

Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего профессионального образования
«Владимирский государственный университет
имени Александра Григорьевича и Николая Григорьевича Столетовых»
(ВлГУ)



_____ А.А.Панфилов

« 22 » апреля 2015 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

_____ Управление рисками _____

(наименование дисциплины)

Направление подготовки **38.04.08 " Финансы и кредит "**

Профиль подготовки **Финансы и кредит**

Уровень высшего образования **магистратура**

Форма обучения **очная**

Семестр	Трудоемкость зач. ед./ час.	Лекции, час.	Практич. занятия, час.	Лаборат. работы, час.	СРС, час.	Форма промежуточного контроля (экс./зачет)
3	2/ 72		36		36	зачет
Итого	2/ 72		36		36	зачет

Владимир 2015 г.

mpf

1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Целями изучения дисциплины «*Управление рисками*» является:

- 1) овладение теоретическими знаниями необходимыми при управлении предприятия,
- 2) освоение типовых методов и моделей, используемых в анализе и оптимизации финансовых операций с учетом факторов риска,
- 3) подготовка и формирование организованности и способности самостоятельно приобретать и применять знания в условиях риска и неопределенности.

Задачи дисциплины:

- научиться использовать законодательную базу для минимизации рисков в хозяйственной деятельности субъектов;
- уметь идентифицировать и контролировать риски;
- знать методы и способы снижения рисков в реальных условиях функционирования хозяйственной деятельности.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП ВО

Дисциплина «*Управление рисками*» (Б1.В.ОД.7), согласно учебному плану, относится к базовой части дисциплин блока Б1.

Требования к «входным» знаниям, умениям и готовностям обучающегося, необходимым при освоении данной дисциплины и приобретенным в результате освоения предшествующей дисциплины «*Финансовые и денежно-кредитные методы регулирования экономики*», «*Корпоративные финансы*», «*Экономико-математическое моделирование в финансовых расчетах*».

Требования к знаниям и умениям обучающегося, полученным при освоении данной дисциплины необходимы для решения проблем снижения рисков в хозяйственной деятельности экономических субъектов в реальном секторе экономики.

3. КОМПЕТЕНЦИИ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ, ФОРМИРУЕМЫЕ В РЕЗУЛЬТАТЕ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ «УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ»

В результате освоения дисциплины у студента развиваются такие компетенции, как подготовленность к управленческой деятельности в организациях всех форм собственности на должностях, относящихся к среднему штабному или линейному менеджменту:

ПК-4 способность провести анализ и дать оценку существующих финансово-экономических рисков, составить и обосновать прогноз динамики основных финансово-экономических показателей на микро-, макро- и мезоуровне,

ПК-9 способность оценивать финансовую эффективность разработанных проектов с учетом оценки финансово-экономических рисков и фактора неопределенности,

ПК-23 способность выявлять и проводить исследование финансово-экономических рисков в деятельности хозяйствующих субъектов для разработки системы управления рисками.

В результате освоения дисциплины студент должен:

Знать:

- теоретические основы и информационный инструментарий для решения задач по управлению рисками (ПК-4),
- основы построения расчетов оценки и анализа рисков в условиях неопределенности (ПК-9),
- основы правового регулирования и действия правовых норм по опасным видам деятельности (ПК-23);

Уметь:

- осуществлять поиск информации, сбор данных для выявления и управления рисками на предприятиях (ПК-4),
- использовать наиболее распространенные логические и творческие методы поиска решений проблем в условиях неопределенности (ПК-9),
- самостоятельно выбирать методы управления рисками по обработке данных и анализа результатов расчетов с учетом поставленных задач (ПК-23),

Владеть:

- навыками идентификации и оценки финансово-экономических рисков (ПК-4),

- навыками научного мышления для выработки системного, целостного взгляда на полученные результаты анализа по управлению рисками в условиях неопределенности (ПК-9),
- навыками математических и экономических методов для построения моделей управления рисками (ПК-23).

4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ «УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ»

Общая трудоемкость дисциплины составляет 2 зачетные единицы, 36 часов аудиторной работы, в т. ч. практических занятий – 36 часов, самостоятельной работы в объеме 36 часов. Всего 72 часов.

№ п/п	Раздел (тема) дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)						Объем учебной работы, с применением интерактивных методов (в часах / %)	Формы текущего контроля успеваемости (по неделям семестра), форма промежуточной аттестации (по семестрам)
				Лекции	Семинары	Практич. занятия	Лаборатор. работы	Контр. работы, коллоквиумы	СРС		
1	Риск как экономическая категория, его сущность	3	1-2			4			6	2/50	
2	Количественные характеристики и схемы оценки и управления рисками в условиях неопределенности	3	3-8			12			8	6/50	Рейтинг-контроль 1
3	Измерители и показатели финансовых рисков	3	9-14			12			12	6/50	Рейтинг-контроль 2
4	Проблемы формирования портфеля ценных бумаг	3	15-18			8			10	4/50	Рейтинг-контроль 3
Всего						36			36	18/50	зачет

Матрица соотнесения тем/разделов учебной дисциплины/модуля и формируемых в них профессиональных компетенций представлена в таблице.

Темы, разделы дисциплины	Количество часов	Компетенции			Σ общее число компетенций
		ПК-4	ПК-9	ПК-23	
Тема 1. Риск как экономическая категория, его сущность	10	+	+	+	3
Тема 2. Количественные характеристики и схемы оценки и управления рисками в условиях неопределенности	20	+	+	+	3
Тема 3. Измерители и показатели финансовых рисков	24	+	+	+	3
Тема 4. Проблемы формирования портфеля ценных бумаг	18	+	+	+	3
Зачет		+	+	+	
Итого	72				
Вес компетенции		1	1	1	

СОДЕРЖАНИЕ РАЗДЕЛОВ ДИСЦИПЛИНЫ

Перечень тем практических занятий

Тема 1. Риск как экономическая категория, его сущность.

Практическое занятие № 1 Причины возникновения экономического риска. Классификация рисков.

Практическое занятие № 2 Основные принципы управления рисками. Общая схема управления рисками.

Тема 2. Количественные характеристики и схемы оценки и управления рисками в условиях неопределенности.

Практическое занятие № 3 Матрицы последствий и матрицы рисков.

Практическое занятие № 4-5 Анализ связанной группы решений в условиях полной неопределенности.

Практическое занятие № 6-7 Анализ связанной группы решений в условиях частичной неопределенности.

Практическое занятие № 8 Оптимальность по парето двухкритериальных финансовых операций в условиях неопределенности.

Тема 3. Измерители и показатели финансовых рисков

Практическое занятие № 9 Количественные методы оценки риска.

Практическое занятие № 10-11 Распределения вероятностей и ожидаемая доходность.

Практическое занятие № 12-13 Комбинации ожидаемого значения и дисперсии как критерии риска.

Практическое занятие № 14 Коэффициенты риска и коэффициенты покрытия рисков.

Тема 4. Проблемы формирования портфеля ценных бумаг

Практическое занятие № 15 Постановка задачи об оптимальном портфеле.

Практическое занятие № 16 Формирование оптимального портфеля с помощью ведущего фактора финансового рынка.

Практическое занятие № 17 Многофакторные модели.

Практическое занятие № 18 Задача Марковица о формировании портфеля заданной доходности с учетом ведущего фактора.

5. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

В процессе освоения дисциплины «Управление рисками» применяются образовательные технологии, обеспечивающие развитие компетентного подхода, формирования у студентов профессиональных компетенций. Образовательные технологии реализуются через такие формы организации учебного процесса, как лекции, практические занятия и самостоятельная работа. Кроме вводных и обзорных лекций следует использовать проблемные лекции и лекции-диалоги. При этом лектор, докладывая проблемную ситуацию, активизирует процесс обучения. Проблемные лекции считаются наиболее оптимальными для учебного процесса, так как образовательная деятельность имеет в своей основе решение проблемных ситуаций. В результате диалога лектора с аудиторией у студентов развивается мышление, позволяющее избежать пассивного восприятия информации и содействовать свободному обмену мнениями. Для развития образного мышления у студентов необходимо использовать мультимедийное сопровождение лекций и видеоматериалов.

Предполагается использование следующих интерактивных форм проведения занятий:

- разбор конкретных ситуаций (темы 1, 2, 3, 4);
- овладение навыками оценки экономических рисков (темы 1, 2, 3, 4);
- обсуждение методов управления рисками в условиях неопределенности (темы 1, 2, 3, 4).

Удельный вес занятий, проводимых в интерактивной форме в соответствии с требованиями Федерального государственного образовательного стандарта составляет не менее 30% аудиторных занятий, занятия лекционного типа не превышают 50% от общей величины аудиторных занятий.

6. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ, ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ИТОГАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ И УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ

Промежуточная аттестация по итогам освоения дисциплины «Управление рисками» направлена на закрепление основных элементов теоретического и практического курса. В ходе ее реализации по предварительно выданным студентам заданиям предусмотрены следующие формы контроля:

1. Рейтинг-контроль.
2. Решение предложенных задач в рамках практических работ.
3. Индивидуальные и коллективные консультации по практической работе.
4. Подготовка самостоятельной работы.
5. Зачет.

Текущий контроль также сопровождают участие в упражнениях и проведение тестирования. Промежуточная аттестация по курсу осуществляется в форме зачета.

Промежуточная аттестация Перечень вопросов к зачету

1. Сущность риска.
2. Причины возникновения экономического риска.
3. Классификация рисков.
4. Характеристика основных этапов управления рисками.
5. Матрица последствий и матрица рисков.
6. Правило Вальда.
7. Правило Сэвиджа.
8. Правило Гурвица.
9. Правило максимизации среднего ожидаемого дохода.
10. Правило минимизации среднего ожидаемого риска.
11. Правило Лапласа о равновозможности.
12. Оптимальность по Парето.
13. Показатели количественной оценки рисков.
14. Распределение вероятности и ожидаемая доходность.
15. Принципы анализа общего риска.
16. Дайте характеристику коэффициента вариации.
17. Коэффициенты риска и его покрытия.
18. Основные характеристики оптимизации портфеля ценных бумаг.
19. Модель Блека для портфеля ценных бумаг.
20. Модель Марковица о формировании портфеля ценных бумаг.
21. Модель безрисковых активов.
22. Рыночная модель ценных бумаг.
23. Модель доходности финансовых активов (CAPM).
24. Линия рынка ценных бумаг (SML).
25. Линия рынка капитала (CML).

26. Многофакторные модели ценных бумаг.

Текущий контроль
Задания к рейтинг-контролю
Рейтинг-контроль № 1

1. Этапы процесса управления риском:
 - А) Идентификация и анализ риска;
 - Б) Анализ альтернатив управления риском;
 - В) Выбор метода управления риском;
 - Г) Нахождение противоборствующих тенденций, столкновение противоречивых интересов;
 - Д) Все выше перечисленное.
2. Риск-менеджмент как система управления состоит из:
 - А) Объекта управления;
 - Б) Объективной стороны;
 - В) Субъекта управления;
 - Г) Субъективная сторона.
3. Общая задача риск-менеджмента и внутреннего аудита заключается в:
 - А) Оценке риска;
 - Б) Оценке риска без рассмотрения вызвавших его причин;
 - В) Оценке риска, связанной с неэффективностью контрольных процедур.
4. Процесс управления рисками на предприятиях включают в себя:
 - А) Постановку целей и оценку рисков;
 - Б) Оценку внутренней среды и идентификацию рисков;
 - В) Реагирование на риски и мониторинг;
 - Г) Контрольные процедуры вместе с обеспечением информацией и коммуникациями;
 - Д) Все выше перечисленное.
5. Основными подходами к оценке риска являются:
 - А) Анализ и принятие решения;
 - Б) Синтез и мониторинг;
 - В) Функциональный и структурный подходы;
 - Г) Все вышеперечисленное.
6. Оценку рисков делят на:
 - А) Денежную и количественную;
 - Б) Количественную и качественную;
 - В) Качественную и аналитическую;
 - Г) Аналитическую и комплексную.
7. Самая высокая трудоемкость при идентификации риска осуществляется в методе:
 - А) Мозговой штурм;
 - Б) Поточковые диаграммы;
 - В) События - последствия;
 - Г) Анкетирование.
8. Оценка вероятности и последствий риска подразумевает:
 - А) количественную оценку;
 - Б) качественную оценку,
 - В) комплексную оценку;
 - Г) остаточную оценку.
9. По правилу максимина при предполагаемых последствиях в 100 000руб., 60 000руб., 190 000руб., 20 000руб. выбирают:
 - А) 100 000руб.;
 - Б) 190 000руб.;

- В) 20 000руб.;
 - Г) 60 000руб.
10. К детективным контрольным процедурам относят:
- А) проверку результатов;
 - Б) анализ результатов;
 - В) экспертизу.

Рейтинг-контроль № 2

1. Показатель, характеризующий возможность неблагоприятного сочетания изменений внутренней и внешней среды, определяющих процесс и результаты деятельности организации – это
- А) Мера риска;
 - Б) Оценка риска;
 - В) Степень риска;
 - Г) Признак риска.
2. Количественная оценка риска базируется на показателях:
- А) математического ожидания и ускорения
 - Б) математического ожидания и дисперсии
 - В) прибыли и дисперсии
3. Доходность ценных бумаг зависит от:
- А) инфляции
 - Б) экономического риска
 - В) процентной ставки ЦБ
4. Распределение вероятностей может быть:
- А) плавающим
 - Б) непрерывным
 - В) полным
5. В качестве критерия риска выбирают:
- А) совокупные затраты
 - Б) минимальные затраты
 - В) переменные затраты
6. Дисперсия – это...
- А) математический показатель отклонений случайной величины
 - Б) математическое ожидание квадрата отклонений случайной величины от своего математического ожидания
 - В) математическое ожидание показателей неопределенности
7. Максимальное значение вероятности может быть равно:
- А) 0,75
 - Б) 1
 - В) 1,75
8. Коэффициент вариации показывает:
- А) увеличение доходности
 - Б) количество риска на единицу доходности
 - В) снижение доходности
9. При анализе количественные показатели риска относятся к допустимым, если они имеют:
- А) максимальное значение
 - Б) минимальное значение
 - В) значение, входящее в допустимый интервал
10. При анализе общего риска учитывают только...
- А) значение одного ключевого показателя
 - Б) максимальное значение показателя
 - В) комбинации совокупных показателей

Рейтинг-контроль № 3

1. При формировании оптимального портфеля ценных бумаг требуется:
 - А) снизить риск или максимизировать доходность
 - Б) снизить риск и максимизировать доходность
 - В) снизить риск не максимизируя доходность
2. Ковариация показывает:
 - А) взаимодействие двух постоянных показателей
 - Б) взаимодействие двух случайных переменных
 - В) взаимозависимость противоположных показателей
3. Модель Блека характеризует
 - А) низкую доходность за счет большого риска
 - Б) высокую доходность за счет большого риска
 - В) большую доходность за счет низкого риска
4. Доходность безрисковых активов зависит от ...
 - А) состояния рынка
 - Б) состояния портфеля ценных бумаг
 - В) имеет постоянное значение
5. В рыночной модели риски ценной бумаги делятся на:
 - А) финансовые и собственные
 - Б) рыночные и собственные
 - В) рыночные и кредитные
6. Линия рынка ценных бумаг отражает зависимость...
 - А) уровня инфляции и риска
 - Б) уровня риска и доходности отдельных акций
 - В) доходность отдельных акций и их количества
7. Линия рынка капитала отражает зависимость....
 - А) чистой прибыли и риска
 - Б) риска и доходности для эффективных портфелей
 - В) доходности для эффективных портфелей и чистой прибыли
8. При построении модели доходности финансовых активов необходимо соблюдать одно из следующих условий
 - А) стабильность рынка
 - Б) равный доступ всех инвесторов к кредитным ресурсам
 - В) минимизация неопределенности
9. Ожидаемая доходность, рассчитанная по модели доходности финансовых активов, не совпадает с фактическим значением по причине...
 - А) изменения в мировой политике
 - Б) переоценки отношений инвестора к рынку
 - В) изменения портфеля ценных бумаг
10. Теория арбитражного ценообразования относится к...
 - А) однофакторной модели
 - Б) двухфакторной модели
 - В) многофакторной модели

Самостоятельная работа студентов

Самостоятельная работа по дисциплине «Управление рисками» предполагает логический анализ и формализацию рискованной ситуации, конструирование рискованных моделей, а также расчеты показателей необходимых при принятии решения по управлению рисками.

Темы заданий для самостоятельной работы:

1. Основные причины, возможности и условия применения математических методов при исследовании рискованных ситуаций в экономике.
2. Процесс управления финансовыми рисками.
3. Преимущества диверсифицированного портфеля вместо вкладывания средств в один финансовый актив.
4. Роль диверсификации при уменьшении собственного риска, но не рыночного.
5. Рыночная модель, определяющая взаимодействие доходности ценной бумаги и доходности на индекс рынка.
6. Модели риска в предпринимательской деятельности.
7. Экспертные методы оценки риска при его управлении.
8. Математические методы оценки риска при его управлении.
9. Статистические методы оценки риска при его управлении.
10. Методы уклонения от риска.

В содержание работы необходимо включить: раскрытие теоретических основ выбранной темы, представить практическую модель, отражающую основы хозяйственной деятельности экономического субъекта, представить в количественных показателях влияние риска и разработать схему его управления.

7. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ «УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ»

а) основная литература

1. Тепман Л.Н. Управление банковскими рисками [Электронный ресурс]: учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по направлениям экономики и управления/ Тепман Л.Н., Эриашвили Н.Д.— Электрон. текстовые данные.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015.— 311 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/52649>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю
2. Тактаров Г.А. Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Тактаров Г.А., Григорьева Е.М.— Электрон. текстовые данные.— М.: Финансы и статистика, 2014.— 320 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/18861>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю
3. Управление рисками в международном бизнесе [Электронный ресурс] : учебник / О.И. Дегтярева. - 3-е изд., стер. - М. : ФЛИНТА, 2014. - 342 с. - ISBN 978-5-9765-0156-0.— Режим доступа: <http://www.studentlibrary.ru/doc/ISBN9785976501560-SCN0000/000.html?SSr=230133a185131e7a1043506gavrichenko>

б) дополнительная литература:

1. Анализ эффективности и рисков предпринимательской деятельности : Методологические аспекты. Монография / Г.В. Савицкая. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 272 с.: 60x90 1/16. - (Научная мысль; Экономика). (обложка) ISBN 978-5-16-004305-0.— Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=428007>
2. Риски организации и внутренний экономический контроль: Монография / Т.Ю. Серебрякова. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 111 с.: 60x88 1/16. - (Научная мысль; Экономика). (обложка) ISBN 978-5-16-004364-7.— Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=406129>
3. Управление рисками приоритетных инвестиционных проектов. Концепция и методология [Электронный ресурс]: монография/ В.Г. Антонов [и др.].— Электрон. текстовые данные.— М.: Русайнс, 2014.— 188 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/48992>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю

в) периодические издания: журналы

- Финансы
- Современные аспекты экономики
- Главбух

г) программное обеспечение и Интернет-ресурсы

- Стандарты управления рисками. <http://www.ferma-asso.org>
- Официальные сайты Статинфо, Минэкономразвития;

8. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ:

- аудитории, оборудованные мультимедийными средствами обучения;
- аудитории оснащённые стационарным проекционным оборудованием;
- библиотечный электронный читальный зал с доступом к электронным ресурсам библиотек страны и мира.

Программа составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению 38.04.08 " Финансы и кредит "

Рабочую программу составила к.э.н., доцент кафедры БУФиС

Гавриченко Е.В. _____
(ФИО, подпись)

Рецензент
(представитель работодателя)

Заместитель генерального директора
ООО «АУДИТ ПРОФЕССИОНАЛ»
Н.Г. Юзвик _____
(место работы, должность, ФИО, подпись)

Программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры БУФиС

Протокол № 16 от 21.04.15 года

Заведующий кафедрой БУФиС д.э.н., проф. Лускатова О.В.

(ФИО, подпись)

Рабочая программа рассмотрена и одобрена на заседании учебно-методической комиссии направления 38.04.08 «Финансы и кредит»

Протокол № 4 от 22.04.15 года

Председатель комиссии заведующий кафедрой БУФиС

д.э.н., проф. Лускатова О.В.

(ФИО, подпись)

