

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Рябинин Алексей Валерьевич  
Должность: Ректор  
Дата подписания: 02.07.2026 11:03:16  
Уникальный программный ключ:  
f5b92585d87b316237a7e4fb462e752b9baf0402

**АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ  
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ В ПРОМЫШЛЕННОСТИ»**  
*Экономический факультет  
Кафедра Экономики*



УТВЕРЖДЕНО  
На заседании Ученого Совета АНО  
ВО «Институт экономики и  
управления в промышленности»  
15 июня 2026 г. протокол № 7

## **РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

### *«Финансовый риск-менеджмент»*

*38.04.01 «Экономика» (программа магистратуры – Экономика и управление финансами)*

Квалификация выпускника: магистр

Форма обучения: *очная, очно-заочная, заочная*

Год начала подготовки: 2026

Москва, 2026 г.

Программу подготовил (и):  
к.э.н. Попков А.А.

Рабочая программа дисциплины  
**«Финансовый риск-менеджмент»**

разработана в соответствии с:

1. Федеральный государственный стандарт высшего образования – магистратура по направлению подготовки 38.04.01 Экономика (Приказ Министерства науки и высшего образования от 11 августа 2020 г. № 939, зарегистрирован Министерством юстиции РФ 26 августа 2020 г. № 59459), составлена на основании учебного плана: направление 38.04.01 Экономика программа магистратуры «Экономика и управление финансами»,
2. Профессиональный стандарт 08.006 «Специалист по внутреннему контролю (внутренний контролер)» (приказ №731н Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 22.11.2022 г.);
3. Профессиональный стандарт 08.008 «Специалист по финансовому консультированию» (приказ №167н Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 19 марта 2015 г.);
4. Профессиональный стандарт 08.018 «Специалист по управлению рисками» (приказ №264н Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 18 апреля 2025 г.);
5. Профессиональный стандарт 08.036 «Специалист по работе с инвестиционными проектами» (приказ №497н Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 23 сентября 2024 г.);
6. Профессиональный стандарт 08.043 «Экономист предприятия» (приказ №161н Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 30 марта 2021 г.).

Рабочая программа одобрена на заседании кафедры Экономики  
Протокол от 15 июня 2026 г. № 7.

### 1. Цель и задачи освоения дисциплины

Целью освоения дисциплины «Финансовый риск-менеджмент» - получение знаний об источниках рисков и их последствиях.

Для реализации поставленной цели в процессе преподавания курса решаются следующие задачи:

- получение системы знаний о методах расчета ставок дисконтирования исходя из имеющихся в распоряжении данных и начальных и граничных условиях. Умеет применять подходы к расчету ставок дисконтирования с помощью разных методов, как альтернативы к модели оценки капитальных активов. Знает подходы к корректировке бета-коэффициента с учетом операционного и финансового рычага;
- приобретение навыков анализа рисков проекта;
- приобретение умения использования концепции анализа рисков с позиции их утилитарности для проекта;
- приобретение навыков оценки и управления рисками проекта с помощью реальных опционов и дерева решений;
- приобретение умений оценки кредитного риска с использованием соответствующих моделей.

### 2. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина Б1.В.02 относится к части, формируемой участниками образовательных отношений.

Освоение данной дисциплины требует знания основ Финансов, Управления рисками, Финансового менеджмента.

Дисциплина изучается на 2 курсе.

### 3. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

В результате освоения дисциплины обучающийся должен продемонстрировать следующие результаты:

Компетенции	Индикаторы	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине
УК-1. Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий	<i>ИУК 1.1. Анализирует проблемную ситуацию, выделяя ее базовые составляющие, осуществляет декомпозицию проблемной ситуации;</i> <i>ИУК 1.2. Находит и критически анализирует информацию, необходимую для решения проблемной ситуации на основе системного подхода;</i> <i>ИУК 1.3. Вырабатывает стратегию действий для решения проблемной ситуации.</i>	В результате освоения дисциплины обучающийся должен: Знать: системный подход, стратегию действий, проведение критического анализа проблемных ситуаций. Уметь: применять знания критического анализа проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий. Владеть: навыками использования критического анализа проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий.

<p>ПК-10. Способен осуществлять структурное регулирование, контроль и аудит процесса управления рисками</p>	<p><i>ИПК-10.1. Составляет и согласовывает план действий в чрезвычайных и кризисных ситуациях и периодически адаптирует его к изменениям;</i> <i>ИПК-10.2. Организует внедрение плана действий в чрезвычайных и кризисных ситуациях в работу и контролирует его исполнение;</i> <i>ИПК-10.3. Утверждает результаты стресс-тестирования, риск-аудитов, предстраховой оценки и оповещает о результатах членов коллегиального органа управления организацией и коллегиального органа управления рисками, вырабатывает совместные решения о необходимых действиях.</i></p>	<p>В результате освоения дисциплины обучающийся должен: Знать: подходы и методы осуществления структурного регулирования деятельности. Уметь: применять знания в процессе регулирования, контроля и аудита процесса управления рисками в организации. Владеть: навыками использования в процессе регулирования, контроля и аудита процесса управления рисками в организации.</p>
---	--	--

**4. Объем дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся**

Общая трудоемкость (объем) дисциплины составляет 3 зачетных единицы, 108 академических часов.

На учебные занятия лекционного типа отводится по очной форме обучения 8 часов, по очно-заочной, заочной форме – 4 часа,

на занятия практического (семинарского) типа по очной, очно-заочной форме обучения отводится 2 часа, по заочной - 6 часов.

Самостоятельная работа составляет по очной и заочной форме обучения 89 часов. По очно-заочной – 93 часа.

На подготовку к экзамену отводится 9 часов.

**5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий**

**5.1. Тематические разделы дисциплины и компетенции, которые формируются при их изучении**

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Содержание раздела	Код формируемой компетенции
1	Оценка и управление рыночными рисками	Методики расчета ставок дисконтирования. Модель оценки долгосрочных активов, модель арбитражного ценообразования, метод долевого премии, метод кумулятивного	УК-1 ПК-10

		построения, модель дивидендного роста. Бета-коэффициент. Бета актива. Влияние кредитного плеча на бета-коэффициент	
2	Анализ индивидуальных рисков. Управление индивидуальными рисками	Анализ сценариев, анализ чувствительности, имитационное моделирование. Управление рисками с помощью реальных опционов. Деревья решений	УК-1 ПК-10
3	Кредитный риск: анализ и управление	Кредитные рейтинги. Модели диагностики банкротства, синтетические рейтинги. Доходность долговых ценных бумаг. Оценка вероятности дефолта с помощью моделей оценки состоятельности (банкротства). Актуарная оценка вероятности дефолта. Оценка вероятности дефолта на основе рыночных цен акций и облигаций. Оценка вероятности банкротства на основе бухгалтерских показателей	УК-1 ПК-10
4	Операционный риск	Сущность и особенности операционного риска. Классификация операционных рисков. Особенности оценки операционных рисков. Методы управления операционными рисками	УК-1 ПК-10
5	Оценка рисков с помощью показателя Value at Risk	Дельта-нормальный (линейный), исторический подходы. Моделирование методом Монте-Карло. Показатели, аналогичные VaR	УК-1 ПК-10
6	Риск ликвидности: оценка и управление	Понятие ликвидности и риска ликвидности. Оценка риска ликвидности. Учет риска ликвидности при оценке рыночного риска. VaR портфеля с учетом риска ликвидности	УК-1 ПК-10
7	Хеджирование рисков	Хеджирование процентных и рыночных рисков. Особенности хеджирования с помощью фьючерсов и опционов	УК-1 ПК-10
8	Система интегрированного риск-менеджмента	Экономическая добавленная стоимость. Экономический капитал. Рентабельность капитала, скорректированная на риск. Подходы к размещению капитала, по направлениям деятельности	УК-1 ПК-10

**5.2. Разделы дисциплины, виды учебных занятий и формы текущего контроля успеваемости по очной форме**

№	Наименование раздела дисциплины	Трудоемкость в часах			Формы СРС	Формы текущего контроля с указанием баллов (при
		Всего (вкл. СРС)	На контактную работу по видам	На СРС		

			учебных занятий					использовани и балльной системы оценивания)
			Л	ПЗ	ИЗ			
1	Оценка и управление рыночными рисками	13,5	1	0,5		12	Реферирование литературы	Контрольная тест
2	Анализ индивидуальных рисков. Управление индивидуальными рисками	12	1			11	Реферирование литературы	Контрольная тест
3	Кредитный риск: анализ и управление	12	1			11	Реферирование литературы	Опрос Контрольная тест
4	Операционный риск	12,5	1	0,5		11	Реферирование литературы	Опрос Контрольная тест
5	Оценка рисков с помощью показателя Value at Risk	12	1			11	Реферирование литературы	Опрос Контрольная тест
6	Риск ликвидности: оценка и управление	12	1			11	Реферирование литературы	Опрос Контрольная тест
7	Хеджирование рисков	12,5	1	0,5		11	Реферирование литературы	Опрос Контрольная тест
8	Система интегрированного риск-менеджмента	12,5	1	0,5		11	Реферирование литературы	Опрос Контрольная тест
	Экзамен	9						
<b>ИТОГО:</b>		108	8	2		89		

**по очно-заочной форме**

№	Наименование раздела дисциплины	Трудоемкость в часах				На СРС	Формы СРС	Формы текущего контроля с указанием баллов (при использовании и балльной системы оценивания)
		Всего (вкл. СРС)	На контактную работу по видам учебных занятий					
			Л	ПЗ	ИЗ			
1	Оценка и управление рыночными рисками	12	0,5	0,5		11	Реферирование литературы	Контрольная тест
2	Анализ индивидуальных рисков. Управление индивидуальными рисками	12,5	0,5			12	Реферирование литературы	Контрольная тест
3	Кредитный риск: анализ и управление	13	0,5	0,5		12	Реферирование литературы	Опрос Контрольная тест

4	Операционный риск	12	0,5	0,5		11	Реферирование литературы	Опрос Контрольная тест
5	Оценка рисков с помощью показателя Value at Risk	12,5	0,5			12	Реферирование литературы	Опрос Контрольная тест
6	Риск ликвидности: оценка и управление	12,5	0,5			12	Реферирование литературы	Опрос Контрольная тест
7	Хеджирование рисков	12	0,5	0,5		11	Реферирование литературы	Опрос Контрольная тест
8	Система интегрированного риск-менеджмента	12,5	0,5			12	Реферирование литературы	Опрос Контрольная тест
	Экзамен	9						
<b>ИТОГО:</b>		108	4	2		93		

**по заочной форме**

№	Наименование раздела дисциплины	Трудоемкость в часах					Формы СРС	Формы текущего контроля с указанием баллов (при использовании и балльной системы оценивания)
		Всего (вкл. СРС)	На контактную работу по видам учебных занятий			На СРС		
			Л	ПЗ	ИЗ			
1	Оценка и управление рыночными рисками	13,5	0,5	1		12	Реферирование литературы	Контрольная тест
2	Анализ индивидуальных рисков. Управление индивидуальными рисками	12,5	0,5	1		11	Реферирование литературы	Контрольная тест
3	Кредитный риск: анализ и управление	12,5	0,5	1		11	Реферирование литературы	Опрос Контрольная тест
4	Операционный риск	12	0,5	0,5		11	Реферирование литературы	Опрос Контрольная тест
5	Оценка рисков с помощью показателя Value at Risk	12	0,5	0,5		11	Реферирование литературы	Опрос Контрольная тест
6	Риск ликвидности: оценка и управление	12	0,5	0,5		11	Реферирование литературы	Опрос Контрольная тест
7	Хеджирование рисков	12,5	0,5	1		11	Реферирование литературы	Опрос Контрольная тест

8	Система интегрированного риск-менеджмента	12	0,5	0,5		11	Реферирование литературы	Опрос Контрольная тест
	Экзамен	9						
ИТОГО:		108	4	6		89		

**6. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине**

№	Наименование раздела дисциплины	Содержание СРС	Контроль
1	Оценка и управление рыночными рисками	работа с пройденным материалом по конспектам лекций и учебнику	Устный опрос, проверка тестов, проверка конспектов
2	Анализ индивидуальных рисков. Управление индивидуальными рисками	работа с пройденным материалом по конспектам лекций и учебнику	Устный опрос, проверка тестов, проверка конспектов
3	Кредитный риск: анализ и управление	работа с пройденным материалом по конспектам лекций и учебнику	Устный опрос, проверка тестов, проверка конспектов
4	Операционный риск	работа с пройденным материалом по конспектам лекций и учебнику	Устный опрос, проверка тестов, проверка конспектов
5	Оценка рисков с помощью показателя Value at Risk	работа с пройденным материалом по конспектам лекций и учебнику	Устный опрос, проверка тестов, проверка конспектов
6	Риск ликвидности: оценка и управление	работа с пройденным материалом по конспектам лекций и учебнику	Устный опрос, проверка тестов, проверка конспектов
7	Хеджирование рисков	работа с пройденным материалом по конспектам лекций и учебнику	Устный опрос, проверка тестов, проверка конспектов
8	Система интегрированного риск-менеджмента	работа с пройденным материалом по конспектам лекций и учебнику	Устный опрос, проверка тестов, проверка конспектов

**7. Проведение промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине**

**а. Общие условия**

Промежуточная аттестация проводится в 4 семестре в форме экзамена.

**б. Критерии и шкалы оценивания результатов обучения по дисциплине по профессиональной компетенции**

Код компетенции	Показатели достижения результатов обучения	Критерии и шкала оценивания				Перечень оценочных средств
		Отлично	Хорошо	Удовл	Неудовл.	
УК-1. Способен осуществлять критический	показателем ее формирования служит	Ответы на поставленные вопросы в билете	Ответы на поставленные вопросы излагаются	Допускают нарушения в	Материал излагается непоследовательно,	Тесты Рефераты

<p>анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий</p>	<p>знание осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий</p>	<p>излагаются логично, последовательно и не требуют дополнительных пояснений. Делаются обоснованные выводы. Демонстрируются глубокие знания базовых нормативно-правовых актов. Соблюдаются нормы литературной речи.</p>	<p>систематизировано и последовательно. Материал излагается уверенно. Демонстрируется умение анализировать материал, однако не все выводы носят аргументированный и доказательный характер. Соблюдаются нормы литературной речи.</p>	<p>последовательности изложения. Демонстрируются поверхностные знания вопроса. Имеются затруднения с выводами. Допускаются нарушения норм литературной речи. Отмечается слабое владение терминологией.</p>	<p>сбивчиво, не представляет определенной системы знаний по дисциплине. Имеются заметные нарушения норм литературной речи.</p>	
<p>ПК-10. Способен осуществлять структурное регулирование, контроль и аудит процесса управления рисками</p>	<p>показателем ее формирования служит знание осуществлять структурное регулирование, контроль и аудит процесса управления рисками</p>	<p>Ответы на поставленные вопросы в билете излагаются логично, последовательно и не требуют дополнительных пояснений. Делаются обоснованные выводы. Демонстрируются глубокие знания базовых нормативно-правовых актов. Соблюдаются нормы литературной речи.</p>	<p>Ответы на поставленные вопросы излагаются систематизировано и последовательно. Материал излагается уверенно. Демонстрируется умение анализировать материал, однако не все выводы носят аргументированный и доказательный характер. Соблюдаются нормы</p>	<p>Допускаются нарушения в последовательности изложения. Демонстрируются поверхностные знания вопроса. Имеются затруднения с выводами. Допускаются нарушения норм литературной речи. Отмечается слабое владение терминологией.</p>	<p>Материал излагается непоследовательно, сбивчиво, не представляет определенной системы знаний по дисциплине. Имеются заметные нарушения норм литературной речи.</p>	<p>Тесты Рефераты</p>

			литературной речи.			
--	--	--	--------------------	--	--	--

**с. Оценочные средства для промежуточной аттестации**

**Вопросы для проведения промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины (экзамен)**

1. Методики расчета ставок дисконтирования
2. Модель оценки долгосрочных активов, модель арбитражного ценообразования, метод долевой премии, метод кумулятивного построения, модель дивидендного роста
3. Бета-коэффициент. Бета актива
4. Влияние кредитного плеча на бета-коэффициент
5. Анализ сценариев, анализ чувствительности, имитационное моделирование
6. Управление рисками с помощью реальных опционов. Деревья решений
7. Кредитные рейтинги
8. Модели диагностики банкротства, синтетические рейтинги
9. Доходность долговых ценных бумаг
10. Оценка вероятности дефолта с помощью моделей оценки состоятельности (банкротства)
11. Актуарная оценка вероятности дефолта
12. Оценка вероятности дефолта на основе рыночных цен акций и облигаций
13. Оценка вероятности банкротства на основе бухгалтерских показателей
14. Сущность и особенности операционного риска
15. Классификация операционных рисков
16. Особенности оценки операционных рисков
17. Методы управления операционными рисками
18. Дельта-нормальный (линейный), исторический подходы
19. Моделирование методом Монте-Карло
20. Показатели, аналогичные VaR
21. Понятие ликвидности и риска ликвидности
22. Оценка риска ликвидности
23. Учет риска ликвидности при оценке рыночного риска
24. VaR портфеля с учетом риска ликвидности
25. Хеджирование процентных и рыночных рисков
26. Особенности хеджирования с помощью фьючерсов и опционов
27. Экономическая добавленная стоимость
28. Экономический капитал
29. Рентабельность капитала, скорректированная на риск
30. Подходы к размещению капитала, по направлениям деятельности

**Уровни и критерии итоговой оценки результатов освоения дисциплины**

	Критерии оценивания	Итоговая оценка
Уровень 1. Недостаточный	Незнание значительной части программного материала, неумение даже с помощью преподавателя сформулировать правильные ответы на задаваемые вопросы, невыполнение практических заданий	Неудовлетворительно/Незачтено

Уровень 2. Базовый	Знание только основного материала, допустимы неточности в ответе на вопросы, нарушение логической последовательности в изложении программного материала, затруднения при решении практических задач	Удовлетворительно/ зачтено
Уровень 3. Повышенный	Твердые знания программного материала, допустимые несущественные неточности при ответе на вопросы, нарушение логической последовательности в изложении программного материала, затруднения при решении практических задач	Хорошо/зачтено
Уровень 4. Продвинутый	Глубокое освоение программного материала, логически стройное его изложение, умение связать теорию с возможностью ее применения на практике, свободное решение задач и обоснование принятого решения	Отлично/зачтено

## 8. Перечень образовательных технологий

В процессе преподавания дисциплины используются следующие образовательные технологии:

1. Лекция - диалог
2. Лекция-дискуссия
3. Решение ситуационных заданий

## 9. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

### а) Основная литература

1. Голубева, С. С. Совершенствование системы риск-менеджмента промышленного предприятия : монография / С. С. Голубева. — Москва : Ай Пи Ар Медиа, 2024. — 100 с. — ISBN 978-5-4497-2640-7. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/135255.html>

2. Николаева, Н. Г. Менеджмент рисков: принципы, теория и практика на примере различных секторов экономики : монография / Н. Г. Николаева, Е. В. Приймак, В. Ф. Сопин. — Казань : Издательство КНИТУ, 2020. — 144 с. — ISBN 978-5-7882-2875-4. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/120996.html>

3. Таскаева, Н. Н. Антикризисное управление и риск-менеджмент : учебно-методическое пособие / Н. Н. Таскаева, Ю. С. Прохорова. — Москва : МИСИ-МГСУ, ЭБС АСВ, 2020. — 47 с. — ISBN 978-5-7264-2175-9. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/101862.html>

### б) Дополнительная литература

1. Лашманова, Ю. Ю. Оценка рисков : практикум / Ю. Ю. Лашманова. — Оренбург : Оренбургский государственный университет, ЭБС АСВ, 2024. — 162 с. — ISBN 978-5-7410-3193-3. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/153070.html>

2. Рассказова, Е. Е. Финансовый менеджмент. Ч.1 : учебное пособие / Е. Е. Рассказова. — Москва : Российский университет транспорта (МИИТ), 2021. — 158 с. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/122151.html>

3. Рассказова, Е. Е. Финансовый менеджмент. Ч.2 : учебное пособие / Е. Е. Рассказова. — Москва : Российский университет транспорта (МИИТ), 2021. — 158 с. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/122152.html>

4. Цифровая экономика и менеджмент: новые решения, возможности и перспективы : монография / К. А. Бармута, И. О. Богданова, С. А. Гавриленко [и др.] ; под редакцией К. А. Бармути. — Ростов-на-Дону : Донской государственный технический университет, 2022. — 221 с. — ISBN 978-5-7890-2000-5. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/122366.html>

#### **10. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», профессиональных баз данных и информационных справочных систем, необходимых для освоения дисциплины**

1. <https://elibrary.ru> - Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU (ресурсы открытого доступа)

2. <https://www.rsl.ru> - Российская Государственная Библиотека (ресурсы открытого доступа)

3. <https://link.springer.com> - Международная реферативная база данных научных изданий Springerlink (ресурсы открытого доступа)

4. <https://openedu.ru> - Национальная платформа открытого образования

#### **11. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины**

Изучение учебной дисциплины предполагает овладение материалами лекций, учебника, программы, работу студентов в ходе проведения практических занятий, а также систематическое выполнение письменных работ в форме практических заданий, тестовых и иных заданий для самостоятельной работы студентов.

В ходе лекций раскрываются основные вопросы в рамках рассматриваемого раздела, делаются акценты на наиболее сложные и интересные положения изучаемого материала, которые должны быть приняты студентами во внимание. Материалы лекций являются основой для подготовки студента к практическим занятиям и выполнения заданий самостоятельной работы.

Основной целью практических занятий является контроль за степенью усвоения пройденного материала, ходом выполнения студентами самостоятельной работы и рассмотрение наиболее сложных и спорных вопросов.

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

Для проведения занятий лекционного и семинарского типа предлагаются:

- компьютерная техника;
- операционная система – Linux Mint или Windows;
- пакет офисных программ – LibreOffice или Microsoft Office.

#### **13. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине**

Для изучения дисциплины необходимо наличие учебной аудитории, оснащённой оборудованием для проведения лекционных и семинарских занятий: комплекты учебной мебели, демонстрационное оборудование (проектор, компьютер, экран), маркерно-меловая доска, кафедра.

**АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ  
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ В ПРОМЫШЛЕННОСТИ**  
*Кафедра Экономики*

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ  
ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ  
ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

*«Финансовый риск-менеджмент»*

38.04.01 «Экономика»

Программа магистратуры «Экономика и управление финансами»

Квалификация выпускника: магистр

Форма обучения: *очная, очно-заочная, заочная*

Год начала подготовки: 2026

Москва, 2026 г.

*Фонд оценочных средств для текущего контроля успеваемости разработан на основе рабочей программы дисциплины, входящей в состав образовательной программы 38.04.01 «Экономика», программа магистратура «Экономика и управление финансами».*

### **1. Тематика рефератов для выполнения обучающимися:**

1. Цели и задачи финансового риск-менеджмента.
2. Описание риска. Карта риска.
3. Последствия и вероятности риска.
4. Регуляторы риска. Базель-1. Базель-2.
5. Классификация и виды финансовых рисков.
6. Основные методы измерения риска в финансовой сфере.
7. Разновидности рыночного риска.
8. Ковариационный метода расчета VaR.
9. Метод исторических симуляций.
10. Метод Монте-Карло при расчете VaR.
11. Кредитные рейтинговые системы.
12. Миграция рейтингов.
13. Методология CreditMetrics.
14. Структурные модели дефолта. Модель Мертона.
15. Корреляция активов.
16. Смешанные модели. Модели сокращенной формы.
17. Методология CreditRisk+.
18. Классификация операционных рисков.
19. Методы оценивания операционного риска.
20. Страновой риск.
21. Методы оценки страновых рейтингов.
22. Нечеткая логика при оценке риска.
23. Нейронные сети в задачах риск-менеджмента.

### **Критерии оценки реферата:**

«Отлично» – оцениваются рефераты, содержание которых основано на глубоком и всестороннем знании темы, изученной литературы, изложено логично, аргументировано и в полном объеме. Основные понятия, выводы и обобщения сформулированы убедительно и доказательно.

«Хорошо» – оцениваются рефераты, основанные на твердом знании исследуемой темы. Возможны недостатки в систематизации или в обобщении материала, неточности в выводах. Студент твердо знает основные категории, умело применяет их для изложения материала.

«Удовлетворительно» – оцениваются рефераты, которые базируются на знании основ предмета, но имеются значительные пробелы в изложении материала, затруднения в его изложении и систематизации, выводы слабо аргументированы, в содержании допущены теоретические ошибки.

«Неудовлетворительно» – оцениваются рефераты, в которых обнаружено неверное изложение основных вопросов темы, обобщений и выводов нет. Текст реферата целиком или в значительной части дословно переписан из первоисточника без ссылок на него.

### **2. Тестовые задания для обучающихся:**

#### **1. Предприятия каких отраслей сталкиваются с коммерческими рисками:**

1. Промышленности
2. Торговли

3. Строительства

4. Всех отраслей.

**2. Как соотносятся понятия коммерческого и финансового риска:**

1. финансовые риски включают в себя коммерческие

2. коммерческие риски включают в себя финансовые

3. эти понятия не соотносимы, т. к. относятся к разным классификациям

4. это синонимы

**3. Что значит управлять риском?**

1. следить за тенденцией его развития

2. использовать различные меры, позволяющие прогнозировать наступление рискованного события

3. принимать меры к снижению риска

4. управлять риском невозможно, т. к. данное понятие изучается теорией вероятности

**4. Какие основные группы рисков выделяют при их классификации?**

1. Входящие

2. Чистые

3. Текущие

4. Спекулятивные

**5. Спекулятивные риски включают:**

1. Имущественный риск

2. Торговый риск

3. Валютный риск

4. Инфляционный риск

**6. Чем обуславливается неопределенность хозяйственной ситуации?**

1. Вероятностью

2. Случайностью

3. Противодействием

4. Закономерностью

**7. Какие методы используют для определения вероятности наступления события?**

1. Субъективный

2. Метод ABC

3. Объективный

4. Все вышеперечисленные

**8. Уменьшение степени вероятного риска достигается следующими методами:**

1. хеджирование

2. передача риска

3. страхование

4. отказ от сделки

5. избежание возможных рисков

6. метод красной линии

7. франчайзинг

**9. Риск, выражающийся в вероятности получить как положительный, так и отрицательный результат:**

1. финансовый;

2. экологический;

3. спекулятивный;

4. чистый.

**10. Какие риски входят в состав инвестиционных рисков:**

1. упущенной выгоды;

2. валютный;

3. кредитный;

4. снижения доходности;

5. прямых финансовых потерь;
6. селективный.

**11. Факторы, обуславливающие неопределенность хозяйственной ситуации:**

1. цикличность;
2. отсутствие полной информации;
3. противодействие;
4. динамичность;
5. случайность.

**12. Методы определения вероятности наступления события:**

1. дедуктивный;
2. объективный;
3. селективный;
4. субъективный.

**13. Коммерческие риски образуют следующие чистые риски:**

1. экологические;
2. финансовые;
3. имущественные;
4. торговые;
5. биржевые;
6. производственные.

**14. Виды рисков, выделяемых на государственном уровне:**

1. чистые;
2. на макроэкономическом уровне;
3. на микроэкономическом уровне;
4. спекулятивные.

**15. Функции предпринимательского риска:**

1. защитная;
2. стоимостная;
3. регулирующая;
4. социальная;
5. политическая.

**16. Вероятность неблагоприятного исхода - это**

1. потеря
2. риск
3. утрата

**17. Какие риски относятся к спекулятивным**

1. связанные с покупательной способностью денег
2. экономические
3. инвестиционные
4. производственные

**18. К какому виду рисков относится биржевой риск:**

1. инфляционные
2. риски финансовых потерь
3. риски снижения доходности

**19. Сколько можно выделить основных областей риска в деятельности любой фирмы:**

1. 3
2. 4
3. 5
4. 6

**21. Какие методы используются при количественном анализе рисков:**

1. минимизации потерь
2. дерево решений

3. аналогов
4. оценки вероятности ожидаемого ущерба
5. экспертных оценок

**22. Как называется метод уменьшения степени рисков, при котором отказываются от любого мероприятия, связанного с риском, или разрабатывают мероприятия, которые полностью их исключают:**

1. лимитирование концентрации риска
2. хеджирование
3. избежание возможных рисков

**23. Путем заключения каких контрактов осуществляется передача риска:**

1. договор страхования
2. договор аренды
3. договоры факторинга
4. контракты на хранение и перевозку грузов

**24. Какие потери можно считать финансовыми?**

- 1) потери ценных бумаг
- 2) потери сырья
- 3) невыполнение сроков сдачи объекта
- 4) выплата штрафа
- 5) уплата дополнительных налогов
- 6) уменьшение выручки вследствие снижения цен на реализуемую продукцию+

**25. Факторы, которые влияют на уровень финансовых рисков подразделяются на:**

- 1) объектные и субъектные;
- 2) позитивные и негативные;
- 3) простые и сложные.

### Критерии оценки выполнения задания

Оценка	Критерии оценивания
Неудовлетворительно	от 0% до 30% правильных ответов из общего числа тестовых заданий
Удовлетворительно	от 31% до 50% правильных ответов из общего числа тестовых заданий
Хорошо	от 51% до 80% правильных ответов из общего числа тестовых заданий
Отлично	от 81% до 100% правильных ответов из общего числа тестовых заданий

### 3. Вопросы к экзамену:

1. Методики расчета ставок дисконтирования
2. Модель оценки долгосрочных активов, модель арбитражного ценообразования, метод долевой премии, метод кумулятивного построения, модель дивидендного роста
3. Бета-коэффициент. Бета актива
4. Влияние кредитного плеча на бета-коэффициент
5. Анализ сценариев, анализ чувствительности, имитационное моделирование
6. Управление рисками с помощью реальных опционов. Деревья решений
7. Кредитные рейтинги
8. Модели диагностики банкротства, синтетические рейтинги

9. Доходность долговых ценных бумаг
10. Оценка вероятности дефолта с помощью моделей оценки состоятельности (банкротства)
11. Актуарная оценка вероятности дефолта
12. Оценка вероятности дефолта на основе рыночных цен акций и облигаций
13. Оценка вероятности банкротства на основе бухгалтерских показателей
14. Сущность и особенности операционного риска
15. Классификация операционных рисков
16. Особенности оценки операционных рисков
17. Методы управления операционными рисками
18. Дельта-нормальный (линейный), исторический подходы
19. Моделирование методом Монте-Карло
20. Показатели, аналогичные VaR
21. Понятие ликвидности и риска ликвидности
22. Оценка риска ликвидности
23. Учет риска ликвидности при оценке рыночного риска
24. VaR портфеля с учетом риска ликвидности
25. Хеджирование процентных и рыночных рисков
26. Особенности хеджирования с помощью фьючерсов и опционов
27. Экономическая добавленная стоимость
28. Экономический капитал
29. Рентабельность капитала, скорректированная на риск
30. Подходы к размещению капитала, по направлениям деятельности

#### **Уровни и критерии итоговой оценки результатов освоения дисциплины**

	Критерии оценивания	Итоговая оценка
Уровень 1. Недостаточный	Незнание значительной части программного материала, неумение даже с помощью преподавателя сформулировать правильные ответы на задаваемые вопросы, невыполнение практических заданий	Неудовлетворительно/Незачтено
Уровень 2. Базовый	Знание только основного материала, допустимы неточности в ответе на вопросы, нарушение логической последовательности в изложении программного материала, затруднения при решении практических задач	Удовлетворительно/зачтено
Уровень 3. Повышенный	Твердые знания программного материала, допустимые несущественные неточности при ответе на вопросы, нарушение логической последовательности в изложении программного материала, затруднения при решении практических задач	Хорошо/зачтено
Уровень 4. Продвинутый	Глубокое освоение программного материала, логически стройное его изложение, умение связать теорию с возможностью ее применения на практике, свободное решение задач и обоснование принятого решения	Отлично/зачтено

#### 4. Типовые практические задания для проверки умений и владений

Задание 1. Провести обзор финансового рынка на современном этапе, изучить нормативные акты ЦБ, выделение видов рисков финансовых посредников.

Задание 2. Проанализировать на основании бухгалтерской отчетности деятельность хозяйствующих субъектов с точки зрения подверженности рискам.

Задание 3. Проанализировать структуру активов и пассивов в системе финансовой отчетности. Определить причины изменения показателей отчетности и выявить дальнейшие тенденции.

**Перечень дискуссионных тем для проведения круглого стола, дискуссии, полемики, диспута, дебатов**

1. Организация управления риском на предприятии: службы, их задачи и функции.
2. Выбор адекватных методов управления рисками.
3. Имущественное страхование финансовых рисков.
4. Нейтрализация риска банкротства.

#### **Критерии оценки практических заданий**

**Оценка «отлично»** - содержание выполненного задания полностью раскрывает тему и соответствует поставленным целям и задачам, изложение материала работы логично, при защите работы автор владеет материалом и достаточно полно отвечает на все поставленные вопросы.

**Оценка «хорошо»** - содержание выполненного задания полностью раскрывает тему и соответствует поставленным целям, структура работы не совсем логична, при защите работы автор в неполном объеме отвечает на поставленные вопросы.

**Оценка «удовлетворительно»** - структура выполненного задания нелогична, вопросы темы раскрыты не в полном объеме, носят описательный характер, автор скудно и неполно отвечает на поставленные вопросы, допускает существенные пробелы в знаниях по теме индивидуального задания.