

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РФ
ФГБОУ ВПО «КУБАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ И УПРАВЛЕНИЕ ИМИ

Методические указания

по организации самостоятельной работы
для аспирантов очной и заочной формы обучения
направление 38.06.01 «Экономика»

Краснодар
КубГАУ
2015

Составители: Л. К. Улыбина, О. А. Огорокова

Финансовые риски и управление ими : метод. указания по организации самостоятельной работы / сост. Л. К. Улыбина, О.А. Огорокова. – Краснодар: КубГАУ, 2015. – 37 с.

Методические указания содержат задания для осуществления самостоятельной работы по дисциплине Финансовые риски и управление ими, темы рефератов для подготовки к семинарским занятиям. Особое внимание уделяется тестовым заданиям, которые позволяют достаточно быстро и эффективно оценить степень освоения учебного материала, выявить «пробелы» в знаниях аспирантов. В рамках внеаудиторной работы тесты дают аспирантам возможность самостоятельно проработать/повторить учебный материал и оценить результаты.

Предназначены для аспирантов очной и заочной формы обучения, направления «Экономика».

Оглавление

Введение	4
1. Содержание дисциплины	5
2. Инновационные технологии, используемые при преподавании дисциплины	7
3. Тематика рефератов, эссе	14
4. Содержание и структура тестовых материалов	16
5. Вопросы к зачету	32
6. Учебно-методическое обеспечение дисциплины	32

Введение

Цель дисциплины — сформировать у аспирантов знания в области управления финансовыми рисками путём изучения методологии формирования системы и инструментария финансовыми рисками на предприятии.

Место дисциплины в структуре магистерской программы

Дисциплина «Финансовые риски и управление ими» изучается на 1 курсе 1 семестре и опирается на фундаментальные знания, полученные аспирантами в процессе изучения базовых общеэкономических курсов.

Данная дисциплина является вариативной частью Б1. В. ДВ.2.1 учебного плана аспирантуры по направлению 38.06.01 «Экономика».

Для успешного освоения дисциплины необходимы знания по следующим дисциплинам и разделам ОП:

— Б1.В.ДВ.1.1 Финансы денежное обращение и кредит, Б1.В.ДВ.1.2 Финансовые рынки и финансово-кредитные институты

Знания, умения и приобретенные компетенции будут использованы при изучении следующих дисциплин и разделов ОП:

— Б1. В. ДВ. 2.2 Управление финансами

По итогам изучаемого курса аспиранты сдают зачет.

Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций:

а) Общекультурные универсальные (УК):

— способностью к критическому анализу и оценке современных научных достижений, генерированию новых идей при решении исследовательских и практических задач, в

том числе в междисциплинарных областях.

б) Общепрофессиональные (ОПК):

способностью осуществлять научно-исследовательскую деятельность в соответствующей профессиональной области использованием современных методов исследования и информационно-коммуникационных технологий (ОПК-1)

готовность организовать работу исследовательского коллектива в научной отрасли, соответствующей направлению подготовки (ОПК -2)

в) Профессиональные компетенции	(ПК)	/
профессионально-прикладные компетенции	(ППК)	/
профессионально-специализированные компетенции (ПСК):		

- владение методологией теоретического исследования проблем управления финансовыми рисками (ПК-1)

- владение методами и современными информационно-коммуникационными технологиями исследования финансовых рисков (ПК -2)

- способность использовать и применять полученные результаты исследования для выявления тенденций изменения уровня финансовых рисков и обобщения новых методов управления ими (ПК-4)

-способность использовать результаты исследований, знаний, закономерностей и тенденций развития для решения научных задач по минимизации финансовых рисков в современных условиях (ПК-5)

1. Структура и содержание дисциплины Финансовые риски и управление ими

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетных
единицы 108 часов.

№ п/п	Раздел дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)			Формы текущего контроля успеваемости
				Лекции	Семинары	Сам. работа	
1	Методологические основы финансовых рисков	4		3	5	19	Подготовка эссе, тестирование
2	Методы оценки уровня финансовых рисков.	4		3	5	19	Подготовка эссе, тестирование
3	Методы управления финансовыми рисками	4		3	5	19	Подготовка эссе, тестирование
4	Основные положения организации финансового риск- менеджмента.	4		3	5	19	Подготовка эссе, тестирование
	Итого	4		12	20	76	зачет

2. Инновационные технологии, используемые в преподавании дисциплины

Дискуссия – форма учебной работы, в рамках которой студенты высказывают свое мнение по проблеме, заданной преподавателем. Проведение дискуссий по проблемным вопросам подразумевает написание студентами эссе, тезисов или рефератов по предложенной тематике.

Дискуссия групповая - совместная коллективная деятельность, позволяющая в процессе непосредственного общения путем логических аргументов повлиять на мнения, позиции и директивы участников дискуссии. Целью дискуссии является насыщенное и плодотворное решение групповой проблемы. Метод групповой дискуссии обеспечивает глубокую проработку эмпирической информации, потенциал высказывания аспирантами разнообразных точек зрения по заданной преподавателем проблеме, тем самым, содействуя выработке адекватного в данной обстановки решения. Данный метод приумножает вовлеченность участников в процесс этого решения, что увеличивает возможность его осуществления.

Данный комплекс методов обучения используется в учебном процессе при проведении практических (семинарских) занятий по 1-10 темам:

Доклад (презентация) – представляет собой конспективное изложение обусловленной темы, проблемы программы.

Доклады сконцентрированы на более глубокое изучение аспирантами лекционного материала или рассмотрения вопросов для дополнительного изучения.

Данный метод обучения используется в учебном процессе при проведении практических (семинарских) занятий по 1-10 темам:

Эссе – форма доклада, санкционирующая автору сформулировать свою точку зрения по конкретной проблеме, изложив при этом ее предельно четко и кратко.

Данный метод употребляется при проведении практических и семинарских занятий по 1-10 темам обучающего курса:

Интерактивные методы обучения - построен на принципе активного двухстороннего взаимодействия преподавателя и аспиранта. Он предполагает высокую активность аспиранта, его созидательное переосмысление полученных сведений. Важнейшие критерии интерактивной модели обучения: возможность неформальной дискуссии, вакантного изложения материала, наличие групповых заданий, которые требуют коллективных усилий, инициативность аспиранта, стабильный контроль во время семестра, выполнение данных работ. Интерактивные методы включают: метод презентации, дискуссии, метод текущего контроля, метод тестирования и др.

Данный комплекс методов обучения активно используется в учебном процессе при проведении практических (семинарских) занятий.

Исследовательский метод обучения – познавательная деятельность аспирантов путем постановки преподавателем познавательных и практических задач, требующих автономного созидательного решения. Сущность исследовательского метода обучения определена его функциями. Данный метод сформирует творческий поиск и употребление знаний, является условием формирования интереса, потребности в творческой деятельности, в самообразовании.

Основная идея исследовательского метода обучения заключается в использовании научного подхода к решению той или иной учебной задачи. Работа аспирантов базируется по логике проведения классического научного исследования с

использованием всех научно-исследовательских методов и приемов, свойственных для деятельности ученых.

Основные этапы организации учебной деятельности при использовании исследовательского метода:

1. Определение темы, предмета и объекта исследования.
2. Выявление и формулирование проблемы.
3. Формулировка гипотез.
4. Определение методов сбора и обработки эмпирических данных в доказательство выдвинутых гипотез.
5. Сбор данных.
6. Обсуждение полученных данных.
7. Проверка гипотез.
8. Формулировка взглядов, обобщений, выводов.
9. Применение заключений, выводов.

Данный комплекс методов обучения используется в учебном процессе при выполнении аспирантами отдельных заданий по самостоятельной работе.

Пост-тест позволяет ревизовать знания аспирантов по постигнутым темам.

Данный метод обучения применяется в учебном процессе при проведении тестирования с использованием аттестационного педагогического измерительного материала для оценки качества знаний аспирантов по дисциплине.

Используется на практических занятиях по 1-4 темам.

Круглый стол – один из наиболее результативных способов для обсуждения острых, сложных и актуальных на текущий момент проблем в любой профессиональной сфере, обмена опытом и творческих инициатив. Такая форма занятий позволяет лучше усвоить материал, найти нужные решения в процессе результативного диалога. Эта форма обучения применяется на семинарских занятиях с 1 по 10 теме.

Мультимедийные средства используют для декламации лекции по всем темам.

Методические указания по проведению научной дискуссии.

Научная дискуссия представляет собой форму учебной работы, в рамках которой аспиранты высказывают свое мнение по проблеме, заданной преподавателем. Проведение дискуссии по проблемным вопросам предполагает перед началом дискуссии написание аспирантами эссе, тезисов или рефератов по предложенной тематике.

Эссе – жанр философской, эстетической, сочетающей подчеркнуто субъективную позицию автора с оригинальным изложением, ориентированным на доказательную речь.

Тезисы – при помощи которых подается основное содержание. Тезисы формируют краткую систему знаний.

Реферат – краткое изложение работы (исследования), сущности какого-либо вопроса.

Перед началом научной дискуссии из числа аспирантов преподавателем выбирается состав общественного совета, который включает членов:

- компьютерной группы (в случае, если предполагается проведение презентации доклада студента);
- протокольной группы;
- общественного жюри;
- счетной комиссии;
- группы порядка.

Перед началом научной дискуссии аспиранты распределяются по проблемным группам в соответствии с темами подготовленных эссе (рефератов). Процедура дискуссии включает в себя два этапа:

- 1) выступление аспиранта с докладом своей научной проблемы;
- 2) открытая дискуссия представленных проблем.

При этом каждый выступающий получает две оценки: за презентацию и ответы на вопросы. По результатам научной дискуссии составляется рейтинг аспирантов. В ходе

дискуссии проводятся различные конкурсы: на самого активного оппонента, на лучший вопрос и т. д.

В группе, в которой проводится научная дискуссия, назначается докладчик, которому поручается обобщить результаты дискуссии.

Методические указания по написанию эссе

Основная цель написания научно-публицистического эссе – выразить личную точку зрения автора по конкретной проблеме, изложив при этом ее предельно четко и кратко; показать собственную позицию автора.

Научно-публицистическое эссе, характеризуют следующие особенности.

1. Отражается четко собственная позиция.
2. Предполагается свободное, оригинальное изложение текста эссе.
3. Исследование не должно претендовать на слишком глубокий системный анализ, достаточно ограничиться рассуждениями.
4. При подготовке эссе важна конкретность темы исследования.
5. Исследование не требует изложения концепции, а только собственного впечатления о ней, умозаключений, выводов автора.

Структура эссе предполагает следующее:

1. Небольшой объем: 10 – 15 страниц.
2. Соответствие замыслу автора избранной им форме.
3. В начале работы указывается тема эссе.
4. Актуальность темы подчеркивается личной позицией автора, которая в данном случае по определению является актуальной.
5. Небольшие вводная и заключительная части, которые необходимы для дефиниции целей и позиций автора, его

ВЫВОДОВ.

6. Список литературы может быть представлен в свободной форме.

7. Использование схем, диаграмм, таблиц, расчетов, иллюстрирующих существенные выводы автора.

8. Демонстрация собственной позиции автора должно ощущаться знанием автором этих позиций.

9. Ссылка на использованную литературу.

10. Наличие в работе элементов скрытого диалога, полемики с оппонентами и т.п.

3. Тематика рефератов, эссе по дисциплине финансовые риски и управление ими

1. Методы оценки и управления операционным риском, предложенные в новом Базельском соглашении по капиталу (Базель 3).
2. Оценка операционного риска через распределение вероятности убытков.
3. Взаимосвязь видов финансовых рисков.
4. Управление и контроль над информационной безопасностью для целей снижения финансовых рисков.
5. Управление рыночными рисками банковскими институтами.
6. Управление кредитными рисками банков.
7. Риски банковских злоупотреблений.
8. Управление валютными рисками банков.
9. Хеджирование.
10. Арбитраж, как метод управления финансовыми рисками.
11. Лимитирование. Сфера применения и методология.
12. Страхование финансовых рисков: виды, формы и условия.
13. Управление риском ликвидности разных уровней.
14. Метод Value at risk. Достоинства и недостатки.
15. Методы оценки уровня вероятности реализации риска. Сфера применения и уровень адекватности.
16. Оценка риска банкротства организации.
17. Цели и функции финансового риск-менеджмента.
18. Организация финансового риск менеджмента в коммерческой организации.
19. Организация финансового риск-менеджмента в банке.
20. Диагностика рисков кредитования при проектном финансировании.

21. Дью-дилидженс: выявление и оценка рисков, связанных с приобретением объектов инвестирования.
22. Страховой рынок России – риски развития.
23. Риски и безопасность бизнеса как ИТ – решение и технология производства информации в современной глобальной экономике.
24. Рисковый поток как неотъемлемая часть инвестиционной деятельности организаций.
25. Методологии стратегического анализа рисков социальных систем.
26. Потенциал финансового риск-менеджмента в управлении развитием малого предпринимательства.
27. Риски слияний и поглощений. Методы оценки и управления.
28. Стратегия управления операционными рисками.
29. Резервирование. Сфера применения и проблемы.
30. Диверсификация. Сфера применения и проблемы.
31. Риски расчетов нефинансовыми деньгами (интернет-деньги).

4. Содержание и структура тестовых материалов

1. По уровню возможных финансовых потерь риски классифицируются:

а. Подлежащие страхованию, не подлежащие страхованию;

б. С потерями менее половины прибыли, с потерями более половины прибыли, с потерями более величины прибыли;

с. Допустимые, критические, катастрофические;

д. Процентный, снижения финансовой устойчивости, неплатежеспособности.

2. Согласно теории Й. Шумпетера:

а. Предприниматель берет на себя основную часть риска в процессе инновационной деятельности;

б. Государство принимает на себя часть рисков предпринимателей;

с. Предпринимательская деятельность увеличивает уровень риска в экономике;

д. Основной риск в современной экономике несет наемный работник.

3. Цели управления финансовыми рисками организации:

а. Обеспечение финансовой безопасности организации в процессе его формирования;

б. Предотвращение возникновения рискованных ситуаций в финансовой сфере;

с. Предупреждение возможного снижения рыночной стоимости организации;

д. Повышение среднего уровня остатков свободных денежных средств на счетах организации.

4. Принцип «осознанности принятия риска» предполагает, что:

а. Риск-менеджер при управлении риском ведет себя экономически рационально;

б. Принимаемый финансовый риск не должен быть катастрофическим;

с. Финансовый менеджер идет на риск, если он надеется получить от рискованной операции соответствующий доход;

д. Принятие данного риска способствует максимизации благосостояния собственников предприятия в текущем периоде.

5. Организация в процессе материализации своей финансовой деятельности должно принимать только те виды финансовых рисков, уровень которых не превышает соответствующего уровня доходности. Из этого следует, что:

а. Любой вид риска, по которому уровень риска выше уровня ожидаемой доходности с учетом премии за риск, должен быть предприятием отвергнут;

б. Должны быть пересмотрены размеры премии за риск;

с. У неплатежеспособной организации уровень доходности всегда ниже уровня рисков;

д. Организации не следует использовать финансовые инструменты с уровнем риска выше, чем общерыночные.

6. Система финансовых рычагов управления финансовыми рисками включает:

а. Цену продукции;

б. Прибыль;

с. Чистый денежный поток;

д. Страховую премию.

7. К внешним факторам, генерирующим финансовые риски организации относятся:

а. Недостаточная величина высоколиквидных активов организации;

б. Высокая колеблемость курсов иностранных валют;

с. Уровень криминогенной обстановки в стране;

д. Снижение темпов экономического роста.

е.

8. «Безрисковая зона» с точки зрения финансового менеджмента:

a. Зона, операции в которой приводят к получению гарантированного финансового результата в размере не менее минимальной расчетной прибыли;

b. Не существует;

c. Является зоной допустимого риска

d. Зона, операции в которой приводят к получению максимального возможного финансового результата при отсутствии существенного риска.

9. В систему информационного обеспечения управления финансовыми рисками не входят:

a. Индикаторы, характеризующие деятельность контрагентов и конкурентов;

b. Данные финансовой отчетности организации;

c. Нормативно-регулирующие показатели финансовой деятельности организации;

d. Первичные бухгалтерские документы.

10. Процесс непосредственной оценки вероятности возникновения рисков события и связанного с ним размера финансовых потерь – это:

a. Количественный анализ риска;

b. Экспресс-анализ риска;

c. Качественный анализ риска;

d. Фундаментальный анализ риска.

11. Оперативное финансовое планирование рисков основывается на использовании следующей методики:

a. Прогнозирование;

b. Предсказание;

c. Бюджетирование;

d. SWOT-анализ.

12. Вид риска, характеризующийся как возможность возникновения непредвиденных финансовых потерь в процессе инвестиционной деятельности, называется:

- a. Инвестиционный риск;
 - b. Финансовый риск;
 - c. Риск потери финансовой устойчивости;
 - d. Риск неплатежеспособности.
13. Неполнота и неточность информации относительно динамики денежных поступлений и выплат в течение расчетного периода времени — это:
- a. Неопределенность;
 - b. Инвестиционный риск;
 - c. Экономический риск;
 - d. Валютный риск.
14. Вероятность финансовых потерь участников инвестиционного проекта в процессе его реализации — это:
- a. Инвестиционный риск;
 - b. Экономический риск;
 - c. Неопределенность;
 - d. Нет верного ответа.
15. Если можно достаточно точно оценить потенциальное (конечное) число сценариев изменения и возможность их наступления, то целесообразно применять:
- a. Интервальный метод;
 - b. Вероятностный метод;
 - c. Метод экспертных оценок;
 - d. Метод критических переменных.
16. При отсутствии необходимой информации о возможности наступления того или иного сценария статистики денежных потоков в течение расчетного периода применяется:
- a. Метод целевых величин;
 - b. Метод критических переменных;
 - c. Интервальный метод;
 - d. Вероятностный метод.
17. Какие из перечисленных видов риска не относятся к диверсифицируемым?

- a. Риск непогашения долга;
- b. Деловой риск;
- c. Процентный риск;
- d. Риск ликвидности.

18. Определение предварительно выбранными экспертами сравнительных балльных оценок различных простых рисков характерно для:

- a. Метода экспертных оценок;
- b. Метода увеличения премии за риск;
- c. Метода анализа чувствительности результатов оценки эффективности инвестиционного проекта;
- d. Метода экспресс-анализа рисков.

19. Поиск значений входных параметров, которые обращают в ноль чистый дисконтированный доход (т. е. являются граничными с точки зрения принятия инвестиционных решений), используется в:

- a. Методе критических переменных;
- b. Методе целевых величин;
- c. Методе тройного расчета;
- d. Методе Монте-Карло.

20. Формулой $BP \times RP$, где BP – возможность возникновения финансового риска, а RP – размер вероятных финансовых потерь от реализации данного риска определяется:

- a. Коэффициент вариации финансовых потерь;
- b. Уровень финансового риска;
- c. Вероятность возникновения потерь в связи с финансовым риском;
- d. Дисперсия ожидаемого дохода от осуществления финансовой операции.

21. Для оценки индивидуального или портфельного систематического финансового риска по отношению к уровню риска финансового рынка в целом применяется:

- a. CV – коэффициент вариации;
- b. β – коэффициент;

с. σ – среднеквадратическое (стандартное) отклонение доходности;

d. Исключительно экспертный метод оценки.

22. «Коэффициент Шарпа» применяется для оценки:

a. Уровня премии за риск всего инвестиционного портфеля на единицу риска;

b. Общего уровня доходности портфеля;

c. Уровня доходности по безрисковому финансовому инструменту инвестирования;

d. “Value-At-Risk” – «стоимости под риском».

23. Показатель “Value-At-Risk” – «стоимость под риском»:

a. Может исчисляться графическим методом;

b. Используется для оценки конъюнктуры финансового рынка;

c. Представляет собой статистическую оценку максимальных финансовых потерь в денежной форме;

d. Требуется определения расчетного периода времени оценки.

24. Для оценки показателя “Value-At-Risk” – «стоимости под риском» используются методы:

a. Экономико-статистический;

b. Аналитический (параметрический);

c. Имитационного моделирования;

d. Аналогий.

25. Процесс целенаправленного разделения финансового рынка на индивидуальные части, различающиеся характером обращающихся на них финансовых инструментов – это:

a. Сегментирование;

b. Распределение рисков;

c. Модель Дюпона;

d. «Выравнивание».

26. Колебания конъюнктуры рынка можно классифицировать:

a. По объективности возникновения колебаний;

- b. По масштабу колебаний;
 - c. По стадиям конъюнктурного цикла;
 - d. По продолжительности колебаний конъюнктуры.
27. Не существует следующих стадий изменения конъюнктуры:
- a. Подъем
 - b. Бум
 - c. Спад
 - d. Цикл.
28. Изучение внутренней информации, генерируемой самим рынком, и, в первую очередь, данных о динамике важнейших элементов рынка – это методика:
- a. Фундаментального анализа;
 - b. Технического анализа;
 - c. Факторного анализа;
 - d. Экспертных оценок.
29. Основные направления фундаментального анализа:
- a. Анализ и прогнозирование конъюнктуры финансового рынка в целом в увязке с общеэкономическим развитием страны;
 - b. Анализ и оценка перспектив финансового развития отдельных регионов страны;
 - c. Анализ и оценка перспектив финансового развития отдельных отраслей экономики;
 - d. Анализ и прогнозирование динамики уровня цен на отдельные финансовые инструменты.
30. SNW-анализ применяется для оценки:
- a. Слабых позиций организации с точки зрения финансового рынка;
 - b. Исключительно факторов внутренней среды организации;
 - c. Исключительно факторов внешней среды организации;
 - d. Факторов внутренней и внешней среды организации.

31. Агрессивный тип финансовой политики организации:
- а. Характеризуется невысоким уровнем финансовых рисков;
 - б. Ориентирован на достижение максимальных результатов финансовой деятельности;
 - с. Генерирует наиболее высокие уровни финансовых рисков;
 - д. Не учитывает дивидендную политику.
32. Примерами спекулятивных финансовых инструментов являются:
- а. Золото и драгоценные металлы;
 - б. Акции венчурных предприятий;
 - с. Государственные облигации;
 - д. Облигации предприятий, находящихся в кризисном финансовом состоянии.
33. Механизм «избежания» финансовых рисков не предполагает:
- а. Отказ от продолжения хозяйственных отношений с партнерами, систематически нарушающими контрактные обязательства;
 - б. Отказ от использования заемного капитала в больших объемах;
 - с. Отказ от осуществления финансовых операций, уровень риска по которым чрезмерно высок;
 - д. Отказ от хеджирования рисков при помощи опционов.
34. Условия применения механизма «избежания» финансовых рисков:
- а. Отказ от одного финансового риска не влечет возникновения другого риска более высокого уровня;
 - б. Если размер дохода от операции, порождающей финансовый риск, в положительном денежном потоке организации существенен;
 - с. Если данная финансовая операция характерна для финансовой деятельности организации;

d. Если уровень риска несопоставим с уровнем доходности финансовой операции.

35. Лимитирование концентрации рисков:

a. Используется по тем видам финансовых операций, которые осуществляются в зоне критического или катастрофического риска;

b. Реализуется путем установления в организации внутренних финансовых нормативов;

c. Предполагает определение максимального размера высоколиквидных активов;

d. Требуется достаточно высоких затрат.

36. Хеджирование – это:

a. Процесс использования внутренних и внешних механизмов уменьшения риска возможных финансовых потерь;

b. Внутренний механизм нейтрализации финансовых рисков, основанный на использовании соответствующих видов финансовых инструментов;

c. Защита имущественных интересов организации при наступлении неблагоприятного события специальной компанией за счет специально созданного денежного фонда;

d. Механизм передачи рисков партнерам по отдельным финансовым операциям.

37. Когда на единицу стоимости хеджа приходится максимальная сумма снижения возможных потерь по риску, говорят о:

a. Эффективном хедже;

b. Оптимальном хедже;

c. Уравновешенном хедже;

d. Понижении возможности риска.

38. Диверсификация финансовых рисков может проводиться по следующим направлениям:

a. Диверсификация программы реального инвестирования;

- b. Диверсификация рыночной ниши организации;
 - c. Диверсификация кредитного портфеля;
 - d. Диверсификация производственных запасов организации.
39. Формы распределения рисков между организацией и поставщиком сырья и материалов регулируются:
- a. МСФО;
 - b. «Инкотермс»;
 - c. Законом РФ «О рынке ценных бумаг»;
 - d. Торговым соглашением между Российской Федерацией и страной контрагента.
40. Факторинговые и форфейтинговые операции являются механизмами:
- a. Избежания рисков;
 - b. Самострахования;
 - c. Передачи рисков;
 - d. Диверсификации рисков.
41. Основные формы самострахования:
- a. Формирование резервного (страхового) фонда;
 - b. Формирование целевых резервных фондов;
 - c. Формирование страховых запасов по отдельным элементам оборотных средств.
 - d. Получение дополнительных гарантий от контрагентов.
42. Самострахование целесообразно применять:
- a. По рискам с потенциально высоким уровнем ущерба;
 - b. По нестрахуемым видам финансовых рисков;
 - c. По рискам, влекущим упущенную выгоду;
 - d. По катастрофическим финансовым рискам.
43. Страхование – это:
- a. Компенсация возможных финансовых потерь по рискам за счет специальной системы штрафных санкций;
 - b. Передача и распределение финансового риска предприятия путем передачи его партнеру по каждой конкретной финансовой операции;

с. Защита имущественных интересов организации при наступлении неблагоприятного события специальной компанией за счет денежного фонда, формируемого путем получения премий;

д. Установление в организации соответствующих внутренних финансовых нормативов, соблюдение которых обеспечивает нейтрализацию финансовых рисков организации.

44. Основные ограничения рисков по страхуемости:

а. Законодательные;

б. Связанные с чрезмерно агрессивной финансовой политикой организации;

с. Связанные с особенностями отдельных рисков в переходной экономике;

д. С низкой вероятностью наступления страхового события.

45. Обязательное страхование рисков:

а. Охватывает практически все основные виды материальных и нематериальных активов;

б. Позволяет страховщику уклоняться от страхования невыгодных рисков;

с. Позволяет страховщику снизить тарифы, так как характеризуется массовостью;

д. Осуществляется за счет прибыли страхователя.

46. Характерные черты страхования имущества (активов) организации:

а. Страхованием может быть охвачен весь комплекс активов организации, как материальных, так и нематериальных;

б. Объектами страхования являются, кроме всего прочего, риски неплатежей покупателей;

с. Страхование различных видов активов может осуществляться у нескольких страховщиков;

д. Всегда используется условная франшиза.

47. В основе модели Хаустона для определения эффективности страхования лежит:

a. Сравнение страховых премий и уровня страховых возмещений;

b. Сравнительная оценка стоимости организации к концу страхового периода при передаче риска страховщику и при самостраховании;

c. Сравнение страховых премий и средней суммы убытков организации за страховой период;

d. Сравнение агрессивной, умеренной и консервативной модели страхования активов.

48. Риск снижения финансовой устойчивости организации относится к «структурным» рискам из-за того что:

a. Он вызван несовершенством структуры формирования операционных активов;

b. Его необходимо анализировать при исследовании структур управления организацией;

c. Он вызван несовершенной кредитной политикой организации;

d. Анализ этого риска производится, как правило, экспертным методом.

49. Отрицательное значение дифференциала финансового левериджа (рычага):

a. Содействует повышению риска снижения финансовой устойчивости организации;

b. Содействует уменьшению риска снижения финансовой устойчивости организации;

c. Не влияет на уровень риска снижения финансовой устойчивости организации;

d. На практике не встречается.

50. Эффективное управление кредитным риском организации связано с:

a. Оптимизацией среднего остатка денежных активов организации;

- b. Оптимизацией размера дебиторской задолженности организации;
 - c. Обеспечением своевременной инкассации задолженности;
 - d. Анализом процентных рисков.
51. Риск реального инвестиционного проекта:
- a. Называется проектным риском;
 - b. Объективно существует для любой организации, осуществляющего реальное инвестирование;
 - c. Определяется исключительно объективными факторами инвестиционного планирования;
 - d. Обладает незначительной изменчивостью.
52. Методом оценки проектного риска не является:
- a. Анализ чувствительности проекта;
 - b. Метод Монте-Карло;
 - c. Анализ сценариев проекта;
 - d. Инвестиционный анализ проекта.
53. Основная задача метода анализа сценариев проекта:
- a. Комплексная оценка проектного риска на основе неоднократной имитации;
 - b. Оценка факторных параметров на эффективные показатели реального инвестиционного проекта;
 - c. Комплексная оценка уровня риска на основе графического представления возможных рассматриваемых сценариев;
 - d. Комплексная оценка влияния всех исходных показателей на эффективность реального инвестиционного проекта при различных сценариях реализации.
54. Метод имитационного моделирования также называется:
- a. Метод Монте-Карло;
 - b. Метод Грэхема;
 - c. Метод Альтмана;
 - d. Метод «Дерева решений».

55. Возможность отклонения фактического инвестиционного дохода от ожидаемой его величины в ситуации неопределенности динамики конъюнктуры – это:
- a. Проектный риск;
 - b. Риск финансового инструмента;
 - c. Систематический риск;
 - d. Неопределенность дохода.
56. Цели формирования инвестиционного портфеля:
- a. Обеспечение реализации основных направлений политики финансового инвестирования организации;
 - b. Обеспечение необходимой ликвидности инвестиционного портфеля;
 - c. Нейтрализация эффекта «налогового щита» в процессе инвестирования;
 - d. Обеспечение минимизация уровня инвестиционных рисков.
57. Уровень риска по умеренному инвестиционному портфелю:
- a. Стремится к нулю;
 - b. Близок к среднерыночному;
 - c. Максимальный;
 - d. Ниже среднерыночного.
58. При росте числа финансовых инструментов в инвестиционном портфеле:
- a. Общий уровень портфельного риска понижается;
 - b. Уровень несистематического риска повышается;
 - c. Уровень систематического риска понижается;
 - d. Уровень несистематического риска понижается.
59. Качественный финансовый риск-анализ:
- a. Процесс непосредственной оценки вероятности возникновения рискового события и стоимости риска;
 - b. Предшествует количественной оценке;
 - c. Тематический финансовый риск-анализ;

d. Сосредоточен на идентификацию финансовых рисков отдельных финансовых инструментов, их портфеля и т.д. без количественной оценки.

60. Финансовое риск-планирование включает следующие системы:

- a. Текущего финансового риск-планирования;
- b. Оперативного финансового риск-планирования;
- c. Отраслевого финансового риск-планирования;
- d. Перспективного финансового риск-планирования.

Ответы на тестовые задания:

Вопрос	Ответ	Вопрос	Ответ	Вопрос	Ответ
1	c	21	b	41	a, b, c
2	a	22	a	42	b
3	a, c	23	a, c, d	43	c
4	c	24	b, c	44	a, b, c
5	a, b	25	a	45	c
6	a, b, c, d	26	b, c, d	46	a, b
7	b, c, d	27	d	47	b
8	a	28	b	48	a
9	d	29	a, b, c, d	49	a
10	c	30	b	50	b, c
11	c	31	b, c	51	a, b
12	a	32	b, d	52	d
13	a	33	d	53	d
14	a	34	a, d	54	a
15	b	35	a, b	55	b
16	c	36	a, b	56	a, b, d
17	c	37	b	57	b
18	a	38	a, c	58	a, d
19	a	39	b	59	b, d
20	b	40	c	60	a, b, d

5. Вопросы к зачету

1. Экономическая сущность и классификация финансовых рисков.
2. Виды финансовых рисков.
3. Риск снижения финансовой устойчивости предприятия.
4. Риск неплатежеспособности предприятия.
5. Инфляционные и процентные риски.
6. Валютный, депозитный и кредитные риски.
7. Внешние и внутренние финансовые риски.
8. Группы рисков по характеру финансовых последствий.
9. Финансовые риски по возможности их прогнозирования.
10. Группы финансовых рисков по возможности их страхования.
11. Сущность, цели и задачи управления финансовыми рисками.
12. Этапы процесса управления финансовыми рисками предприятия.
13. Оценка уровня финансового риска по вероятности проявления.
14. Дифференциация методических подходов к учету фактора риска.
15. Экономико-статистические методы оценки финансовых рисков: уровень и дисперсия.
16. Экспертные методы оценки финансовых рисков.
17. Методический инструментарий оценки стоимости денежных средств с учетом фактора риска.
18. Принятие решений в условиях риска и неопределенности.
19. Применение критерия Вальда для принятия управленческих решений.
20. Использование критерия максимакса в процессе принятия решений.
21. Применение критерия максимина Гурвица в целях

- выработки и принятия оптимальных управленческих решений.
22. Использование критерия минимакса Сэвиджа при принятии управленческих решений по финансовым операциям.
 23. Внутренние механизмы нейтрализации финансовых рисков: избежание и лимитирование рисков.
 24. Хеджирование финансовых рисков.
 25. Диверсификация и распределение финансовых рисков.
 26. Резервирование и другие методы нейтрализации финансовых рисков.
 27. Условия страхования финансовых рисков.
 28. Формы страхования финансовых рисков.
 29. Виды страхования финансовых рисков.
 30. Методы оценки возможного банкротства предприятия.
 31. Система анализа рисков финансовой деятельности предприятия
 32. Система риск-менеджмента финансовой деятельности предприятия
 33. Управление риском снижения финансовой устойчивости предприятия
 34. Управление проектным риском предприятия
 35. Управление венчурным риском организации
 36. Цели и функции риск-менеджмента организации
 37. Информационная база и общие принципы анализа финансовых рисков.
 38. Методы нейтрализации рисков
 39. Финансовый риск банкротства как основное проявление и финансовых рисков
 40. Проявление финансовых рисков для фирм-производителей
 41. Классификация банковских рисков
 42. Финансовые риски на макроэкономическом уровне
 43. Финансовые риски на микроэкономическом уровне.

44. Основные проявления финансовых рисков и их анализ.
45. Анализ чувствительности как метод оценки финансовых рисков.
46. Кредитные и процентные банковские риски
47. Риски банковских злоупотреблений.
48. Критерии количественной оценки финансовых рисков.
49. Систематические и несистематические финансовые риски.
51. Назовите основной принцип портфельного инвестирования.
53. Что такое толерантность к риску?
54. В чем заключается экономическая целесообразность резервирования?
55. В чем смысл стратегии арбитража на акциях компании-банкрота? Каковы основные преимущества и недостатки данной инвестиционной стратегии?
56. Как рассчитывается VAR? Какова экономическая целесообразность его расчета?
57. Оценка странового риска.
58. Связь банковских нормативов и финансовых рисков банков и предприятий.
59. Управление ликвидностью разных уровней.
60. Подверженность кредитному риску и уровень возмещения потерь.
61. Какие виды неопределенности можно выделить?
62. Перечислите основные характеристики рисковой ситуации?
63. Как влияет структура финансов экономического субъекта на его подверженность финансовым рискам?
64. В чем состоит влияние эффекта финансового рычага на финансовые риски?
65. Как влияет эффект операционного рычага на финансовые риски?
66. Назовите факторы операционных рисков?

6. Учебно-методическое обеспечение дисциплины

Нормативная литература:

1. Гражданский кодекс РФ: [принят ГД ФС РФ 21.10.1994 г.; по сост. на 31 дек. 2014 г.]. – М.: Норматика, 2015. – 559 с.
2. Бюджетный кодекс РФ №145-ФЗ: [принят ГД ФС РФ 17.07.1998г.; по сост. на 26. дек. 2014г.]. – М.: Норматика, 2015. – 272 с.
3. Федеральный закон от 10.07.2002 N 86-ФЗ (ред. от 29.12.2014) "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" (10 июля 2002 г.)
http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_172875/© КонсультантПлюс, 1992-2015
4. Закон Российской Федерации «Об организации страхового дела в Российской Федерации» N 4015-1 [от 27.11.1992г., по состоянию на 08.03.2015 г.]. Режим доступа:
http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_176347/.
5. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая)" от 05.08.2000 N 117-ФЗ (ред. от 06.04.2015) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.05.2015) (05 августа 2000 г.)
http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_173961/© КонсультантПлюс, 1992-2015
6. Федеральный закон «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» №46-ФЗ [от 5 марта 1999г., ред. от 23.07.2013г.]. Режим доступа:
http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_149893/.

7. Указания Центрального Банка «О порядке инвестирования средств страховых резервов и перечне разрешенных для инвестирования активов» от 16 ноября 2014 г. № 3444-У. – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_152533/.

Основная литература:

1. Авдийский В.И. Риски хозяйствующих субъектов: теоретические основы, методология анализа, прогнозирования и управления [Электронный ресурс]: Учебное пособие /Авдийский В.И., Безденежных В.М. – М.: Альфа-М: ИНФРА-М, 2013.-368 с.- <ЭБС ZNANIUM. Com>
2. Пименов Н.А. Управление финансовыми рисками в системе экономической безопасности: учебник и практикум / Н.А. Пименов; под общ. ред. В.И. Авдийского. - М: Издательство Юрайт, 2014. – 413 с.
3. Страховой менеджмент: учеб. пособие /Н.Н. Никулина, Н.Д. Эриашвили.–М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2011.– 703с.

Дополнительная литература:

1. Корпоративные финансы: учебник и практикум / О.В. Борисова, Н.И. Малых и др..-М.: Издательство ЮРАЙТ, 2014–651с.
1. Лукасевич И.Я. Финансовый менеджмент: Учебник - 3-е изд., испр. - М.: Национальное образование, 2012.- 608 с.

Информационно-телекоммуникационные ресурсы сети «Интернет»:

1. <http://www.cbr.ru/> - Центральный банк России.
2. <http://www.finrisk.ru> – сайт «Управление финансовыми рисками – теория и практика».

3. www.cfin.ru – сайт «Корпоративный менеджмент».
4. <http://www.rbc.ru> – сайт «Росбизнесконсалтинг».
5. <http://www.financialdirector.ru> – сайт практического журнала по управлению финансами компаний «Финансовый директор».
6. Образовательный портал КубГАУ [Электронный ресурс]: Режим доступа: <http://edu.kubsau.local>

Перечень учебно-методической документации по дисциплине

1. Страхование: учеб. пособие. Рекомендовано УМО /Л.К. Улыбина, Е.И. Васильченко, О.А. Окорокова.- Краснодар: КубГАУ, 2012-133с.
2. Страхование: учеб. пособие Рекомендовано УМО / Л.К. Улыбина, Е.И. Васильченко, О.А. Окорокова, К.А. Буглак.- Краснодар: КубГАУ, 2010-133с.

ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ И УПРАВЛЕНИЕ ИМИ

Методические указания

Составители: **Улыбина** Любовь Константиновна,
Окорокова Ольга Алексеевна

Подписано в печать _____. Формат 60× 84 1/16.

Усл. печ. л. - _____. Уч.-изд. л. – 3,5.

Тираж 100 экз. Заказ № _____.

Типография Кубанского государственного
аграрного университета.
350044, г. Краснодар, ул. Калинина, 13