Приложение 5

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Тамбовский государственный университет имени Г.Р. Державина»
Институт экономики, информационных технологий и креативных индустрий
Кафедра стратегического развития экономики

УТВЕРЖДАЮ:
Директор института

Т. М. Кожевникова
«17» июня 2026 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

по дисциплине Б1.В.15 Финансовое моделирование и анализ рисков

Направление подготовки/специальность: 38.03.01 - Экономика

Профиль/направленность/специализация: Финансы и кредит

Уровень высшего образования: бакалавриат

Квалификация: Бакалавр

год набора: 2023

Тамбов, 2026

Автор программы:
Кандидат экономических наук, доцент Черкашнев Роман Юрьевич

Рабочая программа составлена в соответствии с ФГОС ВО по направлению подготовки 38.03.01 - Экономика (уровень бакалавриата) (приказ Министерства науки и высшего образования РФ от «12» августа 2020 г. № 954).

Рабочая программа принята на заседании Кафедры стратегического развития экономики «13» сентября 2024 г. Протокол № 2

Рассмотрена и одобрена на заседании Ученого совета Института экономики, информационных технологий и креативных индустрий, Протокол от «17» июня 2026 г. № 10.

СОДЕРЖАНИЕ

1. Цели и задачи дисциплины…… 4

2. Место дисциплины в структуре ОП бакалавриата……. 5

3. Объем и содержание дисциплины…… 5

4. Контроль знаний обучающихся и типовые оценочные средства…… 8

5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)…….. 20

6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины…… 22

7. Материально-техническое обеспечение дисциплины, программное обеспечение, профессиональные базы данных и информационные справочные системы……. 23

1. Цели и задачи дисциплины

1.1 Цель дисциплины – формирование компетенций:

ПК-2 Способен осуществлять расчет и анализ экономических показателей результатов деятельности организации

1.2 Типы задач профессиональной деятельности, к которым готовятся обучающиеся в рамках освоения дисциплины:

- финансовый

1.3 Дисциплина ориентирована на подготовку обучающихся к профессиональной деятельности в сфере: 08 Финансы и экономика (в сферах: исследований, анализа и прогнозирования социально-экономических процессов и явлений на микроуровне и макроуровне в экспертно-аналитических службах (центрах экономического анализа, правительственном секторе, общественных организациях); производства продукции и услуг, включая анализ спроса на продукцию и услуги, и оценку их текущего и перспективного предложения, продвижение продукции и услуг на рынок, планирование и обслуживание финансовых потоков, связанных с производственной деятельностью; кредитования; страхования, включая пенсионное и социальное; операций на финансовых рынках, включая управление финансовыми рисками; внутреннего и внешнего финансового контроля и аудита, финансового консультирования; консалтинга)

1.4 В результате освоения дисциплины у обучающихся должны быть сформированы:

Обобщенные трудовые функции / трудовые функции / трудовые или профессиональные действия (при наличии профстандарта)	Код и наименование компетенции ФГОС ВО, необходимой для формирования трудового или профессионального действия	Индикаторы достижения компетенций
- А Экономический анализ деятельности организации - А/02.6 Расчет и анализ экономических показателей результатов деятельности организации	ПК-2 Способен осуществлять расчет и анализ экономических показателей результатов деятельности организации	Составляет финансовые модели компаний из разных отраслей, рассчитывает и анализирует возможные финансовые риски на основе экономических показателей результатов деятельности организации,

1.5 Согласование междисциплинарных связей дисциплин, обеспечивающих освоение компетенций:

ПК-2 Способен осуществлять расчет и анализ экономических показателей результатов деятельности организации

№ п/п	Наименование дисциплин, определяющих междисциплинарные связи	Форма обучения					
		Очная (семестр)			Очно-заочная (семестр)		
		5	6	7	5	6	7
1	Инвестиции	+			+		
2	Инвестиционный анализ	+			+		
3	Ознакомительная практика		+			+	
4	Оценка стоимости бизнеса		+	+		+	+
5	Финансовый менеджмент		+			+	

6	Финансы предприятий (организаций)	+			+		
7	Экономический анализ	+			+		

2. Место дисциплины в структуре ОП бакалавриата:

Дисциплина «Финансовое моделирование и анализ рисков» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений, учебного плана ОП по направлению подготовки 38.03.01 - Экономика.

Дисциплина «Финансовое моделирование и анализ рисков» изучается в 7 семестре.

3.Объем и содержание дисциплины

3.1.Объем дисциплины: 3 з.е.

Очная: 3 з.е.

Очно-заочная: 3 з.е.

Вид учебной работы	Очная (всего часов)	Очно-заочная (всего часов)
Общая трудоёмкость дисциплины	**108**	**108**
Контактная работа	48	32
Лекции (Лекции)	16	10
Практические (Практ. раб.)	32	22
Самостоятельная работа (СР)	60	76
Зачет	-	-

3.2.Содержание курса:

№ темы	Название раздела/темы	Вид учебной работы, час.						Формы текущего контроля
		Лекции		Практ. раб.		СР		
		О	О-З	О	О-З	О	О-З	
7 семестр								
1	Введение в управление финансовыми рисками.	2	2	4	4	9	12	Собеседование, устный опрос
2	Организация управления финансовыми рисками.	2	2	4	2	8	12	Собеседование, устный опрос; Решение практических задач
3	Риск в инвестиционных операциях	2	1	4	4	6	12	Собеседование, устный опрос; Тестирование
4	Оценка финансовых рисков	2	1	6	4	9	10	Собеседование, устный опрос; Практическое задание для практической подготовки

5	Принятие решений в условиях риска и неопределенности	2	1	4	4	10	10	Собеседование, устный опрос; Решение практических задач
6	Стресс-тестирование	2	2	6	2	8	10	Собеседование, устный опрос
7	Оптимизация финансовых рисков	4	1	4	2	10	10	Собеседование, устный опрос; Тестирование

Тема 1. Введение в управление финансовыми рисками. (ПК-2)

Лекция.

Понятие и характеристики риска в современной экономике. Объекты финансовых рисков и субъекты, принимающие решения в условиях рисковых ситуаций. Виды рисков и их классификации. Классификация экономических рисков И.Т. Балабанова. Финансовые риски, их классификация и особенности.

Практическое занятие.

1. Черты (характеристики) риска в экономике.
2. Общие черты, свойства финансовых рисков в целом.
3. Особенности финансовых рисков от других рисков в экономике.
4. Критерии для классификации экономических и финансовых рисков.

Задания для самостоятельной работы.

1. Приведите два-три собственных критерия классификации финансовых рисков.
2. Подготовьте реферат на тему «Финансовые риски и их последствия для финансово-хозяйственной деятельности предприятия».

Тема 2. Организация управления финансовыми рисками. (ПК-2)

Лекция.

Риск-менеджмент финансовых рисков. Подходы к управлению (снижению и уменьшению) финансовыми рисками: лимитирование, диверсификация, страхование, управление активами и пассивами, хеджирование, другие срочные контракты (фьючерсы, опционы) и другие; расчет их эффективности. Оценка эффективности способов (подходов) управления риском.

Практическое занятие.

1. Риски и неопределенность - свойства рыночной среды.
2. Управление финансовыми рисками фирмы, действующей на конкурентном рынке.
3. Внешние и внутренние риски фирмы и их влияние на развитие фирмы.

Задания для самостоятельной работы.

1. Охарактеризуйте организацию управления рисками в зарубежных странах.
2. Изучите алгоритм управления различными видами риска как системы.

Тема 3. Риск в инвестиционных операциях (ПК-2)

Лекция.

Г. Марковиц и его классификация рисков при осуществлении инвестиционных операциях. Диверсификация и ее роль в управлении инвестиционными рисками. Риск и доходность. Оценка уровня риска и доходности при осуществлении инвестиционных операций. Безрисковая доходность и безрисковые активы. Модель оценки капитальных активов (CAPM). Подходы к оценке премии за риск фондового рынка. Коэффициент бета. Модель арбитражного ценообразования. Трехфакторная модель Фама-Френча. Оценка доходности на основе модели дисконтирования дивидендов. Другие подходы к оценке доходности и уровня риска.

Практическое занятие.

1. Г. Марковиц и его классификация в рисков при осуществлении инвестиционных операциях.
2. Диверсификация и ее роль в управлении инвестиционными рисками.
3. Риск и доходность.
4. Оценка уровня риска и доходности при осуществлении инвестиционных операций.
5. Безрисковая доходность и безрисковые активы.
6. Модель оценки капитальных активов (CAPM).
7. Подходы к оценки премии за риск фондового рынка.
8. Коэффициент бета.
9. Модель арбитражного ценообразования.
10. Трехфакторная модель Фама-Френча.
11. Оценка доходности на основе модели дисконтирования дивидендов.
12. Другие подходы к оценке доходности и уровня риска.

Задания для самостоятельной работы.

1. Найдите современные интерпретации модели Марковица.
2. Приведите особенности модели CAPM.

Тема 4. Оценка финансовых рисков (ПК-2)

Лекция.

Оценка уровня финансовых рисков банка. Математико-статистические подходы к оценке уровня финансовых рисков: уровень риска, дисперсия, стандартное отклонение, коэффициент вариации, бета-коэффициент Экспертные (SWOT, PEST, SNW, Аргенти, экспертные оценки) и аналоговые методы оценки уровня финансового риска: Оценка уровня финансовых рисков в процессе финансового анализа: показатели платежеспособности и финансовой устойчивости.

Практическое занятие.

1. Оценка уровня финансовых рисков предприятия.
2. Математико-статистические подходы к оценки уровня финансовых рисков: уровень риска, дисперсия, стандартное отклонение, коэффициент вариации, бета-коэффициент.
3. Экспертные (SWOT, PEST, SNW, Аргенти, экспертные оценки).
4. Аналоговые методы оценки уровня финансового риска.
5. Оценка уровня финансовых рисков в процессе финансового анализа: показатели платежеспособности и финансовой устойчивости.

Задания для самостоятельной работы.

1. Изучите применение математико-статистических методов оценки риска.
2. Обоснуйте правомерность применения экспертных методов оценки риска.

Тема 5. Принятие решений в условиях риска и неопределенности (ПК-2)

Лекция.

Основные положения, на которых основывается теория принятия решений в условиях риска и неопределенности. Матрица решений. Модель принятия рисковых решений «функция полезности Неймана-Монгерштерна. Принятие решений в условиях неопределенности. Критерии решений в условиях неопределенности: Вальда («максимина»), «Максимакса», Гурвица («оптимизма-пессимизма»), Севиджа (критерий потерь от «минимакса»).

Практическое занятие.

1. Основные положения, на которых основывается теория принятия решений в условиях риска и неопределенности.
2. Матрица решений.
3. Модель принятия рисковых решений «функция полезности Неймана-Монгерштерна»
4. Принятие решений в условиях неопределенности.
5. Критерии решений в условиях неопределенности: Вальда («максимина»), «Максимакса», Гурвица («оптимизма-пессимизма»), Севиджа (критерий потерь от «минимакса»).

Задания для самостоятельной работы.

1. Рассмотрите критерии принятия решений в условиях неопределенности.
2. Охарактеризуйте функцию полезности Неймана-Монгерштерна.

Тема 6. Стресс-тестирование (ПК-2)

Лекция.

Однофакторные стресс-тесты (анализ чувствительности). Виды стресс-тестов. Многофакторные стресс-тесты (анализ сценариев). Динамическая модель. Тестирование перспектив реализации банковской стратегии. Прогнозирование положения банка и управления возможными рисками.

Практическое занятие.

1. Однофакторные стресс-тесты.
2. Многофакторные стресс-тесты.
3. Тестирование перспектив.

Задания для самостоятельной работы.

1. Проведите стресс-тест банка при возникновении кризиса ликвидности.
2. Дайте прогноз по финансовому результату от предполагаемого увеличения процентного риска.

Тема 7. Оптимизация финансовых рисков (ПК-2)

Лекция.

Направление оптимизации рисков: внешние и внутренние механизмы. Внутренние механизмы нейтрализации рисков: избежание риска, лимитирование концентрации риска, хеджирование, диверсификация, распределение риска, резервирование и самострахование, прочие механизмы Внешние механизмы нейтрализации рисков: трансфер риска и страхование. Виды и особенности страхования рисков

Практическое занятие.

1. Направление оптимизации рисков: внешние и внутренние механизмы.
2. Внутренние механизмы нейтрализации рисков: избежание риска.
3. Лимитирование концентрации риска.
4. Хеджирование.
5. Диверсификация.
6. Распределение риска.
7. Резервирование и самострахование, прочие механизмы.
8. Внешние механизмы нейтрализации рисков: трансфер риска и страхование.

Задания для самостоятельной работы.

1. Изучите страхование предпринимательских рисков.
2. Сравните хеджирование и лимитирование риска.

4. Контроль знаний обучающихся и типовые оценочные средства

4.1. Распределение баллов:

7 семестр

- посещаемость – 10 баллов
- текущий контроль – 70 баллов
- контрольные срезы – 2 среза по 10 баллов каждый
- премиальные баллы – 10 баллов

Распределение баллов по заданиям:

№ темы	Название темы / вид учебной работы	Формы текущего контроля / срезы	Max. кол-во баллов	Методика проведения занятия и оценки
1.	Введение в управление финансовыми рисками.	Собеседование, устный опрос	8	Собеседование предполагает организацию беседы преподавателя со студентами по вопросам практического занятия с целью более обстоятельного выявления их знаний по определенному разделу, теме, проблеме и т.п. Все члены группы могут участвовать в обсуждении, добавлять информацию, дискутировать, задавать вопросы и т.д. Устный опрос может применяться в различных формах: фронтальный, индивидуальный, комбинированный. Основные качества устного ответа подлежащего оценке: – правильность ответа по содержанию; – полнота и глубина ответа; – сознательность ответа; – логика изложения материала; – рациональность использованных приемов и способов решения поставленной учебной задачи; – своевременность и эффективность использования наглядных пособий и технических средств при ответе; – использование дополнительного материала; – рациональность использования времени, отведенного на задание. 8 баллов – студент умеет сопоставить полученную при подготовке к практическому занятию информацию, сравнивать разные точки зрения на анализируемую проблему, уметь четко формулировать свои вопросы и отвечать на задаваемые ему вопросы, вести дискуссию с использованием терминологии современной ортологии. 5 баллов – студент умеет применять полученную при подготовке к практическому занятию информацию, отвечать на большинство вопросов, вести дискуссию с использованием терминологии современной ортологии 3 балла – студент владеет теоретическим материалом по теме практического занятия, иногда затрудняется при ответе на вопросы, не умеет сформулировать свою точку зрения на обсуждаемую проблему Если студент не владеет проблематикой практического занятия, не может отвечать на вопросы, зачитывает ответ по напечатанному тексту – ответ баллами не оценивается.

2.	Организация управления финансовыми рисками.	Собеседование, устный опрос	8	Собеседование предполагает организацию беседы преподавателя со студентами по вопросам практического занятия с целью более обстоятельного выявления их знаний по определенному разделу, теме, проблеме и т.п. Все члены группы могут участвовать в обсуждении, добавлять информацию, дискутировать, задавать вопросы и т.д. Устный опрос может применяться в различных формах: фронтальный, индивидуальный, комбинированный. Основные качества устного ответа подлежащего оценке: – правильность ответа по содержанию; – полнота и глубина ответа; – сознательность ответа; – логика изложения материала; – рациональность использованных приемов и способов решения поставленной учебной задачи; – своевременность и эффективность использования наглядных пособий и технических средств при ответе; – использование дополнительного материала; – рациональность использования времени, отведенного на задание. 8 баллов – студент умеет сопоставить полученную при подготовке к практическому занятию информацию, сравнивать разные точки зрения на анализируемую проблему, уметь четко формулировать свои вопросы и отвечать на задаваемые ему вопросы, вести дискуссию с использованием терминологии современной ортологии. 5 баллов – студент умеет применять полученную при подготовке к практическому занятию информацию, отвечать на большинство вопросов, вести дискуссию с использованием терминологии современной ортологии 3 балла – студент владеет теоретическим материалом по теме практического занятия, иногда затрудняется при ответе на вопросы, не умеет сформулировать свою точку зрения на обсуждаемую проблему Если студент не владеет проблематикой практического занятия, не может отвечать на вопросы, зачитывает ответ по напечатанному тексту – ответ баллами не оценивается.

		Решение практических задач	10	Решение практических задач. Тема работы связана с темой занятия, которая известна заранее, конкретные задания преподаватель задает на самом занятии. Работа по выполнению ситуационных заданий может быть сведена: - к изложению решений на сформулированные задачи, условия которых непосредственно связаны со сложными и запутанными ситуациями в конкретной сфере; - к подробному ответу на проблемные контрольные вопросы, которых может быть задано несколько для самостоятельного осмысления; - к изложению материала по определенной тематике, которое на первый взгляд напоминает по способу оформлению доклад либо реферат. 10 баллов – студент выполнил работу без ошибок и недочетов, допустил не более одного недочета. 6 баллов – студент правильно выполнил не менее половины работы или допустил не более двух грубых ошибок, или не более одной грубой и одной негрубой ошибки и одного недочета, или не более двух-трех негрубых ошибок, или одной негрубой ошибки и трех недочетов, или при отсутствии ошибок, но при наличии четырех-пяти недочетов. 2 балла – студент правильно выполнил менее половины работы, допустил несколько недочетов. Студент не выполнил задание – баллы не ставятся.

3.	Риск в инвестиционных операциях	Собеседование, устный опрос	8	Собеседование предполагает организацию беседы преподавателя со студентами по вопросам практического занятия с целью более обстоятельного выявления их знаний по определенному разделу, теме, проблеме и т.п. Все члены группы могут участвовать в обсуждении, добавлять информацию, дискутировать, задавать вопросы и т.д. Устный опрос может применяться в различных формах: фронтальный, индивидуальный, комбинированный. Основные качества устного ответа подлежащего оценке: – правильность ответа по содержанию; – полнота и глубина ответа; – сознательность ответа; – логика изложения материала; – рациональность использованных приемов и способов решения поставленной учебной задачи; – своевременность и эффективность использования наглядных пособий и технических средств при ответе; – использование дополнительного материала; – рациональность использования времени, отведенного на задание. 8 баллов – студент умеет сопоставить полученную при подготовке к практическому занятию информацию, сравнивать разные точки зрения на анализируемую проблему, уметь четко формулировать свои вопросы и отвечать на задаваемые ему вопросы, вести дискуссию с использованием терминологии современной ортологии. 5 баллов – студент умеет применять полученную при подготовке к практическому занятию информацию, отвечать на большинство вопросов, вести дискуссию с использованием терминологии современной ортологии 3 балла – студент владеет теоретическим материалом по теме практического занятия, иногда затрудняется при ответе на вопросы, не умеет сформулировать свою точку зрения на обсуждаемую проблему Если студент не владеет проблематикой практического занятия, не может отвечать на вопросы, зачитывает ответ по напечатанному тексту – ответ баллами не оценивается.
		Тестирование(контрольный срез)	10	Тест состоит из 15 вопросов. 10 баллов – студент правильно отвечает на 75-100% вопросов в тесте 7 баллов – студент правильно отвечает на 50-74% вопросов в тесте 3 балла – студент правильно отвечает на 25-50% вопросов в тесте. Менее 25% правильных ответов баллов не дает

4.	Оценка финансовых рисков	Собеседование, устный опрос	3	Собеседование предполагает организацию беседы преподавателя со студентами по вопросам практического занятия с целью более обстоятельного выявления их знаний по определенному разделу, теме, проблеме и т.п. Все члены группы могут участвовать в обсуждении, добавлять информацию, дискутировать, задавать вопросы и т.д. Устный опрос может применяться в различных формах: фронтальный, индивидуальный, комбинированный. Основные качества устного ответа подлежащего оценке: – правильность ответа по содержанию; – полнота и глубина ответа; – сознательность ответа; – логика изложения материала; – рациональность использованных приемов и способов решения поставленной учебной задачи; – своевременность и эффективность использования наглядных пособий и технических средств при ответе; – использование дополнительного материала; – рациональность использования времени, отведенного на задание. 3 балла – студент умеет сопоставить полученную при подготовке к практическому занятию информацию, сравнивать разные точки зрения на анализируемую проблему, уметь четко формулировать свои вопросы и отвечать на задаваемые ему вопросы, вести дискуссию с использованием терминологии современной ортологии. 2 балла – студент умеет применять полученную при подготовке к практическому занятию информацию, отвечать на большинство вопросов, вести дискуссию с использованием терминологии современной ортологии 1 балл – студент владеет теоретическим материалом по теме практического занятия, иногда затрудняется при ответе на вопросы, не умеет сформулировать свою точку зрения на обсуждаемую проблему Если студент не владеет проблематикой практического занятия, не может отвечать на вопросы, зачитывает ответ по напечатанному тексту – ответ баллами не оценивается.
		Практическое задание для практической подготовки	5	Решение заданий для практической подготовки. Задания для практической подготовки сведены к решению практических задач: 4 - 5 баллов – студент выполнил работу без ошибок и недочетов, допустил не более одного недочета. 3 - 4 балла – студент правильно выполнил не менее половины работы или допустил не более двух грубых ошибок. 1- 2 балла – студент правильно выполнил менее половины работы, допустил несколько недочетов.

5.	Принятие решений в условиях риска и неопределенности	Собеседование, устный опрос	8	Собеседование предполагает организацию беседы преподавателя со студентами по вопросам практического занятия с целью более обстоятельного выявления их знаний по определенному разделу, теме, проблеме и т.п. Все члены группы могут участвовать в обсуждении, добавлять информацию, дискутировать, задавать вопросы и т.д. Устный опрос может применяться в различных формах: фронтальный, индивидуальный, комбинированный. Основные качества устного ответа подлежащего оценке: – правильность ответа по содержанию; – полнота и глубина ответа; – сознательность ответа; – логика изложения материала; – рациональность использованных приемов и способов решения поставленной учебной задачи; – своевременность и эффективность использования наглядных пособий и технических средств при ответе; – использование дополнительного материала; – рациональность использования времени, отведенного на задание. 8 баллов – студент умеет сопоставить полученную при подготовке к практическому занятию информацию, сравнивать разные точки зрения на анализируемую проблему, уметь четко формулировать свои вопросы и отвечать на задаваемые ему вопросы, вести дискуссию с использованием терминологии современной ортологии. 5 баллов – студент умеет применять полученную при подготовке к практическому занятию информацию, отвечать на большинство вопросов, вести дискуссию с использованием терминологии современной ортологии 3 балла – студент владеет теоретическим материалом по теме практического занятия, иногда затрудняется при ответе на вопросы, не умеет сформулировать свою точку зрения на обсуждаемую проблему Если студент не владеет проблематикой практического занятия, не может отвечать на вопросы, зачитывает ответ по напечатанному тексту – ответ баллами не оценивается.

		Решение практических задач	4	Решение практических задач. Тема работы связана с темой занятия, которая известна заранее, конкретные задания преподаватель задает на самом занятии. Работа по выполнению ситуационных заданий может быть сведена: - к изложению решений на сформулированные задачи, условия которых непосредственно связаны со сложными и запутанными ситуациями в конкретной сфере; - к подробному ответу на проблемные контрольные вопросы, которых может быть задано несколько для самостоятельного осмысления; - к изложению материала по определенной тематике, которое на первый взгляд напоминает по способу оформлению доклад либо реферат. 4 балла – студент выполнил работу без ошибок и недочетов, допустил не более одного недочета. 2 балла – студент правильно выполнил не менее половины работы или допустил не более двух грубых ошибок, или не более одной грубой и одной негрубой ошибки и одного недочета, или не более двух-трех негрубых ошибок, или одной негрубой ошибки и трех недочетов, или при отсутствии ошибок, но при наличии четырех-пяти недочетов. 1 балл – студент правильно выполнил менее половины работы, допустил несколько недочетов. Студент не выполнил задание – баллы не ставятся.

6.	Стресс-тестирование	Собеседование, устный опрос	8	Собеседование предполагает организацию беседы преподавателя со студентами по вопросам практического занятия с целью более обстоятельного выявления их знаний по определенному разделу, теме, проблеме и т.п. Все члены группы могут участвовать в обсуждении, добавлять информацию, дискутировать, задавать вопросы и т.д. Устный опрос может применяться в различных формах: фронтальный, индивидуальный, комбинированный. Основные качества устного ответа подлежащего оценке: – правильность ответа по содержанию; – полнота и глубина ответа; – сознательность ответа; – логика изложения материала; – рациональность использованных приемов и способов решения поставленной учебной задачи; – своевременность и эффективность использования наглядных пособий и технических средств при ответе; – использование дополнительного материала; – рациональность использования времени, отведенного на задание. 8 баллов – студент умеет сопоставить полученную при подготовке к практическому занятию информацию, сравнивать разные точки зрения на анализируемую проблему, уметь четко формулировать свои вопросы и отвечать на задаваемые ему вопросы, вести дискуссию с использованием терминологии современной ортологии. 5 баллов – студент умеет применять полученную при подготовке к практическому занятию информацию, отвечать на большинство вопросов, вести дискуссию с использованием терминологии современной ортологии 3 балла – студент владеет теоретическим материалом по теме практического занятия, иногда затрудняется при ответе на вопросы, не умеет сформулировать свою точку зрения на обсуждаемую проблему Если студент не владеет проблематикой практического занятия, не может отвечать на вопросы, зачитывает ответ по напечатанному тексту – ответ баллами не оценивается.

7.	Оптимизация финансовых рисков	Собеседование, устный опрос	8	Собеседование предполагает организацию беседы преподавателя со студентами по вопросам практического занятия с целью более обстоятельного выявления их знаний по определенному разделу, теме, проблеме и т.п. Все члены группы могут участвовать в обсуждении, добавлять информацию, дискутировать, задавать вопросы и т.д. Устный опрос может применяться в различных формах: фронтальный, индивидуальный, комбинированный. Основные качества устного ответа подлежащего оценке: – правильность ответа по содержанию; – полнота и глубина ответа; – сознательность ответа; – логика изложения материала; – рациональность использованных приемов и способов решения поставленной учебной задачи; – своевременность и эффективность использования наглядных пособий и технических средств при ответе; – использование дополнительного материала; – рациональность использования времени, отведенного на задание. 8 баллов – студент умеет сопоставить полученную при подготовке к практическому занятию информацию, сравнивать разные точки зрения на анализируемую проблему, уметь четко формулировать свои вопросы и отвечать на задаваемые ему вопросы, вести дискуссию с использованием терминологии современной ортологии. 5 баллов – студент умеет применять полученную при подготовке к практическому занятию информацию, отвечать на большинство вопросов, вести дискуссию с использованием терминологии современной ортологии 3 балла – студент владеет теоретическим материалом по теме практического занятия, иногда затрудняется при ответе на вопросы, не умеет сформулировать свою точку зрения на обсуждаемую проблему Если студент не владеет проблематикой практического занятия, не может отвечать на вопросы, зачитывает ответ по напечатанному тексту – ответ баллами не оценивается.
		Тестирование(контрольный срез)	10	Тест состоит из 15 вопросов. 10 баллов – студент правильно отвечает на 75-100% вопросов в тесте 7 баллов – студент правильно отвечает на 50-74% вопросов в тесте 3 балла – студент правильно отвечает на 25-50% вопросов в тесте. Менее 25% правильных ответов баллов не дает
8.	Посещаемость		10	10 баллов единовременно
9.	Премиальные баллы		10	Дополнительные премиальные баллы могут быть начислены: – постоянная активность во время практических занятий – 10 баллов; – полностью подготовленная к публикации статья по тематике в рамках дисциплины – 10 баллов; – участие с докладом во региональной, всероссийской, международной конференции (семинаре) по тематике изучаемой дисциплины – 10 баллов; – участие в выставке по тематике изучаемой дисциплины – 10 баллов

10.	Индивидуальные задания, с помощью которых можно набрать дополнительные баллы	90	Добор: студент может предоставить все задания текущего контроля и контрольные срезы
11.	Итого за семестр	100	

Итоговая оценка по зачету выставляется в 100-балльной шкале и в традиционной четырехбалльной шкале. Перевод 100-балльной рейтинговой оценки по дисциплине в традиционную четырехбалльную осуществляется следующим образом:

100-балльная система	Традиционная система
50 - 100 баллов	Зачтено
0 - 49 баллов	Не зачтено

4.2 Типовые оценочные средства текущего контроля

Практическое задание для практической подготовки

Тема 4. Оценка финансовых рисков

Кейс 1. Завод, который на данный момент все знают как ПАО «Снабметалл», создавался в 1950-х годах, когда активно создавались индустриальные гиганты. Компания состояла из 7 основных подразделений, деятельность которых включала все стадии изготовления стали: от переработки каменного угля до производства столовых приборов и тарелок. Их основной продукт (металлопрокат) широко применялся в различных отраслях. Данная компания была, действительно, универсальной, так как выпускала практически все виды стали и делала индивидуальные заказы.

Однако уже в конце 20-го столетия на мировом рынке появились явные тренды, которые ставили под угрозу будущее экспорта российской стали. Наиболее важным трендом было массовое слияние компаний. Эксперты утверждают, что уже в 2029 году только 10 металлургических компаний будет существовать в мире. Эти компании будут изготовлять от 50 до 60% металла в мире. Именно поэтому у создаваемых металлургических гигантов будет широкий спектр возможностей, как для развития, так и для устранения российских конкурентов с мирового рынка стали.

Кроме того, положение российских металлургических компаний на мировом рынке далеко не самое лучшее. Российские металлургические компании в 2018 году производили только 28% от объема производства американских компаний. Довольно низким был коэффициент загрузки мощностей – около 53%. Сырье постоянно дорожало, а цены на продукцию снижались примерно на 2% в год.

В начале 2019 года «Снабметалл» владел пакетами акций ключевых поставщиков. Тем не менее проблемы с поставками сырья все равно были. Российские горнодобывающие предприятия были в упадке. Так как их деятельность стала неэффективной, цена железной руды выросла. Из-за огромного количества забастовок шахтеров и перекрытия железных дорог, образовался дефицит сырья. Эксперты рассчитали, что если не будет притока капитала, то уже с 2020 года рудники «Снабметалла» сократят добычу руды.

Руководство компании выявило, что основной крупный покупатель их продукции – это нефтегазовая отрасль, и поэтому постановило переориентировать свои предприятия главным образом на обслуживание именно этой отрасли. Результатом данного решения стало то, что в 2018 году доля продаж предприятия МЭК металлопроката «Снабметалл» преодолела 30%.

Почти все российские металлургические компании испытывали финансовые трудности. Однако руководители «Снабметалл» были уверены, что их предприятие находятся в более выгодном положении, чем другие. Денежные расчеты в начале 2010 года не достигала 50%, а уже в 2018 году данный показатель увеличился до 80%. То есть в 2018 году компания почти не рассчитывалась бартером и использовала «живые» деньги для оплаты услуг поставщиков, и получала скидки до 40% на оплату услуг газа, электроэнергии, транспортных услуг.

Местные органы власти поддерживали компанию. В 2008-2012 годах они снижали местные налоги и тарифы, чтобы снизить задолженность компании. Это было необходимо, так как 90% поступлений городского бюджета и примерно 60% областного бюджета формировались из налогов «Снабметалла».

Вопросы для обсуждения:

1. Какие у данной компании преимущества и недостатки?
2. Почему компания выбрала стратегию переориентации производства под нефтяную отрасль?
3. Перечислите виды рисков, кроме финансового, которые характерны для данного предприятия?
4. Предложите стратегию управления финансовыми рисками?
5. В чем заключаются угрозы реализации предложенного вами плана по управлению рисками предприятия; что нужно сделать, чтобы их избежать?

Решение практических задач

Тема 5. Принятие решений в условиях риска и неопределенности

1. Рассмотрим два портфеля: один, состоящий из четырех ценных бумаг, а второй - из десяти. Все ценные бумаги имеют «бета»-коэффициент, равный единице, и собственный риск в 30%. В обоих портфелях доли всех ценных бумаг одинаковы. Вычислите общий риск обоих портфелей, если стандартное отклонение индекса рынка составляет 20%.

2. Г-н Браун владеет рискованным портфелем, имеющим 15% ожидаемую доходность. Безрисковая доходность равна 5%. Какова ожидаемая доходность нового портфеля, если Браун инвестирует следующую долю своих средств в рискованный портфель, а остаток в безрисковый актив:

а) 120%

б) 90%

в) 75%

3. Рассмотрите рискованный портфель, имеющий ожидаемую доходность 18%. Если безрисковая ставка равна 5%, то как можно составить портфель, имеющий ожидаемую доходность 24%?

Собеседование, устный опрос

Тема 1. Введение в управление финансовыми рисками.

1. Какие черты (характеристики) имеет риск в экономике?
2. Какими общими чертами, свойствами характеризуются финансовые риски в целом?
3. В чем состоят особенности финансовых рисков от других рисков в экономике?
4. Какие критерии могут быть использованы для классификации экономических и финансовых рисков?

Тестирование

Тема 3. Риск в инвестиционных операциях

1. Риск ухудшения конъюнктуры (падения) какого-либо рынка в целом это:

а) системный риск

б) инфляционный риск в) дефляционный риск

г) риск ликвидности

д) селективный риск

2. Изменчивость и непостоянство рыночной конъюнктуры это:

а) «опасность»

б) «ущерб»

в) «волатильность»

г) «неопределенность»

3. Какие методы управления и анализа риска используют в условиях полной неопределенности:
а) финансовые
б) диссипации
в) статистические
г) математические
д) экспертные

4.3 Промежуточная аттестация по дисциплине проводится в форме зачета

Типовые вопросы зачета (ПК-2)

1. Риски и неопределенность - свойства рыночной среды.
2. Управление финансовыми рисками фирмы, действующей на конкурентном рынке.
3. Внешние и внутренние риски фирмы и их влияние на развитие фирмы.
4. Методы анализа финансовых рисков и способы их уменьшения.
5. Хеджирование - как способ снижения риска финансовых операций.

Типовые задания для зачета (ПК-2)

1. Г-н Блэк владеет рискованным портфелем, имеющим 20% стандартное отклонение. Если Блэк инвестирует следующие доли своих средств в безрисковый актив, а остаток в рискованный портфель, то чему будет равно стандартное отклонение образовавшегося портфеля:
а) - 30%
б) 10%
в) 30%
2. Портфель Бернса составлен из инвестиций в рискованный портфель (дающий 12% ожидаемую доходность и 25% стандартное отклонение) и в безрисковый актив (дающий 7% доходность). Если весь портфель имеет стандартное отклонение 20%, то чему равна его ожидаемая доходность?
3. Нарисуйте прямую рыночных активов, если ожидаемая доходность рыночного портфеля составляет 12%, его стандартное отклонение - 20%, а безрисковая процентная ставка - 6%.

4.4. Шкала оценивания промежуточной аттестации

Оценка	Компетенции	Дескрипторы (уровни) – основные признаки освоения (показатели достижения результата)
«зачтено» (50 - 100 баллов)	ПК-2	Знает основные финансовые показатели деятельности организации, необходимые для анализа и расчета финансовых рисков. Умеет производить расчет и анализ финансовых рисков организации на основе предоставленной финансовой отчетности. Владеет методами качественного и количественного анализа финансовых рисков, основанных на показателях деятельности организации
«не зачтено» (0 - 49 баллов)	ПК-2	Не знает финансовые показатели деятельности организации, необходимые для анализа и расчета финансовых рисков. Не умеет производить расчет и проводить анализ финансовых рисков организации на основе предоставленной финансовой отчетности. Не владеет методами качественного и количественного анализа финансовых рисков, основанных на показателях деятельности организации

5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)

5.1 Методические указания по организации самостоятельной работы обучающихся:

Приступая к изучению дисциплины, в первую очередь обучающимся необходимо ознакомиться содержанием рабочей программы дисциплины (РПД), которая определяет содержание, объем, а также порядок изучения и преподавания учебной дисциплины, ее раздела, части.

Для самостоятельной работы важное значение имеют разделы «Объем и содержание дисциплины», «Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины» и «Материально-техническое обеспечение дисциплины, программное обеспечение, профессиональные базы данных и информационные справочные системы».

В разделе «Объем и содержание дисциплины» указываются все разделы и темы изучаемой дисциплины, а также виды занятий и планируемый объем в академических часах.

В разделе «Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины» указана рекомендуемая основная и дополнительная литература.

В разделе «Материально-техническое обеспечение дисциплины, программное обеспечение, профессиональные базы данных и информационные справочные системы» содержится перечень профессиональных баз данных и информационных справочных систем, необходимых для освоения дисциплины.

5.2 Рекомендации обучающимся по работе с теоретическими материалами по дисциплине

При изучении и проработке теоретического материала необходимо:

- просмотреть еще раз презентацию лекции в системе MOODLe, повторить законспектированный на лекционном занятии материал и дополнить его с учетом рекомендованной дополнительной литературы;

- при самостоятельном изучении теоретической темы сделать конспект, используя рекомендованные в РПД источники, профессиональные базы данных и информационные справочные системы:

- ответить на вопросы для самостоятельной работы, по теме представленные в пункте 3.2 РПД.

- при подготовке к текущему контролю использовать материалы фонда оценочных средств (ФОС).

5.3 Рекомендации по работе с научной и учебной литературой

Работа с основной и дополнительной литературой является главной формой самостоятельной работы и необходима при подготовке к устному опросу на семинарских занятиях, к дебатам, тестированию, экзамену. Она включает проработку лекционного материала и рекомендованных источников и литературы по тематике лекций.

Конспект лекции должен содержать реферативную запись основных вопросов лекции, в том числе с опорой на размещенные в системе MOODLe презентаци, основных источников и литературы по темам, выводы по каждому вопросу. Конспект может быть выполнен в рамках распечатки выдачи презентаций лекций или в отдельной тетради по предмету. Он должен быть аккуратным, хорошо читаемым, не содержать не относящуюся к теме информацию или рисунки.

Конспекты научной литературы при самостоятельной подготовке к занятиям должны содержать ответы на каждый поставленный в теме вопрос, иметь ссылку на источник информации с обязательным указанием автора, названия и года издания используемой научной литературы. Конспект может быть опорным (содержать лишь основные ключевые позиции), но при этом позволяющим дать полный ответ по вопросу, может быть подробным. Объем конспекта определяется самим студентом.

В процессе работы с основной и дополнительной литературой студент может:

- делать записи по ходу чтения в виде простого или развернутого плана (создавать перечень основных вопросов, рассмотренных в источнике);

- составлять тезисы (цитирование наиболее важных мест статьи или монографии, короткое изложение основных мыслей автора);

- готовить аннотации (краткое обобщение основных вопросов работы);

- создавать конспекты (развернутые тезисы).

5.4. Рекомендации по подготовке к отдельным заданиям текущего контроля

Собеседование предполагает организацию беседы преподавателя со студентами по вопросам практического занятия с целью более обстоятельного выявления их знаний по определенному разделу, теме, проблеме и т.п. Все члены группы могут участвовать в обсуждении, добавлять информацию, дискутировать, задавать вопросы и т.д.

Устный опрос может применяться в различных формах: фронтальный, индивидуальный, комбинированный. Основные качества устного ответа подлежащего оценке:

- правильность ответа по содержанию;
- полнота и глубина ответа;
- сознательность ответа;
- логика изложения материала;
- рациональность использованных приемов и способов решения поставленной учебной задачи;
- своевременность и эффективность использования наглядных пособий и технических средств при ответе;
- использование дополнительного материала;
- рациональность использования времени, отведенного на задание.

Устный опрос может сопровождаться презентацией, которая подготавливается по одному из вопросов практического занятия. При выступлении с презентацией необходимо обращать внимание на такие моменты как:

- содержание презентации: актуальность темы, полнота ее раскрытия, смысловое содержание, соответствие заявленной темы содержанию, соответствие методическим требованиям (цели. ссылки на ресурсы. соответствие содержания и литературы), практическая направленность, соответствие содержания заявленной форме, адекватность использования технических средств учебным задачам, последовательность и логичность презентуемого материала;
- оформление презентации: объем (оптимальное количество), дизайн (читаемость, наличие и соответствие графики и анимации, звуковое оформление, структурирование информации, соответствие заявленным требованиям), оригинальность оформления, эстетика, использование возможности программной среды, соответствие стандартам оформления;
- личностные качества: ораторские способности. соблюдение регламента, эмоциональность, умение ответить на вопросы, систематизированные, глубокие и полные знания по всем разделам программы:
- содержание выступления: логичность изложения материала, раскрытие темы, доступность изложения, эффективность применения средств ИКТ, способы и условия достижения результативности и эффективности для выполнения задач своей профессиональной или учебной деятельности, доказательность принимаемых решений, умение аргументировать свои заключения, выводы.

6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

6.1 Основная литература:

1. Артимович В. М., Клименко Ю. В. Теория и методология анализа рисков : учебное пособие. - Санкт-Петербург: ПГУПС, 2024. - 61 с. - Текст : электронный // ЭБС "ЛАНЬ" [сайт]. - URL: https://e.lanbook.com/book/505337

2. Лукасевич И. Я. Финансовое моделирование в фирме : учебник для вузов. - Москва: Юрайт, 2025. - 356 с. - Текст : электронный // ЭБС «ЮРАЙТ» [сайт]. - URL: https://urait.ru/bcode/565966

3. Галюта О. Н. Финансовое моделирование и юнит-экономика : учебно-методическое пособие. - Сургут: СурГУ, 2026. - 39 с. - Текст : электронный // ЭБС "ЛАНЬ" [сайт]. - URL: https://e.lanbook.com/book/523883

4. Проданова Н. А., Тарасова О. Н. Анализ и оценка финансовых рисков : учебник для вузов. - Москва: Юрайт, 2025. - 115 с. - Текст : электронный // ЭБС «ЮРАЙТ» [сайт]. - URL: https://urait.ru/bcode/580349

6.2 Дополнительная литература:

1. Эрнст Д., Хэкер Й., Федотова М. А., Богатырев С. Ю., Матросов С. В. Финансовое моделирование в фирме : учебник. - Москва: Прометей, 2020. - 295 с. - Текст : электронный // ЭБС «Университетская библиотека онлайн» [сайт]. - URL: https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=612066

2. Шнюкова Е. А. Финансовый анализ и финансовое моделирование : учебное пособие. - Красноярск: Сибирский федеральный университет (СФУ), 2017. - 92 с. - Текст : электронный // ЭБС «Университетская библиотека онлайн» [сайт]. - URL: https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=497527

3. Олькова А. Е. Финансовое моделирование инвестиционных проектов : учебно-методическое пособие. - Москва: Дело, 2020. - 80 с. - Текст : электронный // ЭБС «Университетская библиотека онлайн» [сайт]. - URL: https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=612551

4. Первушина Т. Л. Оценка и анализ рисков : учебное пособие. - Красноярск: СибГУ им. академика М. Ф. Решетнёва, 2022. - 76 с. - Текст : электронный // ЭБС "ЛАНЬ" [сайт]. - URL: https://e.lanbook.com/book/330179

5. Юзвович Л. И., Слепухина Ю. Э., Долгих Ю. А., Татьянников В. А., Стрельников Е. В. Финансовые и банковские риски : учебник. - Екатеринбург: Издательство Уральского университета, 2020. - 338 с. - Текст : электронный // ЭБС «Университетская библиотека онлайн» [сайт]. - URL: https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=699286

6.3 Иные источники:

1. Журнал «Финансы и кредит» - http://www.fin-izdat.ru/journal/fc/
2. Журнал РИСК - http://www.risk-online.ru/

7. Материально-техническое обеспечение дисциплины, программное обеспечение, профессиональные базы данных и информационные справочные системы

Для проведения занятий по дисциплине необходимо следующее материально-техническое обеспечение: учебные аудитории для проведения занятий лекционного и семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, помещения для самостоятельной работы.

Учебные аудитории и помещения для самостоятельной работы укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории.

Помещения для самостоятельной работы укомплектованы компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду Университета.

Для проведения занятий лекционного типа используются наборы демонстрационного оборудования, обеспечивающие тематические иллюстрации (проектор, ноутбук, экран/ интерактивная доска).

Лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение:

Kaspersky Endpoint Security для бизнеса - Стандартный Russian Edition. 1500-2499 Node 1 year Educational Renewal Licence

Adobe Reader XI (11.0.08) - Russian Adobe Systems Incorporated 10.11.2014 187,00 MB 11.0.08

7-Zip 9.20

Операционная система Microsoft Windows 10

Microsoft Office Профессиональный плюс 2007

Профессиональные базы данных и информационные справочные системы:

1. Справочная правовая система "Консультант плюс". – URL: http://www.consultant.ru
2. Научная электронная библиотека eLIBRARY.ru. – URL: https://elibrary.ru
3. Электронный справочник «Информио» . – URL: https://www.informio.ru

Электронная информационно-образовательная среда

https://auth.tsutmb.ru/authorize?response_type=code&client_id=moodle&state=xyz

Взаимодействие преподавателя и студента в процессе обучения осуществляется посредством мультимедийных, гипертекстовых, сетевых, телекоммуникационных технологий, используемых в электронной информационно-образовательной среде университета.