

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Костина Лариса Николаевна  
Должность: проректор  
Дата подписания: 10.07.2025 14:48:40  
Уникальный программный ключ:  
1800f7d89cf4ea75072658b2d01e5c9e5aa

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Донецкая академия управления и государственной службы»  
(ФГБОУ ВО «ДОНАУИГС»)

Центр дополнительного профессионального образования

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**  
**«Управление финансово-экономическими рисками»**

**ПО ДОПОЛНИТЕЛЬНОЙ ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ ПРОГРАММЕ**  
**(профессиональной переподготовки)**

**«Управление государственными и муниципальными финансами»**

Донецк  
2024

**Автор(ы)-составитель(и):**

Канд. экон. наук, доцент, доцент кафедры финансов

Е.Ю. Афендикова

Программа рассмотрена и рекомендована к утверждению на заседании  
кафедры финансов

Протокол заседания кафедры от 05.02.2024 г. № 12

## СОДЕРЖАНИЕ

|   |                                                                                                                     |    |
|---|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1 | Цель и задачи дисциплины .....                                                                                      | 4  |
| 2 | Планируемые результаты изучения дисциплины .....                                                                    | 5  |
| 3 | Объем дисциплины .....                                                                                              | 7  |
| 4 | Структура и содержание дисциплины .....                                                                             | 8  |
|   | 4.1. Структура дисциплины .....                                                                                     | 8  |
|   | 4.2. Содержание дисциплины.....                                                                                     | 10 |
| 5 | Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации по дисциплине ..... | 10 |
| 6 | Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины.....                                                    | 12 |
|   | 6.1. Нормативно-правовые документы .....                                                                            | 13 |
|   | 6.2. Основная литература.....                                                                                       | 13 |
|   | 6.3. Интернет ресурсы .....                                                                                         | 14 |
| 7 | Материально-техническое и программное обеспечение.....                                                              | 14 |

## **1. Цель и задачи дисциплины**

Цель дисциплины: выработки у обучающихся навыков применения теоретических основ в области финансовых рисков предприятия как системы принципов и методов разработки и реализации рискованных финансовых решений, обеспечивающих всестороннюю оценку различных видов финансовых рисков и нейтрализацию их возможных негативных финансовых последствий.

Задачами освоения дисциплины является обучение:

идентификация рисков, присущих различным финансовым операциям;  
определение концентрации финансовых рисков по направлениям финансовой деятельности;

мониторинг факторов внешней среды, по причине которых могут быть не выполнены плановые результаты деятельности.

## 2. Планируемые результаты изучения дисциплины

Таблица 1. Планируемые результаты обучения

| Виды деятельности                                                         | Общепрофессиональные /<br>профессиональные /<br>универсальные компетенции                                                                                                                               | Знания                                                                                                                                                                                                                                                  | Умения                                                                                                                                                                                                                        | Практический опыт                                                                                                                                                                  |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Универсальные компетенции<br/>(формируются и/или совершенствуются)</b> | УК-3<br>Способен организовывать и руководить работой команды, вырабатывая командную стратегию для достижения поставленной цели                                                                          | Принципы и технологии выработки стратегии командной работы для достижения поставленной цели, основы лидерства и командообразования; основы разрешения конфликтов и противоречий при работе в команде                                                    | Управлять работой команды предприятия с целью выработки эффективной стратегии развития                                                                                                                                        | Владеет навыком организации и корректировки работы команды с учетом коллегиальных решений; анализирует проблемную ситуацию как систему, выявляя ее составляющие и связи между ними |
| <b>Исполнительно –<br/>распорядительная</b>                               | ОПК-8.<br>Применяет нормативные и методические документы, регламентирующие вопросы подбора кредитных, страховых, инвестиционных продуктов, современные методы получения, анализа, обработки информации. | Законодательные и иные нормативные правовые акты, регулирующие деятельность органов государственной власти и органов местного самоуправления по вопросам организации бюджетного процесса, межбюджетных отношений, финансово-экономического планирования | Анализировать нормативные и методические документы, регламентирующие деятельность бюджетных учреждений                                                                                                                        | Разрабатывает регламент работы бюджетных учреждений с целью оптимизации их деятельности                                                                                            |
| <b>Исполнительно –<br/>распорядительная</b>                               | ПК-9. Реализует навыки в области определения и классификации инвестиций, оценки целесообразности внедрения и реализации инвестиционного проекта.                                                        | Основы инвестиционной деятельности и инвестиционного процесса методы оценки финансовой и экономической эффективности инвестиционной деятельности.                                                                                                       | Идентифицировать риски, присущие различным финансовым операциям; определять концентрации финансовых рисков по направлениям финансовой деятельности; применять знания методик оценивания эффективности инвестиционных решений. | Осуществляет оценку эффективности инвестиционных решений с учетом финансово-экономических рисков.                                                                                  |

|                  |                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                             |                                                             |
|------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| <b>Проектная</b> | ПК-13. Применяет и демонстрирует навыки управления механизмом организации финансового контроля, прогнозирования и планирования. | Сущность финансового контроля; сущность и содержание системы планирования, планирование на макро- и микроуровнях в условиях рынка; теоретические и практические аспекты экономической сущности экономических рисков, риск- менеджмента как составляющей теории принятия решений | На основе исследования финансовых процессов и явлений строить стандартные теоретические и практические модели, содержательно интерпретировать полученные результаты в процессе финансового консультирования | Владеет навыками риск-менеджмента в управлении предприятием |
|------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|

### 3. Объем дисциплины

Таблица 2. Объем дисциплины

| Виды учебной работы                                                |       | С применением электронного обучения и (или) дистанционных образовательных технологий (час.) или зачетных единиц |
|--------------------------------------------------------------------|-------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Контактная работа слушателя с преподавателем, в том числе:         |       | 12                                                                                                              |
| лекции типа (Л) / интерактивные занятия (ИЗ)                       |       | 8                                                                                                               |
| лабораторные занятия (практикум) (ЛЗ) / интерактивные занятия (ИЗ) |       |                                                                                                                 |
| Практические занятия (ПЗ)/ интерактивные занятия (ИЗ)              |       | 4                                                                                                               |
| Лабораторные работы (ЛР)                                           |       |                                                                                                                 |
| Самостоятельная работа слушателя (СР)                              |       | 24                                                                                                              |
| Контактная самостоятельная работа слушателя (КСР)                  |       |                                                                                                                 |
| Промежуточная аттестация                                           | форма | экзамен                                                                                                         |
|                                                                    | час.  | 4                                                                                                               |
| Общая трудоемкость по учебному плану (час./з.е.)                   |       | 40                                                                                                              |

## 4. Структура и содержание дисциплины

### 4.1. Структура дисциплины

Таблица 3. Структура дисциплины

| №<br>п/п | Наименование (разделов/тем) дисциплины<br>раздела / дисциплины /темы | Общая трудоемкость | Контактная работа, час. |                                    |                                   | Самостоятельная работа, час. | Контактная работа с<br>применением дистанционных<br>образовательных технологий,<br>электронного обучения, час. |                                                                  |                                    |                                   | Самостоятельная работа, час. | Текущий контроль успеваемости | Код компетенции                |
|----------|----------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|
|          |                                                                      |                    | Всего                   | В том числе                        |                                   |                              | Всего                                                                                                          | В том числе                                                      |                                    |                                   |                              |                               |                                |
|          |                                                                      |                    |                         | В форме практической<br>подготовки | Лекции / в<br>интерактивной форме |                              |                                                                                                                | Практические<br>(семинарские) занятия /<br>в интерактивной форме | В форме практической<br>подготовки | Лекции / в<br>интерактивной форме |                              |                               |                                |
| 1        | Количественная оценка риска                                          | 7                  |                         |                                    |                                   |                              | 2                                                                                                              |                                                                  | 2                                  |                                   | 5                            | О                             | УК-3<br>ОПК-8<br>ПК-9<br>ПК-13 |
| 2        | Способы и методы управления<br>экономическими рисками                | 8                  |                         |                                    |                                   |                              | 4                                                                                                              |                                                                  | 2                                  | 2                                 | 4                            | О                             | УК-3<br>ОПК-8<br>ПК-9<br>ПК-13 |
| 3        | Оценка инвестиционных рисков                                         | 5                  |                         |                                    |                                   |                              |                                                                                                                |                                                                  |                                    |                                   | 5                            |                               | УК-3<br>ОПК-8<br>ПК-9<br>ПК-13 |

| №<br>п/п | Наименование (разделов/тем) дисциплины<br>раздела / дисциплины / темы | Общая трудоемкость | Контактная работа, час. |                                    |                                   |                                                                  | Самостоятельная работа, час. | Контактная работа с<br>применением дистанционных<br>образовательных технологий,<br>электронного обучения, час. |                                    |                                   |                                                                  | Самостоятельная работа, час. | Текущий контроль успеваемости  | Код компетенции |
|----------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|-----------------|
|          |                                                                       |                    | Всего                   | В том числе                        |                                   |                                                                  |                              | Всего                                                                                                          | В том числе                        |                                   |                                                                  |                              |                                |                 |
|          |                                                                       |                    |                         | В форме практической<br>подготовки | Лекции / в<br>интерактивной форме | Практические<br>(семинарские) занятия /<br>в интерактивной форме |                              |                                                                                                                | В форме практической<br>подготовки | Лекции / в<br>интерактивной форме | Практические<br>(семинарские) занятия /<br>в интерактивной форме |                              |                                |                 |
| 4        | Современная концепция управления<br>банковскими рисками               | 9                  |                         |                                    |                                   |                                                                  | 4                            |                                                                                                                | 2                                  | 2                                 | 5                                                                | О                            | УК-3<br>ОПК-8<br>ПК-9<br>ПК-13 |                 |
| 5        | Механизмы хеджирования рыночных рисков                                | 7                  |                         |                                    |                                   |                                                                  | 2                            |                                                                                                                | 2                                  |                                   | 5                                                                | О                            | УК-3<br>ОПК-8<br>ПК-9<br>ПК-13 |                 |
|          | Форма контроля (зачет / экзамен)                                      |                    |                         |                                    |                                   |                                                                  |                              |                                                                                                                |                                    |                                   |                                                                  | Э                            |                                |                 |
|          | Экзамен                                                               | 4                  |                         |                                    |                                   |                                                                  |                              |                                                                                                                |                                    |                                   |                                                                  |                              |                                |                 |
|          | Итого                                                                 | 40                 |                         |                                    |                                   |                                                                  | 12                           |                                                                                                                | 8                                  | 4                                 | 24                                                               | 4                            |                                |                 |

Э – экзамен; З – зачет; О – опрос;

## 4.2. Содержание дисциплины

Таблица 4. Содержание дисциплины

| Номер раздела (темы) | Содержание раздела (темы)                            |                                                      |                                                      |
|----------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
|                      | Темы лекций                                          | Темы практических занятий                            | Темы для самостоятельного изучения                   |
| 1                    | Количественная оценка риска                          |                                                      | Количественная оценка риска                          |
| 2                    | Способы и методы управления экономическими рисками   | Способы и методы управления экономическими рисками   | Способы и методы управления экономическими рисками   |
| 3                    |                                                      |                                                      | Оценка инвестиционных рисков                         |
| 4                    | Современная концепция управления банковскими рисками | Современная концепция управления банковскими рисками | Современная концепция управления банковскими рисками |
| 5                    | Механизмы хеджирования рыночных рисков               |                                                      | Механизмы хеджирования рыночных рисков               |

## 5. Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации по дисциплине

В рамках самостоятельной работы слушатель осуществляет подготовку к зачету, работая с законодательной базой, закрепляя понятия, изучая лекционный и практический материал.

Примерные вопросы для самоконтроля:

1. Риск в предпринимательской деятельности.
2. Объективная и субъективная природа риска.
3. Роль риск-менеджмента в системе управления организацией.
4. Математическая аналогия как метод идентификации риска.
5. Применение стресс-тестирования при анализе риска.

6. Преимущества и недостатки методологии Value-at-Risk.
7. Особенности и ограничения применения дельта-нормального метода вычисления VAR.
8. Понятие нормального гауссовского распределения вероятностей и его применение в оценке рыночного риска.
9. Метод исторических симуляций в оценке рыночного риска.
10. Преимущества и недостатки вычисления VAR методом Монте-Карло.
11. Применение модели геометрического броуновского движения при моделировании динамики цен активов и процентных ставок.
12. Применение альфа- и бета-коэффициентов при оценке рыночного риска.
13. Дефолт как проявление кредитного риска.
14. Страновой риск как составная часть внешнего кредитного риска.
15. Индекс BERT как метод оценки уровня странового риска.
16. Цели и задачи анализа кредитоспособности заемщика.
17. Методы анализа кредитоспособности заемщика.
18. Скоринговая модель оценки кредитного риска.
19. Особенности модели CreditMetrics.
20. Применение теории экстремальных значений при оценке уровня операционного риска.
21. Банковский риск: понятие, классификация, актуальность.
22. Роль базельских соглашений в регулировании банковской деятельности в России.

Текущий контроль успеваемости осуществляется в форме опроса по каждой теме.

Примерные вопросы текущего контроля:

1. Особенности IRB-подхода к расчету требований к капиталу для покрытия кредитных рисков.
2. Базель-III как реакция на глобальный финансовый кризис.
3. Правовой и репутационный риск в функционировании коммерческого банка.
4. Имущественные интересы инвестора как объект инвестиционного риска.
5. Применение метода предельных значений параметров для учета полной неопределенности инвестиционного проекта.

6. Отказ от деятельности как стратегия управления риском.
7. Сходства и различия страхования и хеджирования риска.
8. Портфельная теория Марковица.
9. Страхование как отказ от части дохода для снижения уровня риска.
10. Процентный риск как одна из основных областей управления активами и пассивами коммерческого банка.
11. Методы устранения дисбаланса активов и пассивов при наличии GAP-разрыва.
12. Дюрация Маколи.
13. Секьюритизация как метод управления активами и пассивами.
14. Понятие экономического капитала и его отличие от балансового.
15. Применение показателя RAROC для определения оптимальной структуры капитала.
16. Методология RiskMetrics

Таблица 5. Оценочные средства промежуточной аттестации  
(критерии оценивания)

| <i>Сумма баллов за все<br/>виды учебной<br/>деятельности</i> | <i>По государственной шкале</i> | <i>По шкале ECTS</i> |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------|
| 90-100                                                       | «Отлично»                       | A                    |
| 80-89                                                        | «Хорошо»                        | B                    |
| 75-79                                                        |                                 | C                    |
| 70-74                                                        |                                 | D                    |
| 60-69                                                        | «Удовлетворительно»             | E                    |
| 35-59                                                        |                                 | FX                   |
| 0-34                                                         | «Неудовлетворительно»           | F                    |

## 6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

Слушателям рекомендуется при изучении лекционных материалов обращать внимание на категории, формулировки, раскрывающие содержание тех или иных явлений и процессов, научные выводы и практические рекомендации по их применению. Целесообразно в рабочих конспектах формировать поля, на которых возможно делать пометки из рекомендованной литературы, дополняющие материал лекции, а также подчеркивающие особую важность тех или иных положений.

В ходе изучения практических вопросов в зависимости от темы занятия выполняется поиск информации по решению проблем, решение задач.

При подготовке к промежуточной аттестации слушатель должен освоить актуальный тезаурус, повторить материал лекционных и практических занятий.

### 6.1. Нормативно-правовые документы

1. Российская Федерация. Законы. О банках и банковской деятельности № 395–1. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_5842/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5842/) (дата обращения 17.01.2024). – Текст : электронный.
2. Российская Федерация. Законы. О несостоятельности (банкротстве) № 127-ФЗ. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_39331/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_39331/) (дата обращения 17.01.2024). – Текст : электронный.
3. Российская Федерация. Законы. О Центральном банке Российской Федерации (Банке России) № 86-ФЗ. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_37570/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_37570/) (дата обращения 17.01.2024). – Текст : электронный.

### 6.2. Основная литература

1. Грачева, М. В. , Утемова Н. О. Эмпирический анализ степени влияния рисков на успешность крупных проектов слияний и поглощений в современных компаниях // Экономика и математические методы. – 2023. – Т. 59. – № 1 С. 79-92 . — URL: <https://emm.jes.su/s042473880024877-3-1/>. DOI: 10.31857/S042473880024877-3 (дата обращения: 17.01.2024). — Режим доступа: для авториз. пользователей.
2. Жулева, О. И. Финансовый менеджмент и управление финансовыми рисками: учебное пособие / О. И. Жулева. — Санкт-Петербург : СПбГУП, 2020. — 99 с. — ISBN 978-5-7621-1094-5. — Текст : электронный // Лань : электронно-библиотечная система. — URL: <https://e.lanbook.com/book/215423> (дата обращения: 17.01.2024). — Режим доступа: для авториз. пользователей.
3. Федорчук К. Д. Риски использования облачных технологий в малом бизнесе в РФ // Искусственные общества. – 2022. – Т. 17. – Выпуск 1. — Текст : электронный — URL: <https://artsoc.jes.su/s207751800019437-9-1/>. DOI: 10.18254/S207751800019437-9 (дата обращения: 17.01.2024). — Режим

доступа: для авториз. пользователей.

4. Шапкин, А. С. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций: учебное пособие / А. С. Шапкин, В. А. Шапкин. - 12-е изд. перераб. — Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2023. - 538 с. — ISBN 978-5-394-05412-9. — Текст : электронный. — URL: <https://znanium.com/catalog/product/2041758> (дата обращения: 17.01.2024). — Режим доступа: для авториз. пользователей.

### 6.3. Интернет ресурсы

1. Банк России. Инструкции. Об обязательных нормативах банков» от № 139-И. — URL : [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_139494/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_139494/) (дата обращения 17.01.2024). — Текст: электронный.

2. Положение о порядке расчета кредитными организациями величины рыночного риска № 387-П. — URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_137732/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_137732/) (дата обращения 17.01.2024). — Текст : электронный.

3. Всемирный банк: официальный сайт группы. — URL: <http://www.worldbank.org.ru>. (дата обращения 17.01.2024). — Текст : электронный.

4. Информационная система «ГАРАНТ»: официальный сайт. — URL: <http://www.garant.ru>. (дата обращения 17.01.2024). — Текст : электронный.

## 7. Материально-техническое и программное обеспечение

Программа обеспечена условиями для функционирования электронной информационно-образовательной среды, включающей в себя электронные информационные ресурсы, электронные образовательные ресурсы, совокупность информационных технологий, телекоммуникационных технологий, соответствующих технологических средств и обеспечивающей освоение обучающимися слушателями дополнительной профессиональной программы профессиональной переподготовки в полном объеме независимо от места нахождения слушателей.

Организация учебного процесса ФГБОУ ВО «ДОНАУИГС» с применением электронного курса осуществляется с использованием системы электронного обучения MOODLE.

Доступ к средствам дистанционного обучения предоставляется в режиме 24 часа в сутки 7 дней в неделю без учета объемов потребляемого трафика за исключением перерывов для проведения необходимых ремонтных и профилактических работ при обеспечении совокупной доступности услуг не менее 99,5% в месяц.

Для обучения слушателям необходимы наличие интернет-браузера и подключение к информационно-телекоммуникационной сети Интернет.