ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ
ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Управление финансовыми рисками (продвинутый уровень)

Код модуля	**Модуль**
1151126	Моделирование и регулирование финансовой деятельности

Екатеринбург

Оценочные материалы составлены автором(ами):

№ п/п	Фамилия, имя, отчество	Ученая степень, ученое звание	Должность	Подразделение
1	Долгих Юлия Александровна	кандидат экономических наук, без ученого звания	Доцент	финансов, денежного обращения и кредита

Согласовано:

Управление образовательных программ И.Ю. Русакова

Авторы:

- **Долгих Юлия Александровна, Доцент, финансов, денежного обращения и кредита**

1. СТРУКТУРА И ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ Управление финансовыми рисками (продвинутый уровень)

1.	**Объем дисциплины в зачетных единицах**	3	
2.	**Виды аудиторных занятий**	Лекции Практические/семинарские занятия	
3.	**Промежуточная аттестация**	Зачет	
4.	**Текущая аттестация**	Контрольная работа	1
		Кейс-анализ	1

2. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ (ИНДИКАТОРЫ) ПО ДИСЦИПЛИНЕ МОДУЛЯ Управление финансовыми рисками (продвинутый уровень)

Индикатор – это признак / сигнал/ маркер, который показывает, на каком уровне обучающийся должен освоить результаты обучения и их предъявление должно подтвердить факт освоения предметного содержания данной дисциплины, указанного в табл. 1.3 РПМ-РПД.

Таблица 1

Код и наименование компетенции	**Планируемые результаты обучения (индикаторы)**	**Контрольно-оценочные средства для оценивания достижения результата обучения по дисциплине**
1	**2**	**3**
ОПК-2 -Способен объяснять, прогнозировать явления и процессы, выявлять значимые проблемы и вырабатывать пути их решения на основе анализа и оценки профессиональной информации, научных теорий и концепций	Д-1 - Демонстрировать нестандартное мышление для решения профессиональных задач З-1 - Объяснять природу явлений и процессов, методику их прогнозирования З-2 - Изложить методы анализа и оценки информации для выявления проблем в профессиональной области З-3 - Описать основные способы и пути решения проблем и задач в своей профессиональной области, опираясь на научные теории и концепции	Зачет Кейс-анализ Контрольная работа Лекции Практические/семинарские занятия

	П-1 - Готовить аналитические материалы или отчеты, отражающие результаты прогнозирования явлений и процессов, значимых проблем для своей профессиональной области на основе оценки профессиональной информации, научных теорий и концепций У-1 - Самостоятельно выявлять значимые проблемы и определять причины и следствия явлений и процессов, используя методы прогнозирования, анализа и оценки профессиональной информации У-2 - Определять способы и оценивать альтернативные пути решения проблем в профессиональной области с использованием научных теорий и концепций, методики прогнозирования	
ПК-2 -Способен самостоятельно принимать обоснованные организационно-управленческие решения, оценивать их операционную и организационную эффективность, и социальную значимость, обеспечивать их реализацию в условиях сложной (в том числе кросс-культурной) и динамичной среды	З-1 - Знать способы подготовки и приемы выработки обоснованных организационно-управленческих решений П-1 - Владеть навыками реализации управленческих решений в условиях сложной (в том числе кросс-культурной) и динамической среды У-1 - Уметь оценивать принимаемые организационно-управленческие и финансовые решения с точки зрения их операционной и организационной эффективности и социальной значимости	Зачет Кейс-анализ Контрольная работа Лекции Практические/семинарские занятия
ПК-7 -Способен планировать, координировать комплексную деятельность по управлению рисками в соответствии со	З-1 - Знать сущность и классификацию рисков профессиональной деятельности П-1 - Планировать, координировать комплексную деятельность по управлению рисками в соответствии со	Зачет Кейс-анализ Контрольная работа Лекции Практические/семинарские занятия

стратегическими целями организации	стратегическими целями организации У-1 - Выявлять риски, соответствующие стратегическим целям организации	
ПК-8 -Способен использовать современные методы управления финансами, финансовой деятельностью хозяйствующего субъекта и пресональными финансами для решения стратегических задач	З-1 - Знать современные методы управления финансами, финансовой деятельностью хозяйствующего субъекта и персональными финансами П-1 - Решать стратегические задачи, основываясь на современных методах управления финансами, финансовой деятельностью хозяйствующего субъекта и персональными финансами У-1 - Использовать современные методы управления финансами, финансовой деятельностью хозяйствующего субъекта и персональными финансами	Зачет Кейс-анализ Контрольная работа Лекции Практические/семинарские занятия
ПК-13 -Способен составлять и обосновывать прогнозы динамики основных финансово-экономических показателей на микро- , макро- и мезоуровне, разрабатывать финансовый план и формировать целевой инвестиционный портфель	З-1 - Знать методы прогнозирования на микро-, макро и мезоуровнях и процесс определения целей, процедур и финансовых ресурсов для оптимального управления П-1 - Разрабатывать финансовый план и формировать целевой инвестиционный портфель У-1 - Составлять и обосновывать прогнозы динамики основных финансово-экономических показателей на микро- , макро- и мезоуровне	Зачет Кейс-анализ Контрольная работа Лекции Практические/семинарские занятия

3. ПРОЦЕДУРЫ КОНТРОЛЯ И ОЦЕНИВАНИЯ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ В РАМКАХ ТЕКУЩЕЙ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ МОДУЛЯ В БАЛЬНО-РЕЙТИНГОВОЙ СИСТЕМЕ (ТЕХНОЛОГИЧЕСКАЯ КАРТА БРС)

3.1. Процедуры текущей и промежуточной аттестации по дисциплине

1. Лекции: коэффициент значимости совокупных результатов лекционных занятий – 0.5		
Текущая аттестация на лекциях	**Сроки – семестр, учебная неделя**	**Максимальная оценка в баллах**
контрольная работа	4,	*100*
Весовой коэффициент значимости результатов текущей аттестации по лекциям – 0.5		
Промежуточная аттестация по лекциям – зачет **Весовой коэффициент значимости результатов промежуточной аттестации по лекциям – 0.5**		
2. Практические/семинарские занятия: коэффициент значимости совокупных результатов практических/семинарских занятий – 0.5		
Текущая аттестация на практических/семинарских занятиях	**Сроки – семестр, учебная неделя**	**Максимальная оценка в баллах**
кейс-анализ	4,	100
Весовой коэффициент значимости результатов текущей аттестации по практическим/семинарским занятиям– 1		
Промежуточная аттестация по практическим/семинарским занятиям–нет **Весовой коэффициент значимости результатов промежуточной аттестации по практическим/семинарским занятиям– не предусмотрено**		
3. Лабораторные занятия: коэффициент значимости совокупных результатов лабораторных занятий –не предусмотрено		
Текущая аттестация на лабораторных занятиях	**Сроки – семестр, учебная неделя**	**Максимальная оценка в баллах**
Весовой коэффициент значимости результатов текущей аттестации по лабораторным занятиям -не предусмотрено		
Промежуточная аттестация по лабораторным занятиям –нет **Весовой коэффициент значимости результатов промежуточной аттестации по лабораторным занятиям – не предусмотрено**		
4. Онлайн-занятия: коэффициент значимости совокупных результатов онлайн-занятий –не предусмотрено		
Текущая аттестация на онлайн-занятиях	**Сроки – семестр, учебная неделя**	**Максимальная оценка в баллах**
Весовой коэффициент значимости результатов текущей аттестации по онлайн-занятиям -не предусмотрено		
Промежуточная аттестация по онлайн-занятиям –нет **Весовой коэффициент значимости результатов промежуточной аттестации по онлайн-занятиям – не предусмотрено**		

3.2. Процедуры текущей и промежуточной аттестации курсовой работы/проекта

Текущая аттестация выполнения курсовой работы/проекта	**Сроки − семестр, учебная неделя**	**Максимальная оценка в баллах**

Весовой коэффициент текущей аттестации выполнения курсовой работы/проекта– не предусмотрено		
Весовой коэффициент промежуточной аттестации выполнения курсовой работы/проекта– защиты – не предусмотрено		

4. КРИТЕРИИ И УРОВНИ ОЦЕНИВАНИЯ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ МОДУЛЯ

4.1. В рамках БРС применяются утвержденные на кафедре/институте критерии (признаки) оценивания достижений студентов по дисциплине модуля (табл. 4) в рамках контрольно-оценочных мероприятий на соответствие указанным в табл.1 результатам обучения (индикаторам).

Таблица 4

Критерии оценивания учебных достижений обучающихся

Результаты обучения	**Критерии оценивания учебных достижений, обучающихся на соответствие результатам обучения/индикаторам**
Знания	Студент демонстрирует знания и понимание в области изучения на уровне указанных индикаторов и необходимые для продолжения обучения и/или выполнения трудовых функций и действий, связанных с профессиональной деятельностью.
Умения	Студент может применять свои знания и понимание в контекстах, представленных в оценочных заданиях, демонстрирует освоение умений на уровне указанных индикаторов и необходимых для продолжения обучения и/или выполнения трудовых функций и действий, связанных с профессиональной деятельностью.
Опыт /владение	Студент демонстрирует опыт в области изучения на уровне указанных индикаторов.
Другие результаты	Студент демонстрирует ответственность в освоении результатов обучения на уровне запланированных индикаторов. Студент способен выносить суждения, делать оценки и формулировать выводы в области изучения. Студент может сообщать преподавателю и коллегам своего уровня собственное понимание и умения в области изучения.

4.2 Для оценивания уровня выполнения критериев (уровня достижений обучающихся при проведении контрольно-оценочных мероприятий по дисциплине модуля) используется универсальная шкала (табл. 5).

Таблица 5

Шкала оценивания достижения результатов обучения (индикаторов) по уровням

Характеристика уровней достижения результатов обучения (индикаторов)			
№ п/п	**Содержание уровня выполнения критерия оценивания результатов обучения (выполненное оценочное**	**Шкала оценивания**	
		Традиционная характеристика уровня	**Качественная характеристика уровня**

	задание)			
1.	Результаты обучения (индикаторы) достигнуты в полном объеме, замечаний нет	Отлично (80-100 баллов)	Зачтено	Высокий (В)
2.	Результаты обучения (индикаторы) в целом достигнуты, имеются замечания, которые не требуют обязательного устранения	Хорошо (60-79 баллов)		Средний (С)
3.	Результаты обучения (индикаторы) достигнуты не в полной мере, есть замечания	Удовлетворительно (40-59 баллов)		Пороговый (П)
4.	Освоение результатов обучения не соответствует индикаторам, имеются существенные ошибки и замечания, требуется доработка	Неудовлетворительно (менее 40 баллов)	Не зачтено	Недостаточный (Н)
5.	Результат обучения не достигнут, задание не выполнено	Недостаточно свидетельств для оценивания		Нет результата

5. СОДЕРЖАНИЕ КОНТРОЛЬНО-ОЦЕНОЧНЫХ МЕРОПРИЯТИЙ ПО ДИСЦИПЛИНЕ МОДУЛЯ

5.1. Описание аудиторных контрольно-оценочных мероприятий по дисциплине модуля

5.1.1. Лекции

Самостоятельное изучение теоретического материала по темам/разделам лекций в соответствии с содержанием дисциплины (п. 1.2. РПД)

5.1.2. Практические/семинарские занятия

Примерный перечень тем

1. Финансовые риски как объект управления
2. Несистематические финансовые риски
3. Процентный риск
4. Валютный риск
5. Ценовой риск

LMS-платформа − не предусмотрена

5.2. Описание внеаудиторных контрольно-оценочных мероприятий и средств текущего контроля по дисциплине модуля

Разноуровневое (дифференцированное) обучение.

Базовый

5.2.1. Контрольная работа

Примерный перечень тем

1. Финансовые риски как объект управления

2. Несистематические финансовые риски
3. Процентный риск
4. Валютный риск
5. Ценовой риск

Примерные задания

Задача 1.

Портфель инвестора состоит из акций A и B, ожидаемая доходность акции A – 25%, стандартное отклонение доходности – 20%; ожидаемая доходность акции B – 20%, стандартное отклонение – 15%. Коэффициент корреляции доходностей акций – 40%. Необходимо сформировать эффективный портфель (портфель с минимальным уровнем риска), то есть определить удельные веса активов A и B.

Задача 2.

Портфель инвестора состоит из акций A и B, ожидаемая доходность акции A – 25%, стандартное отклонение доходности – 20%; ожидаемая доходность акции B – 20%, стандартное отклонение – 15%. Коэффициент корреляции доходностей акций – 40%, удельный вес актива A – 0,27, удельный вес актива B – 0,73. Необходимо определить ожидаемую доходность и риск сформированного портфеля.

Задача 3.

Портфель инвестора состоит из акций A и B, ожидаемая доходность акции A – 25%, стандартное отклонение доходности – 20%; ожидаемая доходность акции B – 20%, стандартное отклонение – 15%. Коэффициент корреляции доходностей акций – 40%, удельный вес актива A – 0,27, удельный вес актива B – 0,73. Как изменятся инвестиционные характеристики портфеля (доходность и риск) при включении в него в равных долях с акцией A купонной облигации C со ставкой купона 13%? Коэффициент корреляции акций и облигации – 30%, стандартное отклонение облигации – 10%.

Задача 4.

Портфель инвестора состоит из акций A и B с корреляцией -1. Доходности активов соответственно A – 28% и B – 20%. Стандартное отклонение A – 20 %, B – 15%. Определить удельные веса активов A и B, чтобы риск портфеля был равен нулю, и найти доходность сформированного безрискового портфеля.

Задача 5.

Портфель инвестора состоит из акций A и B с корреляцией +1 и удельными весами 30% и 70% соответственно. Доходности активов соответственно A – 28% и B – 20%. Стандартное отклонение A – 20 %, B – 15%. Найти ожидаемую доходность и риск портфеля.

Задача 6.

Портфель инвестора состоит из акций A и B с некоррелируемыми доходностями и удельными весами 30% и 70% соответственно. Доходности активов соответственно A – 28% и B – 20%. Стандартное отклонение A – 20 %, B – 15%. Найти ожидаемую доходность и риск портфеля.

Задача 7.

Портфель инвестора состоит из трех активов (акций) A, B, C. Удельный вес актива A – 20%, актива B – 30%, актива C – 50%. Ожидаемые доходности активов соответственно равны 25%, 30% и 35%. Определите ожидаемую доходность инвестиционного портфеля.

Задача 8.

Доходность рискованного актива равна 30%, актива без риска – 15%. Инвестор хотел бы сформировать кредитный портфель с доходностью 18%. Определите, в каких пропорциях ему следует приобрести рискованный актив и актив без риска?

Тестовые задания:

1. В зависимости от используемых ресурсов различают потери:
1) материальные, трудовые, информационные, временные
2) относительные, трудовые, информационные, интеллектуальные
3) случайные, материальные, трудовые, временные
4) абсолютные, материальные, трудовые, информационные

2. В качестве меры риска актива используется …
1) доходность актива
2) величина актива
3) стандартное отклонение доходности актива
4) дисперсия доходности актива

3. К характеристикам ликвидности рынка непосредственно относится:
1) время релаксации
2) величина спрэда между минимальной и максимальной ценой предложения
3) дюрация
4) глубина рынка

4. К признакам риска как экономической категории не относится:
1) неопределенность
2) альтернативность
3) вероятность
4) недетерминированность

5. По каким инвестициям ожидается наивысший уровень дохода:
1) высокорисковые инвестиции
2) среднерисковые инвестиции
3) низкорисковые инвестиции
4) безрисковые инвестиции

6. Какой из рисков не является систематическим:
1) риск потенциальных убытков из-за изменения валютных курсов
2) риск невозможности выполнения кредитного договора
3) риск уменьшения капитализации из-за снижения цен на акции
4) риск роста издержек обращения из-за изменения цен на сырье

7. Риск, связанный с возможностью потерь при реализации актива из-за ухудшения деловой активности и конъюнктуры рынка – это ...

1) риск балансовой ликвидности
2) селективный риск
3) риск рыночной ликвидности
4) риск рентабельности

8. Процентный риск, валютный риск, ценовой риск – это разновидности:

1) рыночного риска
2) операционного риска
3) кредитного риска
4) инвестиционного риска

9. Ценовой риск подразделяется на:

1) фондовый и товарный
2) процентный и валютный
3) фондовый и валютный
4) товарный и процентный

10. В каком случае управление финансовыми рисками на уровне организации будет иметь наибольший эффект:

1) если есть большие финансовые резервы
2) если выделены большие сырьевые фонды
3) если идентифицированы и оценены риски
4) если есть желание рисковать у руководства

11. Как определяется эффективность системы финансового риск-менеджмента:

1) как соотношение эффекта управления и затрат
2) как соотношение усилий руководства и доходов
3) как соотношение налогов и льгот
4) как соотношение прибыли и налогов

12. Методом «Монте-Карло» называют:

1) анализ сценариев
2) имитационное моделирование
3) стресс-тестирование
4) кластерный анализ

13. К моделям оценки риска банкротства организации не относится:

1) модель Альтмана
2) модель Бивера
3) модель VaR
4) модель Таффлера

14. К инструментам уменьшения вероятности возникновения кредитного риска не относится:

1) формирование резервов на возможные потери по ссудам
2) диверсификация кредитного портфеля
3) соблюдение обязательных требований Банка России
4) мониторинг состояния заемщика

15. К инструментам хеджирования финансовых рисков не относятся:

1) фьючерсные контракты
2) форвардные контракты
3) опционы
4) государственные облигации

LMS-платформа − не предусмотрена

5.2.2. Кейс-анализ

Примерный перечень тем

1. Финансовые риски как объект управления
2. Несистематические финансовые риски
3. Процентный риск
4. Валютный риск
5. Ценовой риск

Примерные задания

Кейс 1.

На основе использования данных годовой финансовой отчетности ПАО «Магнитогорский металлургический комбинат» за последние три отчетных годовых периода (источник: официальный сайт компании. URL: http://mmk.ru/) оцените риск банкротства компании (и его динамику) в анализируемом периоде с применением не менее четырех моделей прогнозирования банкротства в разрезе каждого года. Предложите меры по снижению риска банкротства на среднесрочную перспективу.

Кейс 2.

На основе использования данных годового отчета и годовой финансовой отчетности ПАО «НЛМК» за прошлый отчетный период (источник: официальный сайт компании. – Режим доступа: https://nlmk.com/ru/) составьте карту рисков применительно к любой бизнес-единице, входящей в холдинг.

Идентификацию рисков рассматриваемой организации целесообразно осуществлять в разрезе следующих основных групп рисков:

1. Финансовые риски;
2. Операционные риски;
3. Коммерческие риски;
4. Правовые риски;
5. Страновые и региональные риски.

Совокупный пул рисков рассматриваемой организации должен составлять не менее 50 позиций.

Произведите качественную оценку выявленных рисков посредством балльной оценки двух параметров каждого рискового события: вероятности возникновения рискового события; уровня влияния последствий рискового события на рассматриваемую организацию. При осуществлении балльной оценки параметров рисков используйте предложенные пятибалльные шкалы (см. таблицы).

Пятибалльная шкала оценки вероятности наступления рискового события

Оценка в баллах Вероятность возникновения рискового события Интерпретация

Для повторяющихся рисковых событий Для разовых рисковых событий

5 Максимальная

(более 75%) Рисковое событие чрезвычайно вероятно, скорее всего, произойдет в предстоящем году Шансы для наступления рискового события велики

4 Высокая

(50-75%) Рисковое событие может произойти в ближайшие 1-2 года Рисковое событие скорее произойдет, чем не произойдет

3 Средняя

(25-50%) Рисковое событие может происходить время от времени, один раз в 3-5 лет Шансы наступления рискового события оцениваются как «50 на 50»

2 Низкая

(5-25%) Рисковое событие может возникать редко, один раз в 5-15 лет Рисковое событие скорее не произойдет, чем произойдет

1 Минимальная

(менее 5%) Рисковое событие может произойти только в исключительных случаях (не чаще одного раза в 15-20 лет) Шансы для наступления рискового события малы

Пятибалльная шкала оценки влияния последствий рискового события на организацию

Оценка в баллах Тяжесть последствий рискового события Интерпретация

5 Катастрофи¬че-ская Последствия рискового события могут привести к необратимой потере финансовой устойчивости и платежеспособности организации, в итоге, к ее банкротству

4 Критическая Последствия рискового события могут привести к отрицательным финансовым результатам (убыткам), значительному снижению собственного капитала, росту долговой нагрузки, нарушению платежеспособности организации. Однако еще имеются возможности для восстановления платежеспособности

3 Значительная Последствия рискового события могут привести к снижению финансовой устойчивости сверх заданных (допустимых) границ отклонений, при этом организация в состоянии выполнять свои обязательства

2 Существен¬ная Последствия рискового события могут привести к снижению финансовой устойчивости организации в пределах заданных (допустимых) границ отклонений

1 Незначитель¬ная Последствия рискового события оказывают минимальное воздействие на организацию, не снижая эффективность ее функционирования

В соответствии с результатами проведенной оценки нанесите риски на карту (матрицу). Определите высокие и критические риски для исследуемой компании. Предложите

превентивные мероприятия, направленные на минимизацию высоких и критических рисков.

LMS-платформа − не предусмотрена

5.3. Описание контрольно-оценочных мероприятий промежуточного контроля по дисциплине модуля

5.3.1. Зачет

Список примерных вопросов

1. Сущность и характеристики финансовых рисков
2. Классификация финансовых рисков
3. Охарактеризуйте несистематические финансовые риски
4. Оценка и управление процентным риском
5. Оценка валютного риска
6. Методы хеджирования валютного риска
7. Виды ценового риска
8. Оценка и управление фондовым риском
9. Оценка и управление товарным риском
10. Кредитный риск
11. Инвестиционный риск
12. Инновационный риск
13. Депозитный риск
14. Риск ликвидности
15. Риск банкротства

LMS-платформа − не предусмотрена

5.4 Содержание контрольно-оценочных мероприятий по направлениям воспитательной деятельности

Направления воспитательной деятельности сопрягаются со всеми результатами обучения компетенций по образовательной программе, их освоение обеспечивается содержанием всех дисциплин модулей.