



Основная профессиональная образовательная программа
38.04.08 Финансы и кредит
(Финансовый менеджмент)

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации

ИВАНОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

Кафедра финансов, бухгалтерского учета и банковского дела

ОДОБРЕНО:

Руководитель ОП

(подпись) С. В. Шекшуева

« 30 » августа 2024 г.

Рабочая программа дисциплины

Управление финансовыми рисками в организации

Уровень высшего образования:	магистратура
Квалификация выпускника:	магистр
Направление подготовки:	38.04.08 Финансы и кредит
Направленность (профиль) образовательной программы:	Финансовый менеджмент

Иваново



1. Цели освоения дисциплины

Целями освоения дисциплины «**Управление финансовыми рисками в организации**» являются

1. обучение студентов проводить расчеты экономических, финансовых, и социально-экономических показателей
2. обрабатывать массивы экономических (финансовых) данных в соответствии с поставленной задачей, интерпретировать полученные результаты и обосновывать выводы
3. строить стандартные теоретические финансовые модели исследуемых процессов, а также осуществление практической подготовки обучающихся посредством выполнения определенных видов работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью и направленных на формирование, закрепление, развитие практических навыков и компетенций по профилю образовательной программы.

2. Место дисциплины в структуре ОП

«**Управление финансовыми рисками в организации**» относится к части образовательной программы, формируемой участниками образовательных отношений, и является дисциплиной по выбору. Для успешного освоения дисциплины студентам необходимы знания, умения и навыки, полученные в ходе изучения таких дисциплин, как актуальные проблемы финансов, финансовый менеджмент. Знания по дисциплине являются теоретическим фундаментом для правильного понимания вопросов финансовой политики организации, обоснования выбора методов и средств финансового планирования. Освоение дисциплины «Управление финансовыми рисками в организации» необходимо для изучения последующих дисциплин ОП: антикризисное финансовое управление, финансовое планирование, прогнозирование и финансовые технологии.

3. Планируемые результаты обучения по дисциплине

3.1. Компетенции, формированию которых способствует дисциплина

При освоении дисциплины формируются следующие компетенции в соответствии с ФГОС ВО по данному направлению подготовки:

- а) Способен обеспечить организацию работы по составлению финансового плана и формированию целевого инвестиционного портфеля (ПК-2)

3.2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с формируемыми компетенциями

В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

Знать:

- теоретические основы и закономерности функционирования макроэкономики (ПК-2);
- макроэкономические модели функционирования рыночного хозяйства (ПК-2);
- принципы принятия решений в области макроэкономической политики (ПК-2);
- особенности моделирования макроэкономических пропорций и процессов (ПК-2).

Уметь:

- анализировать показатели риска финансовых операций (ПК-2);
- применять современные методы исследования финансовых рынков (ПК-2);
- проводить оценку возможностей управления финансовыми рисками (ПК-2);
- проводить финансовый анализ и оценивать реализуемые меры управления рисками (ПК-2).

Владеть:

- понятийным аппаратом теории рисков (ПК-2);
- методами и приёмами анализа финансовых процессов (ПК-2);
- навыками проведения самостоятельных исследований (ПК-2);
- методами оценки финансовых рисков и методами решения конкретных прикладных задач управления рисками (ПК-2).



Основная профессиональная образовательная программа
38.04.08 Финансы и кредит
(Финансовый менеджмент)

4. Объем и содержание дисциплины

Объем дисциплины составляет 2 зачетные единицы (72 академических часа), в т.ч.:
практическая подготовка (ПП) – 16 академических часов в очной форме (16 академических часов в очно-заочной форме).

4.1. Содержание дисциплины по разделам (темам), соотнесенное с видами и трудоемкостью занятий лекционно-семинарского типа

Объем иной контактной работы и самостоятельной работы обучающегося по дисциплине указан в учебном плане образовательной программы.

№ п/п	Разделы (темы) дисциплины	Семестр	Виды занятий, их объем (в ак. часах, по очной форме обучения)		Формы текущего контроля успеваемости (по очной форме обучения)
			Занятия лекцион- ного типа	Занятия семинар- ского типа	Формы промежуточной аттестации
1.	Понятие финансового риска. Методы оценки риска. Методы управления рисками. Риски по Вальду, Сэвиджу, Гурвицу. Использование вероятностных подходов. Самостоятельно: выполнение расчетов, закрепление навыков, разбор примеров занятия	2	2	2 (ПП)	Тест и проверка расчетов
2.	Теория конфликтов. Управление рисками в конфликтах. Антагонистические игры. Неантагонистические игры. Принципы оптимальности (Равновесность по Нэшу, оптимальность по Парето). «Справедливое» распределение ресурсов, ядро Шепли. Модель Эджфорта. Самостоятельно: выполнение расчетов, закрепление навыков, разбор примеров занятия	2	2	4 (ПП)	Контроль работы у доски, проверка выполнения расчетов на ПК в компьютерном зале
3.	Управление рисками. Карты риска. (Матрицы последствий риска). Метод создания интегрального показателя для учета риска	2	2	4 (ПП)	Контроль работы у доски, опрос в форме беседы
4.	Риск в моделях фондовой биржи. Диверсификация. Модель Марковица формирования портфеля ценных бумаг. Волатильность. CAPM модель. Бэта компании.	2	2	2 (ПП)	Контроль работы у доски, проверка выполнения расчетов на ПК в компьютерном зале



Основная профессиональная образовательная программа
38.04.08 Финансы и кредит
(Финансовый менеджмент)

	Ценовые риски – риски достаточности финансовых активов. Модели ценообразования активов. Опционы. Самостоятельно: выполнение расчетов, закрепление навыков, разбор примеров занятия, Модель Блэка-Шоулза.				
5.	Имитационное моделирование рисков. Кредитные риски. Валютные риски. Торговые риски. Самостоятельно: выполнение расчетов, закрепление навыков, разбор примеров занятия	2	0	2 (ПП)	Проверка выполнения расчетов на ПК в компьютерном зале
6.	Самостоятельно: выполнение расчетов, закрепление навыков, разбор примеров занятия	2	0	2 (ПП)	Опрос в форме беседы
Итого за семестр:			8	16	Зачет

4.2. Развернутое описание содержания дисциплины по разделам

Раздел 1.

Понятие финансового риска. Методы оценки риска. Методы управления рисками. Резервирование. Лимитирование. Отказ от риска. Диверсификация. Страхование. Хеджирование. Примеры бытовые и из финансовой деятельности.

Риски по Вальду, Сэвиджу, Гурвицу. Использование вероятностных подходов. Решение задач по определению менее рискованных стратегий. Постановка задач, решаемых методом Вальда, Сэвиджа, Гурвица.

Раздел 2.

Теория конфликтов. Управление рисками в конфликтах. Методы выбора менее рискованных стратегий с учетом поведения контрагентов. Антагонистические игры. Неантагонистические игры. Принципы оптимальности (Равновесность по Нэшу, оптимальность по Парето).

«Справедливое» распределение ресурсов, ядро Шепли. Модель Эджфорта. Решение матричной игры. Игра с седловой точкой, игры без седловых точек. Случай двух стратегий. Примеры неантагонистических игр. Некорпоративные игры. Методы поиска решений: в чистых стратегиях, смешанных стратегиях как в антагонистических играх, выбор совместного решения. Примеры определения равновесности по Нэшу, оптимальности по Парето. Задача на «справедливый» дележ – управление риском конфликта.

Раздел 3.

Управление рисками. Карты риска. (Матрицы последствий риска). Метод создания интегрального показателя для учета риска. Примеры построения интегральных показателей и их критика.

Раздел 4.



Основная профессиональная образовательная программа
38.04.08 Финансы и кредит
(Финансовый менеджмент)

Риск в моделях фондовой биржи. Диверсификация. Модель Марковица формирования портфеля ценных бумаг. Волатильность. CAPM модель. Бэта компании. Ценовые риски – риски достаточности финансовых активов. Модели ценообразования активов. Опционы. Решение расчетных задач на ПК.

Раздел 5.

Имитационное моделирование рисков. Кредитные риски. Валютные риски. Торговые риски. Реализация методов имитационного моделирования в среде Excel. Решение задач.

Раздел 6.

Механизмы спроса и предложения. Российская специфика. Модели восприятия рисков. Модели Неймана- Моргенштерна. Построение модели собственного восприятия риска в задаче Бернулли.

5. Образовательные технологии

При реализации данного курса используется широкий спектр образовательных технологий. Наличие большого числа подготовленных задач позволяют преподавателю производить выбор в зависимости от уровня подготовленности группы к освоению материала, что производится для выполнения поставленной задачи, а не преследует цели представления наименований конкретных образовательных технологий в РПД.

Таблица. Используемые информационные технологии

№	Технология	ПО	Информационная справочная система.
1.	Использование ПК для расчетов	Microsoft Excel	
2	Использование ПК для финансовых расчетов и построение финансовых моделей	Microsoft Excel, (модуль функций финансовых вычислений)	
3.	Использование ПК для получения информации о фондовых активах		Интернет, http://investfunds.ru/
4.	Использование ПК для получения статистической информации		Интернет, http://www.gks.ru/
5.	Использование ПК для построения имитационных моделей	Microsoft Excel, (модуль вероятностных функций и случайной генерации)	
6	Использование ПК для решения оптимизационных задач	Microsoft Excel, (модуль Поиска решений)	

6. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся

Раздел 1.

Выполняется домашняя контрольная работа. Задание в Приложении. Формулировка диктуется Преподавателем на занятии.

Раздел 2.



Решаются задачи, полученные студентом по запросу на электронный адрес преподавателя (отработка методов работы в ERP-системе)

- 1) Решение антагонистической матричной игры
- 2) Нахождение ситуаций равновесных по Нэшу и оптимальных по Парето в неантагонистической игре
- 3) Решение задачи «справедливого» дележа для 3 участников.

Раздел 3.

Решение задачи кластерного анализа. Исходные данные учащийся выбирает из своего бытового окружения, сам ставит задачу кластеризации, сам определяет метрику и метод и производит расчеты аналогичные рассмотренным на занятии.

Раздел 4.

Решаются задачи, полученные студентом по запросу на электронный адрес преподавателя (отработка методов работы в ERP-системе)

- 1) Нахождение волатильности, обращение за данными к <http://investfunds.ru/>.
- 2) Нахождение бэта компании, обращение за данными к <http://investfunds.ru/>.
- 3) Решения оптимизационных задач (формирование портфеля Марковица), обращение за данными к <http://investfunds.ru/>.

Раздел 5.

Закрепление методов решения оптимизационных задач (формирование портфеля Марковица), тренировка реализации имитации различных финансовых и бытовых процессов (аналогичные примерам на лабораторной работе) –подготовка к зачету.

Раздел 6.

Повторение теоретической части курса (конспект учащегося, файлы решения задач самого учащегося)

Примеры заданий приведены в Приложении 1.

7. Характеристика оценочных средств для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

Для проведения лабораторного практикума необходимы следующие оценочные средства

1. Формулировка задачи контрольной работы по Разделу 1.
2. Варианты задач для проведения лабораторных работ и домашнего самостоятельного задания по темам:
 - А) Решение антагонистической матричной игры
 - Б) Нахождение ситуаций равновесных по Нэшу и оптимальных по Парето в неантагонистической игре
 - В) Решение задачи «справедливого» дележа для 3 участников.
 - Г) Нахождение волатильности, обращение за данными к <http://investfunds.ru/>.
 - Д) Нахождение бэта компании, обращение за данными к <http://investfunds.ru/>.
 - Е) Решения оптимизационных задач (формирование портфеля Марковица), обращение за данными к http://investfunds.ru
3. Промежуточная аттестация считается пройденной в случае выполнения студентом домашней контрольной работы, оцениваемой оценками Зачет и незачет и наличием отметок о присутствии студента при проведении работы по разделам 1 и 2. Оценка незачет ставится в случаях



- непредставления работы преподавателю до начала 3 Раздела,
 - неверного истолкования задания
 - заведомо упрощенного представления данных задачи (учащийся самостоятельно ставит задачу),
 - неверных расчетов,
 - несамостоятельного решения и постановки задачи,
 - отсутствием студента на лабораторных занятиях по Разделу 1 и Разделу 2.
- В остальных случаях выставляется оценка зачет.

4. Форма аттестации –зачет.

На зачете студенту предоставляются 2 задачи, спрашиваются 2 определения курса (определения тех объектов, которые используются при решении задач курса). Каждая решенная задача +1 балл. Каждое неправильное определение -1 балл.

В случае получения суммарной оценки меньше 3, выставляется оценка неудовлетворительно.

Зачет производится в смешанной форме. Опрос определений устно, без подготовки, решение задач – с использованием ПК, без использования ПК –на усмотрение учащегося.

8. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

Основная литература:

1. Тепман Л. Н., Эриашвили Н. Д. Управление банковскими рисками [Электронный ресурс] : учебное пособие / Тепман Л. Н., Эриашвили Н. Д.. - М.: Юнити-Дана, 2015. - 311 с. - 978-5-238-02469-1. Режим доступа: https://biblioclub.ru/index.php?page=book_red&id=446574&sr=1
2. Лытнев, О.Н. Основы финансового менеджмента : учебное пособие / О.Н. Лытнев. - Москва : Директ-Медиа, 2014. - 324 с. - ISBN 978-5-4458-5328-2 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=229239>
3. Пузанкевич, О.А. Финансовый менеджмент. Ответы на экзаменационные вопросы : пособие / О.А. Пузанкевич, М.И. Ткачук. - 3-е изд., перераб. и доп. - Минск : ТетраСистемс, 2012. - 112 с. - ISBN 978-985-536-360-7 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=78480>
4. Фомичев, А.Н. Риск-менеджмент : учебник / А.Н. Фомичев. - 4-е изд. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2016. - 372 с. : ил. - (Учебные издания для бакалавров). - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-394-02676-8 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=453893>

Дополнительная литература:

1. Грюнинг, Х. Анализ банковских рисков. Система оценки корпоративного управления и управления финансовым риском : монография [Электронный ресурс] / Х. Грюнинг, С. Брайович. - М.: Весь Мир, 2003. - 308 с. - 5-7777-0220-1. Режим доступа: <http://www.biblioclub.ru/index.php?page=book&id=128376>
 2. Иванов, А. А. Риск-менеджмент. Учебно-методический комплекс [Электронный ресурс] / А. А. Иванов, С. Я. Олейников, С. А. Бочаров. - М.: Евразийский открытый институт, 2011. - 303 с. - 978-5-374-00013-6. Режим доступа: <http://www.biblioclub.ru/index.php?page=book&id=93140>
- Система электронной поддержки образовательного процесса «Мой университет»
<https://uni.ivanovo.ac.ru>



Профессиональные базы данных и информационно-справочные системы:

1. ЭБС «Университетская библиотека онлайн» www.biblioclub.ru;
<http://lib.ivanovo.ac.ru/index.php/polnotekstovye-resursy/ebs-universitetskaya-biblioteka>
2. Электронная библиотека ИвГУ <http://lib.ivanovo.ac.ru/index.php/polnotekstovye-resursy/elibnew>
3. Электронный каталог НБ ИвГУ <http://lib.ivanovo.ac.ru/index.php/ek>
4. СПС «КонсультантПлюс» <http://www.consultant.ru/>

Программное обеспечение: операционная система Microsoft Windows, Internet Explorer, Microsoft Defender, Adobe Acrobat Reader, КонсультантПлюс.

9. Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля)

Учебные аудитории:

- для проведения занятий лекционного типа с комплектом специализированной учебной мебели и техническими средствами обучения, служащими для предоставления учебной информации большой аудитории;
- для проведения занятий семинарского типа, консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации с комплектом специализированной учебной мебели и техническими средствами обучения;

Помещение для самостоятельной работы, оснащенное комплектом специализированной учебной мебели, компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в ЭИОС.

Демонстрационное оборудование: ноутбук, проектор, экран. Учебно-наглядные пособия в виде презентаций для занятий лекционного типа, обеспечивающие тематические иллюстрации.



Основная профессиональная образовательная программа
38.04.08 Финансы и кредит
(Финансовый менеджмент)

Автор рабочей программы дисциплины: *ведущий экономист ООО «Металлоконструкции», кандидат экономических наук, доцент Бельков Максим Александрович*

Программа рассмотрена и утверждена на заседании кафедры финансов и банковского дела
«__28__» __августа__ 20__24__ г., протокол № __1__

Программа обновлена
протокол заседания кафедры № _____ от «_____» _____ 20__ г.
Согласовано:
Руководитель ОП _____ С. В. Шекшуева
(подпись)

Программа обновлена
протокол заседания кафедры № _____ от «_____» _____ 20__ г.
Согласовано:
Руководитель ОП _____ С. В. Шекшуева
(подпись)

Программа обновлена
протокол заседания кафедры № _____ от «_____» _____ 20__ г.
Согласовано:
Руководитель ОП _____ С. В. Шекшуева
(подпись)

Программа обновлена
протокол заседания кафедры № _____ от «_____» _____ 20__ г.
Согласовано:
Руководитель ОП _____ С. В. Шекшуева
(подпись)