

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 «**Экономическая безопасность, анализ и аудит**»
экономического факультета

Образовательная программа
38.05.01 Экономическая безопасность

Направленность (профиль) программы
Судебная экономическая экспертиза

Уровень высшего образования
специалитет

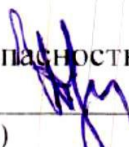
Форма обучения
очная, заочная

Статус дисциплины:
Блок 1. Дисциплины (модули), Обязательная часть,
Базовый модуль направления, Б1.О.04.32

Махачкала, 2021

Рабочая программа дисциплины Риски управления портфелем финансовых активов составлена в 2021 году в соответствии с требованиями ФГОС ВО специальности 38.05.01 Экономическая безопасность (уровень специалитета) от «14» апреля 2021 г. №293.

Разработчик (и): кафедра «Экономическая безопасность, анализ и аудит»
Чернова С.А., к.э.н., доцент

Рабочая программа дисциплины одобрена:
на заседании кафедры «Экономическая безопасность, анализ и аудит»
от «30» июня 2021г., протокол № 10 _____ Гаджиев Н.Г.
(подпись) 

на заседании Методической комиссии экономического факультета
от «5» июля 2021г., протокол № 10

Председатель _____ Сулейманова Д.А.
(подпись) 

Рабочая программа дисциплины согласована с учебно-методическим
управлением «9» июля 2021г.

Начальник УМУ _____ Гасангаджиева А.Г.
(подпись) 

Аннотация рабочей программы дисциплины

Дисциплина Риски управления портфелем финансовых активов входит в Блок 1. Дисциплины (модули), Обязательная часть, Базовый модуль направления, Б1.О.04.32 образовательной программы специалитета 38.05.01 по специальности Экономическая безопасность, направленность (профиль) «Судебная экономическая экспертиза».

Дисциплина реализуется на экономическом факультете кафедрой «Экономическая безопасность, анализ и аудит».

Содержание дисциплины охватывает круг вопросов, связанных с формированием у обучающихся знаний о видах рисков при управлении портфелем финансовых активов, умений и навыков их выявления, усвоение методов их минимизации при решении профессиональных задач в сфере экономической безопасности.

Дисциплина нацелена на формирование следующих компетенций выпускника: общепрофессиональных: ОПК-2, ОПК-3

Преподавание дисциплины предусматривает проведение следующих видов учебных занятий: *лекционные занятия, практические занятия, самостоятельная работа.*

Рабочая программа дисциплины предусматривает проведение следующих видов контроля успеваемости в форме:

контроль текущей успеваемости – *контрольная работа,*

промежуточный контроль - *экзамен.*

Объем дисциплины 4 зачетных единицы, в том числе в академических часах по видам учебных занятий:

Очная форма обучения

Семестр	Учебные занятия						СРС, в том числе контроль	Форма промежуточной аттестации (зачет, дифференцированный зачет, экзамен)
	в том числе:							
	всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем				всего		
		из них						
	Лекции	Практические занятия	КСР	консультации				
8	144	56	30	26		88	экзамен	

Заочная форма обучения

Семестр	Учебные занятия						СРС, в том числе контроль	Форма промежуточной аттестации (зачет, дифференцированный зачет, экзамен)
	в том числе:							
	всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем				всего		
		из них						
	Лекции	Практические занятия	КСР	консультации				
5 курс	144	10	6	4		134	экзамен	

1. Цели освоения дисциплины

Цели освоения дисциплины Риски управления портфелем финансовых активов:

– формирование у обучающихся знаний о видах рисков при управлении портфелем финансовых активов, умений и навыков их выявления, усвоение методов их минимизации при решении профессиональных задач в сфере экономической безопасности.;

– воспитание у студентов чувства ответственности, закладка нравственных, эстетических норм поведения в обществе и коллективе, формирование патриотических взглядов, мотивов социального поведения и действий, финансово-экономического мировоззрения, способностей придерживаться законов и норм поведения, принятых в обществе и в своей профессиональной среде.

Цели освоения дисциплины Риски управления портфелем финансовых активов соотносятся с общими целями ОПОП ВО по специальности: 38.05.01 Экономическая безопасность, специализация «Судебная экономическая экспертиза».

2. Место дисциплины в структуре ОПОП специалитета

Дисциплина Риски управления портфелем финансовых активов входит в Блок 1. Дисциплины (модули), Обязательная часть, Базовый модуль направления, Б1.О.04.32 образовательной программы специалитета 38.05.01 по специальности Экономическая безопасность, направленность (профиль) «Судебная экономическая экспертиза».

Для усвоения дисциплины Риски управления портфелем финансовых активов необходимо знание дисциплин: Математика для экономистов, Статистика, Эконометрика, Оценка экономических рисков, Экономика организаций, Финансы, Экономическая безопасность, Бухгалтерский учет, Экономический анализ, Национальная экономическая безопасность, Налоги и налогообложение, Инвестиционный анализ, Финансовая безопасность, Аудит.

Освоение данной дисциплины необходимо как параллельное для изучения дисциплин: Анализ финансовой отчетности, Внутренний контроль и аудит, а также освоения программ производственной практики (практика по профилю профессиональной деятельности), производственной практики (преддипломной) и подготовке к процедуре защиты и защите выпускной квалификационной работы

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

Код и наименование компетенции из ОПОП	Код и наименование индикатора достижения компетенций (в соответствии с ОПОП)	Планируемые результаты обучения	Процедура освоения
ОПК-2 Способен осуществлять сбор, анализ и использование данных хозяйственного, налогового и бюджетного учетов,	ОПК-2. И-1. Осуществляет сбор и обработку данных хозяйственного, налогового и бюджетного учетов, учетной документации, бухгалтерской (финансовой), налоговой и	Знает: методы поиска, обработки и анализа экономической информации о финансовых активах Умеет: работать с национальными и международными базами данных с целью поиска необходимой информации о финансовых активах Умеет: представить наглядную визуализацию данных экономической информации о финансовых активах	Опрос, дискуссия, тесты, рефераты

<p>учетной документации, бухгалтерской (финансовой), налоговой и статистической отчетности в целях оценки эффективности и</p>	<p>статистической отчетности определяя уровень экономической эффективности и прогнозируя финансово-хозяйственную деятельность хозяйствующего субъекта</p>		
<p>прогнозировани а финансово-хозяйственной деятельности хозяйствующег о субъекта, а также выявления, предупреждени я, локализации и нейтрализации</p>	<p>ОПК-2. И-2. анализирует и интерпретирует данные хозяйственного, налогового и бюджетного учетов, учетной документации, бухгалтерской (финансовой), налоговой и статистической отчетности</p>	<p>Умеет: содержательно анализировать и интерпретировать данные хозяйственного, налогового и бюджетного учетов, учетной документации, бухгалтерской (финансовой), налоговой и статистической отчетности, делать статистически обоснованные выводы о финансовых активах</p>	
<p>внутренних и внешних угроз и рисков.</p>	<p>ОПК-2. И-3. Выявляет внутренние и внешние угрозы, предупреждает, локализует, нейтрализует риски, используя данные хозяйственного, налогового и бюджетного учетов, учетной документации, бухгалтерской (финансовой), налоговой и статистической отчетности</p>	<p>Знает: закономерности формирования рисков и угроз в сфере финансовых активов, типологию, возможности развития рисков и угроз в деятельности организации, их последствия для деятельности организации, методы выявления внутренних и внешних угроз и рисков Умеет: оценивать эффективность финансово-хозяйственной деятельности организации, прогнозировать деятельность хозяйствующего субъекта и выявлять внутренние и внешние угрозы и риски на основе данных хозяйственного, налогового и бюджетного учетов, учетной документации, бухгалтерской (финансовой), налоговой и статистической отчетности</p>	
<p>ОПК-3 Способен рассчитывать экономические показатели, характеризующ ие деятельность хозяйствующи х субъектов</p>	<p>ОПК-3. И-1. Рассчитывает экономические показатели для характеристики деятельности хозяйствующих субъектов</p>	<p>Знает методику расчета ключевых экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов и состояние финансовых активов Умеет: рассчитывать экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов и состояние финансовых активов на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы</p>	<p>Опрос, дискуссия, тесты, рефераты</p>

	ОПК-3. Анализирует деятельность хозяйствующих субъектов на основе рассчитанных экономических показателей	И-2.	Умеет: анализировать деятельность хозяйствующих субъектов на основе рассчитанных экономических показателей, содержательно интерпретируя полученные значения показателей о состоянии финансовых активов	
--	---	------	--	--

4. Объем, структура и содержание дисциплины.

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

4.2. Структура дисциплины.

4.2.1. Структура дисциплины в очной форме

Разделы и темы дисциплины по модулям	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов (в часах)			Формы текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации
		Лекции	Практические занятия	Самостоятельная работа в т.ч. контроль	
Модуль 1. Основы управления финансовыми активами					
Тема 1. Понятие, особенности, виды финансовых активов	8	4	4	10	Опрос, рефераты, дискуссия, тесты
Тема 2. Риски в деятельности организаций, классификация рисков.	8	4	2	12	Опрос, рефераты, дискуссия, тесты
<i>Итого по модулю 1</i>	36	8	6	22	
Модуль 2. Доходность и риск портфеля финансовых активов					
Тема 3. Модели оценки доходности финансовых активов	8	4	4	4	Опрос, рефераты, дискуссия, тесты
Тема 4. Риски портфеля финансовых активов	8	4	2	6	
Тема 5. Управление рисками в деятельности предприятий. Финансовый риск-менеджмент	8	4	4	4	Опрос, рефераты, дискуссия, тесты
<i>Итого по модулю 2</i>	36	12	10	14	
Модуль 3. Стратегии управления портфелем финансовых активов					
Тема 6. Риски управления отдельными финансовыми активами	8	4	6	8	Опрос, рефераты, дискуссия, тесты
Тема 7. Оценка эффективности управления портфелем финансовых активов	8	6	4	8	Опрос, рефераты, дискуссия, тесты
<i>Итого по модулю 3</i>	36	10	10	16	
<i>Модуль 4. Подготовка к экзамену</i>				36	
Итого:	144	30	26	88	экзамен

4.2.2. Структура дисциплины в заочной форме

Разделы и темы дисциплины по модулям	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов (в часах)			Формы текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации
		Лекции	Практические занятия	Самостоятельная работа в т.ч. контроль	
Тема 1. Понятие, особенности, виды финансовых активов	9	1	1	16	Опрос, рефераты, дискуссия, тесты
Тема 2. Риски в деятельности организаций, классификация рисков.	9	1	1	16	Опрос, рефераты, дискуссия, тесты
Тема 3. Модели оценки доходности финансовых активов	9		1	11	Опрос, рефераты, дискуссия, тесты
Тема 4. Риски портфеля финансовых активов	9	2		10	рефераты
Тема 5. Управление рисками в деятельности предприятий. Финансовый риск-менеджмент	9			12	рефераты
Тема 6. Риски управления отдельными финансовыми активами	9	2		16	рефераты
Тема 7. Оценка эффективности управления портфелем финансовых активов	9		1	17	Опрос, рефераты, дискуссия, тесты
<i>Подготовка к экзамену</i>				36	
Итого:	144	6	4	134	Экзамен

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

4.3.1. Содержание лекционных занятий по дисциплине

Модуль 1. Основы управления финансовыми активами

Тема 1. Понятие, особенности, виды финансовых активов

Понятие и отличительные особенности финансовых активов, классификация и виды финансовых активов, особенности оценки стоимости и учета финансовых активов, показатели оценки финансовых активов, роль финансовых активов в экономике. МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление». Рынок финансовых активов. Финансовые активы компаний. Финансовые активы и пассивы. Анализ финансовых активов компании. Цифровые финансовые активы. Особенности деятельности оператора информационной системы по выпуску цифровых финансовых активов и оператора обмена цифровых финансовых активов. Федеральный закон "О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации" от 31.07.2020 N 259-ФЗ (последняя редакция)

Тема 2. Риски в деятельности организаций, классификация рисков.

Понятие и классификация видов риска: внутренние, производственные, финансовые, страховые, коммерческие, внешние. Характеристики рисков, оценка уровня риска. Риски в соответствии с международными стандартами по управлению рисками. Анализ рисков бизнеса. Качественная и количественная оценка риска. Мониторинг рисков.

Параметры оценки риска: вероятность, степень воздействия, ответственность, бюджет. Метод аналогий. Контрольные списки источников рисков. Метод рейтинговых оценок. Метод экспертных оценок: Метод Дельфи, Метод сценариев, Мозговой штурм. Анализ и оценка степени риска, этапы анализа рисков, концепция приемлемого риска, система неопределенностей, определение степени риска. Методы экспертных оценок при определении степени риска, концепция рисковой стоимости. Нормативные методы идентификации риска.

Модуль 2. Доходность и риск портфеля финансовых активов

Тема 3. Модели оценки доходности финансовых активов

Модель CAPM и линия фондового рынка. Допущения модели. Риски и диверсификация. Теорема разделения. Рыночный портфель. Эффективное множество и рыночная линия. Рыночная линия ценной бумаги. Коэффициент бета. Связь между рыночной моделью и CAPM. Факторные модели доходности финансового актива: CAPM и АРТ. Модель оценки стоимости финансовых активов (CAPM). Модели CAPM для разных видов активов. Модель Уильяма Шарпа. Коэффициент детерминации. Сопоставление модели CAPM и Шарпа. Определение набора эффективных моделей. Многофакторная модель CAPM Мертона.

Тема 4. Риски портфеля финансовых активов

Риск-менеджмент в разрезе инвестиционной стратегии. Портфельный менеджмент. Типы портфелей финансовых активов. Рациональный выбор портфеля финансовых активов. Систематический и несистематический риск портфеля ценных бумаг, расчет сравнительной меры риска ценных бумаг. Методы портфельной оптимизации. Диверсифицированный портфель. Оптимизации портфеля: минимизация риска при заданной доходности. Управление портфелем финансовых активов на основе стохастической модели рынка. Оптимальное управление портфелем на основе VaR-методики. Оптимальное управление портфелем на основе CaR-методики.

Тема 5. Управление рисками в деятельности предприятий. Финансовый риск-менеджмент

Управление рисками как система менеджмента. Процесс управления рисками на предприятии. Методы управления рисками: Методы уклонения от риска. Методы локализации. Методы диссипации риска. Методы компенсации риска. Управление информационными рисками. Методы финансирования рисков. Цель и задачи управления портфелем финансовых активов. Оптимизация портфеля финансовых активов по Марковицу. Модель оценивания финансовых активов.

Модуль 3. Стратегии управления портфелем финансовых активов

Тема 6. Риски управления отдельными финансовыми активами

Модель управления рисками. Управление финансовым риском отдельного актива. Активные и пассивные стратегии: сущность, отличие. Расчет показателей эффективности по портфелю. Программа по формированию портфеля финансовых активов: анализ рынка ценных бумаг; выбор инвестиционной политики; формирование состава финансовых ресурсов; формирование фондового портфеля; оценка его эффективности; пересмотр фондового портфеля. Бизнес-модель предприятия для управления финансовыми активами

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. Оценка эффективности методов управления рисками. Допустимость риска, толерантность риска. Конфликтные ситуации. Личностные факторы, влияющие на степень риска при принятии управленческого решения

4.3.2. Содержание практических занятий по дисциплине

Модуль 1. Основы управления финансовыми активами

Тема 1. Понятие, особенности, виды финансовых активов

Вопросы к теме:

1. Понятие и отличительные особенности финансовых активов
2. Классификация и виды финансовых активов
3. Финансовые активы и пассивы.
4. Особенности оценки стоимости финансовых активов
5. Показатели оценки финансовых активов
6. Активы без риска и рисковые активы.
7. Необходимость и значение управления финансовыми активами.
8. Роль финансовых активов в экономике.
9. МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление».
10. Рынок финансовых активов.
11. Анализ финансовых активов компании.
12. Цифровые финансовые активы.
13. Особенности деятельности оператора информационной системы по выпуску цифровых финансовых активов и оператора обмена цифровых финансовых активов.
14. Федеральный закон "О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации" от 31.07.2020 N 259-ФЗ (последняя редакция)

Ссылка на учебно-методическую литературу, указанную в п.8 (1,2,3,4-9)

Тема 2. Риски в деятельности организаций, классификация рисков.

1. Понятие и классификация видов риска: внутренние, производственные, финансовые, страховые, коммерческие, внешние.
2. Характеристики рисков, оценка уровня риска.
3. Риски в соответствии с международными стандартами по управлению рисками.
4. Качественная и количественная оценка риска. Мониторинг рисков.
5. Параметры оценки риска: вероятность, степень воздействия, ответственность, бюджет.
6. Метод аналогий. Контрольные списки источников рисков.
7. Метод рейтинговых оценок.
8. Методы экспертных оценок: Дельфи, сценариев, мозговой штурм.
9. Анализ и оценка степени риска, этапы анализа рисков
10. Концепция приемлемого риска, система неопределенностей
11. Методы экспертных оценок при определении степени риска, концепция рисковей стоимости.
12. Нормативные методы идентификации риска.

Ссылка на учебно-методическую литературу, указанную в п.8 (1,2,3,-104)

Модуль 2. Доходность и риск портфеля финансовых активов

Тема 3. Модели оценки доходности финансовых активов

1. Модель CAPM и линия фондового рынка. Допущения модели.
2. Риски и диверсификация. Теорема разделения.
3. Рыночный портфель. Эффективное множество и рыночная линия.
4. Рыночная линия ценной бумаги. Коэффициент бета.
5. Связь между рыночной моделью и CAPM.
6. Факторные модели доходности финансового актива: CAPM и АРТ.
7. Модель оценки стоимости финансовых активов (CAPM).
8. Модели CAPM для разных видов активов.
9. Модель Уильяма Шарпа. Коэффициент детерминации.
10. Сопоставление модели CAPM и Шарпа.
11. Определение набора эффективных моделей.
12. Многофакторная модель CAPM Мертона.

Ссылка на учебно-методическую литературу, указанную в п.8 (1,2,3,4-15)

Тема 4. Риски портфеля финансовых активов

1. Риск-менеджмент в разрезе инвестиционной стратегии.
2. Портфельный менеджмент. Типы портфелей финансовых активов.
3. Систематический и несистематический риск портфеля ценных бумаг, расчет сравнительной меры риска ценных бумаг.
4. Методы портфельной оптимизации.
5. Рациональный выбор портфеля финансовых активов.
6. Диверсифицированный портфель.
7. Оптимизации портфеля: минимизация риска при заданной доходности.
8. Управление портфелем финансовых активов на основе стохастической модели рынка.
9. Оптимальное управление портфелем на основе VaR-методики.
10. Оптимальное управление портфелем на основе CaR-методики.
11. Оптимизация портфеля финансовых активов по Марковицу.

Ссылка на учебно-методическую литературу, указанную в п.8 (1,2,3,4-9)

Тема 5. Управление рисками в деятельности предприятий. Финансовый риск-менеджмент

1. Управление рисками как система менеджмента.
2. Процесс управления рисками на предприятии.
3. Методы управления рисками: уклонения от риска, локализации, диссипации, компенсации.
4. Управление информационными рисками.
5. Цель и задачи управления портфелем финансовых активов.
6. Инструменты управления портфелем финансовых активов.
7. Методы и способы оценки эффективности управления портфелем финансовых активов.
8. Показатели оценки эффективности управления портфелем.

Ссылка на учебно-методическую литературу, указанную в п.8 (1,2,3,9-15)

Модуль 3. Стратегии управления портфелем финансовых активов

Тема 6. Риски управления отдельными финансовыми активами

1. Модель управления рисками.
2. Управление финансовым риском отдельного актива.
3. Активные и пассивные стратегии: сущность, отличие.
4. Расчет показателей эффективности по портфелю.

5. Программа по формированию портфеля финансовых активов: анализ рынка ценных бумаг; выбор инвестиционной политики; формирование состава финансовых ресурсов; формирование фондового портфеля; оценка его эффективности; пересмотр фондового портфеля.

6. Бизнес-модель предприятия для управления финансовыми активами
Ссылка на учебно-методическую литературу, указанную в п.8 (1,2,3,4,8-14)

Тема 7. Оценка эффективности управления портфелем финансовых активов

1. Инструменты управления портфелем финансовых активов.
2. Использование инструментов срочного рынка для управления портфелем.
3. Методы и способы оценки эффективности управления портфелем финансовых активов.
4. Показатели оценки эффективности управления портфелем.
5. Разложение доходности портфеля на составляющие элементы.
6. Оценка эффективности методов управления рисками.
7. Допустимость риска, толерантность риска. Конфликтные ситуации.
8. Личностные факторы, влияющие на степень риска при принятии управленческого решения

Ссылка на учебно-методическую литературу, указанную в п.8 (1,2,3,4-9)

5. Образовательные технологии

С целью формирования профессиональных навыков, обучающихся в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки по дисциплине предусматривается широкое использование в учебном процессе активных и интерактивных форм проведения занятий: презентаций, разбор конкретных практических ситуаций.

Лекции по дисциплине проводятся с использованием средств визуализации лекционного материала (мультимедийных презентаций) и применением таких методов и технологий, как тематическая дискуссия, проблемная лекция, обзорная лекция, лекция-информация с использованием фактических данных и т.п.

При ведении практических занятий используются стандартные методы обучения: тестирование, фронтальный опрос, индивидуальный опрос, и т.п. При проведении практических занятий в интерактивной форме используются анализ конкретных ситуаций, тематическая групповая дискуссия, блиц-опрос, проблемный семинар, научный кружок.

К участию в проведении занятий привлекаются представители российских компаний, государственных и общественных организаций.

Применяя различные методы и формы обучения, необходимо учитывать, что занятия должны выполнять не только информационную функцию, но также и мотивационную, воспитательную и обучающую.

Информационная функция лекции предполагает передачу необходимой информации по теме, которая должна стать основой для дальнейшей самостоятельной работы студента.

Мотивационная функция должна заключаться в стимулировании интереса студентов к науке. На лекции необходимо заинтересовывать, озадачить студентов с целью выработки у них желания дальнейшего изучения той или иной экономической проблемы.

Воспитательная функция ориентирована на формирование у молодого поколения чувства ответственности, закладку нравственных, этических норм поведения в обществе и коллективе, формирование патриотических взглядов, мотивов социального поведения и действий, финансово-экономического мировоззрения.

Обучающая функция реализуется посредством формирования у студентов навыков работы с первоисточниками и научной и учебной литературой.

6. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов.

Для теоретического и практического усвоения дисциплины большое значение имеет самостоятельная работа студентов, она осуществляется студентами индивидуально и под руководством преподавателя. Самостоятельная работа по дисциплине, предусмотренная учебным планом в объеме 88 часов для очной формы и 134 часов для заочной формы, направлена на содержательное и глубокое усвоение изучаемого курса, формирование навыков исследовательской работы и ориентирование студентов на умение применять теоретические знания на практике.

Основными видами самостоятельной работы студентов в рамках освоения дисциплины выступают:

1. проработка учебного материала;
2. работа с электронными источниками;
3. работа с Законодательным материалом РФ и МСФО;
4. обработка данных;
5. подготовка докладов к участию в тематических дискуссиях;
6. работа с тестами и вопросами;
7. написание рефератов;
8. подготовка сообщений и презентаций

Результаты самостоятельной работы контролируются и учитываются при текущем и промежуточном контроле (экзамен).

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
		очная форма	заочная форма	
<u>Раздел 1.</u> Основы управления финансовыми активами	проработка учебного материала; работа с электронными источниками; работа с Законодательным материалом; обработка данных; подготовка докладов к участию в тематических дискуссиях; работа с тестами и вопросами; написание рефератов; подготовка сообщений и презентаций. (1,2,3,4,5,6,7-9)	22	32	Дискуссия, опрос, представление сообщений и презентаций
<u>Раздел 2.</u> Доходность и риск портфеля финансовых активов	проработка учебного материала; работа с электронными источниками; работа с Законодательным материалом; обработка данных; подготовка докладов к участию в тематических дискуссиях; работа с тестами и вопросами; написание рефератов; подготовка сообщений и презентаций. (1,2,3,4,5,6,7-11)	14	33	Дискуссия, опрос, представление сообщений и презентаций
<u>Раздел 3.</u> Стратегии управления портфелем	проработка учебного материала; работа с электронными источниками; работа с Законодательным материалом; обработка данных;	16	33	Дискуссия, опрос, представление сообщений и

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

финансовых активов	подготовка докладов к участию в тематических дискуссиях; работа с тестами и вопросами; написание рефератов; подготовка сообщений и презентаций. (1,2,3,4,5,6,7-15)			презентаций
<u>Раздел 4.</u> Подготовка к экзамену	проработка учебного материала; работа с электронными источниками; работа с Законодательным материалом; работа с тестами и вопросами	36	36	
Итого		88	134	

Методические рекомендации по написанию рефератов

Написание реферата используется в учебном процессе с целью развития у студентов умения и навыков самостоятельного научного поиска: изучения литературы по выбранной теме, анализа различных источников и точек зрения, обобщения материала, выделения главного, формулирования выводов. С помощью рефератов студент глубже изучает разделы и темы дисциплины, учится логически мыслить, оформлять, докладывать, презентовать и защищать результаты самостоятельно проведенного научного исследования.

Процесс подготовки, написания и защиты реферата включает:

- выбор темы;
- подбор специальной литературы и иных источников, их изучение;
- составление плана;
- написание и оформление текста (5-15 машинописных страниц);
- подготовка тезисов доклада (на 7-10 минут);
- устное изложение в виде доклада, в том числе виде презентации.

Выбор темы реферата осуществляется в соответствии с предложенной тематикой.

В отдельных случаях студент может выбрать для своего реферата тему в соответствии с направлением его НИР. Материал в реферате располагается в последовательности:

- титульный лист;
- план работы;
- введение;
- текст работы (разбитый на разделы);
- заключение
- список литературы.

Содержание реферата студент докладывает на практическом занятии, заседании научного кружка, научно-практической конференции. По результатам написания, защиты и обсуждения реферата студенту выставляется соответствующий балл за СРС (0-40 баллов).

Примерная тематика рефератов по дисциплине

1. Основные способы финансирования риска. Дособытийное и послесобытийное финансирование.
2. Сценарный подход в оценке риска.
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 рисков управления.
8. Диверсификация как метод управления финансовыми рисками.
9. Основные формы диверсификации.
10. Лимитирование как метод управления финансовыми рисками.
11. Самострахование как метод управления финансовыми рисками.
12. Основные формы самострахования.
13. Экономическая сущность страхования финансовых рисков.
14. Критерии целесообразности страхования рисков.
15. Основные механизмы хеджирования финансовых рисков.
16. Основные способы избежания и распределения финансовых рисков
17. Характеристика рисков с позиции финансовых потерь.
18. Предельно допустимый уровень финансовых рисков.
19. Соотношение риска и доходности: понятие рискованных активов и требуемой доходности.
20. Портфельный риск инвестора: основные характеристики портфельного риска.
21. Анализ соотношения риска и доходности портфеля: количественные характеристики оценки риска и доходности портфеля.
22. Анализ соотношения риска и доходности портфеля: построение кривой инвестиционных возможностей.
23. Общая характеристика методов оценки рисков инвестиционного проекта.
24. Сущность имитационного моделирования инвестиционных рисков.
25. Основные этапы имитационного моделирования по методу МонтеКарло.
26. Построение математической модели как один из этапов имитационного моделирования по методу Монте-Карло
27. Анализ результатов имитационного моделирования по методу Монте-Карло: графический анализ и анализ количественных результатов.
28. Сущность карты рисков как инструмента управления рисками.
29. Способ построения карты рисков.
30. Анализ зарубежной практики минимизации финансовых рисков.
31. Расчет оптимального портфеля инвестора с учетом риска и доходности
32. Управление портфелем финансовых активов на основе стохастической модели рынка.
33. Оптимальное управление портфелем на основе VaR-методики.
34. Оптимальное управление портфелем на основе CaR-методики.
35. Оптимизация портфеля финансовых активов по Марковицу.

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

7.1. Типовые контрольные задания

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

1. Процедура единичного изменения 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.

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. Как соотносятся понятия коммерческого и финансового риска:

- a) финансовые риски включают в себя коммерческие
- b) коммерческие риски включают в себя финансовые
- c) эти понятия относятся к разным классификациям

13. Что значит управлять риском?

- a) следить за тенденцией его развития
- b) использовать различные меры, позволяющие прогнозировать наступление
рискового события
- c) принимать меры к снижению риска
- d) управлять риском невозможно

14. Уменьшение степени риска достигается следующими методами:

- a) передача риска
- b) отказ от сделки
- c) диверсификация риска
- d) формирования портфеля финансовых активов

15. Методы количественного анализа рисков:

- a) оценки вероятности ожидаемого ущерба
- b) минимизации потерь
- c) экспертных оценок
- d) Дельфи

16. Метод уменьшения степени рисков, при котором отказываются от любого мероприятия, связанного с риском, или разрабатывают мероприятия, которые полностью их исключают:

- a) лимитирование концентрации риска
- b) избежание
- c) Нейтрализации
- d) диверсификация

17. Хеджирование в условиях сужающегося базиса в нормальном рынке выгодно при

- a) Продаже фьючерсов
- b) Покупке фьючерсов
- c) Не выгодно в любом случае

18. Короткое хеджирование в перевернутом рынке при падении цен базисного актива выгодно

- a) В любом случае
- b) Если базис расширяется
- c) Если базис сужается
- d) Невыгодно в любом случае

19. В условиях стабильного базиса хеджирование

- a) Абсолютно эффективно
- b) Приносит дополнительную прибыль
- c) Приносит дополнительные расходы

20. При падении цен на рынке корпоративных акций при прочих равных условиях доходности на рынке гособлигаций:

- a) **Растут**
- b) Падают
- c) Нейтральны

21. К методам управления валютным риском относят:

- a) **лимитирование**
- b) защитные оговорки
- c) **хеджирование**
- d) стоп-лоссы
- e) диверсификацию валютного портфеля

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.

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 3.

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?

Задание 4.

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%

Примерные вопросы для подготовки к промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины

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 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 МонтеКарло
32. Выбор рискованного портфеля.
33. Риск по отдельному активу и риск по портфелю активов.
34. Влияние корреляции на риск портфеля. Эффективный состав 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.

7.2. 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,
- участие в практических занятиях – до 60 баллов,
- самостоятельная работа- до 40 баллов.

Промежуточный контроль по дисциплине включает:

письменная контрольная работа - до 100 баллов.

Устный опрос – до 60 баллов

Тестирование – до 40 баллов

8. Учебно-методическое обеспечение дисциплины.

а) адрес сайта курса

Электронный каталог НБ ДГУ [Электронный ресурс]: база данных содержит сведения о всех видах литературы, поступающих в фонд НБ ДГУ/Дагестанский гос. ун-т. – Махачкала, 2020 – Режим доступа: <http://elib.dgu.ru>, свободный (дата обращения: 21.03.2021).

Moodle [Электронный ресурс]: система виртуального обучения: [база данных] / Даг. гос. ун-т. – Махачкала, г. – Доступ из сети ДГУ или, после регистрации из сети университета, из любой точки, имеющей доступ в интернет. – URL: <http://moodle.dgu.ru/>(дата обращения: 22.03.2021).

б) основная литература:

1. Российская Федерация. Законы. Федеральный закон от 22.04.1996 № 39–ФЗ (ред. от 27.12.2019, с изм. от 07.04.2020) «О рынке ценных бумаг» (с изм. и доп., вступ. в силу с 28.03.2020) // «Российская газета», № 79, 25.04.1996.

2. Минаков А.А. Сущность и виды финансовых вложений / А.А. Минаков // В сборнике: Актуальные проблемы современной науки Материалы VII Международной научно-практической конференции молодых ученых, аспирантов, магистрантов и студентов. — 2019. — С. 150-153.

3. Уколов А.И. Оценка рисков: учебник / А.И. Уколов. - 2-е изд.- 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 (23.09.2021).

б) дополнительная литература:

4. Федеральный закон "О цифровых финансовых активах, цифровой валюте и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации" от 31.07.2020 N 259-ФЗ (последняя редакция)
5. Абросимова Ю.А. Перспективные направления инвестирования денежных средств в финансовые вложения российскими организациями / Ю.А. Абросимова // Научный электронный журнал Меридиан. – 2020. – № 6 (40). – С. 381–383.
6. Барикаев Е.Н. Управление предпринимательскими рисками в системе экономической безопасности. Теоретический аспект. Монография / Е.Н. Барикаев. - М.: Юнити, 2018. - 415 с.
7. Гибсон Р. Формирование инвестиционного портфеля: Управление финансовыми рисками / Р. Гибсон. - М.: Альпина Паблицер, 2016. - 274 с.
8. Дарибекова А.С. Методы минимизации финансовых рисков / А.С. Дарибекова // Актуальные проблемы современности. 2017. № 3 (17). - С. 91-95.
9. Рыхтикова Н.А. Анализ и управление рисками организации: Учебное пособие / Н.А. Рыхтикова. - М.: Инфра-М, 2015. - 128 с.
10. Костева Н.Н. Сущность и виды финансовых вложений / Н.Н. Костева // Colloquium–journal. – 2019. – № 8–7 (32). – С. 33–34.
11. Романова В. И. Краткосрочные финансовые вложения: классификация и эффективность управления / В. И. Романова, А. А. Шерстобитова // Социальная ответственность бизнеса : сб. науч. тр. Междунар. науч.–практ. конф. – Тольятти, 2015. – С. 56–61.
12. Тебекин А.В. Управление рисками инновационно-инвестиционных проектов / А.В. Тебекин, Я.В. Вайтенков, П.А. Тебекин. - М.: Русайнс, 2018. - 160 с.
13. Уродовских В.Н. Управление рисками предприятия: Учебное пособие / В.Н. Уродовских. - М.: Вузовский учебник, 2018. - 320 с.
14. Ширшикова Л.А., Дементьева М.В. Анализ стратегий управления портфелем финансовых активов // Интернет-журнал «Науковедение» Том 7, №5 (2015) <http://naukovedenie.ru/PDF/29EVN515.pdf> (доступ свободный).
15. Шепелин Г.И. Страхование и хеджирование финансовых рисков / Г.И. Шепелин // Бенефициар. 2017. № 11. С. 110-112.

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

1. Справочно-правовая система «Консультант Плюс» [Электронный ресурс] – URL: <http://www.consultant.ru> (дата обращения 08.05.2021).
2. Информационно-правовой портал «Гарант.ру» [Электронный ресурс] – URL: <http://www.garant.ru> (дата обращения 05.05.2021).
3. Официальный интернет-портал правовой информации [Электронный ресурс] – URL: <http://pravo.gov.ru/> (дата обращения 05.05.2021).
4. Электронный каталог НБ ДГУ [Электронный ресурс]: база данных содержит сведения о всех видах литературы, поступающих в фонд НБ ДГУ/Дагестанский гос. ун-т. – Махачкала, 2020. – URL: <http://elib.dgu.ru> (дата обращения 11.05.2021).
5. eLIBRARY.RU [Электронный ресурс]: электронная библиотека / Науч. электрон. б-ка. — Москва. — URL: <http://elibrary.ru/defaultx.asp> (дата обращения 15.05.2021).
6. Moodle [Электронный ресурс]: система виртуального обучения: [база данных] / Даг. гос. ун-т. – г. Махачкала. – Доступ из сети ДГУ или, после регистрации из сети ун-та, из любой точки, имеющей доступ в интернет. – URL: <http://moodle.dgu.ru/> (дата обращения 11.05.2021).

7. Официальный сайт Министерства финансов РФ [Электронный ресурс]– URL:<http://www.economy.gov.ru>/<https://www.minfin.ru/ru/> (дата обращения 15.05.2021)

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.

Оптимальным путем освоения дисциплины является посещение лекций, практических занятий, выполнение предлагаемых заданий в виде рефератов, докладов, сообщений, тестов, решения задач и устных вопросов.

На лекциях рекомендуется деятельность студента в форме активного слушания, т.е. предполагается возможность задавать вопросы на уточнение понимания вопросов темы и рекомендуется конспектирование основных положений лекции. На практических занятиях деятельность студента заключается в активном обсуждении вопросов темы, тематических докладов, рефератов, решении ситуационных задач, выполнении контрольных заданий и т.п.

При подготовке к практическому занятию студенты должны изучить конспект лекций по заданной теме, ознакомиться с соответствующим разделом в учебнике, рекомендованном в качестве основной литературы. Студент должен ознакомиться с дополнительной литературой, периодическими изданиями, интернет-источниками. Форма работы с литературой может быть разнообразной: начиная от комментированного чтения и завершая выполнением различных заданий на основе изученной литературы. Например: составление плана, подбор выписок из литературы по заданным вопросам; конспектирование текста и т.п.

Подготовка к экзамену предполагает изучение конспектов лекций, рекомендуемой литературы, повторение материала практических занятий, разбор типовых задач и заданий.

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

В процессе преподавания дисциплины используются современные технологии визуализации учебной информации (создание и демонстрация презентаций), ресурсы электронной информационно-образовательной среды университета.

Проведение дисциплины не предполагает использование специального программного обеспечения. Используется следующее лицензионное программное обеспечение общего назначения и информационные справочные системы: прикладные программы пакета OfficeStd 2016 RUSOLPNLAcDmc (Microsoft OfficeWord для создания текстовых файлов; Microsoft Office Excel для составления аналитических таблиц и расчета показателей; Microsoft Office Power Point для создания презентаций, визуального сопровождения докладов), Справочно Правовая Система Консультант Плюс, Электронный периодический справочник «Система ГАРАНТ»

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

Для проведения занятий по дисциплине используются специальные помещения: учебные аудитории для проведения занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации с достаточным количеством посадочных мест, укомплектованные специализированной мебелью.

Учебные аудитории для проведения занятий оснащены современным демонстрационным (мультимедийным) оборудованием для представления учебной

информации большой аудитории.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду университета