

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
ВЛАДИВОСТОКСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
КАФЕДРА ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ

Рабочая программа дисциплины (модуля)
УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Специальность и специализация
38.05.01 Экономическая безопасность. Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности

Год набора на ОПОП
2022

Форма обучения
очная

Владивосток 2026

Рабочая программа дисциплины (модуля) «Управление финансовыми рисками» составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки 38.05.01 Экономическая безопасность (утв. приказом Минобрнауки России от 14.04.2021г. №293) и Порядком организации и осуществления образовательной деятельности по образовательным программам высшего образования – программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры (утв. приказом Минобрнауки России от 06.04.2021 г. N245).

Составитель(и):

Даниловских Т.Е.

Утверждена на заседании кафедры экономики и управления от 23.04.2026 , протокол № 5

СОГЛАСОВАНО:

Заведующий кафедрой (разработчика)

Ослопова М.В.

ДОКУМЕНТ ПОДПИСАН ЭЛЕКТРОННОЙ ПОДПИСЬЮ	
Сертификат	М_1576159920
Номер транзакции	0000000000FFEF95
Владелец	Ослопова М.В.

1 Цель, планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю)

Целью освоения дисциплины «Управление финансовыми рисками» является формирование у студентов компетенции в области управления финансовыми рисками организаций, с целью повышения финансовой безопасности организации.

Задачи дисциплины:

- формирование знаний о технологиях и методах управления финансовыми рисками;
- формирование умений оценки уровня финансовых рисков и принятия решений по его снижению;
- формирование навыков анализа финансовых рисков.

Планируемыми результатами обучения по дисциплине (модулю), являются знания, умения, навыки. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы, представлен в таблице 1.

Таблица 1 – Компетенции, формируемые в результате изучения дисциплины (модуля)

Название ОПОП ВО, сокращенное	Код и формулировка компетенции	Код и формулировка индикатора достижения компетенции	Результаты обучения по дисциплине		
			Код результата	Формулировка результата	
38.05.01 «Экономическая безопасность» (ЭБ)	ПКВ-2 : Способен воздействовать на предпринимательские риски и угрозы экономической безопасности организации на основе их мониторинга	ПКВ-2.1к : Оценивает предпринимательские риски и угрозы экономической безопасности организации на основе анализа информации	РД1	Знание	видов финансовых рисков и способов управления ими
			РД2	Умение	оценивать финансовые риски, принимать управленческие решения по снижению уровня финансовых рисков
		ПКВ-2.2к : Разрабатывает предложения по предупреждению, локализации и нейтрализации предпринимательских рисков и угроз экономической безопасности организации	РД2	Умение	оценивать финансовые риски, принимать управленческие решения по снижению уровня финансовых рисков
			РД3	Навык	анализа финансовых рисков для принятия управленческих решений

В процессе освоения дисциплины решаются задачи воспитания гармонично развитой, патриотичной и социально ответственной личности на основе традиционных российских духовно-нравственных и культурно-исторических ценностей, представленные в таблице 1.2.

Таблица 1.2 – Целевые ориентиры воспитания

Воспитательные задачи	Формирование ценностей	Целевые ориентиры
-----------------------	------------------------	-------------------

Формирование гражданской позиции и патриотизма		
Развитие патриотизма и гражданской ответственности	Гражданственность	Активная жизненная позиция
Формирование духовно-нравственных ценностей		
Воспитание чувства долга и ответственности перед семьей и обществом	Высокие нравственные идеалы	Дисциплинированность Ответственное отношение к окружающей среде и обществу
Формирование научного мировоззрения и культуры мышления		
Развитие творческих способностей и умения решать нестандартные задачи	Взаимопомощь и взаимоуважение	Креативное мышление Самообучение
Формирование коммуникативных навыков и культуры общения		
Формирование навыков публичного выступления и презентации своих идей	Достоинство	Целеполагание и целеустремленность Способность находить, анализировать и структурировать информацию

2 Место дисциплины (модуля) в структуре ОПОП

Дисциплина «Управление финансовыми рисками» является дисциплиной по выбору. Необходимы знания по теории вероятностей и математической статистике и общей теории финансов. Входными требованиями, необходимыми для освоения дисциплины, является наличие у обучающихся компетенций, сформированных при изучении дисциплин «Теория экономического анализа», «Управленческие решения», «Основы экономической безопасности предприятия (бизнеса)».

3. Объем дисциплины (модуля)

Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу с обучающимися (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу, приведен в таблице 2.

Таблица 2 – Общая трудоемкость дисциплины

Название ОПОП ВО	Форма обуче- ния	Часть УП	Семестр (ОФО) или курс (ЗФО, ОЗФО)	Трудо- емкость	Объем контактной работы (час)						СРС	Форма аттес- тации
				(З.Е.)	Всего	Аудиторная			Внеауди- торная			
						лек.	прак.	лаб.	ПА	КСР		
38.05.01 Экономическая безопасность	ОФО	С1.ДВ.А	8	4	55	18	36	0	1	0	89	Э

4 Структура и содержание дисциплины (модуля)

4.1 Структура дисциплины (модуля) для ОФО

Тематический план, отражающий содержание дисциплины (перечень разделов и тем), структурированное по видам учебных занятий с указанием их объемов в соответствии с учебным планом, приведен в таблице 3.1

Таблица 3.1 – Разделы дисциплины (модуля), виды учебной деятельности и формы текущего контроля для ОФО

№	Название темы	Код результата обучения	Кол-во часов, отведенное на				Форма текущего контроля
			Лек	Практ	Лаб	СРС	
1	Сущность, цели и функции управления финансовыми рисками организации	РД1	4	9	0	22	тест
2	Управление кредитным риском. Управление риском ликвидности	РД1, РД2, РД3	4	9	0	22	тест, задачи
3	Управление процентным, валютным риском	РД1, РД2, РД3	5	9	0	22	тест, задачи
4	Управление агрегированными финансовыми рисками инвестиционной деятельности.	РД1, РД2, РД3	5	9	0	23	тест, задачи
Итого по таблице			18	36	0	89	

4.2 Содержание разделов и тем дисциплины (модуля) для ОФО

Тема 1 Сущность, цели и функции управления финансовыми рисками организации.

Содержание темы: Содержание темы: Понятие финансового риска и его эволюция. Объективная и субъективная основы финансового риска. Риск и неопределенность. Предмет и объекты – носители финансового риска. Диалектика, как метод анализа и управления финансовыми риском. Задачи управления финансовым риском в современных условиях. Сущностные характеристики финансового риска. Анализ существующих классификаций финансового риска. Методы и принципы построения классификации финансового риска. Классификационные основания. Риски внешние и внутренние, страхование финансовых рисков. Деятельность риск-менеджера в условиях неопределенности. Управление финансовыми рисками: основные принципы и методы. Главная цель управления финансовыми рисками. Система основных задач управления финансовыми рисками предприятия. Функции и механизм управления финансовыми рисками предприятия. Процесс управления финансовыми рисками организации. Дисконтирование денежных потоков. Фактор инфляции в процессе управления риском. Принятие решений по управлению рисками.

Формы и методы проведения занятий по теме, применяемые образовательные технологии: лекции, практические занятия, работа в малых группах.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме: повторение лекционного материала, подготовка к практическим занятиям, подготовка к собеседованию.

Тема 2 Управление кредитным риском. Управление риском ликвидности.

Содержание темы: Подход к описанию кредитных рисков, использующий обусловленные обязательства. Актуарная форма измерения кредитного риска. Сравнение различных подходов. Механизмы сокращения экспозиции кредитному риску. Кредитные производные. Хеджирование кредитного риска. Секьюритизация как форма управления кредитным риском. Особенности ипотечного кредитования. Риски продуктов и емкость рынка. Ликвидность рынка. Оптимизация ликвидации портфеля в условиях низкой

ликвидности. Использование показателя VaR для измерения рисков ликвидности. Вклады инструментов в риск портфеля. Риски маржинальной торговли. Управление агрегированными финансовыми рисками на основе достаточности капитала. Международные стандарты капитала коммерческих банков и практика их применения. «VaR» – методология измерения и контроля рыночных рисков. Стресс – тестирование.

Формы и методы проведения занятий по теме, применяемые образовательные технологии: лекции, практические занятия, работа в малых группах.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме: повторение лекционного материала, подготовка к практическим занятиям, подготовка индивидуальных домашних заданий.

Тема 3 Управление процентным, валютным риском.

Содержание темы: Содержание, значение и факторы процентного риска. Стратегическая и тактическая цели управления процентным риском. Методы управления процентным риском: дисбалансом (ГЭП), дюрацией активов и пассивов, хеджирование срочными процентными контрактами. Содержание, значение и факторы валютного риска. Виды валютного риска: операционный, пересчетный, экономический. Методы измерения валютного риска. Методы управления валютным риском: политика, нормативы открытой валютной позиции, процедуры заключения, исполнения и контроля сделок, хеджирование срочными валютными контрактами.

Формы и методы проведения занятий по теме, применяемые образовательные технологии: лекции, практические занятия, работа в малых группах.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме: повторение лекционного материала, подготовка к практическим занятиям, подготовка индивидуальных домашних заданий.

Тема 4 Управление агрегированными финансовыми рисками инвестиционной деятельности.

Содержание темы: Риски и диверсификация инвестиционного портфеля. Показатели эффективности управления инвестициями с учетом риска. Виды рисков в инвестиционной деятельности. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов. Методы оценки рисков инвестиционной деятельности. Анализ чувствительности. Метод сценариев. Управление рисками инвестиционного проекта.

Формы и методы проведения занятий по теме, применяемые образовательные технологии: лекции, практические занятия, работа в малых группах.

Виды самостоятельной подготовки студентов по теме: повторение лекционного материала, подготовка к практическим занятиям, подготовка индивидуальных домашних заданий.

5 Методические указания для обучающихся по изучению и реализации дисциплины (модуля)

5.1 Методические рекомендации обучающимся по изучению дисциплины и по обеспечению самостоятельной работы

Самостоятельная работа студентов при подготовке к занятиям осуществляется в рамках изучения материала, изложенного преподавателем на лекции. При изучении материала по теме следует проработать вопрос в основной и дополнительной литературе, рекомендованной преподавателем. Обязательно следует обратиться к нормативному регулированию вопроса и проработать нормативные документы, рекомендованные по

соответствующему вопросу. Для закрепления материала и контроля уровня его усвоения следует ответить на вопросы, рекомендованные для самостоятельной проверки.

При выполнении индивидуальных заданий в рамках домашнего задания, прежде всего, следует выполнить процедуру подготовки к занятиям.

Подготовка к собеседованию должна сопровождаться изучением научной литературы (монографии, статьи, диссертации и др.) и обобщением накопленного опыта по заявленной проблеме. Студент должен быть готов не только представить свою точку зрения, уметь её аргументировать, но и ответить на вопросы преподавателя и других студентов.

Для студентов в качестве самостоятельной работы предполагается подготовка к собеседованию, выполнение индивидуальных домашних заданий. При этом обязательным является выступление на занятии с последующим ответом на вопросы.

5.2 Особенности организации обучения для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов

При необходимости обучающимся из числа лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов (по заявлению обучающегося) предоставляется учебная информация в доступных формах с учетом их индивидуальных психофизических особенностей:

- для лиц с нарушениями зрения: в печатной форме увеличенным шрифтом; в форме электронного документа; индивидуальные консультации с привлечением тифлосурдопереводчика; индивидуальные задания, консультации и др.

- для лиц с нарушениями слуха: в печатной форме; в форме электронного документа; индивидуальные консультации с привлечением сурдопереводчика; индивидуальные задания, консультации и др.

- для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата: в печатной форме; в форме электронного документа; индивидуальные задания, консультации и др.

6 Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю)

В соответствии с требованиями ФГОС ВО для аттестации обучающихся на соответствие их персональных достижений планируемым результатам обучения по дисциплине (модулю) созданы фонды оценочных средств. Типовые контрольные задания, методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений и навыков, а также критерии и показатели, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и характеризующие этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы, представлены в Приложении 1.

7 Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины (модуля)

7.1 Основная литература

1. Мануйленко В. Управление финансовыми рисками : учебник / Мануйленко В., В., Рызин Д., А.— Москва : КноРус, 2023. — 313 с. — ISBN 978-5-406-10744-7. — URL: <https://book.ru/book/947619> (дата обращения: 08.03.2023). — Текст : электронный.

2. Пименов, Н. А. Управление финансовыми рисками в системе экономической безопасности : учебник и практикум для вузов / Н. А. Пименов. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 353 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-16342-1. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/530834> (дата обращения: 03.05.2023).

3. Управление финансовыми рисками. Практикум : учебное пособие для вузов / И. П. Хоминич [и др.] ; под редакцией И. П. Хоминич. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 129 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-13920-4. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/543825> (дата обращения: 12.04.2024).

4. Уродовских, В. Н. Управление рисками предприятия : учебное пособие / В. Н. Уродовских. — Москва : Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2023. — 168 с. - ISBN 978-5-9558-0158-2. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1905241> (дата обращения: 06.09.2023).

7.2 Дополнительная литература

1. Воронцовский, А. В. Управление инвестициями: инвестиции и инвестиционные риски в реальном секторе экономики : учебник и практикум для вузов / А. В. Воронцовский. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 391 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-12441-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/518787> (дата обращения: 01.03.2023).

2. Казакова, Н. А. Финансовая безопасность компании : учебник / Н.А. Казакова. — Москва : ИНФРА-М, 2024. — 316 с. — (Высшее образование: Магистратура). — DOI 10.12737/1908969. - ISBN 978-5-16-018068-7. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1908969> (дата обращения: 11.04.2024).

3. Шапкин, А. С. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций : учебное пособие / А. С. Шапкин, В. А. Шапкин. - 12-е изд. перераб. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2023. - 538 с. - ISBN 978-5-394-05412-9. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/2041758> (Дата обращения - 16.05.2025)

7.3 Ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", включая профессиональные базы данных и информационно-справочные системы (при необходимости):

1. Образовательная платформа "ЮРАЙТ"
2. Образовательная платформа "ЮРАЙТ" - Режим доступа: <https://urait.ru/>
3. Электронно-библиотечная система "BOOK.ru" - Режим доступа: <https://book.ru/>
4. Электронно-библиотечная система "ZNANIUM.COM"
5. Open Academic Journals Index (ОАИ). Профессиональная база данных - Режим доступа: <http://oaji.net/>
6. Президентская библиотека им. Б.Н.Ельцина (база данных различных профессиональных областей) - Режим доступа: <https://www.prilib.ru/>
7. Информационно-справочная система "Консультант Плюс" - Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>

8 Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля) и перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения

Основное оборудование:

- Мультимедийный проектор Casio XJ-V2
- Мультимедийный проектор №3 Casio XJ-M146

Программное обеспечение:

- Microsoft Office 2007 Applications

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
ВЛАДИВОСТОКСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
КАФЕДРА ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ

Фонд оценочных средств
для проведения текущего контроля
и промежуточной аттестации по дисциплине (модулю)

УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Специальность и специализация
38.05.01 Экономическая безопасность. Экономико-правовое обеспечение экономической
безопасности

Год набора на ОПОП
2022

Форма обучения
очная

Владивосток 2026

1 Перечень формируемых компетенций

Название ОПОП ВО, сокращенное	Код и формулировка компетенции	Код и формулировка индикатора достижения компетенции
38.05.01 «Экономическая безопасность» (ЭБ)	ПКВ-2 : Способен воздействовать на предпринимательские риски и угрозы экономической безопасности организации на основе их мониторинга	ПКВ-2.1к : Оценивает предпринимательские риски и угрозы экономической безопасности организации на основе анализа информации
		ПКВ-2.2к : Разрабатывает предложения по предупреждению, локализации и нейтрализации предпринимательских рисков и угроз экономической безопасности организации

Компетенция считается сформированной на данном этапе в случае, если полученные результаты обучения по дисциплине оценены положительно (диапазон критериев оценивания результатов обучения «зачтено», «удовлетворительно», «хорошо», «отлично»). В случае отсутствия положительной оценки компетенция на данном этапе считается несформированной.

2 Показатели оценивания планируемых результатов обучения

Компетенция ПКВ-2 «Способен воздействовать на предпринимательские риски и угрозы экономической безопасности организации на основе их мониторинга»

Таблица 2.1 – Критерии оценки индикаторов достижения компетенции

Код и формулировка индикатора достижения компетенции	Результаты обучения по дисциплине			Критерии оценивания результатов обучения
	Код	Тип	Результат	
ПКВ-2.1к : Оценивает предпринимательские риски и угрозы экономической безопасности организации на основе анализа информации	РД 1	Знание	видов финансовых рисков и способов управления ими	правильность ответов на поставленные вопросы; корректность использования профессиональной терминологии
	РД 2	Умение	оценивать финансовые риски, принимать управленческие решения по снижению уровня финансовых рисков	корректность выполнения ИД 3 в части оценки финансовых рисков и предлагаемых решений по снижению рисков
ПКВ-2.2к : Разрабатывает предложения по предупреждению, локализации и нейтрализации предпринимательских рисков и угроз экономической безопасности организации	РД 2	Умение	оценивать финансовые риски, принимать управленческие решения по снижению уровня финансовых рисков	корректность выполнения ИД 3 в части оценки финансовых рисков и предлагаемых решений по снижению рисков
	РД 3	Навык	анализа финансовых рисков для принятия управленческих решений	корректность выполнения ИД 3 в части анализа финансовых рисков

Таблица заполняется в соответствии с разделом 1 Рабочей программы дисциплины (модуля).

3 Перечень оценочных средств

Таблица 3 – Перечень оценочных средств по дисциплине (модулю)

Контролируемые планируемые результаты обучения		Контролируемые темы дисциплины	Наименование оценочного средства и представление его в ФОС	
			Текущий контроль	Промежуточная аттестация
Очная форма обучения				
РД1	Знание : видов финансовых рисков и способов управления ими	1.1. Сущность, цели и функции управления финансовыми рисками организации	Тест	Экзамен в письменной форме
		1.2. Управление кредитным риском. Управление риском ликвидности	Тест	Экзамен в письменной форме
		1.3. Управление процентным, валютным риском	Тест	Экзамен в письменной форме
		1.4. Управление агрегированными финансовыми рисками инвестиционной деятельности.	Тест	Экзамен в письменной форме
РД2	Умение : оценивать финансовые риски, принимать управленческие решения по снижению уровня финансовых рисков	1.2. Управление кредитным риском. Управление риском ликвидности	Разноуровневые задачи и задания	Экзамен в письменной форме
		1.3. Управление процентным, валютным риском	Разноуровневые задачи и задания	Экзамен в письменной форме
		1.4. Управление агрегированными финансовыми рисками инвестиционной деятельности.	Разноуровневые задачи и задания	Экзамен в письменной форме
РД3	Навык : анализа финансовых рисков для принятия управленческих решений	1.2. Управление кредитным риском. Управление риском ликвидности	Разноуровневые задачи и задания	Экзамен в письменной форме
		1.3. Управление процентным, валютным риском	Разноуровневые задачи и задания	Экзамен в письменной форме
		1.4. Управление агрегированными финансовыми рисками инвестиционной деятельности.	Разноуровневые задачи и задания	Экзамен в письменной форме

4 Описание процедуры оценивания

Качество сформированности компетенций на данном этапе оценивается по результатам текущих и промежуточных аттестаций при помощи количественной оценки, выраженной в баллах. Максимальная сумма баллов по дисциплине (модулю) равна 100 баллам.

Вид учебной деятельности	Оценочное средство							
	тест (№1, №2, №3, №4 по 5 баллов каждое)	задачи по теме №2	задачи по теме №3	задачи по теме №4		Экзамен (письменный ответ)	Итого	
Лекции								
Практические занятия	20	5	5	5			35	
Самостоятельная работа		15	15	15			45	
ЭОС								
Промежуточная аттестация						20	20	
Итого	20	20	20	20		20	100	

Сумма баллов, набранных студентом по всем видам учебной деятельности в рамках дисциплины, переводится в оценку в соответствии с таблицей.

Сумма баллов по дисциплине	Оценка по промежуточной аттестации	Характеристика качества сформированности компетенции
от 91 до 100	«зачтено» / «отлично»	Студент демонстрирует сформированность дисциплинарных компетенций, обнаруживает всестороннее, систематическое и глубокое знание учебного материала, усвоил основную литературу и знаком с дополнительной литературой, рекомендованной программой, умеет свободно выполнять практические задания, предусмотренные программой, свободно оперирует приобретенными знаниями, умениями, применяет их в ситуациях повышенной сложности.
от 76 до 90	«зачтено» / «хорошо»	Студент демонстрирует сформированность дисциплинарных компетенций: основные знания, умения освоены, но допускаются незначительные ошибки, неточности, затруднения при аналитических операциях, переносе знаний и умений на новые, нестандартные ситуации.
от 61 до 75	«зачтено» / «удовлетворительно»	Студент демонстрирует сформированность дисциплинарных компетенций: в ходе контрольных мероприятий допускаются значительные ошибки, проявляется отсутствие отдельных знаний, умений, навыков по некоторым дисциплинарным компетенциям, студент испытывает значительные затруднения при оперировании знаниями и умениями при их переносе на новые ситуации.
от 41 до 60	«не зачтено» / «неудовлетворительно»	У студента не сформированы дисциплинарные компетенции, проявляется недостаточность знаний, умений, навыков.
от 0 до 40	«не зачтено» / «неудовлетворительно»	Дисциплинарные компетенции не сформированы. Проявляется полное или практически полное отсутствие знаний, умений, навыков.

5 Примерные оценочные средства

5.1 Примеры тестовых заданий

1. Что из перечисленного НЕ является основным типом финансового риска?

- a) Кредитный риск
- b) Операционный риск
- c) Маркетинговый риск
- d) Валютный риск

2. Какой метод управления рисками предполагает передачу риска третьей стороне, например, страховой компании?

- a) Избежание риска
- b) Принятие риска
- c) Снижение риска
- d) Передача риска

3. Что измеряет показатель Value at Risk (VaR)?

- a) Максимально возможную прибыль за определенный период
- b) Среднеожидаемую доходность инвестиционного портфеля
- c) Максимальную ожидаемую потерю за определенный период с заданным уровнем доверия
- d) Величину операционных издержек компании

4. Диверсификация портфеля является primarily методом управления...

- a) Кредитным риском
- b) Операционным риском
- c) Систематическим (рыночным) риском
- d) Несистематическим риском

5. Если компания, имеющая доходы в евро, берет кредит в долларах США, она подвержена повышенному...

- a) Кредитному риску
 b) Процентному риску
 c) Валютному риску
 d) Риску ликвидности

1. Кредитный риск для банка — это риск...

- a) Неспособности банка выполнить свои обязательства из-за нехватки ликвидных активов
 b) Невыполнения заемщиком своих обязательств по выплате процентов или основной суммы долга
 c) Падения стоимости инвестиционного портфеля банка из-за изменения рыночных цен
 d) Убытков из-за ошибок сотрудников или сбоев внутренних процессов

2. Какой из перечисленных инструментов является методом УПРАВЛЕНИЯ кредитным риском, а не его оценкой?

- a) Анализ кредитоспособности заемщика
 b) Создание резервов на возможные потери по ссудам
 c) Расчет вероятности дефолта (PD)
 d) Присвоение кредитного рейтинга

3. Банк оказался в ситуации, когда у него достаточно капитала (активы > обязательства), но ему срочно потребовались наличные деньги для выполнения обязательств перед вкладчиками. Из-за неликвидности рынка он был вынужден продать свои ценные бумаги с большой скидкой. Это пример...

- a) Кредитного риска
 b) Процентного риска
 c) Риска ликвидности
 d) Операционного риска

4. Какой показатель НАПРЯМУЮ связан с оценкой риска ликвидности банка?

- a) Коэффициент достаточности капитала (CAR)
 b) Коэффициент покрытия ликвидности (LCR)
 c) Рентабельность активов (ROA)
 d) Отношение резервов к кредитному портфелю

5. Если компания-контрагент объявляет о банкротстве и не может выполнить свои обязательства по производному финансовому инструменту (например, по свопу), то компания, ожидавшая платежа, столкнется с...

- a) Риск ликвидности
 b) Кредитным риском (риском контрагента)
 c) Валютным риском
 d) Операционным риском

1. Компания взяла крупный кредит с плавающей процентной ставкой. Чем для нее опасен РОСТ процентных ставок на рынке?

- a) Увеличится рыночная стоимость ее активов.
 b) Уменьшатся ее процентные расходы.
 c) Вырастут ее процентные расходы.
 d) Возрастет валютный риск.

2. Какой финансовый инструмент является классическим способом ХЕДЖИРОВАНИЯ валютного риска для импортера, которому через 3 месяца нужно платить в долларах США?

- a) Покупка фьючерсного контракта на продажу долларов.
 b) Покупка форвардного контракта на покупку долларов.
 c) Получение кредита в евро.
 d) Продажа опциона "пут" на доллары.

3. Если российская компания имеет крупные доходы в евро, а значительная часть ее расходов (зарплата, аренда) номинирована в рублях, чем для нее опасен РОСТ курса рубля к евро (укрепление рубля)?

a) Ее евро рублевые расходы увеличатся.
 b) Ее доходы в евро при конвертации в рубли уменьшатся.
 c) Ее валютные активы обесценятся.
 d) Увеличится ее кредитный риск.

4. Банк предоставляет долгосрочные ипотечные кредиты с фиксированной ставкой, а финансирует их за счет краткосрочных депозитов. С каким видом процентного риска он сталкивается в первую очередь?

a) Риск реинвестирования.
 b) Риск сокращения процентной маржи (риск сжатия спреда).
 c) Валютным риском.
 d) Кредитным риском.

5. Что такое "своп" (swap) в контексте управления финансовыми рисками?

a) Спекулятивная операция с валютой на бирже.
 b) Соглашение об обмене денежными потоками на определенный период (например, фиксированной ставки на плавающую).
 c) Страхование от риска банкротства контрагента.
 d) Операция по досрочному погашению кредита.

1. Что является ключевой целью внедрения системы управления совокупным риском (ERM) в организации?

a) Полностью устранить все риски бизнеса.
 b) Снизить операционные издержки до абсолютного минимума.
 c) Повысить предсказуемость бизнеса и устойчивость компании, принимая риски осознанно.
 d) Переложить всю ответственность за риски на специально созданный отдел.

2. Какой из перечисленных принципов является центральным для концепции ERM?

a) Управление рисками — это исключительно функция внутреннего контроля.
 b) Рисками должны управлять финансовые менеджеры в рамках своего отдела.
 c) Рисками необходимо управлять на комплексной, интегрированной основе across всей организации.
 d) Управление рисками должно быть сосредоточено только на страхуемых угрозах.

3. Какое понятие описывает культуру организации, при которой все сотрудники осознают риски и несут за них ответственность в рамках своих полномочий?

a) Риск-аппетит.
 b) Риск-культура.
 c) Карта рисков.
 d) Внутренний аудит.

4. Что такое "риск-аппетит" организации?

a) Список всех возможных негативных событий.
 b) Количество риска, которое организация готова принять на себя для достижения своих стратегических целей.
 c) Максимальная сумма, которую компания может потерять в результате реализации одного риска.
 d) Перечень мероприятий по снижению рисков.

5. Какой инструмент визуализации является одним из основных в ERM для приоритизации рисков?

a) Отчет о прибылях и убытках.
 b) Дерево решений.

- с) Матрица рисков (вероятность/влияние).
 d) SWOT-анализ.

Краткие методические указания

ответ на вопрос следует аргументировать, прибегая к помощи научной литературы и нормативных источников. 1 тема - 5 баллов. 4 темы - 20 баллов.

Шкала оценки

№	Баллы	Описание
5	5	Студент четко представлял свою позицию, аргументировал точку зрения, критически оценивал аргументы других бакалавров, подтверждая глубокое знание материала, умение использовать нормативные документы, научную литературу для подтверждения правильности собственной позиции.
4	4	Студент четко представлял свою позицию, аргументировал точку зрения, критически оценивал аргументы других бакалавров, подтверждая глубокое знание материала, умение использовать нормативные документы для подтверждения правильности собственной позиции.
3	3	Студент представлял свою позицию, аргументировал точку зрения, подтверждая глубокое знание материала, умение использовать аналитические документы для подтверждения правильности собственной позиции.
2	2	Студент демонстрирует сформированность знаний на уровне ниже базового, проявляется недостаточность знаний.
1	0-1	Знания не сформированы. Проявляется полное или практически полное отсутствие знаний.

5.2 Пример разноуровневых задач и заданий

задачи обычного уровня сложности:

Задача 1. Расчет резерва на возможные потери по ссудам (РВПС)

Условие:

Банк «Финанс» выдал три кредита:

- Кредит А: Сумма — 5 млн руб. Заемщик имеет просрочку 45 дней. По внутренней классификации банка кредит относится к 3-й категории качества (сомнительный). Норматив резервирования для данной категории — 50%.
- Кредит Б: Сумма — 10 млн руб. Заемщик исправно платит, но его финансовое положение ухудшилось. Кредит относится ко 2-й категории качества (нестандартный). Норматив резервирования — 20%.
- Кредит В: Сумма — 8 млн руб. Заемщик является надежной компанией с безупречной кредитной историей. Кредит относится к 1-й категории качества (стандартный). Норматив резервирования — 0%.

Рассчитайте: Какой общий размер резерва на возможные потери по ссудам (РВПС) должен сформировать банк по этому кредитному портфелю?

Задача 2. Расчет ожидаемых и непредвиденных потерь (EL и UL)

Условие:

Кредитный аналитик оценивает риск по корпоративному заемщику. В его распоряжении следующие оценки:

- PD (Вероятность дефолта): 2% (0.02)
- LGD (Уровень потерь при дефолте): 60% (0.60)
- EAD (Объем подверженности риску на момент дефолта): 50 млн руб.
- Стандартное отклонение для LGD: 25% (0.25)

Рассчитайте:

1. Ожидаемые потери (Expected Loss, EL)

2. Непредвиденные потери (Unexpected Loss, UL) . Для расчета используйте упрощенную формулу: $UL = EAD * \sqrt{PD * \sigma^2(LGD) + LGD^2 * \sigma^2(PD)}$, где $\sigma(PD) = \sqrt{PD * (1 - PD)}$

задание повышенного уровня сложности:

«Оценка уровня кредитного риска коммерческого банка»

1) Выявление кредитных рисков и описание механизма управления им (описать кредитные риски, присущие данному банку. Описать структуры и службы банка ответственные за управление кредитным риском. Дать характеристику нормативным документам Банка России, регламентирующим вопросы управления кредитным риском. Охарактеризовать документы рассматриваемого коммерческого банка, регламентирующие вопросы управления кредитным риском);

2) Провести вертикальный и горизонтальный анализ кредитного портфеля рассматриваемого банка. Рассчитать показатели качества кредитного портфеля.

3) Кредитоспособность заемщика банка. Изучить методику оценки кредитоспособности заемщика – юридического лица, используемую рассматриваемым банком. На сайте Руспрофайл выбрать юридическое лицо по своему усмотрению (имеющее адекватную отчетность), оценить его кредитоспособность по методике рассматриваемого банка. Оценить максимальную сумму кредита на которую может рассчитывать заемщик. Определить сумму резервов, необходимых к формированию в случае выдачи кредита данному заемщику.

4) на основании трех предыдущих разделов оценить уровень кредитного риска рассматриваемого банка. Сделать вывод и предложить мероприятия по совершенствованию управления кредитным риском в коммерческом банке.

Краткие методические указания

Работа выполняется на примере конкретного коммерческого банка (необходимо выбрать любой на свое усмотрение). работа оформляется в письменном виде согласно требованиям к оформлению ВВГУ. По итогам выполнения работы делается доклад на практическом занятии с обсуждением и дальнейшей формулировкой выводов и рекомендаций. решение задач по теме - максимум 20 баллов. по желанию студент может выбрать задание повышенной сложности, в котором расчеты проводятся не на условных данных а на примере действующей коммерческой организации.

Шкала оценки

№	Баллы	Описание
5	17-20	Студент демонстрирует сформированность умений и навыков на итоговом уровне, обнаруживает всестороннее, систематическое и глубокое знание учебного материала, умеет свободно выполнять практические задания, свободно оперирует приобретенными умениями и, применяет их в ситуациях повышенной сложности.
4	14-16	Студент демонстрирует сформированность умений и навыков на среднем уровне: основные умения освоены, но допускаются незначительные ошибки, неточности, затруднения при аналитических операциях, переносе знаний и умений на новые, нестандартные ситуации.
3	11-13	Студент демонстрирует сформированность умений и навыков на базовом уровне: в ходе контрольных мероприятий допускаются значительные ошибки, проявляется отсутствие отдельных умений, студент испытывает значительные затруднения при оперировании умениями и при их переносе на новые ситуации.
2	8-10	Студент демонстрирует сформированность умений и навыков на уровне ниже базового, проявляется недостаточность умений и навыков.
1	0–7	Умения и навыки не сформированы. Проявляется полное или практически полное отсутствие умений и навыков.

5.3 Пример разноуровневых задач и заданий

задачи для решения (обычный уровень)

Задача 1. Расчет риска сокращения процентной маржи (GAP-анализ)

Условие:

Банк «Стабильный» имеет следующую структуру активов и обязательств с чувствительностью к процентной ставке на горизонте 90 дней:

- Активы, чувствительные к изменению ставки (RSA): 800 млн руб.
 - Кредиты с плавающей ставкой
 - Краткосрочные облигации
- Обязательства, чувствительные к изменению ставки (RSL): 950 млн руб.
 - Депозиты "до востребования"
 - Срочные вклады с плавающей ставкой
- Прочие активы и обязательства с фиксированной ставкой в расчете не участвуют.

Рассчитайте:

1. Разрыв GAP на горизонте 90 дней.
2. Как изменится чистый процентный доход (ЧПД) банка, если процентные ставки на рынке вырастут на 1% (100 базисных пунктов)?

Задача 2. Расчет риска изменения стоимости капитала (Duration GAP)

Условие:

Баланс банка «Инвест» упрощенно выглядит так (в млн руб.):

Активы	Сумма	Дюрация (лет)	Обязательства и Капитал	Сумма	Дюрация (лет)
Казначейские облигации	400	5.0	Срочные депозиты	600	1.0
Кредиты с фикс. ставкой	600	2.0	Собственный капитал	400	-
Итого Активы:	1000		Итого Пассивы:	1000	

Средняя доходность активов составляет 12%, средняя стоимость обязательств — 8%.

Рассчитайте:

1. Дюрацию разрыва (Duration GAP) .
2. Как изменится рыночная стоимость собственного капитала (СК) банка, если процентные ставки на рынке вырастут на 2% (200 базисных пунктов) по всем инструментам?

задание повышенной сложности

«Оценка уровня процентного риска коммерческого банка»

1) Выявление процентных рисков и описание механизма управления им (описать процентные риски, присущие данному банку (составить карту рисков, матрицу рисков и т.д.). Описать структуры и службы банка ответственные за управление процентным риском. Дать характеристику нормативным документам Банка России, регламентирующим вопросы управления процентным риском. Охарактеризовать документы рассматриваемого коммерческого банка, регламентирующие вопросы управления процентным риском);

2) Провести анализ депозитной и кредитной политики рассматриваемого банка. Рассчитать процентные доходы и процентные расходы банка, проанализировать процентную маржу.

3) На основании предыдущих разделов оценить уровень процентного риска рассматриваемого банка. Сделать вывод и предложить мероприятия по совершенствованию управления процентным риском в коммерческом банке.

Краткие методические указания

работа выполняется на примере конкретного коммерческого банка (необходимо выбрать любой на свое усмотрение). По согласованию студента и преподавателя может быть выбрана тема "Оценка уровня валютного риска коммерческого банка» или "Оценка уровня рыночного риска коммерческого банка». Каждый из перечисленных выше вопросов является разделом работы. Работа оформляется в письменном виде согласно требованиям к

оформлению ВВГУ. По итогам выполнения работы делается доклад на практическом занятии с обсуждением и дальнейшей формулировкой выводов и рекомендаций

Шкала оценки

№	Баллы	Описание
5	17-20	Студент демонстрирует сформированность умений и навыков на итоговом уровне, обнаруживает всестороннее, систематическое и глубокое знание учебного материала, умеет свободно выполнять практические задания, свободно оперирует приобретенными умениями и, применяет их в ситуациях повышенной сложности.
4	14-16	Студент демонстрирует сформированность умений и навыков на среднем уровне: основные умения освоены, но допускаются незначительные ошибки, неточности, затруднения при аналитических операциях, переносе знаний и умений на новые, нестандартные ситуации.
3	11-13	Студент демонстрирует сформированность умений и навыков на базовом уровне: в ходе контрольных мероприятий допускаются значительные ошибки, проявляется отсутствие отдельных умений, студент испытывает значительные затруднения при оперировании умениями и при их переносе на новые ситуации.
2	8-10	Студент демонстрирует сформированность умений и навыков на уровне ниже базового, проявляется недостаточность умений и навыков.
1	0-7	Умения и навыки не сформированы. Проявляется полное или практически полное отсутствие умений и навыков.

5.4 Пример разноуровневых задач и заданий

пример задачи для решения:

Оценка уровня инвестиционного риска по акциям компаний

Условие:

Инвестор рассматривает возможность включения в свой портфель акций двух компаний: «Стабильность» (С) и «Рост» (Р). По итогам прошедшего года были собраны данные о ежемесячной доходности этих акций (%):

Месяц	Акция «Стабильность» (С)	Акция «Рост» (Р)
1	2.5%	6.0%
2	1.8%	-2.0%
3	3.0%	12.0%
4	-1.0%	15.0%
5	2.0%	-5.0%
6	1.5%	20.0%

Рассчитайте для каждой акции:

1. Среднюю ожидаемую доходность.
2. Стандартное отклонение (риск, волатильность).
3. Коэффициент вариации.

Проанализируйте результаты и определите, какая из акций является:

- а) Более рискованной.
- б) Более привлекательной с точки зрения компенсации риска доходностью.

«Оценка уровня инвестиционного риска» (задание повышенной сложности)

В работе нужно рассмотреть следующие вопросы (каждый из перечисленных далее вопросов является разделом работы):

1) Выявление рисков реального инвестиционного проекта и описание механизма управления им (описать риски, присущие данному проекту (составить карту рисков, матрицу рисков и т.д.));

2) Провести анализ и оценку рисков рассматриваемого проекта. Рассчитать показатели эффективности инвестиционного проекта. Провести анализ чувствительности проекта к изменению ключевых показателей.

3) На основании предыдущих разделов оценить общий уровень риска проекта и сделать вывод о возможности его реализации. Предложить мероприятия по совершенствованию управления рисками в данном проекте.

Краткие методические указания

Работа выполняется на примере конкретного инвестиционного проекта (необходимо выбрать любой существующий проект на свое усмотрение, либо спланировать новый). Работа оформляется в письменном виде согласно требованиям к оформлению ВВГУ. По итогам выполнения работы делается доклад на практическом занятии с обсуждением и дальнейшей формулировкой выводов и рекомендаций.

Шкала оценки

№	Баллы	Описание
5	17-20	Студент демонстрирует сформированность умений и навыков на итоговом уровне, обнаруживает всестороннее, систематическое и глубокое знание учебного материала, умеет свободно выполнять практические задания, свободно оперирует приобретенными умениями и, применяет их в ситуациях повышенной сложности.
4	14-16	Студент демонстрирует сформированность умений и навыков на среднем уровне: основные умения освоены, но допускаются незначительные ошибки, неточности, затруднения при аналитических операциях, переносе знаний и умений на новые, нестандартные ситуации.
3	11-13	Студент демонстрирует сформированность умений и навыков на базовом уровне: в ходе контрольных мероприятий допускаются значительные ошибки, проявляется отсутствие отдельных умений, студент испытывает значительные затруднения при оперировании умениями и при их переносе на новые ситуации.
2	8-10	Студент демонстрирует сформированность умений и навыков на уровне ниже базового, проявляется недостаточность умений и навыков.
1	0-7	Умения и навыки не сформированы. Проявляется полное или практически полное отсутствие умений и навыков.

5.5 Итоговый тест

пример экзаменационного теста

Часть А: Теоретические вопросы и множественный выбор

1. Установите соответствие между видом финансового риска и его определением:

Вид риска	Определение
1. Кредитный риск	А. Риск возникновения убытков вследствие неблагоприятного изменения обменных курсов валют.
2. Риск ликвидности	Б. Риск того, что одна из сторон, участвующих в сделке, не выполнит своих обязательств.
3. Валютный риск	В. Риск того, что изменения процентных ставок отрицательно повлияют на финансовое положение компании.
4. Процентный риск	Г. Риск того, что компания не сможет своевременно выполнить свои обязательства из-за нехватки денежных средств.

Ответ: 1- ; 2- ; 3- ; 4- .

2. Выберите ВЕРНОЕ утверждение относительно системы управления совокупным риском (ERM):

- a) ERM фокусируется исключительно на хеджировании рыночных рисков с помощью производных инструментов.
- b) Главная цель ERM — полностью исключить все риски, с которыми сталкивается компания.
- c) ERM предполагает интегрированный, системный подход к выявлению, оценке и управлению рисками на всех уровнях компании.
- d) В рамках ERM ответственность за риски несут только топ-менеджеры и риск-менеджеры.

3. Какой из перечисленных инструментов является методом передачи риска?

- a) Создание резервов на возможные потери.
- b) Диверсификация инвестиционного портфеля.
- c) Отказ от осуществления рискованного проекта.
- d) Приобретение страхового полиса.

Часть Б: Расчетные задачи

4. Задача на кредитный риск.
Банк сформировал кредитный портфель из трех займов:

- Заем А: 2 млн руб., категория качества «стандартный», норматив резерва — 0%.
- Заем Б: 5 млн руб., категория качества «нестандартный», норматив резерва — 20%.
- Заем В: 3 млн руб., категория качества «сомнительный», норматив резерва — 50%.

Рассчитайте общую сумму резерва на возможные потери по ссудам (РВПС), который должен создать банк.

5. Задача на процентный риск (GAP-анализ).
На ближайший месяц у банка «Капитал» чувствительные к процентной ставке активы (RSA) составляют 400 млн руб., а чувствительные к процентной ставке обязательства (RSL) — 550 млн руб.

Рассчитайте:

- a) Величину процентного разрыва (GAP).
b) Как изменится чистый процентный доход банка, если все процентные ставки вырастут на 0.5% (50 базисных пунктов)?

6. Задача на оценку инвестиционного риска.
Доходности акции компании «Омега» за последние 4 периода составили: +8%, -2%, +12%, +4%.

Рассчитайте:

- a) Среднюю ожидаемую доходность акции.
b) Стандартное отклонение доходности (риск).
Для расчета дисперсии используйте формулу для генеральной совокупности: $\sigma^2 = \sum (R_i - R_{cp})^2 / n$.

Часть В: Комплексные задачи на применение знаний

7. Российская компания-экспортер заключила контракт на поставку оборудования в ЕС на сумму 1 000 000 евро с отсрочкой платежа 6 месяцев. Текущий курс ЦБ РФ: 105 руб./евро.

- a) С каким видом финансового риска столкнется компания?
b) Опишите два возможных способа хеджирования данного риска (один — с использованием срочных контрактов, другой — без них).

8. Проанализируйте следующую ситуацию и дайте рекомендации.
Банк «Восток» финансирует выдачу долгосрочных ипотечных кредитов с фиксированной ставкой 15% годовых за счет привлечения краткосрочных депозитов населения по плавающей ставке, которая сейчас равна 10%. Прогнозируется, что в течение года Центральный банк повысит ключевую ставку.

- a) С каким видом процентного риска столкнется банк «Восток»?
b) К каким последствиям для его прибыли это может привести?
c) Предложите один метод управления этим риском.

9. Рассчитайте показатель Expected Loss (Ожидаемые потери) по кредиту, если известны следующие параметры:

- Сумма кредита (EAD) = 10 000 000 руб.
- Вероятность дефолта (PD) = 3% (0.03)
- Уровень потерь при дефолте (LGD) = 60% (0.60)

10. Выберите и обоснуйте правильный ответ.
Основная цель расчета Value at Risk (VaR) заключается в том, чтобы:

- a) Определить максимально возможную прибыль от инвестиционного портфеля.

- b) Оценить среднюю доходность актива за определенный период.
- c) Определить максимальную сумму убытков, которую может понести портфель с заданной вероятностью за определенный период времени.
- d) Рассчитать оптимальный размер резервного капитала для покрытия операционных рисков.

Краткие методические указания

для подготовки к зачету следует повторить лекционный материал, проверить себя по вопросам к собеседованию по темам дисциплины.

Шкала оценки

№	Баллы	Описание
5	16–20	Студент демонстрирует сформированность знаний на итоговом уровне, обнаруживает всестороннее, систематическое и глубокое знание учебного материала, усвоил основную литературу и знаком с дополнительной литературой, рекомендованной программой, свободно оперирует приобретенными знаниями.
4	12–15	Студент демонстрирует сформированность знаний на среднем уровне: основные знания освоены, но допускаются незначительные ошибки, неточности.
3	8–11	Студент демонстрирует сформированность знаний на базовом уровне: в ходе контрольных мероприятий допускаются значительные ошибки, проявляется отсутствие отдельных знаний.
2	4–7	Студент демонстрирует сформированность знаний на уровне ниже базового, проявляется недостаточность знаний.
1	0–3	Знания не сформированы. Проявляется полное или практически полное отсутствие знаний.

5 Примерные оценочные средства

5.1 Примеры тестовых заданий

Раздел 1: Основные типы финансовых рисков

1. с) Маркетинговый риск (*Это коммерческий, а не чисто финансовый риск*)
2. d) Передача риска
3. с) Максимальную ожидаемую потерю за определенный период с заданным уровнем доверия
4. d) Несистематическим риском
5. с) Валютному риску (*Возникает несовпадение валюты доходов и обязательств*)

Раздел 2: Кредитный риск и риск ликвидности

1. b) Невыполнения заемщиком своих обязательств по выплате процентов или основной суммы долга
2. b) Создание резервов на возможные потери по ссудам (*Это метод минимизации последствий, в то время как остальное — оценка*)
3. с) Риска ликвидности (*Нет возможности быстро превратить активы в деньги без потерь*)
4. b) Коэффициент покрытия ликвидности (LCR) (*Норматив, напрямую оценивающий краткосрочную ликвидность*)
5. b) Кредитным риском (риском контрагента) (*Риск невыполнения обязательств контрагентом*)

Раздел 3: Процентный и валютный риск

1. с) Вырастут ее процентные расходы.
2. b) Покупка форвардного контракта на покупку долларов. (*Фиксирует будущую цену покупки валюты*)
3. b) Ее доходы в евро при конвертации в рубли уменьшатся.
4. b) Риском сокращения процентной маржи (риском сжатия спреда). (*При росте ставок по депозитам затраты банка вырастут, а доходы с ипотеки останутся прежними*)
5. b) Соглашение об обмене денежными потоками на определенный период (например, фиксированной ставки на плавающую).

Раздел 4: Управление совокупным риском (ERM)

1. с) Повысить предсказуемость бизнеса и устойчивость компании, принимая риски осознанно.
2. с) Рисками необходимо управлять на комплексной, интегрированной основе across всей организации.
3. b) Риск-культура.
4. b) Количество риска, которое организация готова принять на себя для достижения своих стратегических целей.
5. с) Матрица рисков (вероятность/влияние).

5.2 Пример разноуровневых задач и заданий

задачи обычного уровня сложности:

Задача 1. Расчет резерва на возможные потери по ссудам (РВПС)

Решение:

РВПС рассчитывается по каждой ссуде отдельно по формуле: Сумма кредита * Норматив резервирования.

1. По Кредиту А: 5 000 000 руб. * 50% = **2 500 000 руб.**
2. По Кредиту Б: 10 000 000 руб. * 20% = **2 000 000 руб.**
3. По Кредиту В: 8 000 000 руб. * 0% = **0 руб.**

Общий размер РВПС: 2 500 000 + 2 000 000 + 0 = 4 500 000 руб.

Ответ: Банк должен сформировать резерв в размере **4,5 млн руб.**

Задача 2. Расчет ожидаемых и непредвиденных потерь (EL и UL)

Решение:

1. Расчет Ожидаемых потерь (EL):

Формула: $EL = EAD * PD * LGD$

$EL = 50\,000\,000 \text{ руб.} * 0.02 * 0.60$

$EL = 50\,000\,000 * 0.012$

$EL = \mathbf{600\,000 \text{ руб.}}$

2. Расчет Непредвиденных потерь (UL):

Сначала рассчитаем необходимые компоненты:

- $\sigma^2(LGD) = (0.25)^2 = \mathbf{0.0625}$
- $\sigma(PD) = \sqrt{PD * (1 - PD)} = \sqrt{0.02 * 0.98} = \sqrt{0.0196} \approx \mathbf{0.14}$
- $\sigma^2(PD) = (0.14)^2 = \mathbf{0.0196}$

Теперь подставим все в формулу:

$UL = EAD * \sqrt{PD * \sigma^2(LGD) + LGD^2 * \sigma^2(PD)}$

$UL = 50\,000\,000 * \sqrt{(0.02 * 0.0625) + (0.60^2 * 0.0196)}$

$UL = 50\,000\,000 * \sqrt{(0.00125) + (0.36 * 0.0196)}$

$UL = 50\,000\,000 * \sqrt{0.00125 + 0.007056}$

$UL = 50\,000\,000 * \sqrt{0.008306}$

$UL = 50\,000\,000 * 0.09114$

$UL \approx \mathbf{4\,557\,000 \text{ руб.}}$

Ответ:

1. Ожидаемые потери (EL) составляют **600 000 руб.** Банк обычно закладывает эту сумму в стоимость кредита (резервирует).
2. Непредвиденные потери (UL) составляют **~4,56 млн руб.** Эта величина определяет необходимый размер капитала, который банк должен держать как "подушку безопасности" на случай, если фактические потери превысят ожидаемые.

5.3 Пример разноуровневых задач и заданий

задачи для решения (обычный уровень)

Задача 1. Расчет риска сокращения процентной маржи (GAP-анализ)

Решение:

1. Расчет разрыва GAP:

Формула: $GAP = RSA - RSL$

$GAP = 800 \text{ млн руб.} - 950 \text{ млн руб.} = -150 \text{ млн руб.}$

Разрыв отрицательный. Банк имеет «негативный гэп».

2. Влияние на чистый процентный доход (ЧПД):

Формула: $\Delta \text{ЧПД} = GAP * \Delta \text{Ставки}$

$\Delta \text{ЧПД} = (-150 \text{ млн руб.}) * 0.01 = -1.5 \text{ млн руб.}$

Ответ:

1. $GAP = -150 \text{ млн руб.}$
2. При росте ставок на 1% чистый процентный доход банка **снизится на 1.5 млн руб.** Это проявление процентного риска: у банка больше обязательств с плавающей ставкой, чем активов, поэтому его расходы растут быстрее, чем доходы.

Задача 2. Расчет риска изменения стоимости капитала (Duration GAP)

Решение:

1. Расчет Дюрации разрыва (DGAP):

Формула: $DGAP = D_A - (L/A * D_L)$, где:

- D_A – средневзвешенная дюрация активов
- D_L – средневзвешенная дюрация обязательств
- L/A – отношение обязательств к активам

а) Средневзвешенная дюрация активов (D_A):

$D_A = (400/1000 * 5.0) + (600/1000 * 2.0) = (0.4 * 5) + (0.6 * 2) = 2 + 1.2 = 3.2 \text{ года}$

б) Средневзвешенная дюрация обязательств (D_L):

$D_L = (600/600 * 1.0) = 1.0 \text{ год}$ (депозиты — единственный вид обязательств с заданной дюрацией)

в) Отношение обязательств к активам (L/A):

$L/A = 600 / 1000 = 0.6$

г) Дюрация разрыва (DGAP):

$DGAP = 3.2 - (0.6 * 1.0) = 3.2 - 0.6 = 2.6 \text{ года}$

2. Влияние на стоимость собственного капитала ($\Delta \text{СК}$):

Формула: $\Delta \text{СК} / A \approx -DGAP * (\Delta i / (1 + i))$, где i – средняя доходность активов.

$\Delta \text{СК} \approx -DGAP * A * (\Delta i / (1 + i))$

$\Delta \text{СК} \approx -2.6 * 1000 \text{ млн руб.} * (0.02 / (1 + 0.12))$

$\Delta \text{СК} \approx -2600 * (0.02 / 1.12)$

$\Delta \text{СК} \approx -2600 * 0.017857$

$\Delta \text{СК} \approx -46.43 \text{ млн руб.}$

Ответ:

1. Duration GAP = **2.6 года**
2. При росте ставок на 2% рыночная стоимость собственного капитала банка **снизится примерно на 46.43 млн руб.** Положительный DGAP означает, что дюрация активов больше

дюрации обязательств, поэтому при росте ставок стоимость активов снижается сильнее, чем стоимость обязательств, что "съедает" капитал.

5.4 Пример разноуровневых задач и заданий

пример задачи для решения:

Оценка уровня инвестиционного риска по акциям компаний

Решение:

1. Расчет средней ожидаемой доходности ($R_{\text{ср.}}$)

Формула: $R_{\text{ср.}} = (\sum R_i) / n$

- **Акция «Стабильность» (С):**
 $R_{\text{ср.С}} = (2.5 + 1.8 + 3.0 + (-1.0) + 2.0 + 1.5) / 6 = 10.8 / 6 = \mathbf{1.8\%}$
- **Акция «Рост» (Р):**
 $R_{\text{ср.Р}} = (6.0 + (-2.0) + 12.0 + 15.0 + (-5.0) + 20.0) / 6 = 46.0 / 6 = \mathbf{7.67\%}$

2. Расчет стандартного отклонения (σ)

Формула: $\sigma = \sqrt{[\sum (R_i - R_{\text{ср.}})^2 / (n - 1)]}$

- **Акция «Стабильность» (С):**
 - Рассчитаем квадраты отклонений от средней (1.8%):
 $(2.5-1.8)^2=0.49$, $(1.8-1.8)^2=0$, $(3.0-1.8)^2=1.44$, $(-1.0-1.8)^2=7.84$, $(2.0-1.8)^2=0.04$, $(1.5-1.8)^2=0.09$
 - Сумма квадратов отклонений = $0.49 + 0 + 1.44 + 7.84 + 0.04 + 0.09 = 9.9$
 - Дисперсия = $9.9 / (6 - 1) = 9.9 / 5 = 1.98$
 - Стандартное отклонение $\sigma_C = \sqrt{1.98} \approx \mathbf{1.41\%}$
- **Акция «Рост» (Р):**
 - Рассчитаем квадраты отклонений от средней (7.67%):
 $(6.0-7.67)^2=2.79$, $(-2.0-7.67)^2=93.51$, $(12.0-7.67)^2=18.75$, $(15.0-7.67)^2=53.78$, $(-5.0-7.67)^2=160.03$, $(20.0-7.67)^2=152.03$
 - Сумма квадратов отклонений = $2.79 + 93.51 + 18.75 + 53.78 + 160.03 + 152.03 = 480.89$
 - Дисперсия = $480.89 / (6 - 1) = 480.89 / 5 = 96.178$
 - Стандартное отклонение $\sigma_P = \sqrt{96.178} \approx \mathbf{9.81\%}$

3. Расчет коэффициента вариации (CV)

Формула: $CV = \sigma / R_{\text{ср.}}$

- **Акция «Стабильность» (С):** $CVC = 1.41 / 1.8 \approx \mathbf{0.78}$
- **Акция «Рост» (Р):** $CVP = 9.81 / 7.67 \approx \mathbf{1.28}$

Анализ и ответ:

а) Какая акция более рискованная?

Акция «Рост» имеет значительно более высокое **стандартное отклонение (9.81% против 1.41%)**.

Это означает, что ее доходность сильно колеблется от месяца к месяцу, и инвестор не может быть уверен в результате. Это делает акцию «Рост» **более рискованной**.

б) Какая акция более привлекательна с точки зрения компенсации риска?

Для ответа на этот вопрос используется **коэффициент вариации (CV)**. Он показывает величину риска на единицу доходности. **Чем ниже CV, тем эффективнее актив с точки зрения компенсации риска.**

- CV акции «Стабильность» = **0.78**
- CV акции «Рост» = **1.28**

Ответ:

1. **Акция «Рост»** является более рискованной ($\sigma = 9.81\%$).
2. Несмотря на более высокую среднюю доходность, акция «Рост» не является более привлекательной с точки зрения компенсации риска, так как ее **коэффициент вариации (1.28) значительно выше**, чем у акции «Стабильность» (0.78). Это означает, что за каждый процент полученной доходности по акции «Рост» инвестор вынужден принимать на себя больше риска. **С точки зрения соотношения "доходность-риск", акция «Стабильность» выглядит предпочтительнее.**

5.5 Итоговый тест

пример экзаменационного теста

1. Соответствие:

- 1-Б (Кредитный риск)
- 2-Г (Риск ликвидности)
- 3-А (Валютный риск)
- 4-В (Процентный риск)

2. Верный ответ: с) ERM предполагает интегрированный, системный подход к выявлению, оценке и управлению рисками на всех уровнях компании.

3. Верный ответ: d) Приобретение страхового полиса.

4. Решение:

- РВПС = $(2\,000\,000 * 0\%) + (5\,000\,000 * 20\%) + (3\,000\,000 * 50\%)$
- РВПС = $0 + 1\,000\,000 + 1\,500\,000 = \mathbf{2\,500\,000 \text{ руб.}}$

5. Решение:

- а) $GAP = RSA - RSL = 400 - 550 = \mathbf{-150 \text{ млн руб.}}$
- б) $\Delta ЧПД = GAP * \Delta i = (-150 \text{ млн руб.}) * 0.005 = \mathbf{-750\,000 \text{ руб.}}$
Чистый процентный доход снизится на 750 тыс. руб.

6. Решение:

- а) $R_{cp} = (8 - 2 + 12 + 4) / 4 = 22 / 4 = \mathbf{5.5\%}$

- b) Рассчитаем дисперсию:
 - $(8-5.5)^2=6.25$; $(-2-5.5)^2=56.25$; $(12-5.5)^2=42.25$; $(4-5.5)^2=2.25$
 - Сумма = $6.25+56.25+42.25+2.25=107$
 - $\sigma^2 = 107 / 4 = 26.75$
 - $\sigma = \sqrt{26.75} \approx 5.17\%$

7. Ответ:

- а) Компания столкнется с **валютным риском** (риском падения курса евро к рублю). Если через 6 месяцев курс будет ниже 105 руб./евро, компания получит выручку в рублях.
- b) Способы хеджирования:
 - *Со срочным контрактом:* Заключить 6-месячный форвардный контракт на продажу 1 000 000 евро по фиксированному курсу (например, 104 руб./евро).
 - *Без срочного контракта:* Взять кредит в евро на 6 месяцев под процент, конвертировать сумму в рубли по текущему курсу и разместить на депозите. В будущем выручка в евро пойдет на погашение кредита.

8. Ответ:

- а) Банк столкнется с **риском сокращения процентной маржи** (риском сжатия спреда), который является разновидностью процентного риска.
- b) При росте ставок банку придется платить больше по депозитам (расходы вырастут), в то время как доходы по долгосрочным кредитам останутся фиксированными. Это приведет к **сокращению чистой процентной маржи и прибыли**.
- c) Метод управления: **Заключение процентного свопа**, по которому банк будет платить фиксированные платежи, а получать плавающие, компенсируя тем самым рост расходов по депозитам.

9. Решение:

- $EL = EAD * PD * LGD$
- $EL = 10\,000\,000 * 0.03 * 0.60 = 180\,000 \text{ руб.}$
- *Ожидаемые потери по кредиту составляют 180 тысяч рублей.*

10. Верный ответ: c) Определить максимальную сумму убытков, которую может понести портфель с заданной вероятностью за определенный период времени.