

Министерство сельского хозяйства Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Смоленская государственная сельскохозяйственная академия»

Кафедра экономики и бухгалтерского учета

**Согласовано**  
на научно-методическом совете  
экономического факультета  
«26» декабря 2025 года

**Утверждено**  
решением кафедры  
экономики и бухгалтерского учета  
«12» декабря 2025 года  
протокол № 4

## **Рабочая программа дисциплины**

### **«Международная практика снижения финансовых рисков»**

Направление подготовки **38.04.08 Финансы и кредит**

Направленность (профиль) программы **Финансовая аналитика и мониторинг**

Квалификация **магистр**

Форма обучения **очная, заочная**

Смоленск 2025

Рабочая программа разработана в соответствии с ФГОС ВО по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит

Рабочую программу дисциплины разработал  
к.э.н., доцент кафедры экономики  
и бухгалтерского учёта

Чулкова Г.В.

Рецензент:  
к.э.н., доцент кафедры управления производством  
ФГБОУ ВО Смоленская ГСХА

Миронкина А.Ю.

# 1. Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с установленными в ОПОП ВО индикаторами достижения компетенций

## 1.1. Перечень компетенций, формируемых учебной дисциплиной

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции (ИДК)
<b>Профессиональная компетенция</b>	
ПК-3. Способен осуществлять консультирование клиентов по составлению финансового плана и формированию целевого инвестиционного портфеля	ИД-1
	Подготавливает аналитические материалы по финансовое консультирование по широкому спектру финансовых услуг

## 1.2 Перечень планируемых результатов обучения по учебной дисциплине

Индикаторы достижения компетенций	Планируемые результаты обучения
<b>Профессиональная компетенция</b> ПК-3. Способен осуществлять консультирование клиентов по составлению финансового плана и формированию целевого инвестиционного портфеля	
<b>ИД-1.ПК-3</b> Подготавливает аналитические материалы по финансовое консультирование по широкому спектру финансовых услуг	<b>Знать:</b> - технологии консультирования клиентов по составлению финансового плана и формированию целевого инвестиционного портфеля - современный международный инструментарий количественной и качественной оценки рисков - внутренние и внешние механизмы нейтрализации рисков, применяемые в международной практике для защиты целевого инвестиционного портфеля
	<b>Уметь:</b> - подготавливать аналитические материалы по финансовое консультирование по широкому спектру финансовых услуг -проводить комплексную оценку финансовых рисков при составлении финансового плана - разрабатывать индивидуальную политику снижения рисков в рамках финансового плана клиента
	<b>Владеть:</b> - навыками подготовки аналитических материалы по финансовому консультированию по широкому спектру финансовых услуг - навыками интерпретации результатов математического и имитационного моделирования рисковых ситуаций - методикой формирования сбалансированного инвестиционного портфеля для минимизации финансовых рисков

## 2. Цели и задачи освоения учебной дисциплины, место дисциплины в структуре ОПОП ВО

Дисциплина «Международная практика снижения финансовых рисков» является факультативом.

**Цели:** формирование профессиональных компетенций у будущих выпускников, теоретических знаний и практических навыков в области международной практики идентификации, оценки и нейтрализации финансовых рисков, необходимых для квалифицированного консультирования клиентов при разработке индивидуальных финансовых планов и проектировании устойчивых инвестиционных портфелей для осуществления консультирования клиентов по составлению финансового плана и формированию целевого инвестиционного портфеля.

**Задачи:**

- изучить и научиться применять математико-статистические инструменты измерения рисков, используемые в международной практике для анализа активов инвестиционного портфеля

- освоить методы качественного анализа и технологии имитационного моделирования для оценки устойчивости финансового плана клиента к рыночным шокам

- изучить стратегические подходы к минимизации потерь через внутренние фильтры компании или частного инвестора как базу для формирования безопасной структуры портфеля

- овладеть инструментарием внешнего управления рисками, включая механизмы страхования и хеджирования с использованием производных финансовых инструментов, для защиты целевых инвестиций клиента от валютных, процентных и рыночных рисков

## 3. Объем учебной дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся

### 3.1 Очная форма обучения

Вид учебной работы	2 семестр
Общая трудоемкость дисциплины, зачетных единиц	2
часов	72
<b>Аудиторная (контактная) работа, часов</b>	<b>16</b>
В том числе занятия лекционного типа	8
занятия семинарского типа	8
<b>Самостоятельная работа обучающихся, часов</b>	<b>54</b>
<b>Контроль</b>	<b>2</b>
Вид промежуточной аттестации	зачёт

### 3.2 Заочная форма обучения

Вид учебной работы	3 семестр
Общая трудоемкость дисциплины, зачетных единиц	2
часов	72
<b>Аудиторная (контактная) работа, часов</b>	<b>4</b>
В том числе занятия лекционного типа	2
занятия семинарского типа	2
<b>Самостоятельная работа обучающихся, часов</b>	<b>64</b>
<b>Контроль</b>	<b>4</b>
Вид промежуточной аттестации	зачёт

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

**4.1 Перечень разделов дисциплины с указанием трудоемкости аудиторной (контактной) и самостоятельной работы, видов контролей и перечня компетенций**

Очная форма обучения

Наименование разделов и тем	Трудоемкость, часов			Наименование оценочного средства	Код ИДК
	всего	в том числе			
		аудиторной (контактной) работы	самостоятельной работы		
<b>Раздел 1. Методы исследования и оценки финансовых рисков</b>	<b>34</b>	<b>8</b>	<b>26</b>	Коллоквиум	ИД-1.ПК-3
1.1. Количественные методы оценки финансовых рисков	16	4	12		
1.2. Качественный анализ и современное моделирование рисковых ситуаций	18	4	14		
<b>Раздел 2. Формирование политики снижения финансовых рисков</b>	<b>36</b>	<b>8</b>	<b>28</b>	Коллоквиум	
2.1. Стратегические методы и внутренние механизмы нейтрализации рисков	18	4	14		
2.2. Внешние методы управления и хеджирование финансовых рисков	18	4	14		
<b>Контроль</b>	<b>2</b>				
<b>Итого</b>	<b>72</b>	<b>16</b>	<b>54</b>		

Заочная форма обучения

Наименование разделов и тем	Трудоемкость, часов			Наименование оценочного средства	Код ИДК
	всего	в том числе			
		аудиторной (контактной) работы	самостоятельной работы		
<b>Раздел 1. Методы исследования и оценки финансовых рисков</b>	<b>34</b>	<b>2</b>	<b>32</b>	Коллоквиум	ИД-1.ПК-3
1.1. Количественные методы оценки финансовых рисков	17	1	16		
1.2. Качественный анализ и современное моделирование рискованных ситуаций	17	1	16		
<b>Раздел 2. Формирование политики снижения финансовых рисков</b>	<b>34</b>	<b>2</b>	<b>32</b>	Коллоквиум	
2.1. Стратегические методы и внутренние механизмы нейтрализации рисков	17	1	16		
2.2. Внешние методы управления и хеджирование финансовых рисков	17	1	16		
<b>Контроль</b>	<b>4</b>				
<b>Итого</b>	<b>72</b>	<b>4</b>	<b>64</b>		

## **4.2 Содержание дисциплины по разделам и темам**

### **Раздел 1. Методы исследования и оценки финансовых рисков**

**Цель** – приобретение теоретических и практических навыков формирования у студента системы базовых знаний по идентификации, классификации и количественному измерению финансовых рисков с использованием современного статистического, математического и экспертного инструментария для осуществления консультирования клиентов по составлению финансового плана и формированию целевого инвестиционного портфеля.

**Задачи** – представить студентам основы знаний о статистическом и вероятностном подходах количественных методов оценки финансовых рисков, качественном анализе и современном моделировании рискованных ситуаций.

#### **Перечень учебных элементов раздела**

##### **1.1. Количественные методы оценки финансовых рисков**

Статистические показатели волатильности и риска. Изучение математического ожидания (средней доходности), дисперсии и среднеквадратического отклонения как основных мер неопределенности и разброса результатов финансовой операции.

Концепция Value at Risk (VaR) в оценке рыночных рисков. Определение максимально возможного убытка за определенный период времени с заданным уровнем вероятности (доверительным интервалом); краткий обзор исторического и параметрического методов расчета VaR.

Коэффициенты чувствительности как инструменты измерения риска. Роль коэффициента «Бета» в оценке систематического риска ценных бумаг и использование показателя дюрации для анализа процентного риска облигаций.

Оценка кредитного риска и вероятности дефолта (PD). Применение скоринговых моделей, рейтинговых шкал и анализа Z-счета Альтмана для прогнозирования банкротства контрагента или заемщика.

##### **1.2. Качественный анализ и современное моделирование рискованных ситуаций**

Идентификация и экспертное ранжирование рисков: методы сбора информации (метод Дельфи, SWOT-анализ) и построение «карты рисков» (Heat Map) для визуализации угроз по уровню вероятности и тяжести последствий.

Стресс-тестирование финансовой устойчивости: моделирование экстремальных (маловероятных, но критических) рыночных условий для проверки способности компании или банка выдержать шоковые нагрузки на капитал и ликвидность.

Сценарный анализ и имитационное моделирование Монте-Карло: многофакторное моделирование различных вариантов развития событий путем генерации случайных величин для ключевых факторов риска и анализа распределения итоговой прибыли.

Риск-аппетит и установление лимитов в компании: определение предельного уровня риска, который компания готова принять для достижения целей, и механизмы установления лимитов на операции, отрасли и отдельных контрагентов.

## **Раздел 2. Формирование политики снижения финансовых рисков**

**Цель** – приобретение теоретических и практических навыков формирования у студента системы базовых знаний разработки комплексной стратегии управления рисками, включая выбор оптимальных инструментов их нейтрализации, страхования и хеджирования в зависимости от специфики бизнеса и рыночной конъюнктуры для осуществления консультирования клиентов по составлению финансового плана и формированию целевого инвестиционного портфеля.

**Задачи** – представить студентам основы знаний о стратегических методах и внутренних механизмах нейтрализации рисков, о внешних методах управления и хеджирование финансовых рисков.

### **Перечень учебных элементов раздела**

#### **2.1. Стратегические методы и внутренние механизмы нейтрализации рисков**

Диверсификация как инструмент снижения концентрации рисков. Распределение активов, инвестиций и кредитного портфеля между различными объектами, отраслями и регионами для снижения зависимости от одного источника дохода или контрагента.

Лимитирование финансовых операций. Установление предельных сумм (лимитов) на проведение операций, на одного клиента, на отрасль или на конкретного сотрудника для предотвращения критических убытков.

Резервирование средств и самострахование. Создание целевых страховых и резервных фондов внутри компании (чистые активы, оценочные обязательства) для оперативного покрытия непредвиденных финансовых потерь.

Избежание (уклонение) от рисков.

Радикальный метод политики, предполагающий отказ от сделок, проектов или видов деятельности, уровень риска по которым превышает установленный риск-аппетит компании.

#### **2.2. Внешние методы управления и хеджирование финансовых рисков**

Хеджирование с использованием производных финансовых инструментов (ПФИ).

Использование форвардов, фьючерсов, опционов и свопов для фиксации цен, валютных курсов или процентных ставок в будущем с целью защиты от рыночной волатильности.

Страхование финансовых и кредитных рисков.

Передача риска сторонней страховой организации (внешнее страхование) за определенную плату (премию), включая страхование экспортных кредитов и ответственности.

Получение внешних гарантий и поручительств. Механизмы снижения кредитного риска путем привлечения банковских гарантий, поручительств учредителей или государственных институтов развития.

Аутсорсинг рисков и распределение ответственности. Передача рисков бизнес-процессов специализированным подрядчикам или включение в контракты условий о разделении возможных убытков между партнерами.

#### 4.3 Тематический план по очной форме обучения

##### Раздел 1. Методы исследования и оценки финансовых рисков

###### Контактная работа обучающихся с преподавателем (занятия лекционного типа)

Тема	Вопросы	Трудоемкость часов
1.1. Количественные методы оценки финансовых рисков	1. Статистические показатели волатильности и риска 2. Концепция Value at Risk (VaR) в оценке рыночных рисков 3. Коэффициенты чувствительности как инструменты измерения риска	2
1.2. Качественный анализ и современное моделирование рисков ситуаций	1. Идентификация и экспертное ранжирование рисков 2. Стресс-тестирование финансовой устойчивости 3. Сценарный анализ и имитационное моделирование Монте-Карло 4. Риск-аппетит и установление лимитов в компании	2

###### Контактная работа обучающихся с преподавателем (занятия семинарского типа)

Тема	Форма и метод проведения занятия	Трудоемкость, часов
1.1. Количественные методы оценки финансовых рисков	Групповая дискуссия*	2
1.2. Качественный анализ и современное моделирование рисков ситуаций	Групповая дискуссия*	2

\*учебные занятия, обеспечивающие развитие у обучающихся навыков командной работы, межличностной коммуникации, принятия решений, лидерских качеств в разделе 1 – 4 часа.

###### Самостоятельная работа

Тема	Трудоемкость, часов	Наименование оценочного средства
1.1. Количественные методы оценки финансовых рисков	12	Коллоквиум
1.2. Качественный анализ и современное моделирование рисков ситуаций	14	

##### Раздел 2. Формирование политики снижения финансовых рисков

###### Контактная работа обучающихся с преподавателем (занятия лекционного типа)

Тема	Вопросы	Трудоемкость часов
2.1. Стратегические методы и внутренние механизмы нейтрализации рисков	1. Диверсификация как инструмент снижения концентрации рисков 2. Лимитирование финансовых операций избегание (уклонение) от рисков. 3. Резервирование средств и самострахование.	2
2.2. Внешние методы управления и хеджирование финансовых рисков	1. Хеджирование с использованием производных финансовых инструментов. 2. Страхование финансовых и кредитных рисков. 3. Аутсорсинг рисков и распределение ответственности.	2



**Контактная работа обучающихся с преподавателем (занятия семинарского типа)**

Тема	Форма и метод проведения занятия	Трудоемкость, часов
2.1. Стратегические методы и внутренние механизмы нейтрализации рисков	Групповая дискуссия*	2
2.2. Внешние методы управления и хеджирование финансовых рисков	Групповая дискуссия*	2

\*учебные занятия, обеспечивающие развитие у обучающихся навыков командной работы, межличностной коммуникации, принятия решений, лидерских качеств в разделе 2 – 4 часа.

**Самостоятельная работа**

Тема	Трудоемкость, часов	Наименование оценочного средства
2.1. Стратегические методы и внутренние механизмы нейтрализации рисков	14	Коллоквиум
2.2. Внешние методы управления и хеджирование финансовых рисков	14	

**4.4 Тематический план по заочной форме обучения****Раздел 1. Методы исследования и оценки финансовых рисков****Контактная работа обучающихся с преподавателем (занятия лекционного типа)**

Тема	Вопросы	Трудоемкость, часов
1.1. Количественные методы оценки финансовых рисков	1. Статистические показатели волатильности и риска 2. Концепция Value at Risk (VaR) в оценке рыночных рисков 3. Коэффициенты чувствительности как инструменты измерения риска	1

**Контактная работа обучающихся с преподавателем (занятия семинарского типа)**

Тема	Форма и метод проведения занятия	Трудоемкость, часов
1.2. Качественный анализ и современное моделирование рискованных ситуаций	Групповая дискуссия*	1

\*учебные занятия, обеспечивающие развитие у обучающихся навыков командной работы, межличностной коммуникации, принятия решений, лидерских качеств в разделе 1 – 1 час.

**Самостоятельная работа**

Тема	Трудоемкость, часов	Наименование оценочного средства
1.1. Количественные методы оценки финансовых рисков	16	Коллоквиум
1.2. Качественный анализ и современное моделирование рискованных ситуаций	16	

**Раздел 2. Формирование политики снижения финансовых рисков****Контактная работа обучающихся с преподавателем (занятия лекционного типа)**

Тема	Вопросы	Трудоемкость, часов
2.1. Стратегические	1. Диверсификация как инструмент снижения	1

методы и внутренние механизмы нейтрализации рисков	концентрации рисков 2. Лимитирование финансовых операций избежание (уклонение) от рисков. 3. Резервирование средств и самострахование.	
--	---	--

#### **Контактная работа обучающихся с преподавателем (занятия семинарского типа)**

Тема	Форма и метод проведения занятия	Трудоемкость, часов
2.2. Внешние методы управления и хеджирование финансовых рисков	Групповая дискуссия*	1

\*учебные занятия, обеспечивающие развитие у обучающихся навыков командной работы, межличностной коммуникации, принятия решений, лидерских качеств в разделе 2 – 1 час.

#### **Самостоятельная работа**

Тема	Трудоемкость, часов	Наименование оценочного средства
2.1. Стратегические методы и внутренние механизмы нейтрализации рисков	16	Коллоквиум
2.2. Внешние методы управления и хеджирование финансовых рисков	16	

### **5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины**

Основными видами учебных занятий по дисциплине «Международная практика снижения финансовых рисков» и организационными формами обучения являются: лекция, занятия семинарского типа, консультация, самостоятельная работа обучающегося.

Лекция является одним из важнейших видов учебных занятий и составляет основу теоретической подготовки обучающихся. Ее цель - дать систематизированные основы научных знаний по учебной дисциплине (модулю), акцентировав внимание на наиболее сложных и узловых вопросах темы. Лекция должна стимулировать активную познавательную деятельность студентов, способствовать формированию их творческого мышления. Для чтения отдельных лекций могут приглашаться ведущие ученые из других образовательных, научных учреждений, специалисты из учреждений.

Занятия семинарского типа – вид учебного занятия, на котором обучающиеся под руководством преподавателя выполняют определенные соответственно сформулированные задачи с целью усвоения научно-теоретических положений учебной дисциплины (модуля), приобретения умений и навыков их практического применения, опыта творческой деятельности, овладения современными методами практической работы, в том числе с применением технических средств.

Занятия семинарского типа могут проводиться в форме тренировок, решений практических задач, компьютерных практикумов, групповых проектов, мастер-классов, деловых и ролевых игр и т.п. Занятия семинарского типа проводятся в аудиториях или в учебных лабораториях, оснащенных необходимыми техническими средствами обучения, вычислительной техникой.

Консультация – вид учебного занятия, на котором обучающийся получает от преподавателя ответы на конкретные вопросы или объяснения отдельных теоретических положений и их практического использования. Консультации проводятся регулярно и носят как индивидуальный, так и групповой характер. Основная Задание группового консультирования – подробное либо углубленное рассмотрение вопросов теоретического курса, освоение которых, как правило, вызывает затруднение у части обучающихся. По желанию обучающихся возможно вынесение на обсуждение дополнительных вопросов, вызывающих у них особый интерес, которые не получили достаточного освещения в

лекционном курсе.

Изучение отдельных тем дисциплины внеаудиторно является одним из видов самостоятельной работы и рекомендуется для студентов заочного обучения.

Студенты очного обучения изучают темы по указанию преподавателя либо по собственной инициативе в случаях допущенных ими необоснованных пропусков занятий или в целях более углубленной проработки определённых тем, вызывающих научно-исследовательский интерес обучающегося.

Контроль успеваемости и качества подготовки обучающихся подразделяется на текущий контроль и промежуточную аттестацию.

Текущий контроль предназначен для проверки хода и качества усвоения учебного материала, стимулирования учебной работы обучающихся и совершенствования методики проведения занятий. Он проводится в ходе всех видов учебных занятий в форме, предусмотренной тематическим планом.

Промежуточная аттестация успеваемости и качества подготовки обучающихся предназначена для определения степени достижения учебных целей по дисциплине и проводится в форме зачёта.

Обучающиеся готовятся к промежуточной аттестации самостоятельно. Подготовка заключается в изучении программного материала дисциплины с использованием личных записей, сделанных в рабочих тетрадях, и рекомендованной в процессе изучения дисциплины литературы.

#### **6. Оценочные материалы по дисциплине**

Оценочные материалы в виде фонда оценочных средств по дисциплине «Международная практика снижения финансовых рисков» представлены в приложении А к рабочей программе дисциплины.

### **7. Учебно-методическое и материально-техническое обеспечение дисциплины**

#### **7.1. Электронные образовательные ресурсы (ЭОР)**

##### **Учебно-методическое обеспечение по дисциплине**

№ п/п	Автор, название, место издания, издательство, год издания, количество страниц	Ссылка на ЭОР в ЭБС Академии
1.	Чулкова Г.В. Международная практика снижения финансовых рисков: методические рекомендации по организации самостоятельной работы студентов. Смоленск: ФГБОУ ВО Смоленская ГСХА, 2025. 44 с.	<a href="#"><u>Чулкова Г.В. Международная практика снижения финансовых рисков 38.04.08 МР.pdf</u></a>

##### **Электронные учебные издания в электронно-библиотечных системах (ЭБС)**

№ п/п	Автор, название, место издания, год издания, количество страниц	Ссылка на учебное издание в ЭБС
<b>Основная литература</b>		
1.	Омельянович, Л. А. Корпоративные финансовые риски : учебное пособие / Л. А. Омельянович. — Донецк : ДонНУЭТ имени Туган-Барановского, 2019. — 137 с.	<a href="https://e.lanbook.com/book/170477"><u>https://e.lanbook.com/book/170477</u></a>
<b>Дополнительная литература</b>		
2.	Финансовая политика и финансовая стратегия корпорации : учебное пособие / Е. П. Томилина, И. И. Глотова, Л. В. Агаркова [и др.]. — Ставрополь : СтГАУ, 2023. — 116 с.	<a href="https://e.lanbook.com/book/400373"><u>https://e.lanbook.com/book/400373</u></a>

## 7.2 Современные профессиональные базы данных

«Гарант-аналитик» <http://www.garant.ru/>

«КонсультантПлюс» <http://www.consultant.ru/>

## 7.3. Информационные справочные системы

Информационные системы Минсельхоза России <http://opendata.mcx.ru/opendata/>

Федеральная служба государственной статистики <https://www.rosstat.gov.ru/>

Центральный банк Российской Федерации <https://cbr.ru/>

Информационная система Минэкономразвития России <https://www.economy.gov.ru/>

## 7.4. Состав оборудования, технических средств обучения, лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в том числе отечественного производства

Наименование учебных аудиторий для проведения учебных занятий и помещений для самостоятельной работы	Перечень оборудования (в т.ч. виртуальные аналоги) и технических средств обучения	Лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение, в том числе отечественного производства
Учебная аудитория 414 для проведения занятий лекционного типа в учебном корпусе № 1, расположенном по адресу: 214000, Смоленская область, г. Смоленск, ул. Большая Советская, д. 10/2	Количество посадочных мест - 120 - стол преподавателя - 2 шт. - стул преподавателя - 2 шт. - аудиторная доска – 1 шт. - трибуна – 1 шт. - оборудование: аудиосистема акустическая (оборудование звукоусиления), блок управления для экранов, мультимедиа-проектор Plus U-7, настенно-потолочный экран с электропроводом Da-LiteCosmopolitan – 1 шт., ноутбук ASUS U53J с выходом в сеть «Интернет».	1.Операционная система Windows 7, Windows 10 для образовательных организаций (Подписка AzureDevToolsforTeaching по программе MicrosoftImaginePremium в рамках соглашения №1204024138 от 01.02.2021) 2. Офисное ПО из состава пакета MicrosoftOffice 2003, 2007, 2010, 2013, 2016, 2022 Pro и Std Корпоративная лицензия OLP (договор с ООО «Ритейл-сервис» №ГРС-000545 от 26.11.2014) 3. Антивирусное программное обеспечение KasperskyEndpointSecurity 1 yearEducationalRenewalLicense (Сублицензионный договор №ПО-56/20 от 18.05.2020)
Учебная аудитория 206 для проведения занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации в учебном корпусе № 1, расположенном по адресу: 214000, Смоленская область, г. Смоленск, ул. Большая Советская, д. 10/2	Количество посадочных мест - 29 - стол преподавателя - 1 шт. - стул преподавателя - 1 шт. - магнитно-маркерная доска – 1 шт. - трибуна – 1 шт. - оборудование: компьютер в сборе с выходом в сеть «Интернет» с обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации – 8 шт. - стенды обучающие – 8 шт. - технические средства обучения: пакет офисных приложений Microsoft «OfficeStandart 2013	1.Операционная система Windows 7, Windows 10 для образовательных организаций (Подписка AzureDevToolsforTeaching по программе MicrosoftImaginePremium в рамках соглашения №1204024138 от 01.02.2021) 2. Офисное ПО из состава пакета MicrosoftOffice 2003, 2007, 2010, 2013, 2016, 2022 Pro и Std Корпоративная лицензия OLP (договор с ООО «Ритейл-сервис» №ГРС-000545 от 26.11.2014) 3. Антивирусное программное обеспечение KasperskyEndpointSecurity 1 yearEducationalRenewalLicense (Сублицензионный договор №ПО-56/20 от 18.05.2020)

	Russian OLP NL AcademicEdition».	
Учебная аудитория 203 - <b>помещение</b> для <b>самостоятельной работы</b> в учебном корпусе № 1, расположенном по адресу: 214000, Смоленская область, г. Смоленск, ул. Большая Советская, д.10/2	Количество посадочных мест - 18 - стол преподавателя - 1 шт. - стул преподавателя - 1 шт. - магнитно-маркерная доска – 1 шт. - оборудование: проектор InFocus, экран настенный – 1 шт. Компьютер в сборе с выходом в сеть «Интернет» с обеспечением доступа в электронную информационно- образовательную среду организации – 19 шт. - технические средства обучения: пакет офисных приложений Microsoft «OfficeStandart 2013 Russian OLP NL AcademicEdition».	1.Операционная система Windows 7, Windows 10 для образовательных организаций (Подписка AzureDevToolsforTeaching по программе MicrosoftImaginePremium в рамках соглашения №1204024138 от 01.02.2021) 2. Офисное ПО из состава пакета MicrosoftOffice 2003, 2007, 2010, 2013, 2016, 2022 Pro и Std Корпоративная лицензия OLP (договор с ООО «Ритейл-сервис» №ГРС- 000545 от 26.11.2014) 3. Антивирусное программное обеспечение KasperskyEndpointSecurity 1 yearEducationalRenewalLicense (Сублицензионный договор №ПО-56/20 от 18.05.2020)

Министерство сельского хозяйства Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Смоленская государственная сельскохозяйственная академия»

**Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля и промежуточной  
аттестации обучающихся по дисциплине  
«Международная практика снижения финансовых рисков»**

Направление подготовки **38.04.08 Финансы и кредит**

Направленность (профиль) программы **Финансовая аналитика и мониторинг**

Квалификация **магистр**

Форма обучения **очная, заочная**

Смоленск 2025

# 1. Описание показателей и критериев оценивания планируемых результатов обучения по учебной дисциплине

Индикаторы достижения компетенций	Уровень освоения	Планируемые результаты обучения	Наименование оценочного средства
<b>ИД-1.ПК-3</b> Способен осуществлять консультирование клиентов по составлению финансового плана и формированию целевого инвестиционного портфеля	Пороговый (удовлетворительно)	<b>Знает:</b> - технологии консультирования клиентов по составлению финансового плана и формированию целевого инвестиционного портфеля - современный международный инструментарий количественной и качественной оценки рисков - внутренние и внешние механизмы нейтрализации рисков, применяемые в международной практике для защиты целевого инвестиционного портфеля <b>Умеет:</b> - подготавливать аналитические материалы по финансовое консультирование по широкому спектру финансовых услуг -проводить комплексную оценку финансовых рисков при составлении финансового плана - разрабатывать индивидуальную политику снижения рисков в рамках финансового плана клиента <b>Владеет:</b> - навыками подготовки аналитических материалы по финансовому консультированию по широкому спектру финансовых услуг - навыками интерпретации результатов математического и имитационного моделирования рисков ситуаций - методикой формирования сбалансированного инвестиционного портфеля для минимизации финансовых рисков	Коллоквиум  Тестирование  Выполнение практического задания
	Продвинутый (хорошо)	<b>Твёрдо знает:</b> - технологии консультирования клиентов по составлению финансового плана и формированию целевого инвестиционного портфеля - современный международный инструментарий количественной и качественной оценки рисков - внутренние и внешние механизмы нейтрализации рисков, применяемые в международной практике для защиты целевого инвестиционного портфеля <b>Уверенно умеет:</b> - подготавливать аналитические материалы по финансовое консультирование по широкому спектру финансовых услуг -проводить комплексную оценку финансовых рисков при составлении финансового плана	Коллоквиум  Тестирование  Выполнение практического задания

		<ul style="list-style-type: none"> <li>- разрабатывать индивидуальную политику снижения рисков в рамках финансового плана клиента</li> </ul> <p><b>Уверенно владеет:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- навыками подготовки аналитических материалы по финансовому консультированию по широкому спектру финансовых услуг</li> <li>- навыками интерпретации результатов математического и имитационного моделирования рискованных ситуаций</li> <li>- методикой формирования сбалансированного инвестиционного портфеля для минимизации финансовых рисков</li> </ul>	
	Высокий (отлично)	<p><b>Сформировавшееся систематическое знание:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- технологий консультирования клиентов по составлению финансового плана и формированию целевого инвестиционного портфеля</li> <li>- современного международного инструментария количественной и качественной оценки рисков</li> <li>- внутренних и внешних механизмов нейтрализации рисков, применяемых в международной практике для защиты целевого инвестиционного портфеля</li> </ul> <p><b>Сформировавшееся систематическое умение:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- подготавливать аналитические материалы по финансовое консультирование по широкому спектру финансовых услуг</li> <li>-проводить комплексную оценку финансовых рисков при составлении финансового плана</li> <li>- разрабатывать индивидуальную политику снижения рисков в рамках финансового плана клиента</li> </ul> <p><b>Сформировавшееся систематическое владение:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- навыками подготовки аналитических материалы по финансовому консультированию по широкому спектру финансовых услуг</li> <li>- навыками интерпретации результатов математического и имитационного моделирования рискованных ситуаций</li> <li>- методикой формирования сбалансированного инвестиционного портфеля для минимизации финансовых рисков</li> </ul>	<p>Коллоквиум</p> <p>Тестирование</p> <p>Выполнение практического задания</p>



## 2. Описание шкал оценивания

### 2.1 Шкала оценивания на этапе текущего контроля

Форма текущего контроля	Отсутствие усвоения (ниже порогового)*	Пороговый (удовлетворительно)	Продвинутый (хорошо)	Высокий (отлично)
Коллоквиум	незнание большей части соответствующего вопроса, допущены ошибки в формулировке определений и правил, искажающие их смысл, беспорядочное и неуверенное изложение материала.	неполное изложение материала и допускаются неточности в определении понятий, не достаточно глубоко и доказательно обоснованы свои суждения и приведены свои примеры.	полное изложение материала, правильное определение основных понятий; умение обосновать свои суждения, но в усвоении учебного материала допущены 1-2 ошибки.	полное изложение материала, правильное определение основных понятий; умение обосновать свои суждения, привести необходимые примеры не только из учебника, но и самостоятельно составленные.

\* Студенты, показавшие уровень усвоения ниже порогового, не допускаются к промежуточной аттестации по дисциплине.

### 2.2 Шкала оценивания на этапе промежуточной аттестации

Форма промежуточной аттестации	Отсутствие усвоения (ниже порогового)	Пороговый (удовлетворительно)	Продвинутый (хорошо)	Высокий (отлично)
Выполнение итогового теста (из 15 возможных вопросов варианта) и решение практического задания	имеет только отдельные представления об изучаемом материале, правильных ответов на предложенный тест менее 8, практическое задание решено не правильно или не решено	испытывает затруднения при самостоятельном воспроизведении материала, практическое задание решено с ошибками, ответов на предложенный тест 9-11	умеет применять полученные знания на практике, в ответах и при решении практического задания не допускает серьезных ошибок, ответов на предложенный тест 12-13	свободно применяет знания на практике, в ответах и при решении практического задания не допускает ошибок, ответов на предложенный тест 14-15

**3. Типовые контрольные задания или материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующие этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы.**

**Примерные вопросы для подготовки к коллоквиуму  
по дисциплине «Международная практика снижения финансовых рисков»  
для текущего контроля**

**Раздел 1. Методы исследования и оценки финансовых рисков**

**1.1. Количественные методы оценки финансовых рисков**

1. Дайте определение волатильности и объясните её роль в оценке рыночного риска.
2. Чем отличаются показатели дисперсии и среднеквадратического отклонения при анализе доходности?
3. В чем заключается экономический смысл показателя Value at Risk (VaR)?
4. Что такое коэффициент «Бета» и как он используется для оценки систематического риска инвестиционного портфеля?
5. Каким образом показатель дюрации помогает оценить риск изменения процентных ставок по облигациям?
6. В чем суть показателя Expected Shortfall (CVaR) и почему его называют «мерой ожидаемого убытка»?
7. Что такое «Z-счет» Э. Альтмана и для каких целей он применяется в финансовом анализе?
8. Какую роль в количественном анализе играет коэффициент Шарпа?
9. Каковы основные ограничения количественных методов оценки в условиях высокой неопределенности?
10. Как консультант должен объяснять клиенту значение количественных показателей риска при формировании портфеля?

**1.2. Качественный анализ и современное моделирование рисковых ситуаций**

1. В чем состоят основные задачи качественного анализа рисков в отличие от количественного?
2. Опишите процедуру идентификации рисков с использованием метода Дельфи.
3. Как применяется SWOT-анализ для выявления угроз финансовой устойчивости компании?
4. Что такое «карта рисков» (Heat Map) и как она помогает в приоритизации управленческих воздействий?
5. Опишите шкалу «Вероятность — Воздействие» (Probability-Impact Matrix).
6. Что представляет собой процедура стресс-тестирования финансового плана?
7. В чем отличие сценария «черного лебедя» от стандартного сценарного анализа?
8. Как метод имитационного моделирования Монте-Карло помогает в прогнозировании доходности портфеля?
9. Каковы основные этапы разработки прогнозных сценариев (пессимистичный, реалистичный, оптимистичный)?
10. Дайте определение понятию «риск-аппетит» и объясните, как он выявляется у клиента.
11. В чем заключается разница между риск-аппетитом и толерантностью к риску?
12. Какую роль играют экспертные оценки при отсутствии исторической статистики по рискам?
13. Что такое «обратное стресс-тестирование» (Reverse Stress Testing)?
14. Как субъективное восприятие риска клиентом влияет на процесс качественного моделирования?

## **Раздел 2. Формирование политики снижения финансовых рисков**

### **2.1. Стратегические методы и внутренние механизмы нейтрализации рисков**

1. Назовите основные цели политики нейтрализации финансовых рисков.
2. В чем заключается принцип диверсификации портфеля по Г. Марковицу?
3. Опишите разницу между специфическим (диверсифицируемым) и рыночным риском.
4. Какие виды лимитов устанавливаются в рамках политики лимитирования операций?
5. Что такое «стоп-лосс» (stop-loss) ордер как инструмент внутреннего контроля рисков?
6. В чем суть метода избежания (уклонения) от риска и когда он является целесообразным?
7. Что такое самострахование и в каких случаях оно эффективнее внешнего страхования?
8. Опишите механизм распределения рисков между участниками инвестиционного проекта.
9. Что такое неттинг (взаимозачет) и как он снижает расчетные риски?
10. Какую роль играет система внутреннего контроля в предотвращении операционных рисков?
11. Как устанавливаются требования к обеспечению (залог) при минимизации кредитного риска?
12. В чем заключается «стратегическая гибкость» как метод нейтрализации рисков?

### **2.2. Внешние методы управления и хеджирование финансовых рисков**

1. Дайте определение хеджирования и опишите его отличие от спекуляции.
2. Как используются валютные форварды для защиты экспортно-импортных контрактов?
3. В чем преимущество биржевых фьючерсов перед внебиржевыми форвардами при хеджировании?
4. Опишите механизм работы опциона Call и опциона Put как инструментов защиты инвестора.
5. Что такое валютный и процентный свопы, в каких ситуациях они применяются?
6. Какие виды рисков подлежат внешнему страхованию в первую очередь?
7. Что такое кредитный дефолтный своп (CDS) и как он работает?
8. Опишите роль банковских гарантий в системе внешнего управления рисками.
9. В чем заключается риск базиса при проведении операций хеджирования?
10. Как международные стандарты (Базель III) регулируют подходы к управлению рисками в банках?
11. Что такое аутсорсинг рисков и какие функции консультант может передать на аутсорс?
12. Опишите специфику страхования политических рисков в международной практике.
13. Как оценивается экономическая эффективность хеджирования (соотношение затрат на опцион и потенциального убытка)?
14. Какую роль играют расчетные палаты и центральные контрагенты в снижении рисков по ПФИ?
15. Какие рекомендации должен дать консультант клиенту при выборе между страхованием и хеджированием?

**Комплект примерных заданий  
по дисциплине «Международная практика снижения финансовых рисков»  
для промежуточной аттестации**

Зачёт проводится в виде итогового теста и решения практического задания. Тесты содержат основные вопросы по всем темам, включенным в рабочую программу дисциплины. Для выполнения заданий отводится 90 минут.

**Примерные задания итогового теста**

1. Какой показатель в международной практике характеризует максимально возможный убыток по портфелю с заданной вероятностью за определенный период?
  - а) Коэффициент Шарпа
  - б) Value at Risk (VaR)
  - в) Коэффициент корреляции
  - г) Чистый дисконтированный доход (NPV)
2. Как называется риск, который связан с общими рыночными факторами и не может быть устранен путем диверсификации?
  - а) Специфический риск
  - б) Операционный риск
  - в) Систематический риск
  - г) Кредитный риск
3. Что измеряет коэффициент «Бета» ( $\beta$ ) в контексте инвестиционного консультирования?
  - а) Вероятность банкротства эмитента
  - б) Чувствительность доходности актива к изменениям рыночной доходности
  - в) Общий объем заемного капитала компании
  - г) Эффективность системы внутреннего контроля
4. Какой метод оценки рисков основан на многократной генерации случайных сценариев изменения рыночных факторов?
  - а) Метод Дельфи
  - б) Анализ Z-счета Альтмана
  - в) Имитационное моделирование Монте-Карло
  - г) SWOT-анализ
5. Для чего используется «Карта рисков» (Heat Map) при качественном анализе?
  - а) Для расчета точной суммы страховой премии
  - б) Для визуализации рисков по критериям вероятности и силы влияния
  - в) Для фиксации валютного курса в экспортном контракте
  - г) Для определения рыночной стоимости компании
6. Как называется процесс проверки устойчивости финансового плана клиента к экстремальным, но гипотетически возможным шоковым событиям?
  - а) Лимитирование
  - б) Диверсификация
  - в) Стресс-тестирование
  - г) Скорринг
7. В чем заключается основной принцип диверсификации инвестиционного портфеля?
  - а) Вложение всех средств в один наиболее доходный актив
  - б) Распределение капитала между активами с низкой или отрицательной корреляцией

- в) Отказ от любых рисковых операций в пользу банковских депозитов
- г) Передача управления всеми активами сторонней страховой компании

8. Какой метод нейтрализации рисков предполагает установление предельных значений по суммам операций или открытым позициям?

- а) Хеджирование
- б) Лимитирование
- в) Аутсорсинг
- г) Резервирование

9. К какому методу управления рисками относится создание компанией специального фонда «на черный день»?

- а) Избежание риска
- б) Самострахование (резервирование)
- в) Хеджирование
- г) Трансферт риска

10. Как называется стратегия защиты инвестиций от убытков путем открытия противоположной позиции на рынке производных инструментов?

- а) Спекуляция
- б) Арбитраж
- в) Хеджирование
- г) Секьюритизация

11. Какой инструмент дает право (но не обязанность) продать актив по заранее зафиксированной цене в будущем?

- а) Фьючерс
- б) Форвард
- в) Опцион Put
- г) Процентный своп

12. Чем биржевой фьючерс принципиально отличается от внебиржевого форварда?

- а) Фьючерс всегда заключается на неопределенный срок
- б) Фьючерс является стандартизированным контрактом с участием клиринговой палаты
- в) Форвард нельзя использовать для управления валютными рисками
- г) При заключении фьючерса не требуется уплата гарантийного обеспечения

13. Передача риска неплатежа по кредиту сторонней организации за определенную плату - это:

- а) Процентный хедж
- б) Кредитное страхование (или поручительство)
- в) Диверсификация портфеля
- г) Операционный аудит

14. Что является главной целью финансового консультанта при формировании целевого инвестиционного портфеля клиента (согласно ПК-3)?

- а) Обеспечение максимально возможной доходности без учета рисков
- б) Минимизация налогов любыми способами, включая незаконные
- в) Достижение целей клиента при оптимальном соотношении риска и доходности
- г) Полное исключение любых финансовых рисков из жизни клиента

15. Какой инструмент хеджирования наиболее эффективен для защиты от роста

процентных ставок по кредиту с плавающей ставкой?

- а) Валютный фьючерс
- б) Процентный своп (обмен плавающей ставки на фиксированную)
- в) Диверсификация по странам
- г) Создание резервного фонда в золоте

### **Примерные варианты практического задания для промежуточной аттестации**

#### **Задача 1. Расчет показателя Value at Risk (VaR)**

**Условие.** Инвестиционный портфель клиента составляет 10 000 000 рублей. Среднедневная волатильность (стандартное отклонение доходности) портфеля составляет 1,5%.

**Задание.** Рассчитайте максимально возможный убыток портфеля за один день (VaR) с уровнем доверия 95% (Z-критерий для 95% равен 1,65).

#### **Задача 2. Оценка систематического риска и ожидаемой доходности (CAPM)**

**Условие.** Финансовый консультант анализирует акции компании для включения в портфель. Безрисковая ставка доходности составляет 6%, ожидаемая доходность рынка — 12%. Коэффициент «Бета» ( $\beta$ ) данной акции равен 1,4.

**Задание.** Рассчитайте требуемую доходность этой акции. Является ли она более рискованной, чем рынок в среднем?

#### **Задача 3. Хеджирование валютного риска форвардным контрактом**

**Условие:** Российская компания ожидает поступление 100 000 евро через 3 месяца. Текущий курс (спот) — 100 руб./евро. Чтобы избежать риска падения курса, компания заключает форвардный контракт на продажу евро по курсу 102 руб./евро.

**Задание:** Рассчитайте финансовый результат компании по сравнению с ситуацией отсутствия хеджирования, если через 3 месяца фактический курс евро составит 95 руб./евро.

#### **Задача 4. Оценка кредитного риска: Ожидаемые потери (Expected Loss)**

**Условие:** Финансовый консультант оценивает риск включения корпоративной облигации в портфель клиента. Сумма инвестиций (EAD) — 1 000 000 руб. Вероятность дефолта эмитента в течение года (PD) составляет 4%. В случае дефолта прогнозируемый уровень потерь (LGD) составит 60% от суммы вложений.

**Задание:** Рассчитайте величину ожидаемых потерь (EL) по данному активу в рублях.

#### **Задача 5. Хеджирование с помощью опциона Put (Страхование портфеля)**

**Условие:** Инвестор владеет портфелем акций стоимостью 5 000 000 руб. Чтобы защититься от падения рынка, он покупает опцион Put с ценой исполнения 4 800 000 руб. Стоимость опциона (премия) составляет 100 000 руб.

**Задание:** Рассчитайте итоговую стоимость активов инвестора (с учетом затрат на опцион), если рынок упадет и стоимость акций снизится до 4 000 000 руб.

#### **Задача 6. Анализ чувствительности портфеля к изменению процентных ставок**

**Условие:** В портфеле клиента находятся облигации на сумму 2 000 000 руб. Средняя модифицированная дюрация портфеля составляет 5 лет. Прогноз

международного агентства указывает на риск повышения процентных ставок в экономике на 1% (0,01).

**Задание:** Рассчитайте примерное изменение стоимости портфеля в рублях при реализации данного прогноза.

### **Задача 7. Формирование профиля риска клиента (Консалтинг)**

**Ситуация:** К вам как к консультанту обратились два клиента. Клиент А — 30-летний ИТ-специалист с высоким доходом, целью которого является накопление капитала на покупку недвижимости через 15 лет. Клиент Б — 60-летний пенсионер, желающий сохранить сбережения и получать ежемесячную прибавку к пенсии.

#### **Вопрос:**

1. Определите риск-профиль каждого клиента (консервативный, агрессивный, умеренный).
2. Предложите структуру инвестиционного портфеля (в процентах: акции, облигации, депозиты) для каждого клиента, обосновав свой выбор.

### **Задача 8. Выбор метода нейтрализации риска: страхование vs хеджирование**

**Ситуация:** Крупный агрохолдинг в Смоленской области планирует закупить импортные комбайны. Существует два риска: 1) риск повреждения техники при транспортировке через границу; 2) риск роста курса валюты к моменту оплаты.

#### **Вопрос:**

1. Какой инструмент (страхование или хеджирование) эффективнее применить для каждого из этих рисков?
2. Объясните разницу в механизмах действия этих инструментов в данной ситуации.

### **Задача 9. Стресс-тестирование инвестиционного плана**

**Ситуация:** Вы составили для клиента финансовый план, предполагающий доходность 15% годовых при вложении в акции международных компаний. Однако в результате геополитической нестабильности рынок падает на 25%, а валютные переводы блокируются.

#### **Вопрос:**

1. Какие действия должен предпринять консультант в рамках «качественного анализа и моделирования рискованных ситуаций» (п. 1.2 программы)?
2. Как заранее предусмотреть такие сценарии в финансовом плане (понятие «защитных активов» и «ликвидного резерва»)?

### **Задача 10. Дилемма «Доходность vs Страновой риск»**

**Ситуация:** Клиент хочет вложить значительную часть капитала в акции развивающихся рынков (Бразилия, Индия), так как там прогнозируется рост выше 20% годовых. При этом основной финансовый план клиента ориентирован на покупку жилья в РФ через 2 года.

#### **Вопрос:**

1. Как консультант должен оценить «валютный риск» и «риск ликвидности» в данном случае?
2. Какие международные рекомендации по «горизонту инвестирования» следует привести клиенту, чтобы убедить его снизить долю агрессивных инструментов?