

**Федеральное государственное автономное образовательное
учреждение высшего образования
«Московский физико-технический институт
(национальный исследовательский университет)»**

УТВЕРЖДЕНО

**Директор по цифровизации
образования**

Д.И. Гриц

	Рабочая программа дисциплины (модуля)
по дисциплине:	Управления рисками на финансовых рынках
по направлению:	Бизнес-информатика
профиль подготовки:	Финансовые технологии и аналитика центр дополнительного, дополнительного профессионального и онлайн-образования "Пуск" центр дополнительного, дополнительного профессионального и онлайн-образования "Пуск"
курс:	2
квалификация:	магистр

Семестр, формы промежуточной аттестации: 3 (осенний) - Дифференцированный зачет

Аудиторных часов: 20 всего, в том числе:

лекции: 8 час.

семинары: 12 час.

лабораторные занятия: 0 час.

Самостоятельная работа: 70 час.

Всего часов: 90, всего зач. ед.: 2

Программу составили:

Е.А. Савицкая, начальник отдела

О.А. Культепина, методист

Программа обсуждена на заседании центра дополнительного, дополнительного профессионального и онлайн-образования "Пуск" 13.06.2022

Аннотация

В рамках дисциплины «Управления рисками на финансовых рынках» обучающиеся изучат современные стандарты управления рисками и научатся их применять в оценке и управлении рисками в финансовой отрасли.

1. Цели и задачи

Цель дисциплины

Формирование у обучающихся навыков риск-менеджмента и оценки рисков в финансовой сфере

Задачи дисциплины

- изучение современных стандартах управления рисками в финансовых институтах (как международных, разрабатываемых Базельским комитетом по банковскому надзору (БКБН), так и национальных, определяемых Банком России);
- развитие умения использовать современные методы оценки рисков, в т.ч. кредитные, ликвидности, рыночные, операционные и их агрегации в рамках модели совокупного риска;
- освоение навыков риск-менеджмента и оценки рисков.

2. Перечень формируемых компетенций

Освоение дисциплины направлено на формирование следующих компетенций:

Код и наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции
УК-2 Способен управлять проектом на всех этапах его реализации	УК-2.2 Способен прогнозировать результат деятельности и планировать последовательность шагов для достижения данного результата. Формирует план-график реализации проекта в целом и план контроля его выполнения
	УК-2.4 Представляет публично результаты проекта (или отдельных его этапов) в форме отчетов, статей, выступлений на научно-практических конференциях, семинарах и т.п.
ОПК-3 Способен принимать решения, осуществлять стратегическое планирование и прогнозирование в профессиональной деятельности с использованием современных методов и программного инструментария сбора, обработки и анализа данных, интеллектуального оборудования и систем искусственного интеллекта	ОПК-3.1 Владеет методами стратегического планирования и прогнозирования в профессиональной деятельности
	ОПК-3.2 Самостоятельно выбирает и обосновывает выбор современных методов и программного инструментария сбора, обработки и анализа данных

3. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю)

В результате освоения дисциплины обучающиеся должны знать:

- содержание и методы оценки (моделирования) основных рисков кредитных организаций и иных финансовых компаний;
- методы агрегирования рисков;
- содержание, основные элементы, стандарты и лучшую практику системы ИРМ и ВПОДК;
- внешние и внутренние факторы, оказывающие влияние на устойчивость финансовых институтов и банков;
- международные и российские требования к регулированию рисков;
- проблемы и основные подходы к внедрению систем контроля рисков с использованием внутренних и внешних рейтингов и их моделей в российских финансовых учреждениях и коммерческих банках;
- основные положения и проблемные вопросы оценки и управления рыночными и операционными рисками, а также риском ликвидности;
- базовые и внутренние методы оценки рисков, представленные в соглашении Базель II, а также условия их применения для оценки достаточности регуляторного капитала;
- основные источники информации по проблемам риск-менеджмента в финансовых компаниях.

уметь:

- определять структуру рисков финансовой компании и выявлять ее существенные риски;
- разрабатывать рейтинговые модели и модели оценки вероятности дефолта, а также прочие модели оценки кредитного риска;
- прогнозировать денежные потоки и использовать методы gap-анализа и расчета дюрации портфелей активов и пассивов кредитных организаций и иных финансовых компаний в рамках оценки рисков ликвидности и рисков ALM;
- проводить оценку и анализ рисков на основе методов Value-at-Risk (далее - VaR), в т.ч. при оценке рыночных рисков;
- осуществлять оперативный поиск и накопление данных о рисках и сопутствующей информации;
- систематизировать и обобщать информацию, используемую для оценки и управления рисками.

владеть:

- методами построения систем раннего предупреждения рисков в системах риск-менеджмента;
- методами построения моделей оценки различных видов рисков для российских финансовых учреждений с учетом особенностей регулирования их деятельности;
- навыками анализа контрагентов с использованием инструментария риск-менеджмента.

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

4.1. Разделы дисциплины (модуля) и трудоемкости по видам учебных занятий

№	Тема (раздел) дисциплины	Трудоемкость по видам учебных занятий, включая самостоятельную работу, час.			
		Лекции	Семинары	Лаборат. работы	Самост. работа
1	Введение в теорию рисков. Основы оценки риска. Меры риска	1	1		9
2	Основы управления рисками. Базельские соглашения и регуляторные требования. Стандарты управления рисками	1	1		9
3	Операционные и нефинансовые риски: методы оценки, управления и регулирования	1	2		9
4	Кредитные риски: методы оценки, управления и регулирования	1	1		9
5	Модели кредитных рейтингов и вероятности дефолта	1	1		9

6	Риски ликвидности: методы оценки, управления и регулирование	1	2		8
7	Рыночные риски: методы оценки, управления и регулирование	1	2		8
8	Интегрированный риск-менеджмент и ВПОДК	1	2		9
Итого часов		8	12		70
Подготовка к экзамену		0 час.			
Общая трудоёмкость		90 час., 2 зач.ед.			

4.2. Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам)

Семестр: 3 (Осенний)

1. Введение в теорию рисков. Основы оценки риска. Меры риска

Презентация целей и задач учебного курса. Представление структуры курса, форм контроля знаний и учебной литературы. Риск как категория коммерческой и общественной деятельности. Определение риска. Виды рисков. Таксономия (классификация) рисков. Методы оценки рисков. Риски, оцениваемые на основе количественных и качественных моделей. Понятие меры риска. Качественная оценка риска. Экспертные оценки. Карта рисков и модель SWOT- анализа. Количественная оценка значимых рисков. Распределение риска и его основные характеристики EAR и VAR. Исторические, параметрические и стохастические подходы к оценке распределения рисков.

2. Основы управления рисками. Базельские соглашения и регуляторные требования. Стандарты управления рисками

Место управления рисками в банковской и финансовой деятельности. Основные принципы риск-менеджмента в финансовых институтах и банках. Необходимость регулирования рисков финансовых организаций. Логика развития Базельских требований к достаточности капитала: от стандартизированных требований к ICAAP. Базель III. Причина внедрения. Парадигма going concern против gone concern. Российская практика регулирования рисков. Основные нормативные документы. Обзор общих и отраслевых стандартов управления рисками для финансовых организаций.

3. Операционные и нефинансовые риски: методы оценки, управления и регулирование

Определения операционного риска, природа операционного риска, история вопроса. Классификация операционных рисков. Количественная оценка операционных рисков. Регулирование операционных рисков в рамках Basel II и Basel III. Подходы Банка России. Инструменты управления операционными рисками (база данных внутренних событий; база данных внешних событий; самооценка; сценарный анализ; ключевые индикаторы). Количественная оценка операционных рисков. Управление операционными рисками. Меры реагирования (минимизация; избегание; передача; принятие). Организация процесса управления операционными рисками в банке (подразделения, и их функции; органы принятия решений и их полномочия; мотивация) Практические аспекты построения системы управления операционными рисками на примере банка. Смежные системы как меры управления операционными рисками. Альтернативные подходы к оценке / управлению. Стандарты COSO, ISO.

4. Кредитные риски: методы оценки, управления и регулирование

Кредитный риск. Ключевые меры кредитного риска (понятие дефолта, LGD, EL, VaR и др.). Понятия и детерминанты кредитного риска. Понятие дефолта. Типы методов оценивания кредитного риска и различие между ними. Основные способы количественного измерения кредитного риска. Классификация моделей кредитного риска. Модели кредитного риска для отдельного заемщика / займа (скоринг; модели, основанные на рейтингах; структурные модели, модели сокращенных форм). Модель Мертона и ее модификации. Модели кредитного риска для группы заемщиков / займов. Особенности анализа кредитного риска для портфеля заемщиков, займов. Требования финансовых регуляторов по разработке и валидации моделей управления кредитным риском. Базель II. Базель III. Потребность и преимущества разработки моделей риск-менеджмента в банках. Требования регулятора к разрабатываемым банками моделям и к данным для оценки кредитного риска. Стресс-тестирование и его особенности. Объекты стресс-тестирования и понятие сценария. Особенности оценивания рисков в условиях кризиса. Требования к капиталу.

5. Модели кредитных рейтингов и вероятности дефолта

Кредитные рейтинги и рейтинговые агентства. Классификация субъектов рейтингования. Рейтинговые шкалы. Обзор подходов к формированию рейтингов. IRB-подход. Система рейтингов. Сопоставление рейтинговых шкал. Таблицы соответствия. Регулирование рейтинговой деятельности. Зачем моделировать рейтинги? Классификация моделей вероятности дефолта и рейтингов. Эконометрические модели и их особенности. Модели бинарного выбора. Модели множественного выбора. Модели вероятности дефолта банков и промышленных компаний. Выбор объясняющих переменных. Особенности формирования наборов данных. Статистические характеристики данных. Прогнозная сила моделей. Верификация. Модели рейтингов. Специфика построения моделей рейтингов банков. Особенности рейтингов агентства Moody's. Модели в различных шкалах. Рейтинги депозитов и рейтинги финансовой устойчивости. Анализ экономической сущности полученных моделей. Особенности использования моделей для российских банков. Верификация.

6. Риски ликвидности: методы оценки, управления и регулирование

Понятие риска ликвидности и его источники. Риск ликвидности как комбинированное проявление всех банковских рисков. Концептуальные основы управления банковской ликвидностью: теории и стратегии управления ликвидностью. Связь управления доходностью и ликвидностью. ALM как интегрирующий инструмент стратегического управления банком. Оптимизационная модель управления активами-пассивами банка. Методы измерения риска ликвидности. Коэффициенты ликвидности. Платежная позиция банка. Сценарное моделирование и стресс-тестирование. Необходимость и методы регулирования банковской ликвидности на макро- и микро- уровнях. Причины и основные направления развития методов регулирования ликвидности в Базеле III. Внедрение нормативов краткосрочной ликвидности (НКЛ) и чистого стабильного фондирования (НЧСФ) в России.

7. Рыночные риски: методы оценки, управления и регулирование

Торговые стратегии и связанные с ними риски. Понятие, факторы и основные сферы проявления рыночного риска. Системный и индивидуальный компоненты рыночного риска и их отражение в модели CAPM. Связь рыночного и кредитного рисков. Классификация рыночных рисков. Рыночные риски торговой и банковской книги. Основные модели оценки рыночных рисков. VaR-методология. Базовые положения управления рыночным риском. Регулирование рыночных рисков (РР) кредитных организаций: развитие концепции регулирования РР в рекомендациях Базельского комитета. Регулирование РР Банком России. Особенности управления процентным и валютным риском банковской книги (IRRBB). Управление активами и пассивами (ALM) в коммерческом банке и финансовых институтах. Перспективы развития регулирования IRRBB. Роль трансфертного ценообразования в управлении ликвидностью и IRRBB.

8. Интегрированный риск-менеджмент и ВПОДК

Внутренние процедуры оценки достаточности капитала (ВПОДК) как элемент системы стратегического управления банка. Значимые риски: порядок идентификации, оценки, управления. Риски, оцениваемые на основе количественных и качественных моделей. Капитализируемые риски и риски, покрываемые за счет резерва капитала. Модель экономического капитала Банка: принципы агрегации значимых рисков. Доступный и необходимый экономический капитал. Распределения капитала Банка по направлениям деятельности, значимым рискам, подразделениям, финансовым инструментам, группам клиентов. Показатель RORAC в системе стратегического планирования и распределения капитала и принятия управленческих решений. Современные подходы к регулированию экономического капитала банка. Консультативные документы Базельского комитета по управлению экономическим капиталом и агрегации рисков. Требования Банка России к внедрению ВПОДК.

5. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю)

Занятия по учебной дисциплине проводятся с использованием дистанционных образовательных технологий. Каждый обучающийся обеспечен доступом к образовательной платформе <https://netology.ru/>.

6. Перечень рекомендуемой литературы

Основная литература

1. Финансовые риски [Текст] : [учеб. пособие для вузов] / Е. М. Четыркин ; Акад. нар. хоз-ва при Правительстве РФ , Ин-т мировой экономики и междунар. отношений РАН .— М. : Дело, 2008 .— 176 с.

Дополнительная литература

7. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", необходимых для освоения дисциплины (модуля)

1. Воронцовский, А. В. Оценка рисков : учебник и практикум для вузов / А. В. Воронцовский. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 179 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-02411-1. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/471513>
2. Управление финансовыми рисками : учебник и практикум для вузов / И. П. Хоминич [и др.] ; под редакцией И. П. Хоминич. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2021. — 569 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-13380-6. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/458713>
3. Касьяненко, Т. Г. Анализ и оценка рисков в бизнесе : учебник и практикум для вузов / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 381 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-00375-8. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/468977>
4. Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 1. Основные понятия, методы и концепции : учебник и практикум для вузов / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 377 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-03726-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/468698>
5. Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 2. Инвестиционная и финансовая политика фирмы : учебник и практикум для вузов / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 304 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-03727-2. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/472716>
6. Рягин, Ю. И. Рискология в 2 ч. Часть 2 : учебник для вузов / Ю. И. Рягин. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 275 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-01682-6. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/453239>
7. Банк России. Финансовые рынки. <https://www.cbr.ru>

8. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)

1. Образовательная платформа <https://netology.ru/>
2. Webinar.ru
3. Zoom
4. Google Drive

9. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)

Студент, изучающий дисциплину, должен с одной стороны, овладеть общим понятийным аппаратом, а с другой стороны, должен научиться применять теоретические знания на практике.

В результате изучения дисциплины студент должен знать основные определения дисциплины, уметь применять полученные знания для решения различных задач.

Успешное освоение курса требует:

- посещения всех занятий, предусмотренных учебным планом по дисциплине;
- ведения конспекта занятий;
- напряжённой самостоятельной работы студента.

Самостоятельная работа включает в себя:

- чтение рекомендованной литературы;
- проработку учебного материала, подготовку ответов на вопросы, предназначенных для самостоятельного изучения;
- решение задач, предлагаемых студентам на занятиях;
- подготовку к выполнению заданий текущей и промежуточной аттестации.

Показателем владения материалом служит умение без конспекта отвечать на вопросы по темам дисциплины.

Важно добиться понимания изучаемого материала, а не механического его запоминания. При затруднении изучения отдельных тем, вопросов, следует обращаться за консультациями к преподавателю.

Возможен промежуточный контроль знаний студентов в виде решения задач в соответствии с тематикой занятий.

ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ)

по направлению:	Бизнес-информатика		
профиль подготовки:	Финансовые технологии и аналитика	▲	▲
	онлайн-образования "Пуск"	▲	▲
	онлайн-образования "Пуск"		
курс:	2		
квалификация:	магистр		

Семестр, формы промежуточной аттестации: 3 (осенний) - Дифференцированный зачет

Разработчики:

Е.А. Савицкая, начальник отдела

О.А. Культепина, методист

1. Компетенции, формируемые в процессе изучения дисциплины

Код и наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции
УК-2 Способен управлять проектом на всех этапах его реализации	УК-2.2 Способен прогнозировать результат деятельности и планировать последовательность шагов для достижения данного результата. Формирует план-график реализации проекта в целом и план контроля его выполнения
	УК-2.4 Представляет публично результаты проекта (или отдельных его этапов) в форме отчетов, статей, выступлений на научно-практических конференциях, семинарах и т.п.
ОПК-3 Способен принимать решения, осуществлять стратегическое планирование и прогнозирование в профессиональной деятельности с использованием современных методов и программного инструментария сбора, обработки и анализа данных, интеллектуального оборудования и систем искусственного интеллекта	ОПК-3.1 Владеет методами стратегического планирования и прогнозирования в профессиональной деятельности
	ОПК-3.2 Самостоятельно выбирает и обосновывает выбор современных методов и программного инструментария сбора, обработки и анализа данных

2. Показатели оценивания компетенций

В результате изучения дисциплины «Управления рисками на финансовых рынках» обучающийся должен:

знать:

- содержание и методы оценки (моделирования) основных рисков кредитных организаций и иных финансовых компаний;
- методы агрегирования рисков;
- содержание, основные элементы, стандарты и лучшую практику системы ИРМ и ВПОДК;
- внешние и внутренние факторы, оказывающие влияние на устойчивость финансовых институтов и банков;
- международные и российские требования к регулированию рисков;
- проблемы и основные подходы к внедрению систем контроля рисков с использованием внутренних и внешних рейтингов и их моделей в российских финансовых учреждениях и коммерческих банках;
- основные положения и проблемные вопросы оценки и управления рыночными и операционными рисками, а также риском ликвидности;
- базовые и внутренние методы оценки рисков, представленные в соглашении Базель II, а также условия их применения для оценки достаточности регуляторного капитала;
- основные источники информации по проблемам риск-менеджмента в финансовых компаниях.

уметь:

- определять структуру рисков финансовой компании и выявлять ее существенные риски;
- разрабатывать рейтинговые модели и модели оценки вероятности дефолта, а также прочие модели оценки кредитного риска;
- прогнозировать денежные потоки и использовать методы гар-анализа и расчета дюрации портфелей активов и пассивов кредитных организаций и иных финансовых компаний в рамках оценки рисков ликвидности и рисков ALM;
- проводить оценку и анализ рисков на основе методов Value-at-Risk (далее - VaR), в т.ч. при оценке рыночных рисков;
- осуществлять оперативный поиск и накопление данных о рисках и сопутствующей информации;
- систематизировать и обобщать информацию, используемую для оценки и управления рисками.

владеть:

- методами построения систем раннего предупреждения рисков в системах риск-менеджмента;
- методами построения моделей оценки различных видов рисков для российских финансовых учреждений с учетом особенностей регулирования их деятельности;
- навыками анализа контрагентов с использованием инструментария риск-менеджмента.

3. Перечень типовых (примерных) вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю

Во время текущего контроля студент должен уметь ответить на следующие вопросы:

1. Экономическая сущность и виды рисков.
2. Понятие рыночного риска и его классификация.
3. Сущность и основные виды процентного риска.
4. Сущность валютного риска и основные его виды.
5. Понятие «кредитного риска», его классификация.
6. Основные виды внешнего кредитного риска и их сущность?
7. Сущность внутреннего кредитного риска и основные его виды.
8. Понятие риска дефолта, его классификация.
9. Категория «риска ликвидности» и его классификация.
10. Портфельный подход и диверсификация, как метод управления риском.
11. Метод хеджирования, как способ управления рисками.
12. Виды страхования рисков. Способы самострахования рисков
13. Источники информации, используемые для оценки рыночных рисков.
14. Алгоритм управления финансовыми рисками.
15. Способы измерения и оценки рисков.
16. Применение методов оценки в отношении рисков.
17. Оценка результатов деятельности и эффективности использования капитала компании с учетом риска.
18. Элементы системы управления финансовыми рисками на предприятии.
19. Процедуры управления кредитным риском предприятия.
20. Основные процедуры управления риском заимствований (долговым риском) предприятия.
21. Процедуры управления риском ликвидности предприятия.
22. Процедуры управления рыночными рисками предприятия вам известны.
23. Особенности финансовых рисков банков.
24. Нормативное регулирование финансовых рисков в процессе банковского риск-менеджмента.
25. Применение самострахования в банковском риск-менеджменте.
26. Процедуры управления кредитным риском в банке.
27. Процедуры управления риском ликвидности в банке.
28. Процедуры управления рыночным риском в банке.
29. Организационная структура процесса управления финансовыми рисками в банке.
30. Специфика финансовых рисков в страховом деле.
31. Система управления рисками в страховых организациях.
32. Особенности управления рисками на рынке ценных бумаг.
33. Система управления рисками на фондовом рынке.

Во время занятий могут проходить интерактивные обсуждения в чатах курса, что будет являться домашним заданием. Успешное выполнение всех заданий по курсу и выполнение контрольных срезов знаний дает преимущество на экзамене.

4. Перечень типовых (примерных) вопросов и тем для проведения промежуточной аттестации обучающихся

Пример итогового задания для дифференцированного зачета:

1. Вспомните, какие изменения происходили у вас на работе за последнее время?
2. Вспомните, как вы принимали решение: как действовать в новых условиях?
3. Дайте себе 5 советов, используя полученные знания, как следовало поступить в этой ситуации.
4. Обоснуйте, почему даете именно такие советы.

5. Составьте интеллектуальную карту текущих изменений на работе, которые затронули вас и вашу работу.
6. Пропишите свои действия по адаптации к этим изменениям, состоящие из 1-4 шагов.
7. Подумайте и предложите 5 изменений, которые вы можете реализовать на своей работе по степени усиления (от незначительных до серьёзных).

Критерии оценивания

Оценка отлично (10 баллов) - выставляется обучающемуся, показавшему всесторонние, систематизированные, глубокие знания учебной программы дисциплины, проявляющему интерес к данной предметной области, продемонстрировавшему умение уверенно и творчески применять их на практике при решении конкретных задач, свободное и правильное обоснование принятых решений.

Оценка отлично (9 баллов) - выставляется студенту, показавшему всесторонние, систематизированные, глубокие знания учебной программы дисциплины и умение уверенно применять их на практике при решении конкретных задач, свободное и правильное обоснование принятых решений.

Оценка отлично (8 баллов) - выставляется студенту, показавшему всесторонние, систематизированные, глубокие знания учебной программы дисциплины и умение уверенно применять их на практике при решении конкретных задач, правильное обоснование принятых решений, с некоторыми недочетами.

Оценка хорошо (7 баллов) - выставляется студенту, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, умеет применять полученные знания на практике, но недостаточно грамотно обосновывает полученные результаты.

Оценка хорошо (6 баллов) - выставляется студенту, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, умеет применять полученные знания на практике, но допускает в ответе или в решении задач некоторые неточности.

Оценка хорошо (5 баллов) - выставляется студенту, если он в основном знает материал, грамотно и по существу излагает его, умеет применять полученные знания на практике, но допускает в ответе или в решении задач достаточно большое количество неточностей.

Оценка удовлетворительно (4 балла) - выставляется студенту, показавшему фрагментарный, разрозненный характер знаний, недостаточно правильные формулировки базовых понятий, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, но при этом он освоил основные разделы учебной программы, необходимые для дальнейшего обучения, и может применять полученные знания по образцу в стандартной ситуации.

Оценка удовлетворительно (3 балла) - выставляется студенту, показавшему фрагментарный, разрозненный характер знаний, допускающему ошибки в формулировках базовых понятий, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, слабо владеет основными разделами учебной программы, необходимыми для дальнейшего обучения и с трудом применяет полученные знания даже в стандартной ситуации.

Оценка неудовлетворительно (2 балла) - выставляется студенту, который не знает большей части основного содержания учебной программы дисциплины, допускает грубые ошибки в формулировках основных принципов и не умеет использовать полученные знания при решении типовых задач.

Оценка неудовлетворительно (1 балл) - выставляется студенту, который не знает основного содержания учебной программы дисциплины, допускает грубейшие ошибки в формулировках базовых понятий дисциплины и вообще не имеет навыков решения типовых практических задач.

5. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности

Пример итогового задания для дифференцированного зачета:

1. Имеются два проекта вложения капитала. Первый с вероятностью 0,6 обеспечивает прибыль 15 млн руб., но при этом можно потерять 5,5 млн руб. Второй проект с вероятностью 0,8 обеспечивает прибыль 10 млн руб., но при этом можно потерять 6 млн руб. Какой проект предпочтительнее и почему.

2. В настоящий момент 1 т муки стоит 500 у.е. Организация покупает европейский опцион колл с ценой исполнения 550 у.е. через один год. Стоимость опциона равна 40 у.е. Рассмотрите разные варианты стоимости 1 т муки через один год. Для каждого варианта рассчитайте сумму прибыли (убытка), полученную за счет хеджирования.
3. Через один год предприятию потребуется 50 000 долл. Текущий курс составляет 60 руб. за 1 долл. Форвардный курс на покупку через один год равен 66 руб. за 1 долл. Премия по опциону колл с ценой исполнения 66 руб. составляет 2 руб. за 1 долл. Рассмотрите результаты хеджирования, если через один год курс будет равен: 1) 65 руб. за 1 долл.; 2) 70 руб. за 1 долл.
4. Оптовый продавец лекарств устанавливает торговый кредит для аптеки, торгующей в розницу. Ее финансовое положение стабильно. Оптовик рассчитывает, что объем продаж этой аптеки по производству лекарств в будущем году составит 1600 тыс. руб. Оптовик далее устанавливает, что 75% бизнеса розничного торговца, или 1200 тыс. руб., будет приходиться на товар, которым он занимается. Учитывая свое положение, он рассчитывает получить половину, или же 600 тыс. руб. Условия оптовика таковы, что его счета в среднем остаются неоплаченными в течение 45 дней. Определите лимит возможного коммерческого кредита для данного клиента.
5. Имеется просроченная задолженность ООО «Электролюстры» перед банком, включающая в себя основной долг в размере 1 млн руб., начисленные, но не уплаченные в срок проценты — 500 тыс. руб., штрафы — 500 тыс. руб. Администрация области, где расположено ООО «Электролюстры», имеет задолженность перед ним за предоставленные ранее услуги в сумме 1 млн руб., а также планирует получить услуг на сумму 1 млн руб. При этом администрация в настоящий момент не имеет средств для погашения данной задолженности, но планирует поступление денежных средств в течение календарного (бюджетного) года. Лимит риска на данный субъект РФ позволяет банку выдать кредит администрации в сумме 2 млн руб. Составьте схему погашения просроченной задолженности по банковскому кредиту с участием всех заинтересованных сторон.
6. Страховщик с размером собственных средств 120 млн руб. планирует увеличить объемы премии по страхованию имущества с 1500 млн до 2100 млн руб. Оцените, на сколько необходимо увеличить собственные средства для обеспечения требований по платежеспособности.
7. Страховщик с собственными средствами 150 млн руб. на 31 октября имеет страховой портфель по имущественному страхованию с суммарной страховой премией 500 млн руб. и произвел страховые выплаты на сумму 450 млн руб. В IV квартале страховщик планирует заключить договор страхования со страховой премией 400 млн руб. Определите необходимость перестрахования портфеля.