

**Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение высшего образования
"Ивановский государственный политехнический университет"**

УТВЕРЖДАЮ

Директор института _____

_____ 2026 г.

Анализ финансовых рисков

рабочая программа дисциплины (модуля)

Закреплена за кафедрой **ЭиГД (Экономики и гуманитарных дисциплин)**

Учебный план 38.04.01 Экономика

Программа магистратуры Финансы

Квалификация **магистр**

Форма обучения **очная**

Общая трудоемкость **3 ЗЕТ**

Часов по учебному плану 96

в том числе:

аудиторные занятия 24

самостоятельная работа 40

часов на контроль 32

Виды контроля в семестрах:

экзамен, 2 семестр

Распределение часов дисциплины по семестрам

Семестр	2		Итого	
Вид занятий	УП	РП	УП	РП
Лекции	12	12	12	12
Практические	12	12	12	12
Итого ауд.	24	24	24	24
Контактная работа	24	24	24	24
Сам. работа	40	40	40	40
Часы на контроль	32	32	32	32
Итого	96	96	96	96

Программу составил(и):

Пятницкий Д.В., доцент, _____

Рецензент(ы):

Сотскова Е.А., доцент, _____

Рабочая программа дисциплины

Анализ финансовых рисков

Разработана в соответствии с ФГОС ВО

Федеральный государственный образовательный стандарт высшего образования - магистратура по направлению подготовки 38.04.01 Экономика. Утвержден приказом Министерства науки и высшего образования Российской Федерации от 11 августа 2020 г. N 939

составлена на основании учебного плана

38.04.01 Экономика

утвержденного ученым советом вуза от 07.05.2026 протокол №7

Рабочая программа одобрена на заседании кафедры

ЭиГД (Экономики и гуманитарных дисциплин)

Зав. кафедрой Опарина Л.А. _____

Согласовано

Зав. выпускающей кафедрой ЭиГД Опарина Л.А. _____

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)	
Цели:	- формирование у студентов системного представления о финансовых рисках, выработке навыков принятия решений по проблемам выявления и идентификации финансовых рисков, способах их выявления и минимизации, применимых на финансовом рынке как национальном, так и международном уровнях.
Задачи:	1) проанализировать особенности функционирования и основные процессы, провоцирующие возникновение финансовых рисков; 2) сформировать представление о взаимосвязи бизнес-процессов, происходящих в организации, с финансовой системой компании; 3) сформировать систему знаний о методах выявления и снижения финансовых рисков; 4) дать системное представление об инструментах, применяемых финансовыми менеджерами для снижения уровня финансового риска; 5) сформировать навыки использования методов управления финансовыми рисками.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ) В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ	
Цикл (раздел) ОП:	Б1.В.ДВ.01.02
2.1	Требования к предварительной подготовке обучающегося:
	1) знание основ микроэкономики, особенностей современного экономического развития России и мира; знание основных понятий математической статистики; 2) умение применять базовые понятия о рыночной экономике, институтах рынка, закономерностях функционирования современной экономики на микроуровне; умение рассчитывать статистические показатели; 3) владение понятийным аппаратом экономической теории и основными приемами статистического анализа.
2.2	Дисциплины (модули) и практики, для которых освоение данной дисциплины (модуля) необходимо как предшествующее:
	Управление стоимостью компании

3. ФОРМИРУЕМЫЕ КОМПЕТЕНЦИИ И ИНДИКАТОРЫ ИХ ДОСТИЖЕНИЯ	
ПК-1:Способен осуществлять финансовое консультирование по широкому спектру финансовых услуг	
ПК-1.1. Предоставление потребителю финансовых услуг информации о состоянии и перспективах рынка, тенденциях в изменении курсов ценных бумаг, иностранной валюты, условий по банковским продуктам и услугам	
ПК-1.2. Разъяснение сути финансовых продуктов, юридических и экономических характеристик финансовых продуктов и услуг	
ПК-1.3. Предоставление достоверной информации по контрагентам, условиям, требованиям к контрагенту, предмету сделки	
ПК-1.4. Выступать в качестве эксперта в процессе принятия клиентом важных финансовых (инвестиционных) решений	
ПК-1.5. Рассчитывать стоимость финансовых решений, оценивая потенциальные риски	
ПК-5:Способен осуществлять подготовку экономических обоснований для стратегических и оперативных планов развития организации	
ПК-5.1. Осуществление контроля хода выполнения - планов финансово-хозяйственной деятельности по организации и ее подразделениям, использование внутрихозяйственных резервов	
ПК-5.2. Разработка эконометрических и финансово-экономических моделей исследуемых процессов, явлений и объектов, относящихся к сфере профессиональной деятельности, оценка и интерпретация полученных результатов	
ПК-5.3. Разработка мер по обеспечению режима экономии, повышению рентабельности производства, конкурентоспособности выпускаемой продукции, производительности труда, снижению издержек на производство и реализацию продукции, устранению потерь и непроизводительных расходов	
ПК-5.4. Разработка системы финансово-экономических показателей организации	
ПК-5.5. Составление экономических разделов планов организации с учетом стратегического управления	
В результате освоения дисциплины (модуля) обучающийся должен:	
Знать:	1) организацию финансовых рынков (денежного рынка, рынка капиталов, рынка ценных бумаг, рынка банковских кредитов); 2) классификацию основных финансовых рисков и методологию оценки их влияния; 3) преимущества и недостатки основных подходов к оценке риска; 4) количественные методы оценки риска и неопределенности; 5) альтернативные способы снижения финансового риска и неопределенности; 6) методы оценки и принятия финансовых решений в условиях неопределенности и инфляции; 7) методы прогнозирования возможного банкротства предприятий;

Уметь:	1) свободно ориентироваться в терминологии курса, критически использовать разные подходы и концепции финансового риска; 2) использовать финансовые инструменты в целях снижения финансовых рисков инвесторов, понимать их структуру и механизм функционирования; 3) в соответствии с разработанной программой анализировать процессы, протекающие на финансовых рынках и их влияние на деятельность компании; 4) проводить самостоятельные исследования в области финансовой среды и рисков; 5) анализировать информацию, получаемую из различных источников; 6) использовать методы и приемы расчетов финансовых рисков; 7) применять полученные знания в области финансов, в сфере влияния финансовых отношений на предпринимательскую деятельность; 8) использовать на практике приемы финансирования и кредитования; 9) применять существующие инструментарию финансового анализа к исследованию финансовых процессов во всех подсистемах финансовой системы; 10) выполнять задачи, связанные с финансовым планированием и финансированием деятельности всех субъектов рынка; 11) оценивать возможности инвестирования финансовых ресурсов в соответствии с конъюнктурой финансовых рынков; 12) выполнять функции финансового аналитика;
Владеть:	1) навыками проведения самостоятельных исследований в области финансовой среды и рисков; 2) навыками разработки программы исследований с целью оценки и определения путей снижения рисков; 3) навыками учета риска и неопределенности при подготовке вариантов стратегических управленческих решений; 4) навыками обобщения и критической оценки результатов исследований в области управления финансовыми рисками.

4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)			
Наименование разделов и тем /вид занятия/	Семестр / Курс	Часов	Примечание
Раздел 1. Понятие, сущность и виды финансовых рисков предприятия и их классификация			
/Лек/	2	3	
/Пр/	2	3	
/СР/	2	10	
Раздел 2. Сущность, цели и задачи управления и нейтрализации финансовых рисков.			
/Лек/	2	3	
/Пр/	2	3	
/СР/	2	10	
Раздел 3. Управление финансовым риском в условиях портфельного инвестирования			
/Лек/	2	3	
/Пр/	2	3	
/СР/	2	10	
Раздел 4. Анализ рисков при международном инвестировании			
/Лек/	2	3	
/Пр/	2	3	
/СР/	2	10	
/Эк/	2	32	

5. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ
В рамках внутренней системы оценки качества подготовки для текущего контроля и промежуточной аттестации в университете применяется балльно-рейтинговая система оценки знаний обучающихся (очной формы обучения). 1) Традиционные технологии обучения, предполагающие передачу информации в готовом виде, формирование учебных умений по образцу: информационные лекции, практические занятия, самостоятельная работа. При организации внеаудиторной самостоятельной работы по данной дисциплине используются следующие её формы: - подготовка к проверке текущего контроля знаний включает в себя работу с конспектом лекций; с ресурсами Интернета; составление плана и тезисов ответа; - подготовка к практическим занятиям, включает в себя работу с конспектом лекций; с нормативными документами, справочной и научной литературой; с ресурсами Интернета; подготовка ответов на вопросы к собеседованию; - подготовка к промежуточному контролю включает в себя работу над учебным материалом; с конспектом лекций; с ресурсами Интернета. 2) Интерактивные технологии обучения, предполагающие организацию обучения как продуктивной творческой деятельности в режиме взаимодействия обучающихся друг с другом и с преподавателем. Для данной дисциплины наиболее эффективными являются следующие интерактивные технологии: дискуссия, деловая игра, «мозговой штурм», метод проектов. В соответствии с программой стратегического развития Университета при изучении дисциплины предусмотрена возможность участия обучающихся в проектной деятельности, основной целью которой является самостоятельное приобретение знаний в процессе решения практических междисциплинарных задач или проблем, требующих интеграции знаний из различных предметных областей. 3) Дистанционные образовательные технологии. При реализации образовательной программы в университете применяются электронное обучение и дистанционные образовательные технологии. Для проведения аудиторной и внеаудиторной контактной работы используется технологии видеоконференцсвязи. Для обеспечения обратной связи с обучающимися допускается использование электронной почты. Для проведения всех видов занятий используется электронная информационно-образовательная среда вуза.

6. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА
Текущий контроль успеваемости и промежуточные аттестации проводятся на основе фонда оценочных средств, включающего задания, задачи, вопросы для собеседования, вопросы к зачету/экзамену, позволяющие оценить знания, умения и уровень приобретенных компетенций. Перечень вопросов для проведения промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины: 1. Понятие и сущность финансового риска. 2. Виды финансовых рисков и их основные классификации. 3. Глобальный рынок активов. Риск и доходность на глобальном рынке активов. 4. Международные индексы акций и облигаций. 5. Управление валютными рисками. Фундаментальные детерминанты обменных курсов. 6. Инвестиционные стратегии при работе на международных рынках. 7. Риск снижения финансовой устойчивости, риск неплатежеспособности, инвестиционный риск. 8. Инфляционный риск, процентный риск, валютный риск, депозитный риск, кредитный риск. 9. Налоговый риск, инновационный финансовый риск, криминальный риск и прочие виды рисков.

10. Особенности финансовых рисков в условиях российского финансового рынка.
11. Понятие и содержание «риск - менеджмента».
12. Цель и задачи управления финансовыми рисками.
13. Основные принципы управления финансовыми рисками
14. Процесс управления финансовыми рисками на предприятии.
15. Организация процесса управления финансовыми рисками.
16. Основные этапы управления финансовыми рисками.
17. Внутренние и внешние механизмы нейтрализации финансовых рисков
18. Страхуемые и нестрахуемые финансовые риски. Внешние механизмы нейтрализации финансовых рисков.
19. Инвестиционная среда.
20. Инвестиционный процесс.
21. Участники инвестиционного процесса.
22. Виды активов и основные показатели эффективности инвестирования в данные активы.
23. Общий показатель «Риск/Доходность».
24. Теоретические принципы формирования портфеля.
25. Оценка толерантности риска.
26. Общие принципы и специфика управления рисками: банковский, инвестиционный и страховой сектор.
27. Экономический капитал и резервы.
28. Модели оценки акций.
29. Метод капитализации дохода.
30. Дисконтная ставка: сущность, методики расчета, область применения.
31. Внутренняя ставка доходности фондового рынка.
32. Безрисковая доходность.
33. Линия рынка ценных бумаг. Требуемая доходность и «альфа-коэффициент».
34. Модель капитализации дивидендов: общий вид и частные случаи (модель нулевого роста, модель постоянного роста, модель переменного роста).
35. Двух- и трехстадийная DDM.
36. Факторы, определяющие величину дивидендных выплат.
37. Модели оценки по соотношению «Цена/Доход»: общий вид и частные случаи (модель нулевого роста, модель постоянного роста и модель переменного роста).
38. Источники роста дохода.
39. Q-отношение.
40. Модель Грэхэма-Ри.
41. Модель оценки финансовых активов (CAPM).
42. Многофакторные модели оценки финансовых активов.
43. Факторные модели арбитражного ценообразования.
44. Правила выбора акций
45. Подход к инвестированию и инвестиционная стратегия: сущность, основные компоненты, различия.
46. Активные и пассивные стратегии.
47. Стратегии выбора акций.
48. Акции роста и стоимости. Циклические компании.
49. Прогноз эффективности акций роста.
50. Индексы «Рост/Стоимость».
51. Прогнозирование доходности.
52. Оптимизация портфеля.
53. Эффективность стратегии во времени.
54. Длинные и короткие стратегии.
55. Основные принципы активного и пассивного управления.
56. Анализ эффективности инвестирования.
57. Стратегия иммунизации портфеля: сущность, экономическая целесообразность, механизм, область применения.
58. Методы измерения кредитного риска.
59. Методы измерения рыночного риска.
60. Методы технического анализа. Трендовые модели технического анализа, осцилляторы.
61. Инвестиционные фонды, страховые организации, банки: стили инвестирования, основные инвестиционные стратегии и пр.
62. Оптимальные весовые характеристики портфелей для разных инвесторов.
63. Формирование оптимального портфеля при работе на глобальном рынке.

ФОС по дисциплине представлен в ПРИЛОЖЕНИИ к РПД.

7. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

7.1. Рекомендуемая литература

7.1.1 Основная литература

	Авторы, составители	Заглавие, назначение, ссылка	Издательство, год
Л1.1	Хоминич И. П. и др.	Управление финансовыми рисками: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / под ред. И. П. Хоминич, И. В. Пещанской. , ,	М. : Издательство Юрайт, 2019,
Л1.2	Воронцовский А. В.	Управление рисками: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры , ,	М. : Издательство Юрайт, 2019,

7.1.2 Дополнительная литература

	Авторы, составители	Заглавие, назначение, ссылка	Издательство, год
--	---------------------	------------------------------	-------------------

Л2.1	Эскиндаров М. А. и др	Международный финансовый рынок : учебник и практикум для вузов / под общей редакцией М. А. Эскиндарова, Е. А. Звоновой., ,	Москва : Издательство Юрайт, 2021,
Л2.2	Вяткин В. Н. и др.	Риск-менеджмент : учебник / В. Н. Вяткин, В. А. Гамза, Ф. В. Маевский. — 2-е изд., перераб. и доп. , ,	Москва : Издательство Юрайт, 2019,

7.1.3 Методические разработки

	Авторы, составители	Заглавие, назначение, ссылка	Издательство, год
Л3.1	Пятницкий Д.В.	Управление стоимостью компании (учебное пособие) , ,	Иваново: ИВГПУ, 2020,

7.2. Электронные учебные издания и электронные образовательные ресурсы

E-learning Портал электронного образования ИВГПУ: <https://moodle.ivgpu.ru/>

7.3. Информационное обеспечение дисциплины

7.3.1 Лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение, в том числе отечественного производства

	1. Microsoft®Windows Professional 8.1 Russian Upgrade Academic OLP 1 License NoLevel. Договор ПП-8 от 26.01.2015 2. Microsoft®WinSL 8.1 Russian Academic OLP 1 License NoLevel Legalization GetGenuine. Договор ПП-10 от 26.01.2016 3. Microsoft®Windows Professional 8.1 Sngl OLP 1 License NoLevel. Договор ПП-8 от 26.01.2015 4. Операционная система Windows 7 Профессиональная (установочный комплект и eToken PRO (JAVA) входит в стоимость). Договор 05-Л/2015 от 04.02.2015 5. Microsoft®Windows XP Professional. Лицензия № 42475881 от 13.07.2007 6. Microsoft Office Standart2007. Лицензия №44711992 от 21.10.2008 7. КонсультантПлюс. Договор №7199/О/2013 от 1.05.2013
--	--

7.3.2 Перечень профессиональных баз данных и информационных справочных систем

7.3.2.1	ЭБС "Университетская Библиотека Онлайн", https://biblioclub.ru
7.3.2.2	Электронная библиотека ИВГПУ, https://lib.ivgpu.ru/
7.3.2.3	ЭБС издательства "Лань", https://e.lanbook.com/

8. МТО (ОБОРУДОВАНИЕ И ТЕХНИЧЕСКИЕ СРЕДСТВА ОБУЧЕНИЯ)

аудитория для лекционных и практических занятий
Комплект учебной мебели, меловая доска
аудитория для лекционных, практических занятий
Комплект учебной мебели, стационарный экран, телевизор. 14 персональных компьютеров с программным обеспечением:
Microsoft Windows XP Professional - Сертификат участника программы MSDN academic alliance;
Консультант Плюс - Дополнительное соглашение от 01.01.2014, № лиц. 499585;
Гарант аэро - Договор №2337 от 30.12.2013, № лиц. 2337;
Microsoft Office Professional Plus 2007 - Лицензионное соглашение, № лиц. 64873126
аудитория для лекционных и практических занятий
Комплект учебной мебели, меловая доска. Экран, проектор, ноутбук (предоставляется по заявке преподавателя)

9. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Практические занятия требуют предварительного знакомства с теоретическим материалом, а также самостоятельного изучения отдельных вопросов по заданным темам. Самостоятельная работа обучающихся проводится по указанным преподавателям темам и рекомендуемой литературе. Самостоятельная работа обучающегося является основным средством овладения учебным материалом во время, свободное от обязательных учебных занятий. Самостоятельная работа обучающегося над усвоением учебного материала по учебной дисциплине может выполняться в библиотеке университета, учебных кабинетах, а также в домашних условиях. Содержание самостоятельной работы обучающегося определяется рабочей программой дисциплины, методическими материалами, заданиями и указаниями преподавателя. Можно дополнить список использованной литературы современными источниками, не представленными в списке рекомендованной литературы и использовать их в дальнейшем обучении. Самостоятельная работа может осуществляться в аудиторной и внеаудиторной формах. Самостоятельная работа в аудиторное время может включать:

- выполнение тестовых заданий;
- выполнение заданий и решение задач;
- участие в оперативном (текущем) опросе по отдельным темам изучаемой дисциплины;
- оценку уровня усвоения материала в виде интерактивной технологии получения обратной связи;
- участие в беседах, дискуссиях.

Самостоятельная работа во внеаудиторное время может состоять из:

- подготовки к занятиям;
- изучения учебной и научной литературы;
- изучения нормативных правовых актов (в т.ч. в электронных базах данных);
- подготовки к тестированию;
- подготовка к зачету/экзамену.

Наиболее важным моментом самостоятельной работы является подготовка к промежуточной аттестации – зачету/экзамену.

Подготовка к промежуточной аттестации.

При подготовке к промежуточной аттестации целесообразно:

- внимательно изучить перечень вопросов и определить, в каких источниках находятся сведения, необходимые для ответа на них;
- внимательно прочитать рекомендованную литературу;
- составить краткие конспекты ответов (планы ответов).

10. УСЛОВИЯ РЕАЛИЗАЦИИ ООП ВО ДЛЯ ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ И ИНВАЛИДОВ

Преподавание дисциплины должно учитывать особенности познавательной деятельности и личностной особенности обучающихся из числа лиц с ограниченными возможностями здоровья (ОВЗ) и инвалидов (по возможности на лекциях, семинарах, лабораторных работах и т.д.). Учет особенностей обучающихся с инвалидностью в полной мере проявляется на предусмотренных для таких обучающихся индивидуальных консультациях по дисциплине.

Необходимо во время преподавания в общей группе учитывать реальные возможности лиц с ОВЗ и инвалидов. Коррекция методики преподавания для данной группы лиц возможна на индивидуальных занятиях. Преподаватель должен учитывать физиологические особенности обучаемого и разработать рекомендации и приемы выполнения поставленной задачи индивидуально. Возможен подбор индивидуального задания с коррекцией уровня сложности выполняемого задания.

Специальные условия для получения образования обучающимися с ограниченными возможностями здоровья условия обучения, воспитания и развития таких обучающихся, включающие в себя использование специальных образовательных программ и методов обучения и воспитания, специальных учебников, учебных пособий и дидактических материалов, специальных технических средств обучения коллективного и индивидуального пользования, предоставление услуг ассистента (помощника), оказывающего обучающимся необходимую техническую помощь, проведение групповых и индивидуальных коррекционных занятий, обеспечение доступа в здания организаций, осуществляющих образовательную деятельность, и другие условия, без которых невозможно или затруднено освоение образовательных программ обучающимися с ограниченными возможностями здоровья.

При обучении лиц с ограниченными возможностями здоровья электронное обучение и дистанционные образовательные технологии должны предусматривать возможность приема-передачи информации в доступных для них формах.

Необходимо учитывать тот факт, что обучающиеся не всегда имеют физическую возможность посещать занятия. Поэтому целесообразно разрабатывать дистанционную информационную поддержку процесса обучения. Таким средством могут являться обучающие компьютерные фильмы по данной дисциплине, презентации, которые обучающийся может просматривать дома в комфортной среде и без лимита времени.

Обучающиеся из числа лиц с ОВЗ и инвалидов обеспечиваются печатными и (или) электронными образовательными ресурсами в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья.

При проведении занятий в компьютерных лабораториях целесообразно использовать проектор для наиболее удобного размещения обучающегося с ОВЗ при изложении материала занятия.