта.
21. Сущность имитационного моделирования инвестиционных рисков.
22. Основные этапы имитационного моделирования по методу Монте-Карло.
23. Построение математической модели как один из этапов имитационного моделирования по методу Монте-Карло
24. Анализ результатов имитационного моделирования по методу Монте-Карло: графический анализ и анализ количественных результатов.
25. Сущность карты рисков как одного из инструментов управления рисками.
26. Способ построения карты рисков.
27. Анализ зарубежной практики минимизации финансовых рисков.
28. Расчет оптимального портфеля инвестора с учетом риска и доходности.

7. Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины.

7.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы.

Перечень компетенций с указанием этапов их формирования приведен в описании образовательной программы

Код компетенции из ФГОС ВО	Наименование компетенции из ФГОС ВО	Планируемые результаты обучения	Процедура освоения
ОК -12	способность работать с различными информационными ресурсами и технологиями, применять основные методы, способы и средства получения, хранения, поиска, систематизации, обработки и передачи информации	Знает: способы работы с различными информационными ресурсами и технологиями и методы получения, обработки и передачи информации Умеет: применять основные методы, способы и средства получения, хранения, поиска, систематизации, обработки и передачи информации для оценки рисков управления финансовыми активами	Устный опрос, письменный опрос, дискуссия, решение задач и кейсов

		Владеет: навыками использования информационных ресурсов для выработки управленческих решений по снижению рисков управления портфелем финансовых	
ПК-3	способность на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитывать экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов	Знает: типовые методики и действующую нормативно-правовую базу в сфере экономической безопасности, источники данных и методы расчета экономических показателей деятельности хозяйствующих субъектов. Умеет: использовать типовые методики оценки рисков и действующую нормативно-правовую базу оценки рисков управления финансовыми активами для расчета экономических показателей деятельности хозяйствующих субъектов в сфере Владеет: навыками расчета экономических показателей на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы оценки рисков управления финансовыми активами хозяйствующих субъектов	Устный опрос, письменный опрос, дискуссия, решение задач и кейсов

7.2. Типовые контрольные задания

Примерные тестовые задания

1. Процедура последовательного единичного изменения всех проверяемых на рискованность переменных характеризует:

- а) имитационное моделирование;
- б) анализ сценариев;
- в) анализ чувствительности.

2. Выделите правильную последовательность проведения имитационного эксперимента по методу Монте-Карло:

- а) осуществление имитации;
- б) построение математической модели;

в) анализ результатов.

3. Данное соотношение характеризует:

- а) ожидаемую стоимость проекта;
- б) нормированный ожидаемый убыток;
- в) ожидаемый убыток;
- г) ожидаемый выигрыш.

4. Опцион, который разрешает воспользоваться правом, купить или продать актив в любой момент до истечения срока опциона относится:

- а) американскому типу;
- б) европейскому типу;
- в) западному типу

5. Точки кривой безразличия показывают:

- а) оценку полезности для инвестора при различных сочетаниях риска и доходности;
- б) зависимость риска актива от доходности актива;
- в) зависимость риска актива от доходности рынка.

6. Коэффициент корреляции используют:

- а) для оценки ожидаемой доходности актива;
- б) для оценки тесноты связи между активами;
- в) при построении кривой безразличия.

7. Прямая рынка капитала показывает:

- а) соотношение ожидаемой доходности и совокупного риска для эффективных портфелей, возможных при наличии безрисковых активов;
- б) оценку полезности для инвестора при различных сочетаниях риска и доходности;
- в) набор портфелей, обеспечивающих максимальный доход для каждого заданного уровня риска.

8. Рыночная модель рассматривает:

- а) зависимость риска портфеля от рисков отдельных ценных бумаг, входящих в него;
- б) зависимость риска ценной бумаги от доходности рыночного портфеля;
- в) зависимость доходности ценной бумаги от изменения доходности рыночного индекса.

9. Прямая SML отражает зависимость β -коэффициента и доходности актива, при которых:

- а) требуемая доходность по активу равна ожидаемой;
- б) требуемая доходность по активу меньше ожидаемой;
- в) требуемая доходность по активу больше ожидаемой.

10. Изменение инфляции влияет на положение прямой SML следующим образом:

- а) изменяется угол наклона прямой;
- б) происходит сдвиг прямой относительно оси абсцисс;

в) происходит сдвиг прямой относительно оси ординат.

11. β -коэффициент является характеристикой....

- а) специфического риска;
- б) систематического риска;
- в) общего риска.

12. В чем заключается экономический смысл эффективного портфеля Г. Марковица?

Примерные задания для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины

Задание 1

Инвесторы предполагают следующие данные: безрисковая ставка – 12%; ожидаемая доходность рыночного портфеля – 25%; риск рыночного портфеля – 18%. Оценить ожидаемую доходность портфеля, включающего рискованные и безрисковые активы, для трех вариантов значений риска общего портфеля: 10%; 15% и 20%. Построить линию рынка капитала. Сделать выводы.

Задание 2

Определить значение ковариации по двум активам. Вероятность Доходность по активу А. Доходность по активу В

0,2	11%	-3%	15	0,2	9%	15%
0,2	25%	2%	0,2	7%	20%	

Задание 3

Общий риск актива N выражается дисперсией доходности (стандартное отклонение равно 20%). Риск рыночного портфеля (стандартное отклонение) составляет 10%. $\beta_N = 0,9$. Выделите в общем риске акции два компонента.

Задание 4

Оцените доходность акции K, $\beta_K = 0,7$, если среднее значение рыночной доходности за прошлые годы равно 20%, а безрисковая доходность равна 7%. Если экспертная оценка доходности фондового рынка на будущий год понизится до 15%, чем за прошлые годы, то на сколько процентных пунктов следует ожидать изменение доходности акций? Задача 5. Компания инвестирует средства в рискованный портфель, составленный на основе фондового индекса (доходность равна 35%), и в безрисковые ценные бумаги (безрисковая доходность равна 15%). Определить доли вложений в рискованный портфель и безрисковые ценные бумаги, если общая доходность портфеля должна достигнуть уровня 20%

Задание 5

Постройте график пересекающихся кумулятивных профилей риска и сделайте выбор с точки зрения менее рискованного инвестора. 4. $\sum_{i=1}^n \frac{EG NPV_i}{r_i}$

Примерный перечень вопросов к экзамену

1. Финансовые активы и их виды.
2. Классификация финансовых активов.
3. Управление финансовыми активами.
4. Концептуальные основы управления финансовыми активами.
5. Сущность и основные характеристики финансовых рисков.
6. Сущность и классификация финансовых рисков.
7. Понятие и содержание риск-менеджмента.
8. Тактика и стратегия риск-менеджмента
9. Структурная схема риск-менеджмента.
10. Общая схема процесса управления риском.
11. Общая характеристика методов воздействия на риск.
12. Экономическая сущность методов снижения финансовых рисков.
13. Экономическая сущность методов сохранения финансовых рисков.
14. Экономическая сущность методов передачи финансовых рисков.
15. Статистические критерии оценки риска.
16. Унифицированный способ оценки возможных убытков от реализации возможных видов риска.
17. Общая классификация приемов управления финансовыми рисками.
18. Диверсификация как метод управления финансовыми рисками.
Основные формы диверсификации.
19. Лимитирование как метод управления финансовыми рисками.
Основные формы диверсификации
20. Самострахование как метод управления финансовыми рисками.
Основные формы самострахования.
21. Экономическая сущность страхования финансовых рисков.
Критерии целесообразности страхования рисков.
22. Самострахование как метод управления финансовыми рисками.
Основные механизмы хеджирования финансовых рисков.
23. Основные способы избежания и распределения финансовых рисков
24. Характеристика финансовых рисков с позиции возможных финансовых потерь. Предельно допустимый уровень финансовых рисков.
25. Соотношение риска и доходности: понятие рискованных активов и требуемой доходности.
26. Портфельный риск инвестора: основные характеристики для оценки портфельного риска.
27. Анализ соотношения риска и доходности портфеля: количественные характеристики оценки риска и доходности портфеля.
28. Анализ соотношения риска и доходности портфеля: построение кривой инвестиционных возможностей.
29. Общая характеристика методов оценки рисков инвестиционного проекта.
30. Сущность имитационного моделирования инвестиционных рисков.

31. Основные этапы имитационного моделирования по методу Монте-Карло.
32. Выбор рискованного портфеля.
33. Риск по отдельному активу и риск по портфелю активов.
34. Влияние корреляции на риск портфеля. Эффективный набор портфелей.
35. Сущность карты рисков как одного из инструментов управления рисками. Способ построения карты рисков.
36. Реестр рисков: сущность, содержащаяся информация.
37. Риски управления кредитным и заемным портфелем. Кредитный и заемный портфели.
38. Эффективная граница портфелей, состоящих из актива без риска и рискованного актива. Теорема отделения.
39. Рыночный портфель. Расчет оптимального портфеля инвестора с учетом риска и доходности.
40. Модели оценки доходности финансовых активов
41. Модель оценки капитальных активов (САРМ). Построение линии рынка капитала и прямой ценной бумаги
42. Многофакторные модели оценки риска.
43. Модели управления рисками.
44. Управление финансовым риском отдельного актива. Активные и пассивные стратегии: сущность, отличие.
45. Оценка эффективности управления портфелем финансовых активов
46. Инструменты управления портфелем финансовых активов.
47. Методы и способы оценки эффективности управления портфелем финансовых активов.
48. Показатели оценки эффективности управления портфелем. Разложение доходности портфеля на составляющие элементы
49. Оценка эффективности методов управления рисками.
50. Факторы, влияющие на степень риска при принятии управленческого решения.

7.3. Методические материалы, определяющие процедуру оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций.

Общий результат выводится как интегральная оценка, складывающаяся из текущего контроля - 50% и промежуточного контроля - 50%.

Текущий контроль по дисциплине включает:

- посещение занятий - 10 баллов (на каждом занятии),
- участие на практических занятиях 70 - баллов (на каждом занятии),
- выполнение самостоятельной работы - 20 баллов.
- выполнение контрольных работ - 100 баллов (1 теоретический вопрос - 20 баллов, 15 тестов – 30 баллов, решение задачи – 50 баллов).

Промежуточный контроль по дисциплине включает:

- устный опрос - 50 баллов,
- решение задачи- 50 баллов

8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины.

а) основная литература:

1. Шапкин, А.С. Экономические и финансовые риски: оценка, управление, портфель инвестиций / А.С. Шапкин, В.А. Шапкин. - 9-е изд. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2014. - 544 с. : табл., граф. - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-394-02150-3 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=426438> Дата обращения (23.06.2018).
2. Уколов, А.И. Оценка рисков : учебник / А.И. Уколов. - 2-е изд. стер. - Москва : Директ-Медиа, 2018. - 627 с. : ил., схем., табл. - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-4475-2589-7 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=445268> Дата обращения (23.06.2018).
3. Терехова Е.А. Экономическая оценка рисков [Электронный ресурс]: учебное пособие / Е.А. Терехова, Н.В. Мозолева. — Электрон. текстовые данные. — М.: Российская таможенная академия, 2016. — 100с. — ISBN 978-5-9590-0886-4. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/69853.html> Дата обращения (23.06.2018).

б) дополнительная литература:

4. Новиков, А.И. Теория принятия решений и управление рисками в финансовой и налоговой сферах: учебное пособие / А.И. Новиков, Т.И. Солодкая. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2017. - 285 с. : ил. - (Учебные издания для бакалавров). - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-394-01380-5 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=454091> - Дата обращения (28.06.2018).
5. Уколов, А.И. Управление корпоративными рисками: инструменты хеджирования : учебник / А.И. Уколов, Т.Н. Гупалова. - 2-е изд., стер. - Москва : Директ-Медиа, 2017. - 554 с. : ил., схем., табл. - Библиогр.: с. 547. - ISBN 978-5-4475-9318-6 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=273678> - Дата обращения (28.06.2018).
6. Грюнинг, Х. Анализ банковских рисков. Система оценки корпоративного управления и управления финансовым риском / Х. Грюнинг, С. Брайович ; пер. И.Г. Минервин, И.В. Крысин. - Москва : Весь Мир, 2003. - 308 с. - ISBN 5-7777-0220-1 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=128376> Дата обращения

(28.06.2018).

7. Риск-менеджмент: учебник / В. Н. Вяткин, В. А. Гамза, Ф. В. Маевский. — М.: Издательство Юрайт, 2015. — 353 с. [Электронный ресурс] URL: <http://static.ozone.ru/multimedia/bookfile/1011392937.pdf>. Дата обращения (28.06.2018).

8. Финансовые риски: учебное пособие / М.Л. Кричевский. — Москва: КноРус, 2017. — 244 с. [Электронный ресурс] URL: <https://www.book.ru/book/919854> Дата обращения (28.06.2018).

9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины.

1. Официальный сайт Министерства экономического развития РФ [Электронный ресурс] – URL: <http://www.economy.gov.ru> (дата обращения 15.06.2018)

2. Официальный сайт Федеральной служба государственной статистики России <http://www.gks.ru/> [Электронный ресурс] – URL: <http://www.gks.ru/> (дата обращения 21.03.2018)

3. Государственные программы Российской Федерации: Официальный портал госпрограмм РФ. [Электронный ресурс]. URL: <http://programs.gov.ru/portal> (дата обращения 12.03.2018).

4. Сайт Института профессиональных бухгалтеров России [Электронный ресурс]. URL: <http://www.ipbr.ru> (дата обращения 11.04.2018).

5. Справочно-правовая система «КонсультантПлюс» [Электронный ресурс] – URL: <http://www.consultant.ru> (дата обращения 08.06.2018).

6. Информационно-правовой портал «Гарант.ру» [Электронный ресурс] – URL: <http://www.garant.ru> (дата обращения 05.06.2018).

7. Электронный каталог НБ ДГУ [Электронный ресурс]: база данных содержит сведения о всех видах литературы, поступающих в фонд НБ ДГУ/Дагестанский гос. ун-т. – Махачкала, 2018. – URL: <http://elib.dgu.ru> (дата обращения 21.03.2018).

8. eLIBRARY.RU [Электронный ресурс]: электронная библиотека / Науч. электрон. б-ка. — Москва. – URL: <http://elibrary.ru/defaultx.asp> (дата обращения 05.02.2018).

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.

Обучающимся необходимо помнить, что качество полученного образования в немалой степени зависит от активной роли самого обучающегося в учебном процессе. Обучающийся должен быть нацелен на максимальное усвоение подаваемого лектором материала, после лекции и во время специально организуемых индивидуальных встреч он может задать лектору интересующие его вопросы.

Лекционные занятия составляют основу теоретического обучения и должны давать систематизированные основы знаний по дисциплине, раскрывать состояние и перспективы развития соответствующей области

науки, концентрировать внимание обучающихся на наиболее сложных и узловых вопросах, стимулировать их активную познавательную деятельность и способствовать формированию творческого мышления.

Главная задача лекционного курса – сформировать у обучающихся системное представление об изучаемом предмете, обеспечить усвоение будущими бакалаврами основополагающего учебного материала, принципов и закономерностей развития соответствующей научно-практической области, а также методов применения полученных знаний, умений и навыков.

Основные функции лекций: 1. Познавательно-обучающая; 2. Развивающая; 3. Ориентирующе-направляющая; 4. Активизирующая; 5. Воспитательная; 6. Организующая; 7. Информационная.

Выполнение практических заданий служит важным связующим звеном между теоретическим освоением данной дисциплины и применением ее положений на практике. Они способствуют развитию самостоятельности обучающихся, более активному освоению учебного материала, являются важной предпосылкой формирования профессиональных качеств будущих специалистов.

Проведение практических занятий не сводится только к органическому дополнению лекционных курсов и самостоятельной работы обучающихся. Их вместе с тем следует рассматривать как важное средство проверки усвоения обучающимися тех или иных положений, даваемых на лекции, а также рекомендуемой для изучения литературы; как форма текущего контроля за отношением обучающихся к учебе, за уровнем их знаний, а следовательно, и как один из важных каналов для своевременного подтягивания отстающих обучающихся.

При подготовке специалиста важны не только серьезная теоретическая подготовка, знание основных современных практик управления финансовыми рисками, но и умение ориентироваться в современной экономической ситуации в России и мире, выявлять рискообразующие факторы внешнего и внутреннего окружения, способные оказать негативное влияние на результаты деятельности хозяйствующего субъекта. Этому способствует форма обучения в виде практических занятий. Задачи практических занятий: закрепление и углубление знаний, полученных на лекциях и приобретенных в процессе самостоятельной работы с учебной литературой, формирование у обучающихся умений и навыков работы с исходными данными, научной литературой и специальными документами. Практическому занятию должно предшествовать ознакомление с лекцией на соответствующую тему и литературой, указанной в плане этих занятий.

Самостоятельная работа может быть успешной при определенных условиях, которые необходимо организовать. Ее правильная организация, включающая технологии отбора целей, содержания, конструирования заданий и организацию контроля, систематичность самостоятельных учебных занятий, целесообразное планирование рабочего времени позволяет привить студентам умения и навыки в овладении, изучении, усвоении и

систематизации приобретаемых знаний в процессе обучения, привить навыки повышения профессионального уровня в течение всей трудовой деятельности.

Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения учебной дисциплины, рассмотрены через соответствующие знания, умения и владения. Для проверки уровня освоения дисциплины предлагаются контрольные вопросы и тестовые материалы, где каждый вариант содержит задания, разработанные в рамках основных тем учебной дисциплины и включающие терминологические задания.

11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных

При подготовке к практическим занятиям, а также при написании рефератов могут использоваться поисковые сайты сети «Интернет», информационно-справочная система «Консультант+», а также Интернет-ресурсы, перечисленные в разделе 9 данной программы.

Кроме того, могут использоваться учебные курсы, размещенные на платформе Moodle ДГУ, а также учебные материалы, размещенные на образовательных блогах преподавателей экономического факультета ДГУ. Для проведения индивидуальных консультаций может использоваться электронная почта.

Программное обеспечение: Microsoft Windows 7, Microsoft Word используется для создания текстовых файлов (рефератов, курсовых, выпускных квалификационных работ); Microsoft Excel 2007 для составления аналитических таблиц и расчета показателей; Power Point – для создания презентаций, визуального сопровождения докладов, Microsoft Internet Explorer – в целях поиска информации для самостоятельной работы.

12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.

Лекционный зал на 50-60 человек, стандартная учебная аудитория для группы на 20-25 чел, мультимедиа проектор, ноутбук, доска, наглядные пособия, специализированная мебель: столы, стулья.