

Частное образовательное учреждение высшего образования
«САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ ТЕХНОЛОГИЙ
УПРАВЛЕНИЯ И ЭКОНОМИКИ»

РАССМОТРЕНО И ОДОБРЕНО

УТВЕРЖДАЮ

На заседании кафедры
международных финансов и
бухгалтерского учета
Протокол № 10 от 23.05.2023 г.

Первый проректор
С.В. Авдашкевич
28.06.2023

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Дисциплина:	Б1.В.ДВ.02.02 Финансовые риски
Направление подготовки:	38.03.02 Менеджмент
Направленность (профиль):	Финансовый менеджмент
Уровень высшего образования:	Бакалавриат
Форма обучения:	очная, заочная, очно-заочная
Разработчики:	Кандидат экономических наук, доцент Бичурин О.М.

Санкт-Петербург
2023

1. Цели и задачи дисциплины:*Цель освоения дисциплины:*

формирование у студентов знаний о современных методах исследования и оценки финансовых рисков, методах управления и минимизации рисков коммерческой организации.

Задачи дисциплины:

приобрести знания о существенных характеристиках финансовых рисков вообще и их отдельных видов в частности; приобретение знаний о финансово-экономических, организационно-правовых, социально-психологических аспектах управления рисками; овладение методикой оценки, анализа и управления финансовыми рисками; овладение теоретико-практическими умениями по основам управления финансовыми рисками;

2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы высшего образования

Планируемые результаты освоения ОП ВО (код и содержание компетенций)	Планируемые результаты обучения по ОП ВО (индикаторы достижения компетенций)	Примечание
ПК-4 Способен анализировать и организовывать деятельность подразделений по воздействию на риски	ПК-4.1 Знает критерии, применяемые при выработке мероприятий по воздействию на риски в разрезе отдельных видов, инструменты анализа существующих методов контроля рисков и управления рисками и их достаточности; инструменты анализа последствий рисков, методы, техники, технологии управления различными видами риска. ПК-4.2 Умеет использовать программное обеспечение для работы с информацией (текстовые, графические, табличные и аналитические приложения, приложения для визуального представления данных) на уровне опытного пользователя, формировать формы отчетности, дорожные карты для целей реализации и мониторинга мероприятий по воздействию на риски ПК-4.3 Способен оценивать деятельность подразделений по воздействию на риски, осуществлять мониторинг рисков и мониторинг мероприятий по воздействию на риски.	08.018 Профессиональный стандарт «Специалист по управлению рисками»
ПК-5 Способен строить систему управления рисками	ПК-5.1 Знает методы воздействия на риски в разрезе отдельных их видов, принципы и правила выбора метода, техники оценки риска, возможности инструментов риск-менеджмента для анализа рисков организации, методы воздействия на риск, базовые положения международных стандартов по риск-менеджменту и смежным вопросам. ПК-5.2 Умеет определять эффективные методы воздействия на риск, разрабатывать и внедрять планы воздействия на риски, осуществлять расчеты, прогнозировать, тестировать и верифицировать методики управления рисками с учетом отраслевой специфики, отбирать подходящие методы воздействия на отдельные виды рисков. ПК-5.3 Способен разрабатывать мероприятия по управлению рисками совместно с ответственными за риск сотрудниками организации - владельцами риска.	08.018 Профессиональный стандарт «Специалист по управлению рисками»

Планируемые результаты обучения по ОП ВО (индикаторы достижения компетенций)	Планируемые результаты обучения по дисциплине
ПК-4.1. Знает критерии, применяемые при выработке мероприятий по воздействию на риски в разрезе отдельных видов, инструменты анализа существующих методов контроля рисков и управления рисками и их достаточности; инструменты анализа последствий рисков, методы, техники, технологии управления различными видами риска.	Знать критерии по оценке рисков, инструменты анализа рисков и управления рисками, методы, техники, технологии управления различными видами риска
ПК-4.2. Умеет использовать программное обеспечение для работы с информацией (текстовые, графические, табличные и аналитические приложения, приложения для визуального представления данных) на уровне опытного пользователя, формировать формы отчетности, дорожные карты для целей реализации и мониторинга мероприятий по воздействию на риски	Уметь использовать программное обеспечение для работы с информацией, формировать формы бухгалтерской, финансовой и статистической отчетности
ПК-4.3. Способен оценивать деятельность подразделений по воздействию на риски, осуществлять мониторинг рисков и мониторинг мероприятий по воздействию на риски.	Оценивать мониторинг рисков и мониторинг деятельность подразделений во взаимосвязи с рисками, осуществлять
ПК-5.1. Знает методы воздействия на риски в разрезе отдельных их видов, принципы и правила выбора метода, техники оценки риска, возможности инструментов риск-менеджмента для анализа рисков организации, методы воздействия на риск, базовые положения международных стандартов по риск-менеджменту и смежным вопросам.	Знать методы воздействия на финансовые риски, техники оценки финансового риска, методы воздействия на финансовый риск
ПК-5.2. Умеет определять эффективные методы воздействия на риск, разрабатывать и внедрять планы воздействия на риски, осуществлять расчеты, прогнозировать, тестировать и верифицировать методики управления рисками с учетом отраслевой специфики, отбирать подходящие методы воздействия на отдельные виды рисков.	Определять методы воздействия на финансовый риск, осуществлять расчеты и прогнозировать риски
ПК-5.3. Способен разрабатывать мероприятия по управлению рисками совместно с ответственными за риск сотрудниками организации - владельцами риска.	Разрабатывать мероприятия по управлению финансовыми рисками.

3. Содержание, объем дисциплины и формы проведения занятий

№ п/п	Наименование темы дисциплины	Компетенции	Оценочные средства текущего контроля		
			ЗНАТЬ	УМЕТЬ	ВЛАДЕТЬ
			ПК-4.1 ПК-5.1	ПК-4.2 ПК-5.2	ПК-4.3 ПК-5.3
1	Финансовые риски в системе управления организацией	ПК-4 ПК-5	Тестирование №1 (10)	Круглый стол, дискуссия, полемика, дебаты/Эссе №1 (20)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №1 (20)
2	Управление процентными и инфляционными рисками	ПК-4 ПК-5	Задача №1 (10)	Круглый стол, дискуссия, полемика, дебаты/Эссе №1 (20)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №1 (20)
3	Управление валютными рисками	ПК-4 ПК-5	Тестирование №1 (10)	Круглый стол, дискуссия, полемика, дебаты/Эссе №1 (20)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №2 (20)

№ п/п	Наименование темы дисциплины	Компетенции	Оценочные средства текущего контроля		
			ЗНАТЬ	УМЕТЬ	ВЛАДЕТЬ
			ПК-4.1 ПК-5.1	ПК-4.2 ПК-5.2	ПК-4.3 ПК-5.3
4	Управление рисками уровня доходности	ПК-4 ПК-5	Задача №1 (10)	Задания творческого уровня №1 (20)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №2 (20)
Количество баллов (100 баллов):			100		

Содержание учебного материала, лабораторные работы и практические занятия, курсовая работа	
<p>Тема 1: Финансовые риски в системе управления организацией Сущность рисков. Задачи управления рисками. Управление затратами на капитал, управление доходностью. Виды рисков: операционные и финансовые риски. Процесс управления финансовыми рисками. Методы управления финансовыми рисками: игнорирование риска, избегание риска, хеджирование риска, страхование риска. Практические занятия/самостоятельная работа: Финансовые риски в системе управления организацией Лабораторная работа: -</p>	
<p>Тема 2: Управление процентными и инфляционными рисками Задачи управления процентными рисками. Факторы процентных рисков. Ставка рефинансирования. Влияние процентных ставок на оценку стоимости финансовых активов. Задачи управления процентными рисками. Факторы процентных рисков. Ставка рефинансирования. Влияние процентных ставок на оценку стоимости финансовых активов. Влияние процентных ставок на долговую нагрузку организаций. Оценка облигаций с купонным доходом в условиях изменения процентных ставок. Коэффициент отношения цены облигации. Индекс инфляции. Реальная процентная ставка, номинальная процентная ставка. Влияние инфляции на процентную ставку, эффект Фишера. Инфляционная премия. Влияние инфляции на оценку стоимости актива. Влияние инфляции на долговую нагрузку организации. Методы управления инфляционными рисками. Практические занятия/самостоятельная работа: Управление процентными и инфляционными рисками Лабораторная работа: -</p>	
<p>Тема 3: Управление валютными рисками Валютные курсы. Факторы, влияющие на валютные курсы. Влияние валютных курсов на процентную ставку. Эффективная процентная ставка. Конверсия валюты и наращение процентов. Влияние валютных курсов на доходность зарубежных депозитных вкладов. Управление валютными рисками. Практические занятия/самостоятельная работа: Управление валютными рисками Лабораторная работа: -</p>	
<p>Тема 4: Управление рисками уровня доходности Систематический (рыночный) и несистематический (специфический) финансовые риски. Диверсификация портфеля. Экономико-статистические методы оценки риска: уровень финансового риска, дисперсия, средне-квадратическое отклонение, коэффициент вариации, бета-коэффициент. Экспертные методы. Метод стоимости на риск (VaR). Влияние риска на уровень доходности активов. Модель ценообразования капитальных активов (модель У. Шарпа). Практические занятия/самостоятельная работа: Управление рисками уровня доходности Лабораторная работа: -</p>	
<p>Курсовая работа: не предусмотрено учебным планом</p>	

Очная форма обучения

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр 7
Аудиторные занятия (АЗ):	54	54
Лекционные занятия (Лек)	18	18
Лабораторные занятия (Лаб)	0	0
Практические занятия (Пр)	36	36
Самостоятельная работа студента (СР)	90	90
Курсовая работа	0	0
Другие виды самостоятельной работы*	90	90
Контроль самостоятельной работы (КСР)	9	9

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр 7
Контактная работа (КоР)	63	63
Форма промежуточной аттестации	0	Экзамен
Подготовка к экзамену и сдача экзамена (СР, КоР)	27	27
Общая трудоемкость дисциплины, часы/ЗЕТ	180/5	180/5

* Подготовка к аудиторным занятиям, подготовка к зачету (при наличии)

№	Наименование темы дисциплины	Семестр/ Курс	Количество учебных часов				Практическая подготовка
			В том числе по видам аудиторных занятий			СР	
			Лек	Пр	Лаб		
1	Финансовые риски в системе управления организацией	7	6	8	0	22	8
2	Управление процентными и инфляционными рисками	7	4	10	0	22	10
3	Управление валютными рисками	7	4	10	0	22	10
4	Управление рисками уровня доходности	7	4	8	0	24	8
		Итого:	18	36	0	90	36

* Практическая подготовка при реализации дисциплин организована путем проведения практических занятий и (или) выполнения лабораторных и (или) курсовых работ и предусматривает выполнение работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью.

Заочная форма обучения

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр 8
Аудиторные занятия (АЗ):	14	14
Лекционные занятия (Лек)	6	6
Лабораторные занятия (Лаб)	0	0
Практические занятия (Пр)	8	8
Самостоятельная работа студента (СР)	150	150
Курсовая работа	0	0
Другие виды самостоятельной работы*	150	150
Контроль самостоятельной работы (КСР)	7	7
Контактная работа (КоР)	21	21
Форма промежуточной аттестации	0	Экзамен
Подготовка к экзамену/зачету и сдача экзамена/зачета (СР, КоР)	9	9
Общая трудоемкость дисциплины, часы/ЗЕТ	180/5	180/5

* Подготовка к аудиторным занятиям

№	Наименование темы дисциплины	Семестр/ Курс	Количество учебных часов				Практическая подготовка
			В том числе по видам аудиторных занятий			СР	
			Лек	Пр	Лаб		
1	Финансовые риски в системе управления организацией	8	2	2	0	38	8
2	Управление процентными и инфляционными рисками	8	2	2	0	38	10
3	Управление валютными рисками	8	2	2	0	38	10
4	Управление рисками уровня доходности	8	0	2	0	36	8
		Итого:	6	8	0	150	36

* Практическая подготовка при реализации дисциплин организована путем проведения практических занятий и (или) выполнения лабораторных и (или) курсовых работ и (или) путем выделения часов из часов, отведенных на самостоятельную работу, и предусматривает выполнение работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью.

Очно-заочная форма обучения

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр 8
Аудиторные занятия (АЗ):	36	36
Лекционные занятия (Лек)	18	18

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр 8
Лабораторные занятия (Лаб)	0	0
Практические занятия (Пр)	18	18
Самостоятельная работа студента (СР)	111	111
Курсовая работа	0	0
Другие виды самостоятельной работы*	111	111
Контроль самостоятельной работы (КСР)	6	6
Контактная работа (КоР)	42	42
Форма промежуточной аттестации	0	Экзамен
Подготовка к экзамену и сдача экзамена (СР, КоР)	27	27
Общая трудоемкость дисциплины, часы/ЗЕТ	180/5	180/5

* Подготовка к аудиторным занятиям, подготовка к зачету (при наличии)

№	Наименование темы дисциплины	Семестр/ Курс	Количество учебных часов				Практическая подготовка
			В том числе по видам аудиторных занятий			СР	
			Лек	Пр	Лаб		
1	Финансовые риски в системе управления организацией	8	6	4	0	28	8
2	Управление процентными и инфляционными рисками	8	4	6	0	28	10
3	Управление валютными рисками	8	4	4	0	28	10
4	Управление рисками уровня доходности	8	4	4	0	27	8
		Итого:	18	18	0	111	36

* Практическая подготовка при реализации дисциплин организована путем проведения практических занятий и (или) выполнения лабораторных и (или) курсовых работ и (или) путем выделения часов из часов, отведенных на самостоятельную работу, и предусматривает выполнение работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью.

4. Способ реализации дисциплины

Без использования онлайн-курса.

5. Учебно-методическое обеспечение дисциплины:

Основная литература:

1. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ 2-е изд., испр. и доп. Учебник и практикум для вузов / Под ред. Хоминич И.П. - Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова (г. Москва), 2022 г. - 569 с. - ISBN 978-5-534-13380-6 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/upravlenie-finansovymi-riskami-489981>

2. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ 2-е изд. Учебник и практикум для вузов / Воронцовский А. В. - Санкт-Петербургский государственный университет (г. Санкт-Петербург), 2022 г. - 485 с. - ISBN 978-5-534-12206-0 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/upravlenie-riskami-489580>

3. ВНУТРИФИРМЕННОЕ БЮДЖЕТИРОВАНИЕ. ТЕОРИЯ И ПРАКТИКА 4-е изд., испр. и доп. Учебник для вузов / Хруцкий В. Е., Хруцкий Р. В., 2022 г. - 572 с. - ISBN 978-5-534-12821-5 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/vnutrifirmennoe-byudzhetrovanie-teoriya-i-praktika-491530>

Дополнительная литература:

1. РИСК-МЕНЕДЖМЕНТ 2-е изд., пер. и доп. Учебник / Вяткин В. Н., Гамза В. А., Маевский Ф. В. - Финансовый университет при Правительстве РФ (г. Москва), 2022 г. - 365 с. - ISBN 978-5-9916-3502-8 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/risk-menedzhment-489098>

2. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ В СИСТЕМЕ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ 2-е изд., пер. и доп. Учебник и практикум для вузов / Пименов Н. А. - Финансовый университет при Правительстве РФ (г. Москва), 2022 г. - 326 с. - ISBN 978-5-534-04539-0 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/upravlenie-finansovymi-riskami-v-sisteme->

ekonomicheskoy-bezopasnosti-489025

3. СИСТЕМНЫЙ АНАЛИЗ И ПРОГРАММНО-ЦЕЛЕВОЙ МЕНЕДЖМЕНТ РИСКОВ.
Учебник и практикум для вузов / Белов П. Г. - Московский авиационный институт (национальный исследовательский университет) (г. Москва), 2022 г. - 289 с. - ISBN 978-5-534-04690-8 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/sistemnyy-analiz-i-programmno-celevoy-menedzhment-riskov-493057>

6. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения

1. Операционная система
2. Пакет прикладных офисных программ
3. Антивирусное программное обеспечение
4. LMS Moodle
5. Вебинарная платформа

7. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», информационных справочных систем и профессиональных баз данных, необходимых для освоения дисциплины

1. ibooks.ru : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://ibooks.ru>. - Текст: электронный
2. Электронно-библиотечная система СПбУТУиЭ : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <http://libume.ru>. - Текст: электронный
3. Юрайт : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://urait.ru>. - Текст: электронный
4. [eLibrary.ru](http://elibrary.ru) : научная электронная библиотека [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <http://elibrary.ru>. - Текст: электронный
5. Архив научных журналов НЭИКОН [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: arhiv.naicn.ru. - Текст: электронный
6. КиберЛенинка : научная электронная библиотека [Электронный ресурс] : информационная справочная система. - Режим доступа: <http://cyberleninka.ru>. - Текст: электронный
7. Лань : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://e.lanbook.com>. - Текст: электронный
8. Экономический портал [Электронный ресурс] : информационная справочная система . - Режим доступа: <http://institutiones.com>. - Текст: электронный
9. Цифровая экономика [Электронный ресурс] : информационная справочная система . - Режим доступа: <https://data-economy.ru/2024>. - Текст: электронный
10. Молодежный Союз Экономистов и Финансистов [Электронный ресурс] : информационная справочная система. - Режим доступа: <http://www.msfe.ru>. - Текст: электронный
11. Министерство экономического развития Российской Федерации: профессиональная база данных. - Режим доступа: <http://economy.gov.ru>. - Текст: электронный
12. Экономика. Социология. Менеджмент: федеральный образовательный портал: профессиональная база данных. - Режим доступа: <http://ecsocman.hse.ru/>. - Текст: электронный
13. Министерство финансов Российской Федерации: профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://minfin.gov.ru/ru>. - Текст: электронный

8. Материально-техническое обеспечение дисциплины

1. Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа - практических занятий, для групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, оборудованная: рабочими местами для обучающихся, оснащенными

специальной мебелью; рабочим местом преподавателя, оснащенный специальной мебелью, персональным компьютером с возможностью подключения к сети «Интернет» и доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета; техническими средствами обучения - мультимедийным оборудованием (проектор, экран, колонки) и маркерной доской; лицензионным программным обеспечением

2. При применении электронного обучения, дистанционных образовательных технологий используются: виртуальные аналоги учебных аудиторий - вебинарные комнаты на вебинарных платформах, рабочее место преподавателя, оснащенное персональным компьютером (планшет, мобильное устройство) с возможностью подключения к сети «Интернет», доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета и к информационно-образовательному portalу Университета imeos.ru, веб-камерой, микрофоном и гарнитурой (в т.ч. интегрированными в устройствами), программным обеспечением; рабочее место обучающегося оснащено персональным компьютером (планшет, мобильное устройство) с возможностью подключения к сети «Интернет», доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета и к информационно-образовательному portalу Университета imeos.ru, веб-камерой, микрофоном и гарнитурой (в т.ч. интегрированными в устройства). Авторизация на информационно-образовательном portalе Университета imeos.ru и начало работы осуществляются с использованием персональной учетной записи (логина и пароля). Лицензионное программное обеспечение

3. Помещение для самостоятельной работы, оборудованное специальной мебелью, персональными компьютерами с возможностью подключения к сети «Интернет» и доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета, лицензионным программным обеспечением

9. Оценочные материалы по дисциплине

Описание оценочных средств (показатели и критерии оценивания, шкалы оценивания) представлено в приложении к основной профессиональной образовательной программе «Каталог оценочных средств текущего контроля и промежуточной аттестации».

Процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности приводятся в соответствующих методических материалах и локальных нормативных актах Университета.

Для оценивания учебных достижений студентов в Университете действует балльно-рейтинговая система.

Если оценка, соответствующая набранной в семестре сумме рейтинговых баллов, удовлетворяет студента, то она является итоговой оценкой по дисциплине при проведении промежуточной аттестации в форме экзамена/зачета с оценкой/зачета.

Условием сдачи экзамена/зачета с оценкой/зачета с целью повышения итоговой оценки по дисциплине является сдача студентом экзамена, за который он получает экзаменационные баллы без учета баллов, полученных за текущий контроль:

Шкала оценивания учебных достижений по дисциплине, завершающейся зачетом без оценки

Баллы по дисциплине	60 и менее		61-73		74-90		91-100	
Итоговая оценка по дисциплине	Незачет		Зачет					
Баллы в международной шкале ECTS с буквенным обозначением уровня	50 и менее	51-60	61-67	68-73	74-83	84-90	91-100	
	F	Fx	E	D	C	B	A	
Уровень сформированности компетенций	Не сформированы		Пороговый		Высокий		Повышенный	

Шкала оценивания учебных достижений по дисциплине, завершающейся экзаменом/зачетом с оценкой

Баллы по дисциплине	60 и менее		61-73		74-90		91-100
Итоговая оценка по дисциплине	Неудовлетворительно		Удовлетворительно		Хорошо		Отлично
Баллы в международной шкале ECTS с буквенным обозначением уровня	<50	51-60	61-67	68-73	74-83	84-90	91-100
	F	Fx	E	D	C	B	A
Уровень сформированности компетенций	Не сформированы		Пороговый		Высокий		Повышенный

9.1. Типовые контрольные задания для текущего контроля

Тестирование №1

Вариант 1

1. Рискковой ситуации присуще характеристики:

- неслучайный характер события, который определяет, какой из возможных исходов реализуется на практике;
- наличие вероятности как возникновения убытков, так и получения дополнительной прибыли;
- отсутствие альтернативных решений;
- невозможность определить вероятности исходов и ожидаемые результаты.

2. Предпринимательские риски – это:

- возможная вероятность наступления в будущем нежелательных для организации событий в процессе ее финансово-хозяйственной деятельности;
- риски, обусловленные изменением политической обстановки, влияющие на предпринимательскую деятельность;
- убытки, либо получение дополнительной прибыли для организации;
- риск нанесения ущерба окружающей среде.

3. Типы риска по степени допустимости:

- локальные;
- критический;
- недопустимый;
- правомерные.

4. В принятии предпринимателем решения, связанного с риском, важную роль играет:

- его информированность;
- опыт и квалификация;
- деловые качества;
- все ответы верны.

5. Источником предпринимательского риска могут быть:

- хозяйственная деятельность;
- личность предпринимателя;
- недостаток информации в состоянии внешней среды;
- все ответы верны.

6. Выберите способы оценки предпринимательского риска без учета дисконтирования денежных потоков:

- экспертных оценок;
- рентабельности капитала;

в. коэффициент вариации;

г. коэффициент корреляции.

Постановка проблемы, в чем основная трудность оценки риска?

Глобализация бизнеса — явление неизбежное и широко изучаемое в настоящее время. Глобализация бесспорно выгодна сильным и весьма двусмысленна для слабых. Однако и слабые имеют средства воздействия на сильных: их отчаянность есть во многом продукт бездумной самоуверенности сильных. Усилилось влияние культур друг на друга на всех уровнях жизни общества. Различия сблизились, провоцируя новые риски. Глобализация рождает новые риски-шансы и новые риски-возможности.

Вариант 2

Вопрос 1. Какой из перечисленных рисков является финансовым?

А) Риск не поставки товара

Б) Риск потери имущества

В) Риск наступления ЧС

Г) Инфляционный риск

Вопрос 2. Что такое риск?

А) Вероятность возникновения потерь, убытков, невыполнения планируемых доходов, прибыли.

Б) Вероятность возникновения прибыли

В) Вероятность возникновения чего-либо

Г) Вероятность не наступления потерь, убытков

Вопрос 3. Что такое валютный риск?

А) Опасность потери имущества

Б) Опасность валютных потерь, связанная с изменением курса одной иностранной валюты по отношению к другой

В) Опасность потерь при реализации ценных бумаг

Г) Опасность банкротства иностранного банка

Вопрос 4. Что относится к коммерческим рискам?

А) имущественные, торговые, финансовые, производственные

Б) инфляционные, дефляционные

В) Валютные, финансовые

Г) все вышеперечисленное

Вопрос 5. Что относится к инвестиционным рискам?

А) Риск валютных потерь

Б) Риск снижения доходности ценных бумаг

В) Риск обесценивания реальной покупательской способности доходов путем увеличения инфляции

Г) Риск получения бракованной продукции

Задача №1

Обсудить проблему: чем выше риски, тем: — короче инвестиционный горизонт; — больше возможностей для мошенничества как в интересах фирмы, так и против них; — меньше специалистов по работе на этом (зачастую запредельном) уровне рисков; — ниже инвестиционная активность; — выше входные и выходные барьеры практически на всех рынках; — сильнее отток капиталов за рубеж; — сильнее страдания большинства населения и выше

социальная напряженность.

Круглый стол, дискуссия, полемика, дебаты/Эссе №1

1. Как рассчитывается математическое ожидание дохода портфеля?
2. Напишите формулу для расчета дисперсии дохода портфеля активов?
3. Как определяется риск дохода портфеля?
4. Каким образом можно снизить риск портфеля?
5. Что понимается под диверсификацией?
6. Что понимается под оптимизацией портфеля, состоящего из произвольного количества активов

Задания творческого уровня №1

Имущественный риск - как его избежать?

Имущественный риск представляет собой вероятность потери предприятием части своего имущества, его порчи и недополучения доходов в процессе осуществления производственной и финансовой деятельности.

Риски:

- риск потери имущества в результате стихийных бедствий (пожаров, наводнений, землетрясений, ураганов);
- риск потери имущества вследствие действий злоумышленников (хищения, диверсии);
- риск утраты имущества в результате аварийных ситуаций на производстве;
- риск утраты или порчи имущества во время транспортировки;
- риск отчуждения имущества в силу действия местных органов власти или других собственников.

Решение проблем:

Снизить уровень перечисленных рисков можно с помощью :

- 1.Страхование отдельных видов имущества
- 2.Установление на предприятии жесткой имущественной ответственности материально ответственных лиц
- 3.Обеспечение организации охраны территории фирмы
- 4.Разработки и внедрения организационно -технических экономических по предупреждению рисков или их минимизации
5. Разработка сценариев развития неблагоприятных ситуаций
- 6.с Система гарантий -получение гарантий государства ,банка
7. В результате аварийной ситуации на производстве необходимо застраховать принадлежащие предприятию имущество
8. Формирование резервного фонда предприятия
- 9.Распределение риска
- 10.Объединение риска

Творческое задание.

Первый кейс опирается на кинофильм «Чужие деньги» (Other People's Money). Эта комплексная ситуация посвящена недружественному финансовому захвату. По ходу изложения читатели будут получать задания и дополнительные материалы для виртуальной проектной группы работников захваченного для ликвидации промышленного предприятия, которая разрабатывает проект спасения их компании и образа жизни. С какими рисками они столкнулись и еще

столкнутся? Как должна трансформироваться компания? Какая система риск-менеджмента необходима этой обновленной компании?

Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №1

Первый кейс опирается на кинофильм «Чужие деньги» (Other People's Money). Эта комплексная ситуация посвящена недружественному финансовому захвату. По ходу изложения читатели будут получать задания и дополнительные материалы для виртуальной проектной группы работников захваченного для ликвидации промышленного предприятия, которая разрабатывает проект спасения их компании и образа жизни. С какими рисками они столкнулись и еще столкнутся? Как должна трансформироваться компания? Какая система риск-менеджмента необходима этой обновленной компании?

Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №2

1. Компания инвестировала 10 000 000 рублей в проект на 5 лет, с ожидаемой прибылью в 40% без учета инфляции.

Можно часть ежеквартального дохода:

1) Банковский вклад в рублях

Классическое размещение средств под процент. Этот способ удобен своей простотой: вы относите деньги в банк и выбираете удобный вам формат.

Срочный вклад — средства размещаются на фиксированный период, допустим на 6 месяцев или год. Вы отдаёте банку деньги, а дальше выбираете: получать проценты каждый месяц на счёт или дождаться итоговой суммы с приростом в конце срока. Если закрыть такой вклад раньше, проценты забрать не выйдет.

Бессрочный вклад — вы размещаете деньги в банке, получаете проценты и можете забрать всё в любой момент без потери накоплений. Это бывает удобно, но проценты по таким депозитам обычно ниже: банк не может предсказать, когда вы захотите забрать свои средства, поэтому не может предложить высокую доходность.

У вкладов до 1,4 миллиона рублей есть большое преимущество — они застрахованы Федеральным законом «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации» государством. Это значит, что вы сможете вернуть эти деньги, даже если банк разорится. Если вы накопили больше этой суммы, возможно, есть смысл разделить капитал на несколько депозитов. Список банков с защищёнными вкладами можно посмотреть на сайте Агентства по страхованию вкладов.

Проценты по депозитам варьируются в интервале 4–7%. На небольшой сумме не получится много заработать, но и этого хватит, чтобы покрыть общую инфляцию по стране.

2) Мультивалютный вклад

Это банковский депозит, состоящий из счётов в разных валютах. Например, в рублях, евро и долларах. Он поможет защитить деньги не только от инфляции, но и от валютных скачков. Допустим, вы копите на немецкую машину и храните сбережения на вкладе. Резкое снижение курса рубля приведёт к тому, что цена авто в евро не изменится, но покупка станет дороже для вас в рублях. Если хранить сбережения не только в российской валюте, вы не ощутите на себе разницу в цене. Как правило, ваши средства внутри вклада можно свободно конвертировать в разные валюты. Если вы ориентируетесь в экономической ситуации, сможете зарабатывать ещё и на разнице курсов.

Начисления, как правило, идут отдельно по каждой из валют. Минусы такого вклада — более низкие проценты, чем те, что предлагаются для рублёвых депозитов. Всё зависит от конкретного банка, но мультивалютные депозиты редко приносят больше 5%. Если для вас устойчивость сбережений в разных валютах важнее, чем несколько процентов доходности плюсом, такой вклад справится с этой миссией

3) Золото

Речь идёт не о ювелирных украшениях, а о живом драгоценном металле, например в виде

слитков. Золото — непривычный инвестиционный инструмент, но он помогает сохранить деньги в долгосрочной перспективе (больше года). Самые большие плюсы драгоценных металлов — стабильность и защищённость. Как правило, во времена кризисов инвесторы покупают золото активнее, чем акции: оно сохраняет собственную ценность, даже когда валюты и бумаги её теряют. Акция может превратиться в ненужный кусок бумаги, а золото — нет. Цена на драгметалл остаётся примерно одинаковой, но в последние годы наблюдается Gold price history небольшой рост.

Ограниченность золота как актива — низкая ликвидность. Такие слитки или монеты сложно моментально продать по рыночной цене. Но этот вопрос можно решить, если инвестировать с помощью ОМС — обезличенного металлического счёта. Это банковский счёт, на котором размещается купленный в банке металл. В таком случае вы сможете быстро обменять накопленное золото на деньги. Необязательно вкладывать сразу все свои средства в золото. Можно хранить в нём финансовую подушку в 10% ваших сбережений, чтобы использовать их в старости.

4) ПИФы

Паевой инвестиционный фонд — это своего рода коллективный кошелёк. Инвесторы передают деньги компании, управляющей ПИФом, а она — вкладывает их по своему усмотрению. Вам не нужно разбираться в акциях и ситуации на рынке: финансовые специалисты сами определяют наиболее прибыльные и надёжные активы. Как правило, стать инвестором в ПИФе можно даже с маленькой суммой, вкладывайте хоть 1 000 рублей.

Можно выбрать специализацию ПИФа: некоторые работают только с драгметаллами, другие вкладываются главным образом в ценные бумаги нефтегазовой отрасли, третьи — универсальны. Чтобы в любой момент забрать сбережения и выйти из ПИФа, отдавайте предпочтение открытым паевым фондам. В интервальных фондах продавать паи можно только в определённые периоды. А из закрытых забрать деньги получится по истечении срока работы фонда. Покупать паи можно онлайн: это не сложнее, чем приобрести билет на самолёт.

5) Инвестиционное страхование жизни

Этот инструмент — возможность обезопасить себя и близких от трат, если с вами что-то случится, и защитить деньги от инфляции. Инвестиционное страхование жизни работает так: вы заключаете договор со страховой компанией и позволяете ей распоряжаться вашими финансами. После завершения срока соглашения вы получаете деньги и накопления. Последние делятся на две части: гарантийную и инвестиционную. Гарантийная часть — возврат ваших денег. Инвестиционная — дополнительный доход, который накопился, если ситуация на фондовом рынке была благоприятной.

Страховщики могут предложить вам две программы: агрессивную и консервативную. В первом случае они будут вкладываться в более рискованные акции с высоким уровнем доходности. Во втором — в стабильные и низкодоходные. Выбирать вам. Следует помнить, что, в отличие от банковских вкладов, инвестиционное страхование жизни не защищается государством. Если с компанией что-то случится, можно лишиться денег. Поэтому вкладываться в ИСВ стоит только с помощью крупных и проверенных игроков рынка.

6) Надёжные ценные бумаги

В области ценных бумаг тоже действует главный закон инвестирования: чем выше доходность, тем больше риска. Если у вас нет опыта в этой области, лучше не пытаться на глаз оценивать потенциал компаний, а начинать с самых надёжных вариантов. Наиболее стабильными ценными бумагами считаются государственные — облигации федерального займа (ОФЗ). Пусть они не принесут большой доход, но как минимум помогут победить инфляцию и не потерять сбережения.

Они работают так: Минфин выпускает облигации с определённой ценностью. Покупая облигацию, вы даёте государству право пользоваться вашими деньгами, а оно взамен возвращает вам потраченные средства с процентами. Обычно заработок по ОФЗ не превышает 7%. Надёжным вложением считаются привилегированные акции — такие ценные бумаги, по

которым заранее известны дивиденды.

Во время кризиса деньги обесцениваются, а компании терпят убытки. В этих же условиях драгоценные металлы, напротив, стабильны и даже могут подорожать. С картой Augur вы будете получать кешбэк и процент на остаток чистым золотом. Например, за три месяца вы заработаете 1 грамм драгметалла, если будете тратить 30 тысяч рублей в месяц и хранить на счёте 200 тысяч рублей. Сумма накоплений неограниченна, а золото поступает на карту со всех покупок и с любой суммы на счёте.

7) Фонды недвижимости

Недвижимость является отдельным видом активов, ее капитализация намного выше и рынка акций, и рынка облигаций. Заработку на недвижимости множество лет, и это может стать интересным дополнением к вашему портфелю.

Добавить недвижимость в ваш портфель можно двумя путями. Первый – купить квартиру самому, и сдавать ее. Это небезопасно, сложно, очень дорого, и у вас не будет никакой диверсификации.

Второе – вложиться в фонды недвижимости на Московской бирже, прибегнуть к коллективным инвестициям.

Недвижимость в фондах упакована в форму закрытого паевого фонда (ЗПИФ). В целом про то, что такое паевые инвестиционные фонды, вы можете почитать здесь.

ЗПИФ недвижимости может быть доступен как для любого человека, так и только для квалифицированных инвесторов..

Войти в ЗПИФ недвижимости можно несколькими способами:

1. Когда паевой фонд только формируется, напрямую через управляющую компанию, УК – тогда вам выпустят паи в ответ на ваши вложения.
2. После того, как фонд уже сформирован, паи можно купить либо на рынке Московской биржи, либо на внебиржевом рынке, если фонд не торгуется на ММВБ. Внебиржевой рынок, как правило, организуют сами управляющие компании.
3. Лично по договору, на основании которого вы сможете получить новые паи. Но если вы захотите их продать, то покупателя придется искать самому.

8) Евробонды

Эмитент - это компания или государство, выпускающее еврооблигации.

Например, у Газпрома есть долговые обязательства (облигации) в рублях и долларах. По вторым компания выплачивает держателям доход именно в долларах. Вот именно они и будут считаться еврооблигациями.

А если, например компания Facebook захочет выпустить облигации в рублях, юанях или фунтах, то для нее они будут евробондами.

Если простым языком, покупая евробонды, вы даете компании деньги в долг на определенное время. Взамен получаете ежегодную заранее известную прибыль. И в конце срока жизни облигации - основную сумму займа.

9) Связка ИИС + облигации

Открывая Индивидуальный инвестиционный счет (ИИС) и покупая облигации, вы получаете двойной доход.

Гарантированно зарабатываете на облигациях + получаете налоговый вычет.

Сколько это будет в деньгах?

Средняя доходность самых надежных облигаций (ОФЗ) - 8% в год. Плюс вы получаете от государства вычет 13% от суммы внесенных средств на счет. Итого 21% прибыль за 1 год.

Минусом ИИС является необходимость заморозки средств на 3 года. С момента открытия счета деньги снимать нежелательно, иначе потеряете право на налоговую льготу.

Сколько получится заработать за 3 года?

Если деньги внести только один раз в начале срока, то вычет даст вам среднюю прибавку к годовой доходности примерно 4,5%.

Итого получается среднегодовая доходность - 12,5%.

Вносим деньги каждый год (одинаковые суммы) - 3 раза. То получаем прирост дополнительно доходности примерно на 8% в год. Или 15-16 годовых.

Вывод. Покупка облигаций в рамках ИИС самый надежный и прибыльный вариант не только переиграть инфляцию, но и заработать сверх нее. Практически без рисков.

10) Акции

Покупая акции, вы получаете частичку бизнеса. Вы имеет право на все права, что и более солидные инвесторы, владеющие акциями на десятки-сотни миллионов.

Компания - это бизнес. При его росте - увеличивается капитализация или цена акций. Плюс многие компании выплачивают акционерам часть прибыли в виде дивидендов.

В некоторых компаниях даже один дивидендный поток превышает размер инфляции. Например, металлурги (НЛМК, ММК, Северсталь, НорНикель) платят в год более 10% в виде дивидендов.

Не говоря о постоянном росте акций на бирже.

При инфляции, все дорожают. И активы компании не исключение. Если все в стране выросло в цене, априори бизнес тоже будет дорожать. По крайней мере на уровень инфляции.

Акции могут не только расти в цене, но и ... падать. Причем весьма существенно. За год на процентов 20-30%. И инвестировать нужно только в компании с хорошим и стабильным бизнесом. Альтернативным (и наиболее правильным) вариантом, будем покупка всех крупнейших компаний за один раз.

В это случае мы избавляемся от нужды анализировать каждую компанию по отдельности. Берем только лучших. И наш показатель доходности будет среднее среди всех них.

1. Можно рассчитывать на среднюю доходность в районе 4-6% в год. СВЕРХ ИНФЛЯЦИИ. Но это правило действует только на длительных сроках (минимум от 5 лет, в идеале от 10).
2. Покупать компании можно в составе ETF (фонд коллективных инвестиций). Например, ETF на российские акции включают в себя 42 крупнейшие компании (Газпром, Сбербанк, Лукойл, МТС, Магнит, Яндекс и много других известных).
3. Стоимость одного ETF в пределах нескольких тысяч рублей.

9.2. Примерный перечень тем курсовой работы

Не предусмотрено учебным планом

9.3. Типовые контрольные задания для промежуточной аттестации: экзамен

Примерный перечень теоретических вопросов к экзамену (Вопрос № 1)

1. Почему управление рисками всегда носит системный характер?
2. Перечислите системные характеристики
3. В каких действиях должна проявляться высокая результативность системы управления риском?
4. Почему программа управления рисками всегда встраивается в общую систему управления и

не может функционировать самостоятельно?

5. Для чего проводится учет внешних и внутренних ограничений деятельности в системе управления рисками?

6. Сформулируйте понимание стратегии рискowego управления для конкретной организации.

7. Что входит в круг задач стратегического риск-менеджмента?

Примерный перечень практических заданий к экзамену (Вопрос № 2)

1. Компания инвестировала 10 000 000 рублей в проект на 5 лет ,с ожидаемой прибылью в 40% без учета инфляции.

Можно часть ежеквартального дохода:

1) Банковский вклад в рублях

Классическое размещение средств под процент. Этот способ удобен своей простотой: вы относите деньги в банк и выбираете удобный вам формат.

Срочный вклад — средства размещаются на фиксированный период, допустим на 6 месяцев или год. Вы отдаёте банку деньги, а дальше выбираете: получать проценты каждый месяц на счёт или дождаться итоговой суммы с приростом в конце срока. Если закрыть такой вклад раньше, проценты забрать не выйдет.

Бессрочный вклад — вы размещаете деньги в банке, получаете проценты и можете забрать всё в любой момент без потери накоплений. Это бывает удобно, но проценты по таким депозитам обычно ниже: банк не может предсказать, когда вы захотите забрать свои средства, поэтому не может предложить высокую доходность.

У вкладов до 1,4 миллиона рублей есть большое преимущество — они застрахованы Федеральным законом «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации» государством. Это значит, что вы сможете вернуть эти деньги, даже если банк разорится. Если вы накопили больше этой суммы, возможно, есть смысл разделить капитал на несколько депозитов. Список банков с защищёнными вкладами можно посмотреть на сайте Агентства по страхованию вкладов.

Проценты по депозитам варьируются в интервале 4–7%. На небольшой сумме не получится много заработать, но и этого хватит, чтобы покрыть общую инфляцию по стране.

2) Мультивалютный вклад

Это банковский депозит, состоящий из счётов в разных валютах. Например, в рублях, евро и долларах. Он поможет защитить деньги не только от инфляции, но и от валютных скачков. Допустим, вы копите на немецкую машину и храните сбережения на вкладе. Резкое снижение курса рубля приведёт к тому, что цена авто в евро не изменится, но покупка станет дороже для вас в рублях. Если хранить сбережения не только в российской валюте, вы не ощутите на себе разницу в цене. Как правило, ваши средства внутри вклада можно свободно конвертировать в разные валюты. Если вы ориентируетесь в экономической ситуации, сможете зарабатывать ещё и на разнице курсов.

Начисления, как правило, идут отдельно по каждой из валют. Минусы такого вклада — более низкие проценты, чем те, что предлагаются для рублёвых депозитов. Всё зависит от конкретного банка, но мультивалютные депозиты редко приносят больше 5%. Если для вас устойчивость сбережений в разных валютах важнее, чем несколько процентов доходности плюсом, такой вклад справится с этой миссией

3) Золото

Речь идёт не о ювелирных украшениях, а о живом драгоценном металле, например в виде слитков. Золото — непривычный инвестиционный инструмент, но он помогает сохранить деньги в долгосрочной перспективе (больше года). Самые большие плюсы драгоценных металлов — стабильность и защищённость. Как правило, во времена кризисов инвесторы покупают золото

активнее, чем акции: оно сохраняет собственную ценность, даже когда валюты и бумаги её теряют. Акция может превратиться в ненужный кусок бумаги, а золото — нет. Цена на драгметалл остаётся примерно одинаковой, но в последние годы наблюдается Gold price history небольшой рост.

Ограниченность золота как актива — низкая ликвидность. Такие слитки или монеты сложно моментально продать по рыночной цене. Но этот вопрос можно решить, если инвестировать с помощью ОМС — обезличенного металлического счёта. Это банковский счёт, на котором размещается купленный в банке металл. В таком случае вы сможете быстро обменять накопленное золото на деньги. Необязательно вкладывать сразу все свои средства в золото. Можно хранить в нём финансовую подушку в 10% ваших сбережений, чтобы использовать их в старости.

4) ПИФы

Паевой инвестиционный фонд — это своего рода коллективный кошелёк. Инвесторы передают деньги компании, управляющей ПИФом, а она — вкладывает их по своему усмотрению. Вам не нужно разбираться в акциях и ситуации на рынке: финансовые специалисты сами определяют наиболее прибыльные и надёжные активы. Как правило, стать инвестором в ПИФе можно даже с маленькой суммой, вкладывайте хоть 1 000 рублей.

Можно выбрать специализацию ПИФа: некоторые работают только с драгметаллами, другие вкладываются главным образом в ценные бумаги нефтегазовой отрасли, третьи — универсальны. Чтобы в любой момент забрать сбережения и выйти из ПИФа, отдавайте предпочтение открытым паевым фондам. В интервальных фондах продавать паи можно только в определённые периоды. А из закрытых забрать деньги получится по истечении срока работы фонда. Покупать паи можно онлайн: это не сложнее, чем приобрести билет на самолёт.

5) Инвестиционное страхование жизни

Этот инструмент — возможность обезопасить себя и близких от трат, если с вами что-то случится, и защитить деньги от инфляции. Инвестиционное страхование жизни работает так: вы заключаете договор со страховой компанией и позволяете ей распоряжаться вашими финансами. После завершения срока соглашения вы получаете деньги и накопления. Последние делятся на две части: гарантийную и инвестиционную. Гарантийная часть — возврат ваших денег. Инвестиционная — дополнительный доход, который накопился, если ситуация на фондовом рынке была благоприятной.

Страховщики могут предложить вам две программы: агрессивную и консервативную. В первом случае они будут вкладываться в более рискованные акции с высоким уровнем доходности. Во втором — в стабильные и низкодоходные. Выбирать вам. Следует помнить, что, в отличие от банковских вкладов, инвестиционное страхование жизни не защищается государством. Если с компанией что-то случится, можно лишиться денег. Поэтому вкладываться в ИСВ стоит только с помощью крупных и проверенных игроков рынка.

6) Надёжные ценные бумаги

В области ценных бумаг тоже действует главный закон инвестирования: чем выше доходность, тем больше риска. Если у вас нет опыта в этой области, лучше не пытаться на глаз оценивать потенциал компаний, а начинать с самых надёжных вариантов. Наиболее стабильными ценными бумагами считаются государственные — облигации федерального займа (ОФЗ). Пусть они не принесут большой доход, но как минимум помогут победить инфляцию и не потерять сбережения.

Они работают так: Минфин выпускает облигации с определённой ценностью. Покупая облигацию, вы даёте государству право пользоваться вашими деньгами, а оно взамен возвращает вам потраченные средства с процентами. Обычно заработок по ОФЗ не превышает 7%. Надёжным вложением считаются привилегированные акции — такие ценные бумаги, по которым заранее известны дивиденды.

Во время кризиса деньги обесцениваются, а компании терпят убытки. В этих же условиях драгоценные металлы, напротив, стабильны и даже могут подорожать. С картой Augur вы будете

получать кешбэк и процент на остаток чистым золотом. Например, за три месяца вы заработаете 1 грамм драгметалла, если будете тратить 30 тысяч рублей в месяц и хранить на счёте 200 тысяч рублей. Сумма накоплений неограниченна, а золото поступает на карту со всех покупок и с любой суммы на счёте.

7) Фонды недвижимости

Недвижимость является отдельным видом активов, ее капитализация намного выше и рынка акций, и рынка облигаций. Заработку на недвижимости множество лет, и это может стать интересным дополнением к вашему портфелю.

Добавить недвижимость в ваш портфель можно двумя путями. Первый – купить квартиру самому, и сдавать ее. Это небезопасно, сложно, очень дорого, и у вас не будет никакой диверсификации.

Второе – вложиться в фонды недвижимости на Московской бирже, прибегнуть к коллективным инвестициям.

Недвижимость в фондах упакована в форму закрытого паевого фонда (ЗПИФ). В целом про то, что такое паевые инвестиционные фонды, вы можете почитать здесь.

ЗПИФ недвижимости может быть доступен как для любого человека, так и только для квалифицированных инвесторов..

Войти в ЗПИФ недвижимости можно несколькими способами:

1. Когда паевой фонд только формируется, напрямую через управляющую компанию, УК – тогда вам выпустят паи в ответ на ваши вложения.
2. После того, как фонд уже сформирован, паи можно купить либо на рынке Московской биржи, либо на внебиржевом рынке, если фонд не торгуется на ММВБ. Внебиржевой рынок, как правило, организуют сами управляющие компании.
3. Лично по договору, на основании которого вы сможете получить новые паи. Но если вы захотите их продать, то покупателя придется искать самому.

8) Евробонды

Эмитент - это компания или государство, выпускающее еврооблигации.

Например, у Газпрома есть долговые обязательства (облигации) в рублях и долларах. По вторым компания выплачивает держателям доход именно в долларах. Вот именно они и будут считаться еврооблигациями.

А если, например компания Facebook захочет выпустить облигации в рублях, юанях или фунтах, то для нее они будут евробондами.

Если простым языком, покупая евробонды, вы даете компании деньги в долг на определенное время. Взамен получаете ежегодную заранее известную прибыль. И в конце срока жизни облигации - основную сумму займа.

9) Связка ИИС + облигации

Открывая Индивидуальный инвестиционный счет (ИИС) и покупая облигации, вы получаете двойной доход.

Гарантированно зарабатываете на облигациях + получаете налоговый вычет.

Сколько это будет в деньгах?

Средняя доходность самых надежных облигаций (ОФЗ) - 8% в год. Плюс вы получаете от государства вычет 13% от суммы внесенных средств на счет. Итого 21% прибыль за 1 год.

Минусом ИИС является необходимость заморозки средств на 3 года. С момента открытия счета деньги снимать нежелательно, иначе потеряете право на налоговую льготу.

Сколько получится заработать за 3 года?

Если деньги внести только один раз в начале срока, то вычет даст вам среднюю прибавку к годовой доходности примерно 4,5%.

Итого получается среднегодовая доходность - 12,5%.

Вносим деньги каждый год (одинаковые суммы) - 3 раза. То получаем прирост дополнительно

доходности примерно на 8% в год. Или 15-16 годовых.

Вывод. Покупка облигаций в рамках ИИС самый надежный и прибыльный вариант не только переиграть инфляцию, но и заработать сверх нее. Практически без рисков.

10) Акции

Покупая акции, вы получаете частичку бизнеса. Вы имеет право на все права, что и более солидные инвесторы, владеющие акциями на десятки-сотни миллионов.

Компания - это бизнес. При его росте - увеличивается капитализация или цена акций. Плюс многие компании выплачивают акционерам часть прибыли в виде дивидендов.

В некоторых компаниях даже один дивидендный поток превышает размер инфляции. Например, металлурги (НЛМК, ММК, Северсталь, НорНикель) платят в год более 10% в виде дивидендов.

Не говоря о постоянном росте акций на бирже.

При инфляции, все дорожают. И активы компании не исключение. Если все в стране выросло в цене, априори бизнес тоже будет дорожать. По крайней мере на уровень инфляции.

Акции могут не только расти в цене, но и ... падать. Причем весьма существенно. За год на процентов 20-30%. И инвестировать нужно только в компании с хорошим и стабильным бизнесом. Альтернативным (и наиболее правильным) вариантом, будем покупка всех крупнейших компаний за один раз.

В это случае мы избегаемся от нужны анализировать каждую компанию по отдельности. Берем только лучших. И наш показатель доходности будет среднее среди всех них.

1. Можно рассчитывать на среднюю доходность в районе 4-6% в год. СВЕРХ ИНФЛЯЦИИ. Но это правило действует только на длительных сроках (минимум от 5 лет, в идеале от 10).
2. Покупать компании можно в составе ETF (фонд коллективных инвестиций). Например, ETF на российские акции включают в себя 42 крупнейшие компании (Газпром, Сбербанк, Лукойл, МТС, Магнит, Яндекс и много других известных).
3. Стоимость одного ETF в пределах нескольких тысяч рублей.

Раздел билета	Компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине	Количество баллов
Вопрос №1 Теоретический вопрос (проверяет знания («знать»), сформированные дисциплиной)	ПК-4 ПК-5	Знать критерии по оценке рисков, инструменты анализа рисков и управления рисками, методы, техники, технологии управления различными видами риска Знать методы воздействия на финансовые риски, техники оценки финансового риска, методы воздействия на финансовый риск	50

38.03.02 Менеджмент, направленность (профиль) "Финансовый менеджмент"

Рабочая программа дисциплины

Дисциплина: Б1.В.ДВ.02.02 Финансовые риски

Форма обучения: очная, заочная, очно-заочная

Разработана для приема 2021/2022, 2022/2023 учебного года

Обновлена на 2023/2024 учебный год

Раздел билета	Компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине	Количество баллов
Вопрос №2 Практическое задание (проверяет умения («уметь»), проверяет практические навыки («владеть»), сфор-мированные дисциплиной)	ПК-4 ПК-5	Уметь использовать программное обеспечение для работы с информацией, формировать формы бухгалтерской, финансовой и статистической отчетности Оценивать мониторинг рисков и мониторинг деятельность подразделений во взаимосвязи с рисками, осуществлять Определять методы воздействия на финансовый риск, осуществлять расчеты и прогнозировать риски Разрабатывать мероприятия по управлению финансовыми рисками.	50