Приложение 4

к образовательной программе

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

ФТД.02 Финансовые институты: риск и отдача
(индекс, наименование дисциплины в соответствии с учебным планом)

38.04.02 Менеджмент
(код, наименование направления подготовки)

Деловое администрирование
(наименование образовательной программы)

очная форма обучения
(форма обучения)

Год набора – 2026

Москва

ДОКУМЕНТ ПОДПИСАН
ЭЛЕКТРОННОЙ ПОДПИСЬЮ

Сертификат: 7EA87949AEF3929182CB76EC6B77ADA6
Владелец: Арсенян Арташес Завенович
Действителен: с 03.02.2026 до 29.04.2027

Автор(ы)-составитель(и) РПД:

Полянский Дмитрий Сергеевич, к.э.н., доцент, кафедры менеджмента, Факультета Экономики и менеджмента, Московский областной филиал.

Заведующий кафедрой:

Выпряжкина Ирина Борисовна, к.п.н., доцент, заведующий кафедрой менеджмента, Факультета Экономики и менеджмента, Московский областной филиал

Рабочая программа дисциплины ФТД..02 Финансовые институты: риск и отдача одобрена на заседании кафедры менеджмента, Факультета Экономики и менеджмента, Московский областной филиал.

протокол № 8 от «15» апреля 2025 г.

Содержание

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы 4

2. Объем и место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы 5

3. Содержание и структура дисциплины (модуля) 6

4. Типы оценочных материалов, показатели и критерии оценивания 10

5. Формы аттестации, типовые оценочные материалы для текущего контроля успеваемости обучающихся, критерии и шкалы оценивания по контрольным точкам 14

6. Формы промежуточной аттестации, критерии и шкала оценивания, типовые оценочные материалы по дисциплине 24

7. Методические материалы по освоению дисциплины (модуля) 39

8. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети Интернет 40

9. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы 43

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Дисциплина ФТД.02 Финансовые институты: риск и отдача обеспечивает формирование у обучающихся следующих профессиональных компетенций:

ОТФ/ТФ и реквизиты ПС *(при наличии)*	**Код компетенции**	**Наименование компетенции**	**Код индикатора достижения компетенций**	**Наименование индикатора достижения компетенций**	**Образовательный результат**
	УК – 6	*Способен определять и реализовывать приоритеты собственной деятельности и способы ее совершенствования на основе самооценки*	*УК -6.2*	Реализует и корректирует стратегию саморазвития с использованием инструментов персонального менеджмента	*УК -6.2. З-6.* ***Знает*** - - Основы функционирования финансовых институтов и взаимосвязи риска и доходности - Методы анализа и управления рисками финансовых институтов *УК -6.2. У-6.* ***Умеет*** – - Анализировать деятельность финансовых институтов с учётом факторов риска и доходности - Разрабатывать и реализовывать

2. Объем и место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы

Общий объем дисциплины:

2,00 з.е., 72 ак.час

Количество академических часов, выделенных на контактную работу с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся:

- очная форма обучения: лекции - 8 а.ч., практические занятия - 16 а.ч., самостоятельная работа - 44 а. ч., зачет - 4 а.ч.;

Дисциплина ФТД.02 Финансовые институты: риск и отдача относится к дисциплинам обязательной части. Изучается в 3 семестре на 2-м курсе очной формы обучения.

Для освоения дисциплины «*Финансовые институты: риск и отдача»* обучающиеся используют знания, умения, навыки, способы деятельности и установки, сформированные в ходе обучения на бакалавриате.

3. Содержание и структура дисциплины (модуля)

3.1. Структура дисциплины (модуля)
Очная форма обучения

№ п/п	Наименование тем и (или) разделов		Объем дисциплины, ак.час												Форма текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации
		ВСЕГО	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий									Самостоятельная работа			
			Период теоретического обучения						Период промежуточной аттестации (сессия)						
			Занятия лекционного типа		Занятия семинарского типа		ИК	КСР	КЭ	Кат тэк	Контроль	СРкр	СРэк	СР	
			Л	ВЛ	ЛР	ПЗ									
Тема 1.	Введение в систему финансовых институтов. Базовые концепции риска и доходности	14	2			4								8	Опрос, Практическое задание
Тема 2.	Коммерческие банки: управление процентным риском и	14	2			4								8	Опрос, Тестирование

	кредитным риском													
Тема 3.	Институты коллективного инвестирования: управление рыночным и операционным рисками	11	1			2							8	Опрос, Практическое задание
Тема 4.	Страховые компании и пенсионные фонды: управление рисками ликвидности и долгосрочными обязательствами	11	1			2							8	Опрос, Практическое задание
Тема 5.	Альтернативные финансовые институты и Фин.тех.: новые риски и возможности для доходности	9	1			2							6	Опрос, Практическое задание
Тема 6.	Интегрированная система риск-менеджмента и регулирования в финансовых институтах	9	1			2							6	Опрос, Тестирование
Промежуточная		4	0	0	0	0	0	0	0	4	0		0	Зачет

аттестация														
Итого		72	8			16				4			44	

Используемые сокращения:

Л – лекции - занятия, предусматривающие преимущественную передачу учебной информации обучающимся педагогическими работниками организации и (или) лицами, привлекаемыми организацией к реализации образовательных программ на иных условиях,).

ВЛ – видео лекции.

ЛР – лабораторные работы.

ПЗ – практические занятия (за исключением лабораторных работ).

ИК – индивидуальные консультации.

КСР – контроль самостоятельной работы

КЭ – консультации перед экзаменом

Каттэк – контактная работа на аттестацию в период экзаменационных сессий

СРкр – самостоятельная работа на подготовку курсовой работы/ курсового проекта.

СРэк – самостоятельная работа на подготовку к экзамену.

СР – самостоятельная работа в семестре на подготовку к учебным занятиям.

3.2. Содержание дисциплины

Тема 1. Введение в систему финансовых институтов. Базовые концепции риска и доходности.

Современная архитектура финансовой системы: роль и функции финансовых институтов (ФИ). Классификация финансовых институтов: банки, страховые компании, инвестиционные и пенсионные фонды, управляющие компании и др. Базовые концепции: временная стоимость денег, дисконтирование, риск и неопределенность. Взаимосвязь риска и доходности как фундаментальный принцип финансов. Кривая доходности и ее интерпретация.

Тема 2. Коммерческие банки: управление процентным риском и кредитным риском.

Бизнес-модель коммерческого банка: основные источники доходов и расходов. Управление процентным риском: GAP-анализ, анализ длительности. Управление кредитным риском: модели оценки кредитоспособности заемщиков, создание резервов, секьюритизация активов. Банковский регуляторный капитал (Базель III/IV): нормативы достаточности капитала (CAR, CET1) и их влияние на доходность.

Тема 3. Институты коллективного инвестирования: управление рыночным и операционным рисками.

Типы инвестиционных фондов: ПИФы, ETF, хедж-фонды, венчурные и прямые инвестиции (VC/PE). Их бизнес-модели и источники доходов. Управление рыночным риском: Value at Risk (VaR), стресс-тестирование, стратегии хеджирования. Показатели оценки эффективности управления фондом: альфа Дженсена, коэффициент Шарпа, Сортино, трекинг-ошибка. Операционные риски в деятельности управляющих компаний.

Тема 4. Страховые компании и пенсионные фонды: управление рисками ликвидности и долгосрочными обязательствами.

Бизнес-модель страховой компании: андеррайтинг, инвестиционная деятельность, формирование страховых резервов. Управление инвестиционным портфелем страховой компании: стратегия LDI (Liability-Driven Investment). Пенсионные системы (солидарные и накопительные). Модели управления пенсионными резервами. Риск невыполнения обязательств (риск дефицита) и методы его минимизации.

Тема 5. Альтернативные финансовые институты и Фин.тех: новые риски и возможности для доходности.

Рынок прямых инвестиций и венчурного капитала: модель доходности (IRR, MOIC), риски на разных стадиях инвестирования. Кредитные союзы, микрофинансовые организации (МФО): специфика рисков и высокая доходность. Влияние FinTech и BigTech на традиционные финансовые институты: риски дизинтермедиации. Новые виды рисков: киберриски, риски моделей, репутационные риски.

Тема 6. Интегрированная система риск-менеджмента и регулирования в финансовых институтах.

Принципы интегрированного риск-менеджмента (ERM - Enterprise Risk Management). Роль Совета директоров и Комитета по рискам. Стресс-тестирование и сценарный анализ как инструменты капитального планирования. Роль мегарегулятора (на примере Банка России): цели и инструменты пруденциального регулирования и надзора. Влияние макроэкономической политики (ДКП, ФКП) на риск и доходность финансовых институтов. Итоговое обобщение курса.

4. Типы оценочных материалов, показатели и критерии оценивания

4.1. Оценочные материалы по дисциплине ФТД.02 Финансовые институты: риск и отдача входят в состав оценочных материалов по образовательной программе. Совокупность оценочных материалов по всем дисциплинам (модулям) образовательной программы составляют фонд оценочных средств (далее – ФОС). ФОС используется при проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся с целью оценивания достижения обучающимися планируемых результатов обучения.

4.2. ФОС разработан как комплекс проверочных заданий различного типа и уровня сложности, включает критерии и шкалы оценивания, а также «ключи» правильных ответов. ФОС формируется как отдельный документ и хранится в электронном виде, доступ к ФОС предоставлен ограниченному кругу лиц.

4.3. Для самостоятельной работы обучающихся при подготовке к текущему контролю успеваемости и промежуточной аттестации в рабочих программах дисциплин размещены типовые проверочные задания, которые можно условно разделить на задания закрытого, комбинированного и открытого типов.

Задания закрытого типа — это тестовые задания, в которых каждый вопрос сопровождается готовыми вариантами ответов, из которых необходимо выбрать один или несколько правильных.

Задания комбинированного типа – это тестовые задания, в которых каждый вопрос сопровождается готовыми вариантами ответов, из которых необходимо выбрать один или несколько правильных и обосновать свой выбор.

Задания открытого типа — это задания, в которых на каждый вопрос должен быть предложен развернутый обоснованный ответ.

В зависимости от типа задания рекомендованы определенная последовательность выполнения и система оценивания выполнения заданий.

4.4. Типы заданий, сценарии выполнения, критерии оценивания

ТИП ЗАДАНИЯ	ИНСТРУКЦИЯ	СЦЕНАРИИ ВЫПОЛНЕНИЯ	КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ
Задание закрытого типа с выбором одного правильного ответа из нескольких вариантов предложенных	Прочитайте текст, выберите правильный ответ	1.Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов. 2. Внимательно прочитать предложенные вариант-ты ответа. 3. Выбрать один верный ответ. 4. Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа (например, 3 или В).	Ответ считается верным, если правильно указана цифра или буква
Задание закрытого типа на установление соответствия	Прочитайте текст и установите соответствие	1.Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидаются пары элементов. 2. Внимательно прочитать оба списка: список 1 – вопросы, утверждения, факты, понятия и т.д.; список 2 – утверждения, свойства объектов и т.д. 3. Сопоставить элементы списка 1 с элементами списка 2, сформировать пары элементов. 4. Записать попарно буквы и цифры (в зависимости от задания) вариантов ответа (например, А1 или Б4).	Ответ считается верным, если правильно указаны цифры или буквы
Задание закрытого типа с выбором нескольких правильных ответов из нескольких вариантов предложенных	Прочитайте текст, выберите правильные ответы	1.Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов. 2. Внимательно прочитать предложенные вариант-ты ответа. 3. Выбрать несколько правильных ответов. 4. Записать только номера (или буквы) выбранного варианта ответа (например, 1 4 или А Г).	Ответ считается верным, если правильно установлены все соответствия (позиции из одного столбца верно сопоставлены с позициями другого)
Задание закрытого типа на установление	Прочитайте текст и установите	1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается	Ответ считается верным, если правильно указана вся

последовательности	последовательность	последовательность элементов. 2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа. 3. Построить верную последовательность из предложенных элементов. 4. Записать буквы/цифры (в зависимости от задания) вариантов ответа в нужной последовательности (например, БВА или 135).	последовательность цифр
Задание комбинированного типа с выбором одного правильного ответа из предложенных и обоснованием выбора	Прочитайте текст, выберите правильный ответ и запишите аргументы, обосновывающие выбор ответа	1.Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов. 2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа. 3. Выбрать один верный ответ. 4. Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа. 5. Записать аргументы, обосновывающие выбор ответа (например, 4 текст обоснования).	Ответ считается верным, если правильно указана цифра или буква и приведены корректные аргументы, используемые при выборе ответа
Задание открытого типа с развернутым ответом	Прочитайте текст и запишите развернутый обоснованный ответ	1. Внимательно прочитать текст задания и понять суть вопроса. 2.Продумать логику и полноту ответа. 3.Записать ответ, используя четкие компактные формулировки. 4.В случае расчетной задачи, записать решение и ответ	Ответ считается верным: 1. Отсутствие фактических ошибок. 2. Раскрытие объема используемых понятий (полнота ответа). 3.Обоснованность ответа (наличие аргументов). 4. Логическая последовательность излагаемого материала.

4.5. Общая шкала оценивания результатов текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся с применением БРС

Итоговая балльная оценка	**Традиционная система**	**Бинарная система**	**ECTS**	
			Для традиционной системы	**Для бинарной системы**
95-100	Отлично	Зачтено	A	P/ Passed
85-94			B	P/ Passed
75-84	Хорошо		C	P/ Passed
65-74			D	P/ Passed
55-64	Удовлетворительно		E	P/ Passed
0-54	Неудовлетворительно	Не зачтено	F	F/Failed

Соотношение баллов за текущий контроль успеваемости и промежуточную аттестацию, а также повторную промежуточную аттестацию:

Максимальная сумма баллов за текущий контроль успеваемости	Максимальная сумма баллов за промежуточную аттестацию	Максимальная итоговая балльная оценка	Максимальная сумма баллов за повторную промежуточную аттестацию
60 баллов	40 баллов	100 баллов	100 баллов

5. Формы аттестации, типовые оценочные материалы для текущего контроля успеваемости обучающихся, критерии и шкалы оценивания по контрольным точкам

5.1. В ходе реализации дисциплины ФТД.02 Финансовые институты: риск и отдача используются следующие формы текущего контроля успеваемости обучающихся (в том числе, задания к контрольным точкам):

опрос, тестирование, практическое задание.

5.2. Типовые оценочные материалы для текущего контроля успеваемости обучающихся (вне контрольных точек):

Тема 1. Введение в систему финансовых институтов. Базовые концепции риска и доходности ПКр-2.2.

Вопросы для устного опроса:

1. Назовите пять ключевых функций финансовых институтов в экономике и проиллюстрируйте каждую примером.
2. В чем заключается принципиальная разница между понятиями «риск» и «неопределенность» применительно к финансовым решениям?
3. Опишите, как кривая доходности (yield curve) отражает ожидания рынка относительно будущей экономической конъюнктуры и инфляции.

4. Каковы основные причины, по которым инвестор требует более высокую доходность за вложения в корпоративные облигации по сравнению с государственными?
5. Объясните, как цифровизация повлияла на традиционные бизнес-модели финансовых институтов (например, банков и страховых компаний).

Практическое задание:

Ситуация:

Вы — финансовый консультант. К вам обратился клиент, 40-летний предприниматель, который продал свой бизнес и получил значительную сумму денег (50 млн руб.). Он хочет сохранить и приумножить капитал, но плохо разбирается в финансах. Его цель — обеспечить пассивный доход через 15 лет, но при этом он опасается высокой инфляции и возможных кризисов. Он рассматривает варианты: положить деньги на вклад в крупный банк, инвестировать в ПИФы или доверить управление капиталу в УК.

Вопросы-задачи:

1. **Проанализируйте** предложенные клиентом варианты (банковский вклад, ПИФ, УК) с точки зрения базовой концепции «риск-доходность». Расположите их на воображаемой шкале от наименее рискованных к наиболее рискованным, обосновав свою позицию.
2. **Объясните** клиенту на понятном языке, что такое инфляционный риск и рыночный риск. Как каждый из рассмотренных финансовых инструментов защищает (или не защищает) от этих рисков?
3. **Предложите** и обоснуйте диверсифицированную стратегию размещения капитала, используя разные типы финансовых институтов (например, часть в банке, часть в УК и т.д.), которая позволила бы учесть его цели и опасения.
4. **Рассчитайте**, какую сумму получит клиент через 15 лет, если он разместит 10 млн руб. на банковском депозите под 8% годовых с ежегодной капитализацией процентов. Прокомментируйте, достигнет ли он своей цели с учетом инфляции, которую вы прогнозируете на уровне 5% в среднем за год.

Тема 2. Коммерческие банки: управление процентным риском и кредитным риском ПКр-2.2.

Вопросы для устного опроса:

1. Опишите механизм формирования процентной маржи банка и факторы, которые на нее влияют.
2. В чем разница между чувствительными активами и чувствительными пассивами в рамках GAP-анализа?
3. Назовите и охарактеризуйте три основных метода оценки кредитоспособности заемщика – юридического лица.
4. Как изменение ключевой ставки Центрального банка влияет на стоимость фондирования коммерческого банка и его процентный риск?
5. Что показывает норматив достаточности капитала (Н1.0) и почему его соблюдение критически важно для банка?

Тестовые задания:

1. **Процентный риск банка возникает преимущественно из-за:**

   a) Несоблюдения клиентами условий договоров.

   b) Несовпадения сроков и сумм активов и пассивов, чувствительных к изменению процентных ставок.

   c) Падения курса национальной валюты.

   d) Увеличения операционных издержек.

   Правильный ответ: b
2. **Если банк имеет больше чувствительных к процентной ставке активов, чем пассивов, то при росте процентных ставок его процентная маржа:**

a) Увеличится.
b) Уменьшится.
c) Останется неизменной.
d) Сначала уменьшится, потом увеличится.
Правильный ответ: a

3. **К внутренним методам управления кредитным риском НЕ относится:**
   a) Секьюритизация портфеля кредитов.
   b) Создание резервов на возможные потери по ссудам.
   c) Тщательный отбор и мониторинг заемщиков.
   d) Покупка кредитных дефолтных свопов (CDS).
   Правильный ответ: d
4. **Согласно стандартам Базель III, основной капитал (CET1) включает:**
   a) Субординированный кредит.
   b) Привилегированные акции.
   c) Нераспределенную прибыль и обыкновенные акции.
   d) Все перечисленное выше.
   Правильный ответ: c
5. **Кредитный скоринг для физических лиц – это primarily:**
   a) Юридическое заключение по договору займа.
   b) Метод оценки операционных рисков.
   c) Статистическая модель для прогнозирования вероятности дефолта.
   d) Процедура взыскания просроченной задолженности.
   Правильный ответ: c

Тема 3. Институты коллективного инвестирования: управление рыночным и операционным рисками ПКр-2.2.

Вопросы для устного опроса:

1. В чем ключевое различие между паевым инвестиционным фондом (ПИФ) и биржевым фондом (ETF) с точки зрения структуры, ликвидности и затрат для инвестора?
2. Какие инвестиционные стратегии характерны для хедж-фондов и как они влияют на профиль риска и доходности?
3. Объясните экономический смысл показателя Value at Risk (VaR). Каковы его основные ограничения?
4. Почему коэффициент Шарпа является более предпочтительным показателем для оценки мастерства управляющего по сравнению с абсолютной доходностью?
5. Какие операционные риски наиболее критичны для управляющей компании инвестиционного фонда и как ими можно управлять?

Практическое задание:

Ситуация:

Управляющая компания «Капитал» запускает новый фонд акций роста. Совет директоров требует от риск-менеджера предоставить анализ рисков и предложить меры по их контролю. Портфель фонда будет состоять из 70% акций российских компаний IT-сектора и 30% акций американских технологических компаний. Планируемый объем активов под управлением (AUM) — 3 млрд руб.

Вопросы-задачи:

1. **Идентифицируйте** не менее трех ключевых **рыночных рисков** и двух **операционных рисков** для данного фонда.
2. **Рассчитайте** однодневный VaR с доверительной вероятностью 95% для всего портфеля, если известно, что VaR для российская части портфеля составляет 4 млн руб., а для американской — 2 млн руб., а коэффициент корреляции между ними равен 0.6.

3. **Предложите** две конкретные меры по снижению выявленных вами рыночных рисков (например, с использованием финансовых инструментов или иных методов).
4. **Разработайте** три ключевых показателя эффективности (KPI) для управляющего портфелем, которые бы стимулировали его не только к достижению высокой доходности, но и к контролю за рисками.

Тема 4. Страховые компании и пенсионные фонды: управление рисками ликвидности и долгосрочными обязательствами ПКр-2.2.

Вопросы для устного опроса:

1. Опишите процесс андеррайтинга в страховой компании и его роль в управлении рисками.
2. Что такое "дюрация обязательств" пенсионного фонда и почему ее необходимо согласовывать с дюрацией активов?
3. В чем заключается стратегия LDI (Liability-Driven Investment) и для каких типов институтов она наиболее актуальна?
4. Каковы основные источники формирования страховых резервов и какова их инвестиционная стратегия?
5. Как риск долголетия (longevity risk) влияет на финансовую устойчивость пенсионных фондов и страховых компаний, предлагающих аннуитеты?

Тестовые задания:

1. **Основная инвестиционная цель страховой компании – это:**
   a) Максимизация доходности вложений.
   b) Обеспечение ликвидности для выплаты страховых возмещений.
   c) Достижение доходности, достаточной для выполнения будущих обязательств при минимальном риске.
   d) Спекулятивные операции на фондовом рынке.
   Правильный ответ: c
2. **Стратегия LDI (Liability-Driven Investment) преимущественно направлена на:**
   a) Хеджирование валютных рисков.
   b) Согласование денежных потоков от активов с графиком выплаты обязательств.
   c) Диверсификацию портфеля по классам активы.
   d) Снижение операционных издержек.
   Правильный ответ: b
3. **Для пенсионного фонда с солидарной пенсионной системой наибольшую угрозу представляет:**
   a) Волатильность фондового рынка.
   b) Снижение рождаемости и старение населения.
   c) Высокая инфляция.
   d) Изменение ключевой ставки ЦБ.
   Правильный ответ: b
4. **Какой из перечисленных активов НЕ является типичным для инвестиционного портфеля страховой резерва?**
   a) Высококачественные корпоративные облигации.
   b) Акции роста малых компаний.
   c) Государственные облигации.
   d) Ипотечные ценные бумаги.
   Правильный ответ: b
5. **Риск ликвидности у страховой компании может резко возрасти в случае:**
   a) Плавного роста стоимости активов.
   b) Единовременного наступления большого числа страховых случаев (катастрофическое событие).
   c) Увеличения числа новых страхователей.

d) Стабильной макроэкономической ситуации.

Правильный ответ: b

Тема 5. Альтернативные финансовые институты и Финтех: новые риски и возможности для доходности ПКр-2.2.

Вопросы для устного опроса:

1. Опишите бизнес-модель фонда прямых инвестиций (Private Equity) на примере выкупа компаний с использованием заемного финансирования (LBO).
2. Какие специфические риски несет инвестор, вкладываясь в венчурные проекты на ранней стадии?
3. Как финтех-компании создают угрозу дизинтермедиации для традиционных банков? Приведите примеры.
4. Что такое "киберриск" и почему он представляет особую опасность для финансовых организаций в цифровую эпоху?
5. Объясните, чем показатель MOIC (Multiple on Invested Capital) отличается от IRR (Internal Rate of Return) при оценке эффективности инвестиций в PE/VC.

Практическое задание:

Ситуация:

Крупный коммерческий банк «Стабильный» столкнулся с оттоком клиентов в сегменте розничных платежей и переводов на фоне роста популярности финтех-стартапов (например, аналогов Tinkoff, ЮMoney). Совет директоров банка рассматривает две стратегии: 1) Агрессивное развитие собственных цифровых продуктов и ценовую конкуренцию. 2) Партнерство с успешным финтех-стартапом или его приобретение.

Вопросы-задачи:

1. **Проанализируйте** риски и возможности для банка «Стабильный» в рамках каждой из двух предложенных стратегий.
2. **Предложите** критерии, по которым банк должен оценивать потенциальный финтех-стартап для партнерства или поглощения (рассмотрите не менее 4-х критериев, помимо стоимости).
3. **Разработайте** план интеграции приобретенного финтех-стартапа в структуру банка, указав три ключевых риска такого процесса (например, культурные различия, уход ключевых сотрудников) и меры по их mitigation.
4. **Оцените**, как внедрение финтех-решений может повлиять на операционную эффективность (соотношение операционных затрат и доходов – CIR) банка в среднесрочной перспективе (3-5 лет).

Тема 6. Интегрированная система риск-менеджмента и регулирования в финансовых институтах ПКр-2.2.

Вопросы для устного опроса:

1. Раскройте три ключевых принципа системы Enterprise Risk Management (ERM), которые отличают ее от традиционного "силосного" подхода к управлению рисками.
2. Какова роль Комитета по рискам Совета директоров в выстраивании эффективной системы риск-менеджмента?
3. В чем разница между стресс-тестированием и сценарным анализом? Приведите пример сценария для стресс-теста крупного банка.
4. Каковы основные цели и инструменты пруденциального регулирования финансовых институтов со стороны мегарегулятора (Банка России)?
5. Объясните, как ужесточение регуляторных требований к капиталу (Базель III) влияет на стратегию роста и доходность финансового института.

Практическое задание:

Ситуация:

Негосударственный пенсионный фонд (НПФ) «Будущее» прошел плановую

проверку Банка России. В заключении регулятора указаны недостатки: отсутствует интегрированная система риск-менеджмента, стресс-тестирование проводится формально, а отчеты по рискам не доходят до Совета директоров. Фонду дано 6 месяцев на исправление нарушений.

Вопросы-задачи:

1. **Разработайте** дорожную карту (план из 4-5 ключевых шагов) по внедрению системы ERM в НПФ «Будущее».
2. **Составьте** примерную структуру ежеквартального отчета о рисках для Совета директоров НПФ, указав не менее 5 обязательных разделов.
3. **Предложите** два конкретных макроэкономических сценария (благоприятный и неблагоприятный) для проведения стресс-тестирования инвестиционного портфеля НПФ, указав, какие именно риски они будут проверять.
4. **Обоснуйте**, какие прямые финансовые и репутационные последствия может понести НПФ «Будущее», если он не выполнит предписание регулятора в установленный срок.

5.3. Один или несколько тематических блоков дисциплины завершаются контрольной точкой (далее – КТ). Текущий контроль успеваемости по дисциплине предусматривает не менее 2 (двух) и не более 10 (десяти) КТ в течение периода освоения дисциплины.

Максимальное количество баллов за любой тип работ в рамках КТ составляет 100 (сто) баллов.

Распределение весовых коэффициентов по КТ в рамках текущего контроля успеваемости по дисциплине и формулы расчета:

Наименование контрольной точки	Максимальное количество баллов за работу в рамках КТ, которое может набрать обучающийся	Коэффициент веса контрольной точки	Результат контрольной точки, участвующий в формировании итоговой балльной оценки по дисциплине (отражается в журнале БРС в СДО)
КТ 1	100	0,2	20
КТ 2	100	0,2	20
КТ 3	100	0,2	20
Итого:	х	0,6	60

Формула расчета результата контрольной точки:

Результат контрольной точки = Количество баллов за работу в рамках КТ Х Коэффициент веса контрольной точки.

5.4. Формы текущего контроля успеваемости обучающихся в рамках КТ и типовые оценочные материалы:

КТ – 1

Тема 1-2.

Тестовые задания с инструкцией по выполнению:

1. **Процентный риск банка возникает преимущественно из-за:**

а) Несоблюдения клиентами условий договоров.

b) Несовпадения сроков и сумм активов и пассивов, чувствительных к изменению процентных ставок.

c) Падения курса национальной валюты.

d) Увеличения операционных издержек.

Правильный ответ: b

2. **Если банк имеет больше чувствительных к процентной ставке активов, чем пассивов, то при росте процентных ставок его процентная маржа:**

a) Увеличится.

b) Уменьшится.

c) Останется неизменной.

d) Сначала уменьшится, потом увеличится.

Правильный ответ: a

3. **К внутренним методам управления кредитным риском НЕ относится:**

a) Секьюритизация портфеля кредитов.

b) Создание резервов на возможные потери по ссудам.

c) Тщательный отбор и мониторинг заемщиков.

d) Покупка кредитных дефолтных свопов (CDS).

Правильный ответ: d

4. **Согласно стандартам Базель III, основной капитал (CET1) включает:**

a) Субординированный кредит.

b) Привилегированные акции.

c) Нераспределенную прибыль и обыкновенные акции.

d) Все перечисленное выше.

Правильный ответ: c

5. **Кредитный скоринг для физических лиц – это преимущественно:**

a) Юридическое заключение по договору займа.

b) Метод оценки операционных рисков.

c) Статистическая модель для прогнозирования вероятности дефолта.

d) Процедура взыскания просроченной задолженности.

Правильный ответ: c

Критерии оценивания тестовых заданий:

Диапазон баллов	Описание критерия	
85-100	Свыше 80% правильных ответов.	Обучающийся демонстрирует глубокое познание в освоенном материале.
65-84	Свыше 70% правильных ответов.	Обучающимся материал освоен полностью, без существенных ошибок.
55-64	Свыше 50% правильных ответов.	Обучающимся материал освоен не полностью, имеются значительные пробелы в знаниях.
0-54	Менее 50% правильных ответов.	Обучающимся материал не освоен, знания обучающегося ниже базового уровня.

КТ – 2.

Тема 3-4.

Контрольные задания:

Задача 1. Анализ портфеля института коллективного инвестирования

Управляющая компания «Вектор» анализирует эффективность двух своих паевых инвестиционных фондов (ПИФ) за прошедший год:

- **ПИФ «Акции Роста»:** Доходность = 22%, Стандартное отклонение доходности =

28%, Безрисковая ставка = 7%.

- **ПИФ «Сбалансированный»:** Доходность = 14%, Стандартное отклонение доходности = 11%, Безрисковая ставка = 7%.

Известно, что эталонный индекс (IMOEX) показал доходность 16% со стандартным отклонением 20%. Бета ПИФ «Акции Роста» относительно индекса составляет 1.3, а бета ПИФ «Сбалансированный» – 0.7.

Задания:

1. Рассчитайте коэффициент Шарпа для каждого ПИФа и для рыночного индекса. Сравните и прокомментируйте результаты. Какой фонд был эффективнее с точки зрения компенсации за единицу общего риска?
2. Рассчитайте коэффициент Трейнора (доходность с учетом систематического риска) для каждого ПИФа. Прокомментируйте, какой фонд показал лучшую результативность с учетом систематического риска?
3. Рассчитайте альфу Дженсена для каждого фонда. Проинтерпретируйте полученные значения. Какой управляющий, по вашему мнению, продемонстрировал лучшее мастерство?
4. По результатам расчетов, дайте обоснованную рекомендацию инвестору, который хочет добавить один из этих фондов в свой диверсифицированный портфель.

Задача 2. Управление портфелем пенсионного фонда

Негосударственный пенсионный фонд (НПФ) «Стабильность» имеет долгосрочные обязательства перед пенсионерами со средней дюрацией 14 лет. Текущая структура инвестиционного портфеля НПФ выглядит следующим образом:

- ОФЗ с дюрацией 8 лет: 40% портфеля.
- Корпоративные облигации надежных эмитентов с дюрацией 6 лет: 30% портфеля.
- Акции голубых фишек: 20% портфеля (условная дюрация оценивается как очень высокая, >20 лет).
- Денежные средства и депозиты: 10% портфеля (дюрация ≈ 0).

На заседании комитета по инвестициям рассматривается вопрос о соответствии активов и обязательств. Прогнозируется, что Центральный Банк в ближайший год может начать цикл снижения ключевой ставки.

Задания:

1. Рассчитайте примерную дюрацию текущего инвестиционного портфеля НПФ. Сделайте вывод о наличии разрыва дюраций (Duration Gap) между активами и обязательствами.
2. Опишите, какой риск (процентный, реинвестирования, ликвидности) будет доминировать для НПФ в условиях ожидаемого снижения процентных ставок? Обоснуйте свой ответ.
3. Используя стратегию LDI (Liability-Driven Investment), предложите два конкретных изменения в структуре портфеля, которые позволят сократить разрыв дюраций. Укажите, какие инструменты продать и какие купить.
4. Объясните, почему простое увеличение доли акций в портфеле не является оптимальным решением для хеджирования долгосрочных обязательств с фиксированными выплатами.

КТ – 3.

Тема 5-6.

Контрольные задания:

Задача 1. Оценка венчурной инвестиции и управление рисками в Финтех-проекте

Венчурный фонд «Инновация» рассматривает возможность инвестирования в

стартап «PayFast» (разработка новой системы мгновенных платежей). Общий раунд финансирования составляет 120 млн рублей. Фонд планирует инвестировать 30 млн рублей за долю в 15% компании. Прогнозный выход из инвестиции (экзит) планируется через 5 лет путем продажи стратегическому инвестору. Прогнозируемая выручка «PayFast» к моменту экзита – 500 млн руб., а мультипликатор EV/Revenue для подобных компаний оценивается в 3х. Текущая пост-денежная оценка стартапа составляет 200 млн руб.

Задания:

1. Рассчитайте целевую стоимость компании (Enterprise Value) на момент экзита и стоимость доли венчурного фонда.
2. Рассчитайте Multiple on Invested Capital (MOIC) и годовую доходность (IRR) данной инвестиции (для расчета IRR можно использовать метод приближенной оценки или финансовый калькулятор).
3. Составьте список из трех ключевых нефинансовых рисков (например, операционных, репутационных, технологических), характерных specifically для Финтех-стартапа «PayFast». Для каждого риска предложите по одной мере по его mitigation (снижению).
4. Предположим, фонд решил диверсифицировать свой венчурный портфель. Объясните, как принципы интегрированного риск-менеджмента (ERM) должны применяться на уровне всего венчурного фонда, а не только к отдельной сделке.

Задача 2. Построение системы ERM и стресс-тестирование в коммерческом банке

Банк «Прогресс» активно развивает кредитование малого и среднего бизнеса (МСБ) и потребительское кредитование. Наблюдается быстрый рост кредитного портфеля. Совет директоров озабочен возможным накоплением рисков и требует от департамента риск-менеджмента внедрить процедуру стресс-тестирования в рамках развивающейся системы ERM.

Исходные данные по кредитному портфелю на конец отчетного периода:

- Общий объем кредитов МСБ: 10 млрд руб.
- Общий объем потребительских кредитов: 15 млрд руб.
- Резервы на возможные потери по ссудам: 500 млн руб.
- Собственный капитал (CET1): 4 млрд руб.

Задания:

1. Разработайте сценарий для стресс-теста, который моделирует реализацию макроэкономического шока. Опишите не менее трех макроэкономических параметров, которые должны ухудшиться в вашем сценарии, и обоснуйте их связь с кредитными рисками банка.
2. Опишите, как в рамках системы ERM должна быть организована коммуникация между Департаментом рисков, Кредитным департаментом и Советом директоров по результатам стресс-тестирования.
3. *Качественно опишите* (без точного расчета), как может измениться объем необходимых резервов и показатель достаточности капитала (CAR) банка при реализации вашего стресс-сценария. Аргументируйте, почему эти изменения произойдут.
4. Предложите два превентивных управленческих решения (не связанных с резервированием), которые банк может принять по итогам стресс-теста для укрепления своей устойчивости.

Критерии оценивания контрольных заданий:

Диапазон баллов	Описание критерия

85-100	Обучающимся задание выполнено без ошибок и в полном объеме.
65-84	Обучающимся в целом задание выполнено, имеются отдельные неточности или недостаточно полные ответы, не содержащие ошибок.
55-64	Обучающимся допущены отдельные ошибки при выполнении задания
0-54	У обучающегося отсутствуют ответы на большинство вопросов задачи, задание не выполнено или выполнено не верно.

5.5. Описание дополнительных материалов и оборудования, необходимых для выполнения проверочных заданий (*при необходимости*).

Для решения контрольных заданий обучающемуся разрешается использование калькулятора.

6. Формы промежуточной аттестации, критерии и шкала оценивания, типовые оценочные материалы по дисциплине

6.1. Промежуточная аттестация (экзамен) проводится в письменной форме. Обучающийся получает экзаменационный билет с вариантами задач. Обучающийся получает чистые маркированные листы бумаги для записей решения задач, затем приступает к решению. Необходимо дать ответ в письменном виде, подробно изложив ход решения, при необходимости завершить решение выводами.

6.2. Типовые оценочные материалы промежуточной аттестации

Типовые проверочные задания для самоподготовки обучающегося к промежуточной аттестации:

Тема 1. Введение в систему финансовых институтов. Базовые концепции риска и доходности ПКр-2.2.

1. Задания открытого типа

1.1. Вопрос открытого типа: Опишите на конкретном примере, как информационная асимметрия между кредитором и заемщиком может привести к возникновению кредитного риска и повлиять на стоимость заемных средств для конечного клиента.

1.2. Контрольное задание с ключом:

Задание: Рассчитайте реальную доходность по корпоративной облигации с доходностью к погашению 12% годовых, если уровень инфляции за год составил 9%. Ключевой ответ укажите в процентах с округлением до сотых.

Ключ правильного ответа: Формула: Реальная доходность ≈ (1 + Номинальная доходность) / (1 + Инфляция) - 1. Расчет: (1 + 0.12) / (1 + 0.09) - 1 = 1.12 / 1.09 - 1 ≈ 0.0275 или 2.75%.

2. Задания комбинированного типа

2.1. Тестовое задание с обоснованием выбора:

Вопрос: Если кривая доходности государственных облигаций принимает inverted (нисходящий) вид, это, скорее всего, свидетельствует о:

a) Периоде устойчивого экономического роста.

b) Ожиданиях рынком снижения инфляции и/или рецессии.

c) Росте аппетитов к риску у инвесторов.

d) Ужесточении денежно-кредитной политики Центрального банка.

Правильный ответ: b)

Обоснование выбора: Нисходящая кривая доходности означает, что инвесторы ожидают снижения процентных ставок в будущем, что обычно связано с борьбой с рецессией и падением инфляции. Это заставляет их активно покупать длинные облигации, снижая их доходность.

3. Задания закрытого типа

3.1. Тестовые задания:

1. **Основная функция финансовых институтов, связанная с преобразованием краткосрочных пассивов в долгосрочные активы, – это:**

   a) Функция обработки платежей.

   b) Функция трансформации активов.

   c) Функция управления рисками.

   d) Брокерская функция.

   Правильный ответ: b)

2. **При прочих равных условиях, какой из видов облигаций будет иметь наивысшую доходность к погашению?**

   a) Государственная облигация США.

   b) Облигация компании с рейтингом AAA.

   c) Облигация компании с рейтингом B (спекулятивный уровень).

   d) Муниципальная облигация.

   Правильный ответ: c)

Тема 2. Коммерческие банки: управление процентным риском и кредитным риском ПКр-2.2.

1. Задания открытого типа

1.1. Вопрос открытого типа: Опишите механизм формирования резерва на возможные потери по ссудам (РВПС). Какое влияние создание резерва оказывает на отчет о финансовых результатах банка и на его капитал?

1.2. Контрольное задание с ключом:

Задание: Банк выдал кредит на 1 млн руб. под 15% годовых на 1 год. Рассчитайте, какую сумму заемщик вернет банку по истечении срока, если проценты начисляются и выплачиваются в конце срока. Ключевой ответ укажите в рублях.

Ключ правильного ответа: Сумма к возврату = Основной долг + Проценты = 1 000 000 + (1 000 000 * 0.15) = 1 150 000 руб.

2. Задания комбинированного типа

2.1. Тестовое задание с обоснованием выбора:

Вопрос: Банк с положительным гэпом (GAP) по чувствительным к процентной ставке активам и пассивам:

a) Выиграет от роста процентных ставок.

b) Проиграет от роста процентных ставок.

c) Не понесет изменений в процентной марже при изменении ставок.

d) Имеет больше долгосрочных пассивов, чем активов.

Правильный ответ: a)

Обоснование выбора: Положительный гэп означает, что объем чувствительных активов превышает объем чувствительных пассивов. При росте ставок доход по активам вырастет сильнее, чем расход по пассивам, что приведет к увеличению чистой процентной маржи.

3. Задания закрытого типа

3.1. Тестовые задания:

1. **Какой из перечисленных инструментов НЕ является методом управления кредитным риском?**

   a) Диверсификация кредитного портфеля.

   b) Требование залога.

   c) Секьюритизация активов.

   d) Проведение GAP-анализа.

   Правильный ответ: d)

2. **Норматив достаточности базового капитала (Н1.1) рассчитывается как отношение:**

   a) Капитала к активам, взвешенным по риску.

   b) Высоколиквидных активов к обязательствам до востребования.

   c) Основного капитала к активам, взвешенным по риску.

   d) Прибыли к средним активам.

   Правильный ответ: c)

Тема 3. Институты коллективного инвестирования: управление рыночным и операционным рисками ПКр-2.2.

1. Задания открытого типа

1.1. Вопрос открытого типа: В чем заключаются ключевые различия между показателями VaR (Value at Risk) и Expected Shortfall (CVaR) с точки зрения оценки хвостового риска? Какой показатель считается более консервативным и почему?

1.2. Контрольное задание с ключом:

Задание: Рассчитайте коэффициент Шарпа для фонда, если его доходность за год составила 17%, стандартное отклонение доходности – 20%, а безрисковая ставка – 6%. Ключевой ответ укажите с округлением до двух знаков после запятой.

Ключ правильного ответа: Коэффициент Шарпа = (Доходность портфеля - Безрисковая ставка) / Стандартное отклонение = (0.17 - 0.06) / 0.20 = 0.55.

2. Задания комбинированного типа

2.1. Тестовое задание с обоснованием выбора:

Вопрос: Инвестиционный фонд, который стремится повторить доходность рыночного индекса с минимальными издержками, скорее всего, будет:

a) Хедж-фондом, использующим арбитражные стратегии.

b) Фондом прямых инвестиций (Private Equity).

c) Биржевым фондом (ETF), пассивно следующим за индексом.

d) Паевым инвестиционным фондом (ПИФ) акций роста.

Правильный ответ: c)

Обоснование выбора: ETF являются классическим инструментом пассивного инвестирования, цель которого – повторение динамики базового индекса (бенчмарка) при низких комиссиях за управление.

3. Задания закрытого типа

3.1. Тестовые задания:

1. **Операционный риск в управляющей компании НЕ включает риск:**

   a) Потерь из-за мошенничества сотрудников.

   b) Падения стоимости активов на фондовом рынке.

   c) Ошибок в технологических системах при проведении операций.

   d) Несоответствия деятельности нормативным требованиям.

   Правильный ответ: b)

2. **Показатель, измеряющий превышение доходности фонда над доходностью рыночного индекса с учетом систематического риска (беты), – это:**

   a) Коэффициент Шарпа.

   b) Альфа Дженсена.

   c) Коэффициент Трейнора.

   d) Стоимость чистых активов (СЧА).

   Правильный ответ: b)

Тема 4. Страховые компании и пенсионные фонды: управление рисками ликвидности и долгосрочными обязательствами ПКр-2.2.

1. Задания открытого типа

1.1. Вопрос открытого типа: Что такое "дюрация портфеля обязательств" пенсионного фонда и почему стратегия LDI (Liability-Driven Investment) требует согласования дюрации активов и обязательств?

1.2. Контрольное задание с ключом:

Задание: Страховая компания сформировала страховой резерв в размере 100 млн руб. Под какую минимальную годовую доходность (в %) ей необходимо разместить эти средства, чтобы через год обеспечить выплаты в полном объеме при прогнозируемом уровне инфляции в 7%? Ключевой ответ укажите с округлением до целых.

Ключ правильного ответа: Чтобы сохранить покупательную способность, минимальная доходность должна быть не ниже уровня инфляции. Ответ: 7%.

2. Задания комбинированного типа

2.1. Тестовое задание с обоснованием выбора:

Вопрос: Для страховой компании, специализирующейся на страховании жизни, наиболее предпочтительными активами для формирования инвестиционного портфеля будут:

a) Высокорискованные акции технологических стартапов.

b) Долгосрочные высококачественные облигации с предсказуемые денежные потоки.

c) Валютные деривативы для спекуляций.

d) Краткосрочные векселя.

Правильный ответ: b)

Обоснование выбора: Страховые резервы по долгосрочным видам страхования (жизни) являются долгосрочными и требуют надежного, предсказуемого потока доходов для выполнения будущих обязательств, что характерно для высококачественных облигаций.

3. Задания закрытого типа

3.1. Тестовые задания:

1. **Основной риск, который несут пенсионные фонды с солидарной пенсионной системой, – это:**

   a) Кредитный риск.

   b) Риск долголетия (longevity risk).

   c) Валютный риск.

   d) Риск ликвидности в краткосрочном периоде.

   Правильный ответ: b)

2. **Процесс оценки и отбора страховых рисков при заключении договора страхования называется:**

   a) Секьюритизация.

   b) Андеррайтинг.

   c) Хеджирование.

   d) Peinsurance.

   Правильный ответ: b)

Тема 5. Альтернативные финансовые институты и Финтех: новые риски и возможности для доходности ПКр-2.2.

1. Задания открытого типа

1.1. Вопрос открытого типа: Опишите на примере, как финтех-компания, предоставляющая услуги P2P-кредитования, создает риски дизинтермедиации для традиционного коммерческого банка. Какие именно банковские продукты и доходы оказываются под угрозой?

1.2. Контрольное задание с ключом:

Задание: Венчурный фонд инвестировал 5 млн долл. в стартап на раунде А. Через 4 года фонд продал свою долю за 25 млн долл. Рассчитайте (MOIC) для этой инвестиции. Ключевой ответ укажите в формате "X.XXX".

Ключ правильного ответа: MOIC = Стоимость на выходе / Инвестированный капитал = 25 / 5 = 5.00x.

2. Задания комбинированного типа

2.1. Тестовое задание с обоснованием выбора:

Вопрос: Ключевым риском для инвестора, вкладывающегося в фонд прямых инвестиций (Private Equity), выкупающий компании с использованием заемных средств (LBO), является:

a) Низкая ликвидность инвестиций.

b) Высокий операционный риск целевой компании.

c) Риск неправильной оценки и чрезмерной долговой нагрузки.

d) Все перечисленные выше риски.

Правильный ответ: d)

Обоснование выбора: Для LBO-сделок характерна длительность и отсутствие быстрого выхода (риск ликвидности), необходимость глубокой операционной трансформации компании (операционный риск) и критически важная роль финансового левериджа, ошибки в оценке которого могут привести к дефолту (кредитный риск).

3. Задания закрытого типа

3.1. Тестовые задания:

1. **Показатель, рассчитываемый как дисконтированная стоимость будущих денежных потоков от инвестиции, приводящая NPV к нулю, – это:**

   a) MOIC (Мультипликатор по инвестированному капиталу).

   b) NPV (Чистая приведенная стоимость).

   c) IRR (Внутренняя норма доходности).

   d) EV (Стоимость компании).

   Правильный ответ: c)

2. **Какой из перечисленных рисков является наиболее специфичным для финтех-компаний по сравнению с традиционными банками?**

   a) Процентный риск.

   b) Кредитный риск.

   c) Киберриск и риск утечки данных.

   d) Валютный риск.

   Правильный ответ: c)

Тема 6. Интегрированная система риск-менеджмента и регулирования в финансовых институтах ПКр-2.2.

1. Задания открытого типа

1.1. Вопрос открытого типа: Опишите разницу между стресс-тестированием и сценарным анализом. Приведите пример сценария для стресс-теста крупного коммерческого банка.

1.2. Контрольное задание с ключом:

Задание: Собственный капитал (CET1) банка составляет 10 млрд руб., а его активы, взвешенные по риску (RWA), – 80 млрд руб. Рассчитайте показатель достаточности базового капитала (Н1.1). Ключевой ответ укажите в процентах с округлением до сотых.

Ключ правильного ответа: Н1.1 = (CET1 / RWA) * 100% = (10 / 80) * 100% = 12.50%.

2. Задания комбинированного типа

2.1. Тестовое задание с обоснованием выбора:

Вопрос: Основная цель внедрения системы Enterprise Risk Management (ERM) в финансовом институте заключается в:

a) Полной ликвидации всех видов рисков.

b) Создании "силосной" структуры, где каждый департамент управляет своими рисками независимо.

c) Интеграции управления рисками в стратегическое планирование и принятие решений на всех уровнях.

d) Минимизации затрат на compliance (соответствие регуляторным требованиям).

Правильный ответ: c)

Обоснование выбора: ERM — это не про устранение рисков, а про их осознанное принятие в рамках выбранной стратегии. Ключевой принцип — это сквозное, интегрированное управление всеми категориями рисков, а не разрозненное ("силосное").

3. Задания закрытого типа

3.1. Тестовые задания:

1. **Высший орган управления, несущий ответственность за утверждение риск-аппетита компании, – это:**

   a) Комитет по аудиту.

   b) Правление банка / Совет директоров.

   c) Глава департамента риск-менеджмента.

   d) Акционеры на общем собрании.

   Правильный ответ: b)

2. **Пруденциальное регулирование финансовых институтов со стороны Банка России НЕ преследует цель:**

   a) Максимизации прибыли акционеров банка.

   b) Обеспечения финансовой устойчивости кредитных организаций.

   c) Защиты интересов вкладчиков и клиентов.

   d) Поддержания стабильности финансовой системы в целом.

   Правильный ответ: a)

6.3. Критерии и шкала оценивания на основе БРС.

КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ	РЕЗУЛЬТАТ В БАЛЛАХ
Дан полный, в логической последовательности развернутый ответ на поставленный вопрос, где он продемонстрировал знания предмета в полном объеме учебной программы, достаточно глубоко осмысливает дисциплину, самостоятельно, и исчерпывающе отвечает на дополнительные вопросы, приводит собственные примеры по проблематике поставленного вопроса, решил предложенные практические задания без ошибок	40
Дан развернутый ответ на поставленный вопрос, где обучающийся демонстрирует знания, приобретенные на лекционных и семинарских занятиях, а также полученные посредством изучения обязательных учебных материалов по курсу, дает аргументированные ответы, приводит примеры, в ответе присутствует свободное владение монологической речью, логичность и последовательность ответа. Однако допускается неточность в ответе. Решил предложенные практические задания с небольшими неточностями.	30-39
Дан ответ, свидетельствующий в основном о знании процессов изучаемой дисциплины, отличающийся недостаточной глубиной и полнотой раскрытия темы, знанием основных вопросов теории, слабо сформированными навыками анализа явлений, процессов, недостаточным умением давать аргументированные ответы и приводить примеры, недостаточно свободным владением монологической речью, логичностью и последовательностью ответа. Допускается несколько ошибок в содержании ответа и решении практических заданий.	20-29
Дан ответ, который содержит ряд серьезных неточностей, обнаруживающий незнание процессов изучаемой предметной области, отличающийся неглубоким раскрытием темы, незнанием основных вопросов теории, несформированными навыками анализа явлений, процессов, неумением давать аргументированные ответы, слабым владением монологической речью, отсутствием логичности и последовательности. Выводы поверхностны. Решение практических заданий не выполнено, т.е. обучающийся не способен ответить на вопросы даже при дополнительных наводящих вопросах преподавателя.	0-19

6.4. Для решения контрольных заданий обучающемуся разрешается использование калькулятора.

7. Методические материалы по освоению дисциплины (модуля)

Подготовка к лекциям.

Главное в период подготовки к лекционным занятиям – научиться методам самостоятельного умственного труда, сознательно развивать свои творческие способности и овладевать навыками творческой работы. Для этого необходимо строго соблюдать дисциплину учебы и поведения. Четкое планирование своего рабочего времени и отдыха

является необходимым условием для успешной самостоятельной работы. В основу его нужно положить рабочие программы изучаемых в семестре дисциплин. Каждому обучающемуся следует составлять еженедельный и семестровый планы работы, а также план на каждый рабочий день. С вечера всегда надо распределять работу на завтрашний день. В конце каждого дня целесообразно подводить итог работы: тщательно проверить, все ли выполнено по намеченному плану, не было ли каких-либо отступлений, а если были, по какой причине это произошло. Нужно осуществлять самоконтроль, который является необходимым условием успешной учебы. Если что-то осталось невыполненным, необходимо изыскать время для завершения этой части работы, не уменьшая объема недельного плана.

Самостоятельная работа на лекции.

Слушание и запись лекций – сложный вид вузовской аудиторной работы. В связи, с чем предполагается следующая последовательность в подготовке обучающихся к лекции:

- ознакомление с материалом предыдущей лекции;
- знакомство с тематикой предстоящей лекции (по тематическому плану, представленному в настоящей рабочей программе дисциплины);
- прочтение и анализ учебных пособий, учебников, научных статей по теме предстоящего лекционного занятия;
- подготовить вопросы, которые вы предполагаете задать лектору по проблеме предстоящей лекции.

Внимательное слушание и конспектирование лекций предполагает интенсивную умственную деятельность обучающегося. Краткие записи лекций, их конспектирование помогает усвоить учебный материал. Конспект является полезным тогда, когда записано самое существенное, основное и сделано это самим обучающимся. Не надо стремиться записать дословно всю лекцию. Такое «конспектирование» приносит больше вреда, чем пользы. Запись лекций рекомендуется вести по возможности собственными формулировками. Желательно запись осуществлять на одной странице, а следующую оставлять для проработки учебного материала самостоятельно в домашних условиях. Конспект лекции лучше подразделять на пункты, параграфы, соблюдая красную строку. Этому в большой степени будут способствовать пункты плана лекции, предложенные преподавателям. Принципиальные места, определения, формулы и другое следует сопровождать замечаниями «важно», «особо важно», «хорошо запомнить» и т.п. Можно делать это и с помощью разноцветных маркеров или ручек. Лучше если они будут собственными, чтобы не приходилось просить их у однокурсников и тем самым не отвлекать их во время лекции. Целесообразно разработать собственную «маркографию» (значки, символы), сокращения слов. Не лишним будет и изучение основ стенографии. Работая над конспектом лекций, всегда необходимо использовать не только учебник, но и ту литературу, которую дополнительно рекомендовал лектор. Именно такая серьезная, кропотливая работа с лекционным материалом позволит глубоко овладеть знаниями.

Подготовка к практическим занятиям.

Цель практических занятий заключается в ознакомлении обучающихся с правилами ведения бухгалтерского учета коммерческих организаций. Подготовка к практическим занятиям предполагает проработку ответов на вопросы, предложенные в каждой теме каждого раздела настоящей рабочей программы дисциплины, а также выработку навыков работы с научной экономической литературой и библиографией, справочниками, справочно-правовыми базами.

Подготовку к каждому практическому занятию каждый обучающийся должен начать с ознакомления с планом практического занятия, который отражает содержание предложенной темы. Тщательное продумывание и изучение вопросов плана основывается на проработке текущего материала лекции, а затем изучения обязательной и дополнительной литературы, рекомендованную к данной теме. На основе индивидуальных предпочтений

обучающемуся необходимо самостоятельно выбрать тему доклада по проблеме практического занятия и по возможности подготовить по нему презентацию. Если программой дисциплины предусмотрено выполнение практического задания, то его необходимо выполнить с учетом предложенной инструкции (устно или 10 письменно). Все новые понятия по изучаемой теме необходимо выучить наизусть и внести в глоссарий, который целесообразно вести с самого начала изучения курса. Результат такой работы должен проявиться в способности обучающегося свободно ответить на теоретические вопросы практического занятия, его выступлении и участии в коллективном обсуждении вопросов изучаемой темы, правильном выполнении практических заданий и контрольных работ.

Работа с литературными источниками.

В процессе подготовки к практическим занятиям, обучающимся необходимо обратить особое внимание на самостоятельное изучение рекомендованной учебно-методической (а также научной и популярной) литературы. Самостоятельная работа с учебниками, учебными пособиями, научной, справочной и популярной литературой, материалами периодических изданий и Интернета, статистическими данными является наиболее эффективным методом получения знаний, позволяет значительно активизировать процесс овладения информацией, способствует более глубокому усвоению изучаемого материала, формирует у обучающихся свое отношение к конкретной проблеме. Более глубокому раскрытию вопросов способствует знакомство с дополнительной литературой, рекомендованной преподавателем, что позволяет обучающимся проявить свою индивидуальность в рамках выступления на занятиях, выявить широкий спектр мнений по изучаемой проблеме.

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).

8. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети Интернет

8.1. Основная литература

1. Воронцовский, А. В. Управление рисками: учебник и практикум для вузов / А. В. Воронцовский. — 2-е изд. — Москва: Издательство Юрайт, 2024. — 485 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-12206-0. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/536576
2. Пименов, Н. А. Управление финансовыми рисками в системе экономической безопасности: учебник и практикум для вузов /
3. Н. А. Пименов. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2021. — 326 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534- 04539-0. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/468945.
4. Управление финансовыми рисками: учебник и практикум для
5. вузов / И. П. Хоминич [и др.]; под редакцией И. П. Хоминич. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2021. — 569 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-13380-6. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/458713.
6. Финансовые рынки и институты : учебник / Е. Г. Князева, Е. А. Разумовская, Н. Н. Мокеева [и др.] ; под общ. ред. О. А. Школика. - 2-е изд., стер. - Москва : ФЛИНТА ;

Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2023. - 312 с. - ISBN 978-5-9765-5298-2 (ФЛИНТА) ; ISBN 978-5-7996-3567-1 (Изд-во Урал. ун-та). - Текст: электронный. - URL: https://znanium.ru/.
7. Финансовые рынки и институты : учебник / Е. Г. Князева, Е. А. Разумовская, Н. Н. Мокеева [и др.] ; под общ. ред. О. А. Школика ; Министерство науки и высшего образования Российской Федерации, Уральский федеральный университет. - Екатеринбург: Изд-во Уральского ун-та, 2021. - 316 с. - ISBN 978-5-7996-3296-0. - Текст: электронный. - URL: https://znanium.ru/
8. Чижик, В. П. Финансовые рынки и институты : учеб. пособие / В.П. Чижик. — Москва: ФОРУМ: ИНФРА-М, 2022. — 384 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-00091-452-6. - Текст : электронный. - URL: https://znanium.com/

8.2. Дополнительная литература

1. Жуковский, В. И. Оценка рисков и многошаговые позиционные конфликты: учебное пособие для вузов / В. И. Жуковский, М. Е. Салуквадзе. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2021. — 305 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-08782-6. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/474143 .
2. Пименов, Н. А. Управление финансовыми рисками в системе экономической безопасности: учебник и практикум для вузов / Н. А. Пименов. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2021. — 326 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-04539-0. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/468945.
3. Управление финансовыми рисками: учебник и практикум для вузов / И. П. Хоминич [и др.]; под редакцией И. П. Хоминич. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2021. — 569 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-13380-6. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/458713.
4. Рягин, Ю. И. Рискология в 2 ч. Часть 1 : учебник для вузов / Ю. И. Рягин. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 255 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-01680-2. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/472087.
5. Чертыковцев, В. К. Математическая теория рисков в социально-экономической сфере: учебник для вузов / В. К. Чертыковцев. — Москва: Издательство Юрайт, 2021. — 104 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-14457-4. — Текст: электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/477661.

8.3. Нормативные правовые документы и иная правовая информация

1. Гражданский Кодекс РФ.
2. Налоговый кодекс РФ.
3. ГОСТ Р ИСО 51901.21-2021 Национальный стандарт Российской Федерации «Менеджмент риска. Реестр риска. Общие положения».
4. ГОСТ Р 51897-2011/Руководство ИСО 73:2009 Национальный стандарт Российской Федерации «Менеджмент риска. Термины и определения».
5. ГОСТ Р ИСО 31000-2019 Национальный стандарт Российской Федерации «Менеджмент риска. Принципы и руководство»
6. ГОСТ Р 58771-2019 Национальный стандарт Российской Федерации «Менеджмент риска. Технологии оценки риска».
7. ГОСТ Р 51901.22-2012 Национальный стандарт Российской Федерации «Менеджмент риска. Реестр риска».

8. ГОСТ Р ИСО/МЭК 27005-2010 Национальный стандарт Российской Федерации "Информационная технология. Методы и средства обеспечения безопасности. Менеджмент риска информационной безопасности".
9. ГОСТ Р 51901.1-2002 (с поправкой) Государственный стандарт Российской Федерации «Менеджмент риска. Анализ риска технологических систем».
10. ГОСТ Р 54869-2011 Национальный стандарт Российской Федерации «Проектный менеджмент. Требования к управлению проектом».
11. ГОСТ Р 56275-2014 Национальный стандарт Российской Федерации «Менеджмент рисков. Руководство по надлежащей практике менеджмента рисков проектов».
12. ГОСТ Р 51901.3-2007 (МЭК 60300-2:2004) Национальный стандарт Российской Федерации «Менеджмент риска. Руководство по менеджменту надёжности».
13. ГОСТ Р 53647.1-2009 Национальный стандарт Российской Федерации «Менеджмент непрерывности бизнеса. Часть 1. Практическое руководство».
14. ГОСТ Р ИСО 21504-2016 Национальный стандарт Российской Федерации «Управление проектами, программами и портфелем проектов. Руководство по управлению портфелем проектов».
15. Р50.1.095-2014 Рекомендации по стандартизации «менеджмент непрерывности бизнеса. Руководство по организации восстановления после инцидента».

8.4. Интернет-ресурсы

http://www.ezproxy.ranepa.ru:3561/login?url=http://www.biblio-online.ru/
http://www.ezproxy.ranepa.ru:3561/login?url=http://iprbookshop.ru/
http://www.consultant.ru/
http://www.biblioclub.ru/

9. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

Учебные аудитории, предназначенные для проведения занятий лекционного и семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации оборудованы:

- специализированной мебелью (аудиторные столы и стулья);
- техническими средствами обучения (мультимедийный проектор, светодиодный экран, персональный компьютер (ноутбук) с программным обеспечением);
- экраном для демонстрации презентаций и фильмов;
- учебной доской (маркерной).

Учебные аудитории, предназначенные для самостоятельной работы, оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и использования электронно-библиотечных и информационно-справочных систем, а также с обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду.

Перечень информационных технологий, программных продуктов, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине	
1	Операционная система (Microsoft Windows 10);
2	Пакет офисных программ (Microsoft Office 2016);

3	Антивирусная программа (Kaspersky Endpoint Security);
4	Интернет-браузер (Google Chrome и Yandex, Firefox,Microsoft Edge);
5	Различные утилиты (Архиваторы (7-Zip File Manager), программа для составления бизнес-планов (ProjectLibre), программа для записи компакт-дисков “ultraISO”, файловые менеджеры, программы просмотра изображений (Acrobat Reader free), мультимедийный проигрыватель (Windows media player), программа для конференц-связи (МТС-линк).
6	• Образовательная платформа Юрайт • Электронно-библиотечная система Znanium • Электронно-библиотечная система Айбукс • Электронно-библиотечная система Лань • https://lib.ranepa.ru/ru/ • Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU http://elibrary.ru