**Учебная программа дисциплины «Финансовые риски» для студентов заочной формы обучения**

**Тема 1. Финансовые риски: сущность, понятия, классификация**

Финансовый риск как экономическая категория. Сущность финансового риска. Классификация финансовых рисков. Понятие и сущность рыночного риска. Понятие и сущность кредитного риска. Понятие и сущность риска ликвидности и финансовой устойчивости. Понятие и сущность операционного риска.

**Тема 2. Основные положения риск-менеджмента**

Современная теория финансового риск-менеджмента: предпосылки возникновения и основные этапы развития. Мотивация интереса к риск-менеджменту. Задачи и роль управления финансовыми рисками в деятельности компаний. Основные характеристики финансового риск-менеджмента.

Понятие управления финансовым риском. Стратегия управления финансовым риском. Тактика управления финансовым риском.

Основное содержание и сущность системы управления финансовыми рисками. Элементы системы и их взаимосвязь. Основные функции системы управления.

Процесс управления финансовыми рисками. Риск-менеджмент как инструмент принятия стратегических решений. Исключение риска. Принятие риска. Снижение степени риска.

Меры снижения степени риска. Страхование. Резервирование. Лимитная политика. Хеджирование. Диверсификация.

**Тема 3. Рыночный риск: методы оценки и управления**

Традиционные меры рыночного риска. Волатильность. Чувствительность.

Разрывы процентной структуры. Дюрация и иммунизация портфеля. Коцепция рисковой стоимости (VAR). Параметрический метод расчета VAR, метод исторического моделирования, метод стрессового тестирования, метод имитационного моделирования Монте-Карло. Механизмы управления рыночным риском.

**Тема 4. Кредитный риск: методы оценки и управления**

Классический анализ кредитоспособности. Понятие кредитного рейтинга. Системы кредитных рейтингов.

Основные составляющие кредитного риска. Вероятность наступления дефолта. Подверженность кредитному риску. Потери в случае наступления дефолта.

Основные подходы к оценке кредитного риска, их классификация. Актуарные подходы: Z-модель и модель ZETA. Рыночные методы: метод кредитного спреда и метод EDF.

Политика предприятия в области управления кредитным риском.

**Тема 5. Риск ликвидности и финансовой устойчивости: методы оценки и управления**

Основные характеристики риска ликвидности и финансовой устойчивости.

Количественная оценка рыночной ликвидности и финансовой устойчивости. Динамика рыночной ликвидности и показателей финансовой устойчивости. Факторы рыночной ликвидности.

Источники риска ликвидности и финансовой устойчивости. Основные мероприятия по управлению риском ликвидности и финансовой устойчивости.

**Тема 6. Операционный риск: методы оценки и управления**

Основные подходы к оценке операционных рисков. Аудиторские проверки. Расчет основных показателей деятельности компании. Анализ волатильности доходов. Причинно-следственные модели. Распределение вероятностей убытков.

Способы управления операционными рисками. Система внутреннего контроля. Порядок осуществления операций. Организация использования информационных системных комплексов.

**Тема 7. Корпоративный риск-менеджмент**

Концепция корпоративного риск-менеджмента. Цели и задачи управления финансовыми рисками компании.

Организация структуры по управлению финансовыми рисками. Организационное и техническое сопровождение корпоративного риск-менеджмента. Информационно-аналитические системы финансового риск-менеджмента.

Оценка результатов деятельности с учетом риска. Концепция экономической добавленной стоимости (EVA/SVA).

Эффективное использование капитала с учетом риска. Концепция рентабельности капитала с учетом риска (RAROC).

**Примерный перечень вопросов для подготовки к экзамену**

1. Современная теория финансового риск-менеджмента: предпосылки возникновения и основные этапы развития.

2. Задачи и роль управления финансовыми рисками в деятельности компаний.

3. Основные характеристики финансового риск-менеджмента.

4. Понятие управления финансовым риском.

5. Стратегия и тактика управления финансовым риском.

6. Основное содержание и сущность системы управления финансовыми рисками. Элементы системы и их взаимосвязь..

7. Основные функции системы управления.

8. Процесс управления финансовыми рисками.

9. Риск-менеджмент как инструмент принятия стратегических решений.

10. Исключение риска. Принятие риска. Снижение степени риска.

11. Меры снижения степени риска. Страхование. Резервирование. Лимитная политика. Хеджирование. Диверсификация.

12. Финансовый риск как экономическая категория. Сущность финансового риска.

13. Классификация финансовых рисков.

14. Понятие и сущность рыночного риска.

15. Понятие и сущность кредитного риск.

16. Понятие и сущность риска ликвидности.

17. Понятие и сущность операционного риска.

18. Классический анализ кредитоспособности.

27. Понятие кредитного рейтинга. Системы кредитных рейтингов.

28. Основные составляющие кредитного риска.

29. Основные подходы к оценке кредитного риска, их классификация.

30. Политика предприятия в области управления кредитным риском.

31. Основные характеристики риска ликвидности.

32. Источники риска ликвидности фондирования (балансовой ликвидности).

33. Основные мероприятия по управлению риском ликвидности

34. Основные подходы к оценке операционных рисков.

35. Распределение вероятностей убытков.

36. Способы управления операционными рисками.

37. Концепция корпоративного риск-менеджмента. Цели и задачи управления финансовыми рисками компании.

38. Организация структуры по управлению финансовыми рисками.

**3. Методические указания по выполнению контрольных работ/индивидуальных заданий**

В соответствии с учебным планом студенты выполняют письменную контрольную работу по курсу «Финансовые риски». Цель контрольной работы – проверить знания, полученные в процессе самостоятельного изучения учебного материала, показать умение применять на практике методы финансового менеджмента в области управления финансовым риском, приобрести практические навыки в расчетах, уметь анализировать полученные результаты, делать выводы и давать практические рекомендации.

При выполнении контрольной работы следует пользоваться учебниками по курсу «Финансовые риски» и учебными пособиями, указанными в списке рекомендуемой литературы.

При выполнении контрольной работы необходимо руководствоваться следующими требованиями:

1. Контрольная работа представляется в напечатанном и сброшюрованном виде на листах формата А4.Текст пишется с одной стороны листа.
2. Решение задач следует представлять в развернутом виде и сопровождать формулами. По полученным результатам проводить анализ и давать конкретные экономические выводы.
3. Все расчеты производить с точностью до 0,01, соблюдая размерности показателей.
4. Контрольная работа должна быть аккуратно оформлена: страницы пронумерованы и оставлены поля для замечаний рецензента.

Выбор варианта зависит от начальной буквы фамилии студента.

Таблица выбора варианта контрольной работы:

|  |  |
| --- | --- |
| Номер варианта контрольной работы | Начальная буква фамилии студента |
| Вариант № 1 | А, Е, Л, Т, Ч, Г |
| Вариант № 2 | Р Х, Ю, И, О, У |
| Вариант № 3 | Б, Ж, Ш, Д, К |

Список литературы

1. Финансово-экономические риски [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Е.Г. Князева [и др.].— Электрон. текстовые данные.— Екатеринбург: Уральский федеральный университет, 2015.— 112 c.— Режим доступа: http://www.iprbookshop.ru/68505.html
2. Турчаева, И. Н. Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски [Электронный ресурс] : учебное пособие / И. Н. Турчаева, В. А. Матчинов. — Электрон. текстовые данные. — Саратов : Вузовское образование, 2018. — 248 c.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/77575.html>
3. Поздеева С.Н. Основы управления рисками [Электронный ресурс]: практикум/ С.Н. Поздеева— Электрон. текстовые данные.— М.: Российская таможенная академия, 2016.— 68 c.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/69984>
4. Фирсова О.А. Управление рисками организаций [Электронный ресурс]: учебно-методическое пособие/ О.А. Фирсова— Электрон. текстовые данные.— Орел: Межрегиональная Академия безопасности и выживания (МАБИВ), 2014.— 82 c.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/33447.html>
5. Кандрашина, Е. А. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : учебник / Е. А. Кандрашина. — 2-е изд. — Электрон. текстовые данные. — Саратов : Ай Пи Эр Медиа, 2019. — 200 c. —Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/79827.html>
6. Моисеева, Е. Г. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : учебное пособие / Е. Г. Моисеева. — Электрон. текстовые данные. — Саратов : Вузовское образование, 2017. — 559 c.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/68734.html>
7. Моисеева, Е. Г. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : учебное пособие / Е. Г. Моисеева. — Электрон. текстовые данные. — Саратов : Вузовское образование, 2017. — 559 c.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/68734.html>
8. Кушу, С. О. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : учебное пособие для обучающихся по направлениям подготовки бакалавриата «Экономика», «Менеджмент» / С. О. Кушу. — Электрон. текстовые данные. — Краснодар, Саратов : Южный институт менеджмента, Ай Пи Эр Медиа, 2018. — 65 c. —Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/79918.html>
9. Иванов И.В. Финансовый менеджмент. Стоимостной подход [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Иванов И.В., Баранов В.В.— Электрон. текстовые данные.— М.: Альпина Паблишер, 2016.— 502 c.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/41493>
10. Моисеева Е.Г. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Е.Г. Моисеева— Электрон. текстовые данные.— Саратов: Вузовское образование, 2017.— 559 c.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/68734.html>
11. Турманидзе, Т. У. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / Т. У. Турманидзе, Н. Д. Эриашвили. — Электрон. текстовые данные. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 247 c. —Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/81713.html>
12. Турманидзе, Т. У. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс] : учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / Т. У. Турманидзе, Н. Д. Эриашвили. — Электрон. текстовые данные. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 247 c. —Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/81713.html>
13. Болодурина М.П. Финансовый менеджмент. Практикум [Электронный ресурс]: учебное пособие/ М.П. Болодурина, Е.А. Григорьева, Е.В. Скобелева— Электрон. текстовые данные.— Оренбург: Оренбургский государственный университет, ЭБС АСВ, 2016.— 145 c.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/69965.html>
14. Остапенко Е.А. Финансовая среда и предпринимательские риски [Электронный ресурс]: учебное пособие для студентов бакалавриата (направление подготовки - 38.03.00 Экономика) / Е.А. Остапенко, Т.Г. Гурнович. — Электрон. текстовые данные. — Ставрополь: Ставропольский государственный аграрный университет, Секвойя, 2017. — 271 c. —. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/76127.html>
15. Остапенко Е.А. Финансовая среда и предпринимательские риски [Электронный ресурс]: учебное пособие для студентов бакалавриата (направление подготовки - 38.03.00 Экономика) / Е.А. Остапенко, Т.Г. Гурнович. — Электрон. текстовые данные. — Ставрополь: Ставропольский государственный аграрный университет, Секвойя, 2017. — 271 c. —. — Режим доступа: http://www.iprbookshop.ru/76127.html