

МИНИСТЕРСТВО ВЫСШЕГО И СРЕДНЕГО СПЕЦИАЛЬНОГО
ОБРАЗОВАНИЯ РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН
ТАШКЕНТСКИЙ ФИНАНСОВЫЙ ИНСТИТУТ



КАФЕДРА «ФИНАНСЫ»

ФИНАНСЫ

(Модуль V)

МЕТОДИЧЕСКОЕ ПОСОБИЕ

по организации СЕМИНАРСКИХ ЗАНЯТИЙ



ТАШКЕНТ-2022

**МИНИСТЕРСТВО ВЫСШЕГО И СРЕДНЕГО СПЕЦИАЛЬНОГО
ОБРАЗОВАНИЯ РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН
ТАШКЕНТСКИЙ ФИНАНСОВЫЙ ИНСТИТУТ**



КАФЕДРА «ФИНАНСЫ»

ФИНАНСЫ

(Модуль _____

V)

МЕТОДИЧЕСКОЕ ПОСОБИЕ

по организации СЕМИНАРСКИХ ЗАНЯТИЙ

Область знаний: 200 000 – Социальная сфера, экономика и право

Область образования: 230 000 – Экономика

Направление образования: 4 курс направления «Финансы»

**ТАШКЕНТ
2022**

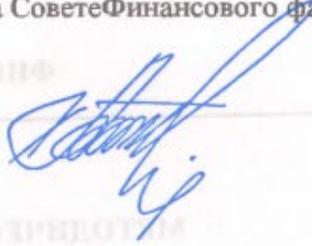
Гафурова У.Ф. «Финансы». Методическое пособие по организации семинарских занятий. – Т.: ТФИ, 2022. ____ стр.

Рецензенты:

- М.Пулатова - PhD, доцент кафедры «Финансы» ТФИ.
(базовый ВУЗ)
- Н.Тилабов - к.э.н., доцент кафедры «Финансы»,
ТГЭУ (однотипный ВУЗ)

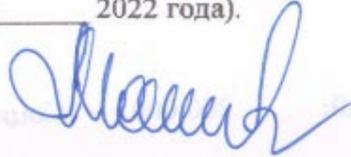
Методическое пособие обсуждено на заседании кафедры «Финансы» и рекомендовано к рассмотрению на Совете Финансового факультета (протокол № 1 от «24» 08 2022 года).

Заведующий кафедрой


Х.Кобулов

Методическое пособие обсуждено на Совете Финансового факультета и рекомендовано для использования в учебном процессе (протокол № 1 от «25» 08 2022 года).

Декан факультета


Ф. Мухамедов

Методическое пособие рассмотрено на заседании Учебно-методического совета института и рекомендовано для использования в учебном процессе (протокол № 1 от «26» 08 2022 года).

Председатель совета


С.Мехмонов

Секретарь совета


И. Чориев



ВВЕДЕНИЕ

Основной целью изучения дисциплины «Теория финансовых рисков» является формирование у будущих высококвалифицированных специалистов-экономистов, отвечающих современным требованиям подготовки, знаний теоретических и правовых основ организации финансовых отношений в различных сферах, в области разработки и реализации финансовой политики экономических субъектов, а также навыков и умений по их практическому использованию.

Главной задачей дисциплины «Теория финансовых рисков» является формирование знаний в области теоретических, правовых и организационных основ организации и управления финансовыми ресурсами, приобретение ими соответствующих навыков и умений.

Студенты должны иметь представление о: понятии и сущности финансов и финансовых отношений, закономерностях развития финансовой системы, состоянии финансовой системы, финансовом планировании, финансовой и инвестиционной деятельности предприятий, стратегии и тактики финансовой политики предприятий, функционировании финансовых рынков;

знать и уметь использовать: основные методы управления финансовыми ресурсами, финансовые аспекты деятельности предприятий, практику функционирования финансовой системы, особенности организации финансовых рынков и функционирования финансовых посредников, особенности инвестирования финансовых средств, методы финансового планирования деятельности предприятий, финансовые планы, программы развития и основы составления текущих бюджетов предприятий, особенности практики подготовки и анализа финансовой отчетности, методы обеспечения финансовой устойчивости, методы регулирования финансового рынка;

иметь практические навыки: определения и оценки рисков в деятельности предприятий и организаций, расчета прогноза показателей финансовых планов предприятий, анализа финансовых показателей деятельности предприятия, организации финансов предприятий различной формы собственности, выполнения функций финансового менеджера, регулирования финансового рынка, обеспечения платежеспособности предприятий, определения объектов для инвестиций, организации работы финансового департамента, составления и анализа отчетов по финансовой деятельности, использования современных компьютерных технологий в финансовой работе.

Следующим важным этапом в развитии навыков работы с кейсами считается подготовка презентаций студентами. В этих видах работы необходимо акцентировать внимание студентов на развитии

коммуникативных навыков монологической и диалогической речи: высказывать свое мнение, задавать вопрос, обоснованно отвечать на вопрос, при необходимости аргументированно отстаивать свою позицию, проявлять убежденность или гибкость (в зависимости от учебной ситуации), доказывая свою точку зрения.

Внедрение обучающих кейсов в практику образования в настоящее время является очень актуальной задачей. Поэтому целью методической разработки является описание методологии использования кейс-метода на уроках финансов.

Создание методических рекомендаций обусловлено актуальностью проблемного обучения в современном образовании. Внедрение новых образовательных стандартов в образовательную деятельность предусматривает использование новых современных технологий на занятиях. Метод тематических исследований - один из инновационных методов проблемного обучения, отвечающий новым стандартам.

Цель кейс-метода - научить студентов анализировать проблемную ситуацию - случай, возникший в конкретном положении дел, и разрабатывать решение; научить работать с источниками информации, обрабатывать ее из одной формы в другую.

Кейс-метод способствует развитию у студентов самостоятельного мышления, умения слушать и учитывать альтернативную точку зрения, аргументированно высказывать собственную. Используя этот метод, студенты имеют возможность продемонстрировать и улучшить свои аналитические и оценочные навыки, научиться работать в команде и найти наиболее рациональное решение проблемы.

Эти руководящие принципы были разработаны для описания методологии использования кейс-метода, представления типологии кейсов, их структуры и содержания. Приложение содержит подборку кейсов по некоторым темам программы "Теория финансовых рисков" модуля-4. Методические рекомендации могут быть использованы любым преподавателем или студентом, желающим внедрить в образовательную практику современные технологии, а именно метод кейс-стади.

МАТЕРИАЛЫ СЕМИНАРСКИХ ЗАНЯТИЙ

Тема 1

**Предмет, цель и задачи дисциплины «Теория финансовых рисков»,
взаимосвязь со специальными дисциплинами**

Технологическая карта практического занятия

Этапы, время	Деятельность	
	преподавателя	студентов
1 этап. Вводный этап (10 мин.)	1.1. Сообщает тему, цель, планируемые результаты учебного занятия и план его проведения 2	1.1. Слушают
	1.2. Знакомит с порядком и регламентом работы на семинаре	1.2. Слушают, записывают
	1.3. Знакомит со списком литературы и другими источниками, необходимыми для проведения практического (семинарского) занятия	1.3. Слушают, записывают
2 этап. Актуализация знаний (15 мин.)	2.1. Проводит блиц-опрос студентов с целью актуализации их знаний по теме практического (семинарского) занятия (приложение 1). 2.2. Спрашивает у студентов о новостях в сфере экономики и финансов в Республике Узбекистан и мире, об изменениях в финансовом законодательстве, обсуждает, делает выводы	2.1. Слушают, отвечают на вопросы 2.2. Слушают, рассказывают, комментируют, записывают
3 этап. Основной этап (45 мин.)	3.1. Подводит итоги выполнения самостоятельной работы по подготовке литературного обзора на основе изучения научных статей и различных материалов сети Интернет на английском языке. Называет лучшие работы, предлагает студентам рассказать о своих работах. 3.2. Затем по собственному выбору называет студентов, которые будут выступать с устным выступлением или	3.1. Слушают, задают вопросы, записывают 3.2. Слушают, записывают, обсуждают.

	рефератом по теме семинарского занятия. Каждый студент в течение 3-5 минут выступает с подготовленной информацией. Преподаватель дополняет ответы докладчиков, отвечает на вопросы других студентов. 3.3. Далее организует тестирование / написание эссе (приложения 2-3)	3.3. Слушают, выполняют задания
4 этап. Заключительный этап (10 мин.)	4.1. Подводит итоги рассмотрения темы учебного занятия. Обобщает результаты учебной деятельности. Объясняет, каким образом можно расширить и углубить полученные знания.	4.1. Слушают, записывают
	4.2. Подводит итоги проведенного учебного занятия, называет и поощряет активных участников и задает домашнее задание (приложения 4)	4.2. Слушают, задают вопросы.

Вопросы для самоконтроля

1. В чём необходимость изучения дисциплины «Теория финансовых рисков»?
2. На каких дисциплинах базируется дисциплина «Теория финансовых рисков»?

Вопросы для размышлений, обсуждений

1. Ознакомьтесь с произведением Теодор Драйзера «Финансист». Проследите основную идею главного персонажа Фрэнка Каупервуда по отношению к финансовым рискам. К каким методам минимизации финансового риска прибегнул Фрэнк? Насколько были эффективны предпринятые меры.

Задание №1

Среди приведённых укажите основные характеристики финансовых рисков соответственно

1. Экономическая природа.	Финансовый риск является объективным явлением в функционировании любого предприятия; он сопровождает практически все виды финансовых операций и все направления его финансовой деятельности. Хотя ряд параметров финансового риска зависят от субъективных управленческих решений, объективная природа его проявления остается неизменной.
2. Объективность проявления.	Вероятность категории финансового риска проявляется в том, что рисковое событие может произойти, а может и не произойти в процессе осуществления финансово-вой деятельности предприятия. Степень этой вероятности определяется действием как объективных, так и субъективных факторов, однако вероятностная природа финансового риска является постоянной его характеристикой.
3. Вероятность реализации.	Хотя, как было отмечено выше, последствия проявления финансового риска могут характеризоваться как негативными, так и позитивными показателями результативности финансовой деятельности, этот риск в хозяйственной практике характеризуется и измеряется уровнем возможных неблагоприятных последствий. Это связано с тем, что ряд крайне негативных последствий финансового риска определяют потерю не только дохода, но и капитала предприятия, что приводит его к банкротству (т.е. к необратимым негативным последствиям для его деятельности).

<p>4. Неопределенность последствий.</p>	<p>Финансовый риск про является в сфере экономической деятельности предприятия, прямо связан с формированием его прибыли и характеризуется возможными экономическими его потерями в процессе осуществления финансовой деятельности. С учетом перечисленных экономических форм своего проявления финансовый риск характеризуется как категория экономическая, занимая определенное место в системе экономических категорий, связанных с осуществлением хозяйственного процесса.</p>
<p>5. Ожидаемая неблагоприятность последствий.</p>	<p>Эта характеристика финансового риска определяется недетерминированностью его финансовых результатов, в первую очередь, уровня доходности осуществляемых финансовых операций. Ожидаемый уровень результативности финансовых операций может колебаться в зависимости от вида и уровня риска в довольно значительном диапазоне. Иными словами, финансовый риск может сопровождаться как существенными финансовыми потерями для предприятия, так и формированием дополнительных его доходов.</p>
<p>6. Вариабельность уровня.</p>	<p>Несмотря на объективную природу финансового риска как экономического явления основной оценочный его показатель — уровень риска — носит субъективный характер. Эта субъективность, т.е. неравнозначность оценки данного объективного явления, определяется различным уровнем полноты и достоверности информационной базы, квалификации финансовых менеджеров, их опыта в</p>

	сфере риск-менеджмента и другими факторами.
7. Субъективность оценки.	Уровень финансового риска, присущий той или иной финансовой операции или определенному виду финансовой деятельности предприятия не является неизменным. Прежде всего, он существенно варьирует во времени, т.е. зависит от продолжительности осуществления финансовой операции, т.к. фактор времени оказывает самостоятельное воздействие на уровень финансового риска (проявляемое через уровень ликвидности вкладываемых финансовых средств, неопределенность движения ставки ссудного процента на финансовом рынке и т.п.). Кроме того, показатель уровня финансового риска значительно варьирует под воздействием многочисленных объективных и субъективных факторов, которые находятся в постоянной динамике.

2. Напишите эссе по нижеследующим темам

Правила написания эссе

Эссе — это развернутый письменный ответ на поставленный проблемный вопрос или ситуацию, в котором выражается собственное мнение, отношение, позиция. Главная цель эссе — закрепление навыков письменной аргументации, умения выдвинуть и обосновать собственную точку зрения. Объем эссе — от 1 листа до 3 формата А4.

1. Риск в предпринимательской деятельности.
2. Объективная и субъективная природа риска.

Задание 2

Распределить следующие факторы риска по группам: темпы экономического роста, войны, объем реализации товаров, финансовое состояние государства, стихийные бедствия, внедрение инноваций, уровень квалификации работников, повышение налоговых ставок, выборы,

легкость вхождения в отрасль, смена правительства, норма прибыли, уровень безработицы, изменение курса валют, особенности технологического процесса, изменение действующих нормативных актов, издержки производства, загрязнение окружающей среды, объем рынка сбыта, степень конкуренции, появление новых технологий, организация поставок сырья и материалов.

Группа	Факторы
Политические	
Социально-экономические	
Законодательные	
Отраслевые	
Природные	
Научно-технические	
Производственные	
Коммерческие	

Тема 2 Классификация и описание финансовых рисков

Технологическая карта практического занятия

Этапы, время	Деятельность	
	преподавателя	студентов
1 этап. Вводный этап (10 мин.)	1.1. Сообщает тему, цель, планируемые результаты учебного занятия и план его проведения 2	1.1. Слушают
	1.2. Знакомит с порядком и регламентом работы на семинаре	1.2. Слушают, записывают
	1.3. Знакомит со списком литературы и другими источниками, необходимыми для проведения практического (семинарского) занятия	1.3. Слушают, записывают
2 этап. Актуализация знаний (15 мин.)	2.1. Проводит блиц-опрос студентов с целью актуализации их знаний по теме практического (семинарского) занятия (приложение 1). 2.2. Спрашивает у студентов о новостях в сфере экономики и финансов в Республике Узбекистан и мире, об изменениях в финансовом законодательстве, обсуждает, делает выводы	2.1. Слушают, отвечают на вопросы 2.2. Слушают, рассказывают, комментируют, записывают
3 этап. Основной этап (45 мин.)	3.1. Подводит итоги выполнения самостоятельной работы по подготовке литературного обзора на основе изучения научных статей и различных материалов сети Интернет на английском языке. Называет лучшие работы, предлагает студентам рассказать о своих работах. 3.2. Затем по собственному выбору называет студентов, которые будут выступать с устным выступлением или рефератом по теме семинарского занятия. Каждый студент в течение 3-5 минут выступает с подготовленной	3.1. Слушают, задают вопросы, записывают 3.2. Слушают, записывают, обсуждают.

	информацией. Преподаватель дополняет ответы докладчиков, отвечает на вопросы других студентов. 3.3. Далее организует тестирование / написание эссе (приложения 2-3)	3.3. Слушают, выполняют задания
4 этап. Заключительный этап (10 мин.)	4.1. Подводит итоги рассмотрения темы учебного занятия. Обобщает результаты учебной деятельности. Объясняет, каким образом можно расширить и углубить полученные знания.	4.1. Слушают, записывают
	4.2. Подводит итоги проведенного учебного занятия, называет и поощряет активных участников и задает домашнее задание (приложения 4)	4.2. Слушают, задают вопросы.

Вопросы для размышлений, обсуждений

1. В чем, по-вашему заключаются особенности финансовых рисков?
2. На основе, каких критериев осуществляется классификация рисков?

Задание 2

Приведены данные по количеству посетителей в месяц

Месяц	Количество посетителей, чел.
1	270
2	220
3	250
4	240
5	220
6	250
7	280
8	300
9	270
10	310
11	290

Задание 3

Провести статистический анализ исходных данных.

Показатель	Значение	Ед. измерения	Интерпретация
Среднее арифметическое (\bar{x})			
Размах вариации (R)			
Среднее линейное отклонение (a)			
Дисперсия (D)			
Стандартное отклонение (σ)			
Коэффициент вариации (V)			

Задание 4

Укажите правильные определения классифицию Финансовых рисков предприятия по видам

Риск снижения финансовой устойчивости (или риск нарушения равновесия финансового развития) предприятия.	Этот риск генерируется снижением уровня ликвидности оборотных активов, порождающим разбалансированность положительного и отрицательного денежных потоков предприятия во времени. По своим финансовым последствиям этот вид риска также относится к числу наиболее опасных.
Риск неплатежеспособности (или риск несбалансированной ликвидности) предприятия.	Этот риск генерируется несовершенством структуры капитала (чрезмерной долей используемых заемных средств), порождающим несбалансированность положительного и отрицательного денежных потоков предприятия по объемам. Природа этого риска и формы его проявления

	<p>рассмотрены в процессе изложения действия механизма финансового левириджа. В составе финансовых рисков по степени опасности (генерирования угрозы банкротства предприятия) этот вид риска играет ведущую роль.</p>
<p>Инвестиционный риск.</p>	<p>В условиях инфляционной экономики он выделяется в самостоятельный вид финансовых рисков. Этот вид риска характеризуется возможностью обесценения реальной стоимости капитала (в форме финансовых активов предприятия), а также ожидаемых доходов от осуществления финансовых операций в условиях инфляции. Так как этот вид риска в современных условиях носит постоянный характер и сопровождает практически все финансовые операции предприятия, в финансовом менеджменте ему уделяется постоянное внимание.</p>
<p>Инфляционный риск.</p>	<p>Он характеризует возможность возникновения финансовых потерь в процессе осуществления инвестиционной деятельности предприятия. В соответствии с видами этой деятельности разделяются и виды инвестиционного риска — риск реального инвестирования и риск финансового инвестирования. Все рассмотренные виды финансовых рисков, связанных с осуществлением инвестиционной деятельности, относятся к так называемым "сложным рискам", подразделяющимся в свою очередь на отдельные их подвиды. Так, например, в составе риска реального инвестирования могут быть выделены риски несвоевременной подготовки инвестиционного проекта; несвоевременного завершения проектно-конструкторских</p>

	<p>работ; несвоевременного окончания строительно-монтажных работ; несвоевременного открытия финансирования по инвестиционному проекту; потери инвестиционной привлекательности проекта в связи с возможным снижением его эффективности и т.п. Так как все подвиды инвестиционных рисков связаны с возможной потерей капитала предприятия, они также включаются в группу наиболее опасных финансовых рисков.</p>
<p>Процентный риск.</p>	<p>Этот вид риска присущ предприятиям, ведущим внешнеэкономическую деятельность (импортирующим сырье, материалы и полуфабрикаты и экспортирующим готовую продукцию). Он проявляется в недополучении предусмотренных доходов в результате непосредственного воздействия изменения обменного курса иностранной валюты, используемой во внешнеэкономических операциях предприятия, на ожидаемые денежные потоки от этих операций. Так, импортируя сырье и материалы, предприятие проигрывает от повышения обменного курса соответствующей иностранной валюты по отношению к национальной. Снижение же этого курса определяет финансовые потери предприятия при экспорте готовой продукции.</p>
<p>Валютный риск.</p>	<p>Он состоит в непредвиденном изменении процентной ставки на финансовом рынке (как депозитной, так и кредитной). Причиной возникновения данного вида финансового риска (если элиминировать ранее рассмотренную инфляционную его составляющую) является изменение конъюнктуры</p>

	<p>финансового рынка под воздействием государственного регулирования, рост или снижение предложения свободных денежных ресурсов и другие факторы. Отрицательные финансовые последствия этого вида риска проявляются в эмиссионной деятельности предприятия (при эмиссии, как акций, так и облигаций), в его дивидендной политике, в краткосрочных финансовых вложениях и некоторых других финансовых операциях.</p>
Депозитный риск.	<p>Он имеет место в финансовой деятельности предприятия при предоставлении им товарного (коммерческого) или потребительского кредита покупателям. Формой его проявления является риск неплатежа или несвоевременного расчета за отпущенную предприятием в кредит готовую продукцию, а также превышения расчетного бюджета по инкассированию долга.</p>
Кредитный риск.	<p>Этот вид финансового риска имеет ряд проявлений: вероятность введения новых видов налогов и сборов на осуществление отдельных аспектов хозяйственной деятельности; возможность увеличения уровня ставок действующих налогов и сборов; изменение сроков и условий осуществления отдельных налоговых платежей; вероятность отмены действующих налоговых льгот.</p>
Налоговый риск.	<p>Этот риск отражает возможность невозврата депозитных вкладов (непогашения депозитных сертификатов). Он встречается относительно редко и связан с неправильной оценкой и неудачным выбором коммерческого банка для осуществления депозитных операций</p>

	<p>предприятия. Тем не менее случаи реализации депозитного риска встречаются не только в нашей стране, но и в странах с развитой рыночной экономикой.</p>
Криминогенный риск.	<p>Этот вид риска вызван неэффективным финансированием текущих затрат предприятия, обуславливающим высокий удельный вес постоянных издержек в общей их сумме. Высокий коэффициент операционного рычага при неблагоприятных изменениях конъюнктуры рынка и снижении валового объема положительного денежного потока по операционной деятельности является причиной более высоких темпов снижения чистого денежного потока по тому виду деятельности.</p>
Структурный риск.	<p>В сфере финансовой деятельности предприятий он проявляется в форме объявления его партнерами фиктивного банкротства; подделки документов, обеспечивающих незаконное присвоение сторонними лицами денежных и других активов; хищения отдельных видов активов собственным персоналом и другие. Значительные финансовые потери, которые в связи с этим несут предприятия на современном этапе, обуславливают выделение криминогенного риска в самостоятельный вид финансовых рисков.</p>

▪ **Выберите правильный ответ:**

1. По фактору возникновения риски подразделяются:

- а) на чистые и спекулятивные;
- б) постоянные и временные;
- в) внутренние и внешние;
- г) страхуемые и нестрахуемые.

2. Риски, предполагаемые возможности получения как отрицательного, так и положительного результата:

- а) чистые;
- б) спекулятивные;
- в) нейтральные;
- г) прогнозируемые.

3. Угроза потери прибыли от реализации проекта является:

- а) допустимым риском;
- б) критическим риском;
- в) катастрофическим риском;
- г) неприемлемым риском.

4. К внешним рискам не относятся:

- а) законодательные риски;
- б) экономические риски;
- в) политические риски;
- г) производственные риски.

5. Внутренние риски подразделяются:

- а) на производственные и коммерческие;
- б) системные и несистемные;
- в) коммерческие и некоммерческие;
- г) производственные и непроизводственные.

6. Системными принято называть риски, вызванные:

- а) только внутренними факторами;
- б) только внешними факторами;
- в) как внешними, так и внутренними факторами;
- г) нет правильного ответа.

7. По возможности страхования риски подразделяются:

- а) на чистые и спекулятивные;
- б) постоянные и временные;
- в) внутренние и внешние;
- г) страхуемые и нестрахуемые.

8. По характеру воздействия рисков на результат выделяют:

- а) на чистые и спекулятивные;

- б) постоянные и временные;
- в) внутренние и внешние;
- г) страхуемые и нестрахуемые.

9. По финансовым последствиям выделяют:

- а) на чистые и спекулятивные;
- б) постоянные и временные;
- в) внутренние и внешние;
- г) страхуемые и нестрахуемые.

10. По уровню вероятности реализации выделяют:

- а) финансовый риск с низким уровнем вероятности реализации;
- б) постоянные и временные;
- в) внутренние и внешние;
- г) страхуемые и нестрахуемые.

Тема 3. Рыночные риски

Технологическая карта практического занятия

Этапы, время	Деятельность	
	преподавателя	студентов
1 этап. Вводный этап (10 мин.)	1.1. Сообщает тему, цель, планируемые результаты учебного занятия и план его проведения 2	1.1. Слушают
	1.2. Знакомит с порядком и регламентом работы на семинаре	1.2. Слушают, записывают
	1.3. Знакомит со списком литературы и другими источниками, необходимыми для проведения практического (семинарского) занятия	1.3. Слушают, записывают
2 этап. Актуализация знаний (15 мин.)	2.1. Проводит блиц-опрос студентов с целью актуализации их знаний по теме практического (семинарского) занятия (приложение 1). 2.2. Спрашивает у студентов о новостях в сфере экономики и финансов в Республике Узбекистан и мире, об изменениях в финансовом законодательстве, обсуждает, делает выводы	2.1. Слушают, отвечают на вопросы 2.2. Слушают, рассказывают, комментируют, записывают
3 этап. Основной этап (45 мин.)	3.1. Подводит итоги выполнения самостоятельной работы по подготовке литературного обзора на основе изучения научных статей и различных материалов сети Интернет на английском языке. Называет лучшие работы, предлагает студентам рассказать о своих работах. 3.2. Затем по собственному выбору называет студентов, которые будут выступать с устным выступлением или рефератом по теме семинарского занятия. Каждый студент в течение 3-5 минут выступает с подготовленной информацией. Преподаватель дополняет	3.1. Слушают, задают вопросы, записывают 3.2. Слушают, записывают, обсуждают.

	<p>ответы докладчиков, отвечает на вопросы других студентов.</p> <p>3.3. Далее организует тестирование / написание эссе (приложения 2-3)</p>	<p>3.3. Слушают, выполняют задания</p>
<p>4 этап. Заключительный этап (10 мин.)</p>	<p>4.1. Подводит итоги рассмотрения темы учебного занятия. Обобщает результаты учебной деятельности. Объясняет, каким образом можно расширить и углубить полученные знания.</p>	<p>4.1. Слушают, записывают</p>
	<p>4.2. Подводит итоги проведенного учебного занятия, называет и поощряет активных участников и задает домашнее задание (приложения 4)</p>	<p>4.2. Слушают, задают вопросы.</p>

Задача 1

- Рассчитайте рыночный риск используя Методологию Value-at-Risk.

Рыночный риск. Методология Value-at-Risk.

Дельта-нормальный метод (вычисление квантиля вручную)

Алгоритм решения

По исходным данным задания рассчитать VaR. Методика расчета в Excel следующая.

1. Рассчитать ежедневные темпы роста доходности актива.
2. Определить максимум доходности актива за весь временной диапазон
Формула для расчета в Excel: =МАКС ()
3. Определить минимум доходности актива за весь временной диапазон.
Формула для расчета в Excel: =МИН ()
4. Интервал группировки (для 100 интервалов):

$$\frac{\text{максимум} - \text{минимум}}{100}$$

5. Полученные данные представить в виде таблицы:

Показатель	Значение
Максимум доходности актива	
Минимум доходности актива	
Количество интервалов	100
Интервал группировки	

6. Рассчитать распределение доходностей по интервалам:

№	Значение
1	Минимум доходности актива
2	№ 1 + Интервал группировки
3	№ 2 + Интервал группировки
...	...
101	Максимум доходности актива

7. Построить гистограмму накопительной вероятности:

Данные — Анализ данных — Гистограмма. Входной интервал — Значения доходности актива (рассчитанные в пункте 1). Интервал карманов — Распределение доходностей (рассчитанное в пункте 6). Установить

галочки на флаге «Интегральный процент» и «Вывод графика».

8. В полученной таблице накопительной вероятности найти минимальное значение кармана (в колонке «Карман»), которому соответствует накопительное значение вероятности, максимально приближенное к 1 % (в колонке «Интегральный %»). Это значение будет являться квантилем. Сравнить значение квантиля с полученным в задании 6.

9. Далее расчеты производятся по методике дельта-нормального метода.

▪ **Выберите правильный ответ:**

1. Особенности технологического процесса на предприятии, уровень квалификации работников, организация поставок сырья и материалов, осуществление транспортных перевозок — это:

- а) экономические факторы риска;
- б) коммерческие факторы риска;
- в) отраслевые факторы риска;
- г) производственные факторы риска.

2. Процентный риск, валютный риск, ценовой риск — это разновидности

- а) кредитного риска;
- б) операционного риска;
- в) рыночного риска;
- г) инвестиционного риска.

3. Ценовой риск подразделяется:

- а) на товарный и процентный;
- б) процентный и валютный;
- в) фондовый и валютный;
- г) фондовый и товарный.

4. Статистический подход, связывающий все возможные величины изменений рыночных факторов с их вероятностями:

- а) методология RiskMetrics;
- б) методология CreditMetrics;
- в) методология Value-at-Risk;
- г) методология EVT.

Тема 4. Кредитный риск

Технологическая карта практического занятия 25.1.

Этапы, время	Деятельность	
	преподавателя	студентов
1 этап. Вводный этап (10 мин.)	1.1. Сообщает тему, цель, планируемые результаты учебного занятия и план его проведения 2	1.1. Слушают
	1.2. Знакомит с порядком и регламентом работы на семинаре	1.2. Слушают, записывают
	1.3. Знакомит со списком литературы и другими источниками, необходимыми для проведения практического (семинарского) занятия	1.3. Слушают, записывают
2 этап. Актуализация знаний (15 мин.)	2.1. Проводит блиц-опрос студентов с целью актуализации их знаний по теме практического (семинарского) занятия (приложение 1). 2.2. Спрашивает у студентов о новостях в сфере экономики и финансов в Республике Узбекистан и мире, об изменениях в финансовом законодательстве, обсуждает, делает выводы	2.1. Слушают, отвечают на вопросы 2.2. Слушают, рассказывают, комментируют, записывают
3 этап. Основной этап (45 мин.)	3.1. Подводит итоги выполнения самостоятельной работы по подготовке литературного обзора на основе изучения научных статей и различных материалов сети Интернет на английском языке. Называет лучшие работы, предлагает студентам рассказать о своих работах. 3.2. Затем по собственному выбору называет студентов, которые будут выступать с устным выступлением или рефератом по теме семинарского занятия. Каждый студент в течение 3-5 минут выступает с подготовленной информацией. Преподаватель дополняет	3.1. Слушают, задают вопросы, записывают 3.2. Слушают, записывают, обсуждают.

	ответы докладчиков, отвечает на вопросы других студентов. 3.3. Далее организует тестирование / написание эссе (приложения 2-3)	3.3. Слушают, выполняют задания
4 этап. Заключительный этап (10 мин.)	4.1. Подводит итоги рассмотрения темы учебного занятия. Обобщает результаты учебной деятельности. Объясняет, каким образом можно расширить и углубить полученные знания.	4.1. Слушают, записывают
	4.2. Подводит итоги проведенного учебного занятия, называет и поощряет активных участников и задает домашнее задание (приложения 4)	4.2. Слушают, задают вопросы.

Банковские риски относят к финансовым. Под финансовыми рисками следует понимать реальную возможность неоправданного увеличения расходов, снижения доходов, уменьшения прибыли, возникновения убытков, уменьшения капитала, неспособности расплачиваться по своим обязательствам вследствие любых факторов внутреннего и внешнего характера (включая неверные действия или отсутствие действий), влияющих на условия и результаты деятельности экономического субъекта.

Основной банковский риск — кредитный, т.е. риск невыполнения заемщиком банка своих обязательств по кредитному договору. Важное место в системе банковских рисков также занимают: фондовый, процентный, валютный, рыночный, риск утраты ликвидности, неплатежеспособности и др.

Банковские риски есть смысл делить также на открытые — не поддающиеся или слабо поддающиеся предупреждению и минимизации и закрытые — хорошо поддающиеся предупреждению и минимизации.

Каждый банк должен думать о минимизации своих рисков (потерь), т.е. об управлении ими. Эта работа включает в себя:

- а) предвидение и идентификацию рисков;
- б) определение их вероятных размеров и последствий;
- в) разработку и реализацию мероприятий, направленных на предотвращение или минимизацию соответствующих потерь.

Все это реально осуществить, если банк располагает:

- собственной продуманной политикой управления рисками, которая позволяет ему использовать определенные возможности развития и одновременно удерживать риски на приемлемом и контролируемом уровне;

- организационными механизмами отслеживания и управления рисками.

Если предотвратить риски (потери) полностью все же не удалось, то вступает в силу последний из возможных способов — их возмещение, что включает в себя:

- создание банком резервных фондов и использование их средств по назначению;

- прекращение начисления процентов за не возвращаемые кредиты;

- списание соответствующих сумм на убытки.

В наибольшей степени от глобального финансового кризиса, как показал опыт многих стран, пострадали банки, недооценивавшие уровень принимаемых рисков. Поэтому органы управления банковскими рисками как на уровне отдельного банка, так и на макроуровне должны совершенствовать методики оценки рисков, разрабатывать программы предупреждения и минимизации данных рисков.

Задание 1

▪ Подберите каждому термину соответствующее определение, совместив левую часть таблицы (цифра) и правую (буква).

1	Кредитный риск	А	Риск незапланированного изменения курса ценных бумаг
2	Трансляционный риск	Б	Риск снижения покупательной способности денег
3	Процентный риск	В	Риск обесценения валюты
4	Курсовой риск	Г	Риск изменения правового регулирования
5	Систематический риск	д	Риск изменения учетной ставки
6	Рыночный риск	Е	Риск, связанный с отражением операции в финансовых документах
7	Уровень риска	Ж	Вероятность реализации риска
8	Валютный риск	З	Риск, не зависящий от деятельности хозяйствующего субъекта
9	Дефляционный риск	И	Риск неисполнения должником своих обязательств

Оцените, верны ли следующие утверждения (ответ да или нет).

1. Кредитный риск — риск убытков вследствие неисполнения должником финансовых обязательств.
2. Понятие банковского риска задает ЦБ.
3. Страновой риск — риск возникновения убытков в результате неисполнения обязательств зарубежным партнером.
4. В банковском деле риск — это всегда вероятность убытков.
5. Рыночный риск — вероятность убытков у банка вследствие неблагоприятного изменения стоимости финансовых инструментов торгового портфеля.
6. Риск в банковском деле — вероятность как неожиданных убытков, так и прибыли.
7. К разновидностям кредитного риска относятся риски по факторинговым операциям.
8. Риск операций РЕПО можно рассматривать как разновидность кредитного риска.
9. Для банка основным является кредитный риск.
10. Валютный риск — риск убытков вследствие изменения курсов драгоценных металлов.
11. Процентный риск — риск финансовых потерь из-за неожиданного изменения центральным банком ставки рефинансирования.
12. Валютные риски относятся к политическим макроэкономическим рискам.
13. Форфейтирование позволяет избежать коммерческих рисков.
14. Экономические риски состоят в изменении стоимости банка из-за неопределенности будущих значений валютного курса.
15. Валютные риски банк не может диверсифицировать.
16. Один из наиболее распространенных методов страхования валютных рисков — валютный своп.
17. Валютные риски характерны только для валютно-обменных операций.
18. Валютные риски относятся к систематическим рискам.
19. На уровень валютного риска влияют как внешние (не зависящие от деятельности банка), так и внутренние факторы.
20. Валютные риски не поддаются хеджированию.

Вопросы для обсуждения в практическом занятии

1. Каковы основные причины возникновения рисков?
2. В чем отличие между понятиями «риск» и «авантюра»?
3. От чего зависит степень риска?
4. Назовите общие классификационные группы рисков.
5. Назовите группу рисков, которые характерны для сферы отношений предприятия с банками и другими финансовыми институтами.
6. К какому виду риска следует отнести наличие вероятности возникновения нежелательных убытков, измеряемых в денежном выражении?
7. Можно ли и при каких обстоятельствах риски с неэкономической природой отнести к категории «экономические риски»?
8. Что является субъектом и объектом управления в системе риск-менеджмент?
9. Перечислите основные принципы в управлении рисками.
10. Какова основная идея «золотых правил риск-менеджмента»?

Задача 1

Понятие кредитного риска. Анализ кредитоспособности заемщика.

Пятифакторная Z-модель Альтмана

Бухгалтерский баланс предприятия (ОАО) за 2018 год

Наименование показателя	Код показателя	Баланс, сум
АКТИВ		
I. Внеоборотные активы		
Нематериальные активы	1110	1 041 755
Результаты исследований и разработок	1120	359 513
Основные средства	1130	10 776 987
Доходные вложения в материальные ценности	1140	0
Финансовые вложения	1150	10 365 895
Отложенные налоговые активы	1160	681 085

Дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более, чем через 12 месяцев после отчетной даты	1165	13 542 654
Прочие внеоборотные активы	1170	2 717 266
Итого по разделу I	1100	39 485 155
II. Оборотные активы		
Запасы	1210	3 406 072
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	1 272 676
Дебиторская задолженность	1230	48 929 793
Финансовые вложения	1240	0
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	15 615 766
Прочие оборотные активы	1260	164 583
Итого по разделу II	1200	69 388 890
БАЛАНС	1600	108 874 045
ПАССИВ		
III. Капитал и резервы		
Уставный капитал	1310	1 110 616
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(12 118)
Переоценка внеоборотных активов	1340	611 894
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	0

Балансовая цена акции — 1 р., рыночная — 600 сум. Определить уровень риска банкротства предприятия используя Z-модель Альтмана:

$$Z = 1,2x_1 + 1,4x_2 + 3,3x_3 + 0,6x_4 + 0,999x_5,$$

где x_1 — отношение собственного оборотного капитала к сумме активов; x_2 — отношение нераспределенной прибыли к сумме активов; x_3 — отношение прибыли до налогообложения (*EBIT*) к сумме активов; x_4 — отношение рыночной стоимости капитала к балансовой стоимости

обязательств; x_5 — отношение объема реализации к сумме активов.

Интерпретация показателя Z :

менее 1,81 предприятие несостоятельно

1,81– 2,99 вероятность банкротства невысока, но не исключается

более 2,99 финансово устойчивое предприятие

Банковский риск. Достаточность капитала.

Операционный риск. Базовый индикативный подход

Ниже представлен отчет о прибылях и убытках банка за 2016–2018 годы.

№	Статья			
		2016	2017	2018
1	Процентные доходы, всего	2 071 222	2 685 165	4 010 358
2	Процентные расходы, всего	1 244 461	1 190 324	1 840 604
3	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа)	826 761	1 494 841	2 169 754
4	Изменение резерва на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности, средствам, размещенным на корреспондентских счетах, а также начисленным процентным доходам, всего	(206 702)	(459 506)	(505 503)
5	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа) после создания резерва на возможные потери	620 059	1 035 335	1 664 251
6	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	37	94	0

7	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи	126 770	67 527	36 959
8	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, удерживаемыми до погашения	0	0	0
9	Чистые доходы от операций с иностранной валютой	(99 041)	17 474	173 042
10	Чистые доходы от переоценки иностранной валюты	126 204	10 218	(126 017)
11	Доходы от участия в капитале других юридических лиц	0	0	0
12	Комиссионные доходы	231 920	316 009	426 311
13	Комиссионные расходы	26 241	36 109	62 890
14	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	0	274	830
15	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, удерживаемым до погашения	0	0	0
16	Изменение резерва по прочим потерям	(58 298)	(10 224)	(28 420)
17	Прочие операционные доходы	3 204	4 163	36 538
18	Чистые доходы (расходы)	924 614	1 404 761	2 120 604
19	Операционные расходы	742 112	1 124 227	1 693 623
20	Прибыль (убыток) до налогообложения	182 502	280 534	426 981
21	Начисленные (уплаченные) налоги	77 563	97 478	137 058

Приведена расшифровка отдельных балансовых счетов для расчета обязательных нормативов банка по состоянию на 01.03.2014 г., сум., по коду обозначения:

8847 435 325
8879 70 418

8855.0	662 774
8859	3 535 512
8957.0	6 939 101
8810	90 304 178
8811	2 392 450
8942	5 445 094
8812.0	26 258 896

Даны показатели, используемые для расчета обязательных нормативов по состоянию на 01.03.2014 г. ($A_i - P_i$), тыс. р.

I группа активов.....	80 312 876
II группа активов.....	28 773 500
III группа активов.....	8 933 514
IV группа активов.....	521 659 188
V группа активов.....	0
Собственные средства (капитал) банка	86 829 650
ПКр	5 737 465
ПК0	103 481 100

Определить норматив достаточности собственных средств (капитала) банка (Н1.0)

Активы, взвешенные с учетом риска:

Группа	$(A_i - P_i)$	Коэффициент риска, %	Актив, взвешенный с учетом риска, тыс. р.
I группа активов			
II группа активов			
III группа активов			
IV группа активов			
V группа активов			
Итого:			

Расчет достаточности капитала банка:

№	Показатель	Величина показателя, тыс. р.
1	Собственные средства (капитал) банка	
2	Активы, взвешенные с учетом риска	

3	БК	
4	ПКр	
5	ПК0	
6	КРВ	
7	КРС	
8	РСК	
9	ОР	
1 0	РР0	
1 1	Норматив достаточности собственных средств (капитала) банка (Н1.0), %	

Каково минимально допустимое значение норматива Н1.0 согласно банковскому законодательству? Выполняет ли рассмотренный банк требования по нормативу Н1.0?

Тема 5. Валютный риск

Технологическая карта практического занятия

Этапы, время	Деятельность	
	преподавателя	студентов
1 этап. Вводный этап (10 мин.)	1.1. Сообщает тему, цель, планируемые результаты учебного занятия и план его проведения 2	1.1. Слушают
	1.2. Знакомит с порядком и регламентом работы на семинаре	1.2. Слушают, записывают
	1.3. Знакомит со списком литературы и другими источниками, необходимыми для проведения практического (семинарского) занятия	1.3. Слушают, записывают
2 этап. Актуализация знаний (15 мин.)	2.1. Проводит блиц-опрос студентов с целью актуализации их знаний по теме практического (семинарского) занятия (приложение 1). 2.2. Спрашивает у студентов о новостях в сфере экономики и финансов в Республике Узбекистан и мире, об изменениях в финансовом законодательстве, обсуждает, делает выводы	2.1. Слушают, отвечают на вопросы 2.2. Слушают, рассказывают, комментируют, записывают
3 этап. Основной этап (45 мин.)	3.1. Подводит итоги выполнения самостоятельной работы по подготовке литературного обзора на основе изучения научных статей и различных материалов сети Интернет на английском языке. Называет лучшие работы, предлагает студентам рассказать о своих работах. 3.2. Затем по собственному выбору называет студентов, которые будут выступать с устным выступлением или рефератом по теме семинарского занятия. Каждый студент в течение 3-5 минут выступает с подготовленной информацией. Преподаватель дополняет	3.1. Слушают, задают вопросы, записывают 3.2. Слушают, записывают, обсуждают.

	<p>ответы докладчиков, отвечает на вопросы других студентов.</p> <p>3.3. Далее организует тестирование / написание эссе (приложения 2-3)</p>	<p>3.3. Слушают, выполняют задания</p>
<p>4 этап. Заключительный этап (10 мин.)</p>	<p>4.1. Подводит итоги рассмотрения темы учебного занятия. Обобщает результаты учебной деятельности. Объясняет, каким образом можно расширить и углубить полученные знания.</p>	<p>4.1. Слушают, записывают</p>
	<p>4.2. Подводит итоги проведенного учебного занятия, называет и поощряет активных участников и задает домашнее задание (приложения 4)</p>	<p>4.2. Слушают, задают вопросы.</p>

Задача 1

1. Методы идентификации рисков. SWOT анализ.

Роза и спираль рисков

Цель организации ООО «Центр лечебного массажа» — оказание услуг лечебного массажа населению с помощью квалифицированных специалистов в комфортных условиях, а также получение прибыли. Специализированных учреждений лечебного массажа в городе очень мало, а в косметических салонах (где, как правило, услуги массажа оказываются в массажных кабинетах) невозможно создать соответствующие благоприятные условия для оказания качественного лечебного массажа.

Услуги: лечебный, антицеллюлитный, детский, спортивный, расслабляющий массаж, мануальная терапия.

Для анализа поведения потенциальных потребителей услуг «Центр лечебного массажа» был использован метод анкетирования. Были выявлены основные трудности потенциальных потребителей: несоответствие цены и качества оказываемых услуг массажа, нехватка времени (поскольку большинство работает), неудобное местоположение существующих аналогичных учреждений, недостаточная информированность о возможностях получения услуг массажа. Решение трудностей с открытием ООО «Центр лечебного массажа»: оптимальное сочетание цены и качества, гибкая система скидок, предоставление услуг корпоративного обслуживания и обслуживания на дому, удобное местоположение учреждения — в центре города, рекламная кампания (щиты, растяжки, реклама на радио и телевидении, размещение рекламы на мелких товарах — кружках, ручках, календарях и т. д.).

Изменение вкусов потребителей будет отслеживаться путем проведения анкетирования и опросов. По мере изменения предпочтений в выборе вида массажа будет корректироваться деятельность центра (будут вводиться новые виды массажа и консультаций, дополнительные услуги).

Услуги массажа не обладают спецификой, резко ограничивающей круг населения, который нуждается в данном виде услуг. Поэтому количество потребителей ограничивается численностью населения центральных районов города. Кроме того, возможно привлечение потребителей из отдаленных районов города, испытывающих недостаток в услугах данного вида. Таким образом, рынок массажных услуг характеризуется наличием большого количества потенциальных потребителей.

Выявлено 25 основных конкурентов ООО «Центр лечебного

массажа». Барьеры для входа на рынок услуг массажа отсутствуют. Информация о рынке услуг массажа обладает высокой степенью доступности. Потребители и производители имеют возможность познакомиться с перечнем предприятий, занимающихся оказанием услуг массажа, с помощью справочников, ресурсов сети Интернет. Практически все массажные салоны имеют свой web-сайт, на котором информация о фирме, ассортименте, цене находится в свободном доступе. Для получения информации о потребителях также не существует особых барьеров. Возможно проведение различных опросов, анкетирования, исследований. Таким образом, степень доступности информации о рынке для потребителей и производителей является высокой. Целью ценообразования ООО «Центр лечебного массажа» является выживаемость. Была выбрана стратегия преимущественной цены, предполагающая ее установление на более низких значениях, чем у конкурентов.

Учреждение организуется в форме общества с ограниченной ответственностью. Существенным преимуществом общества с ограниченной ответственностью является более простой способ регистрации по сравнению с акционерным обществом: нет необходимости производить регистрацию эмиссии акций при создании общества.

Источники финансирования: собственные средства — 10 % от потребности, кредит — 90% от потребности. Срок кредитования — 3 года.

Составить *SWOT*-анализ.

Среда	Положительное влияние	Отрицательное влияние
Внутренняя	<p><i>Strengths</i> (сильные стороны — свойства, дающие преимущества):</p> <p>1. _____ 2. _____ ...</p>	<p><i>Weaknesses</i> (слабые стороны — факторы, ослабляющие проект):</p> <p>1. _____ 2. _____ ...</p>
Внешняя	<p><i>Opportunities</i> (возможности — внешние вероятные факторы, дающие возможности по достижению целей):</p> <p>1. _____ 2. _____ ...</p>	<p><i>Threats</i> (угрозы — внешние вероятные факторы, усложняющие достижение целей):</p> <p>1. _____ 2. _____ ...</p>

Провести балльную оценку слабых сторон и угроз проекта (по 10-балльной шкале) и представить розу и спираль рисков.

▪ **Выберите правильный ответ:**

1. Валютными рисками можно управлять с помощью методов:

- а) ежедневного учета изменений валютного
- б) обменного курса;
- в) поддержания кредитоспособности банка;
- г) хеджирования;

2. Кредитному риску подвергается:

- а) только кредитор;
- б) только кредитозаемщик;
- в) как кредитор, так и кредитозаемщик;
- г) кредитор, кредитозаемщик и поручитель.

3. Основная задача Базельского комитета по банковскому надзору

- а) внедрение унифицированных форм банковской отчетности;
- б) внедрение единых стандартов в сфере банковского регулирования;
- в) внедрение требований к организации процесса рискменеджмента в банке;

г) внедрение правил банковского надзора.

4.Требование Базельского комитета по банковскому надзору к достаточности совокупного капитала:

а) 3 %;

б) 8 %;

в) 10 %;

г) 12 %.

5.IRB-подход к определению величины кредитного риска основан на показателях:

а) PD, LGD, EAD, M;

б) EBITDA, ERM, RAROC;

в) SWOT, BPEST, PESTLE;

г) VAR, NPV, IRR, ROA.

6.На случай перегрева экономики в период кредитного бума Базель-III вводит:

а) дополнительный капитал;

б) резервный капитал;

в) регулятивный капитал;

г) контрциклический капитал.

7.Самый высокий кредитный рейтинг из перечисленных:

а) AAA;

б) AA+;

в) BB;

г) D.

8.Ошибки в компьютерных программах, ошибки персонала, ошибки в системе распределения функций относятся:

а) к кадровым рискам;

б) производственным рискам;

в) операционным рискам;

г) социальным рискам.

9.Не относится к методам экспертных оценок:

а) метод номинальных групп;

б) метод Дельфи;

- в) карточки Кроуфорда;
- г) метод экстраполяции.

10. Трансграничный и суверенный риски являются категориями:

- а) странового риска;
- б) политического риска;
- в) операционного риска;
- г) кадрового риска.

Тема 6. Процентный риск

Технологическая карта практического занятия

Этапы, время	Деятельность	
	преподавателя	студентов
1 этап. Вводный этап (10 мин.)	1.1. Сообщает тему, цель, планируемые результаты учебного занятия и план его проведения 2	1.1. Слушают
	1.2. Знакомит с порядком и регламентом работы на семинаре	1.2. Слушают, записывают
	1.3. Знакомит со списком литературы и другими источниками, необходимыми для проведения практического (семинарского) занятия	1.3. Слушают, записывают
2 этап. Актуализация знаний (15 мин.)	2.1. Проводит блиц-опрос студентов с целью актуализации их знаний по теме практического (семинарского) занятия (приложение 1). 2.2. Спрашивает у студентов о новостях в сфере экономики и финансов в Республике Узбекистан и мире, об изменениях в финансовом законодательстве, обсуждает, делает выводы	2.1. Слушают, отвечают на вопросы 2.2. Слушают, рассказывают, комментируют, записывают
3 этап. Основной этап (45 мин.)	3.1. Подводит итоги выполнения самостоятельной работы по подготовке литературного обзора на основе изучения научных статей и различных материалов сети Интернет на английском языке. Называет лучшие работы, предлагает студентам рассказать о своих работах. 3.2. Затем по собственному выбору называет студентов, которые будут выступать с устным выступлением или рефератом по теме семинарского занятия. Каждый студент в течение 3-5 минут выступает с подготовленной информацией. Преподаватель дополняет	3.1. Слушают, задают вопросы, записывают 3.2. Слушают, записывают, обсуждают.

	ответы докладчиков, отвечает на вопросы других студентов. 3.3. Далее организует тестирование / написание эссе (приложения 2-3)	3.3. Слушают, выполняют задания
4 этап. Заключительный этап (10 мин.)	4.1. Подводит итоги рассмотрения темы учебного занятия. Обобщает результаты учебной деятельности. Объясняет, каким образом можно расширить и углубить полученные знания.	4.1. Слушают, записывают
	4.2. Подводит итоги проведенного учебного занятия, называет и поощряет активных участников и задает домашнее задание (приложения 4)	4.2. Слушают, задают вопросы.

Задание 1

Любой бизнес дело рискованное. Риск вероятность возникновения убытков или неполучения доходов по сравнению с прогнозируемым вариантом. Усиление риска, по сути, — оборотная сторона свободы предпринимательства, своеобразная плата за нее. По мерс развития рыночных отношений в нашей стране усиливается конкуренция. Чтобы выжить в данных условиях, нужно решаться на внедрение технических новшеств и смелые, нетривиальные поступки, а это усиливает риск. Приходится смириться с неизбежностью риска и научиться прогнозировать события, оценивать риск, не переходить за допустимые его пределы.

Выделяют следующие основные виды предпринимательского риска.

Производственный риск связан с выпуском продукции, товаров, с осуществлением любых видов услуг и производственной деятельности. Наиболее важные причины производственного риска возможное снижение предполагаемых объемов производства, рост материальных или других затрат, уплата завышенных отчислений и налогов и т. д.

Коммерческий риск возникает в процессе реализации товаров, произведенных или закупленных предпринимателем. Причины коммерческого риска — снижение объема реализации вследствие изменения конъюнктуры или других обстоятельств, повышение закупочной цены товаров,

непредвиденное снижение объема закупок, потери товара в процессе обращения, повышение издержек обращения.

Финансовый риск возникает в сфере взаимодействия предприятия с банками и другими финансовыми институтами. Он измеряется соотношением заемных средств к собственным: чем выше это соотношение, тем в большей степени предприятие зависит от кредиторов и тем выше финансовый риск, так как прекращение кредитования или ужесточение условий кредита может повлечь за собой остановку производства из-за отсутствия сырья, материалов и т. д.

Вопросы:

1. Какие виды рисков преобладают в предпринимательской деятельности?
2. Каким образом вышеприведенные риски зависят от сферы деятельности организации?
3. Можно ли минимизировать риски за счет выбора определенного бизнеса? Приведите примеры.

Задание 2.

Перечень качеств, которыми должен обладать современный руководитель:

1. Компетентность в избранной сфере бизнеса.
2. Способность эффективно действовать в условиях рынка, детально знать менеджмент, маркетинг, уметь обеспечивать при любых рыночных ситуациях оптимальные хозяйственные результаты.
3. Способность организовывать, координировать, направлять и контролировать деятельность подчиненных.
4. Высокие нравственные качества: честность, правдивость, скромность, высокая требовательность к себе и к другим, развитые чувства долга и ответственности.
5. Единство слова и дела, оперативность и гибкость в работе, умение самостоятельно и своевременно принимать оптимальное решение, добиваться исполнения его подчиненными.
6. Глубокое знание человеческой психологии, способов налаживания контактов с людьми, умение формировать коллектив с высоким творческим потенциалом.
7. Стремление к наиболее рациональному распределению функций между собой и сотрудниками, объективная оценка результатов деятельности и своей, и сотрудников.

8. Справедливость во взаимоотношениях с подчиненными, умение завоевывать их доверие, создавать в коллективе благоприятный психологический климат.

9. Умение стратегически мыслить, предугадывать тенденции развития рынка, организовывать свою работу и работу сотрудников с учетом перспективы.

10. Постоянное обновление собственных знаний, поддержание их в соответствии с растущими потребностями общества.

11. Забота о здоровье, работоспособности и повседневных нуждах работников.

Вопросы

1. Согласны ли Вы с представленным перечнем качеств, которыми должен обладать менеджер?

2. Какие риски, на Ваш взгляд, снижает каждое из вышеперечисленных качеств?

3. Имеются ли какие-либо специфические требования к рискменеджеру?

Задание 3

Тест на способность к риску. Выразите свое согласие — «да» или несогласие — «нет» с приведенными ниже утверждениями.

1. Я бы рискнул начать собственное дело, но не работать на кого-то еще.

2. Никогда не пойду на такую работу, где много поездок.

3. Если бы и стал играть, то никогда не делал бы малых ставок.

4. Мне нравится улучшать свою жизнь с помощью новых идей.

5. Никогда не брошу работу, не будучи уверенным, что есть другая.

6. Я не склонен пойти на риск, чтобы расширить свой кругозор.

7. Зная, что какое-то конкретное новое дело может кончиться неудачей, я не стал бы вкладывать в него средства, даже зная, что барыш может быть велик.

8. Хотел бы испытать в жизни как можно больше острых ощущений.

9. Не ощущаю в себе особой потребности в возбуждающих событиях.

10. Я не обладаю большой энергией.

11. Я могу без труда породить много «прибыльных» идей.

12. Я бы никогда не стал спорить на сумму, которой в данное время не располагаю.

13. Мне нравится предлагать новые идеи или концепции, даже когда реакции на них, например моего руководителя, непредсказуемы и неясны.

14. Я готов участвовать лишь в таких сделках, которые достаточно ясны и определены.

15. Менее надежная работа с большим доходом меня привлекает больше, чем более надежная со средним.

16. По характеру я не очень независим.

Оценка результатов

Если Вы ответили «да» на вопросы: 1,3,4, 8, 10, 11, 13 и 15 — присваивайте каждому ответу по 1 баллу.

Если Вы ответили «нет» на вопросы 2, 5, 6, 7, 9, 12, 14 и 16 также присваивайте каждому ответу по 1 баллу.

Если сумма составит 13 и более баллов, Вы, по всей вероятности, склонны к предпринимательскому риску и обладаете определенными чертами риск-тейкера (рискующего менеджера).

Задача №1

Приведены данные по структуре активов и пассивов кредитной организации, ед.

Статья	Величина активов	Средняя ставка дохода, %	Величина пассивов	Уровень затрат
Чувствительные к процентной ставке	600	12	700	9
С фиксированной ставкой	250	15	120	8
«Неработающие» (беспроцентные)	150		100	
Итого			920	
Акционерный капитал			80	
Всего	1000		1000	

Рассчитайте чистый доход в виде процентов, чистую процентную маржу, GAP по исходным данным и при следующих изменениях исходных данных:

1) ставки по привлечению и размещению средств выросли на 1 %;

2) ставки по привлечению и размещению средств снизились на 1 %.

Произошли следующие изменения в структуре активов и пассивов: активы, чувствительные к изменению ставки процента, увеличились на 60 ед.,

активы с фиксированной ставкой уменьшились на 60 ед., пассивы, чувствительные к изменению процентной ставки, уменьшились на 60 ед., пассивы с фиксированной ставкой увеличились на 60 ед.

Рассчитать чистый доход в виде процентов, чистую процентную маржу, GAP по новым данным и при следующих изменениях новых данных:

- ставки по привлечению и размещению средств выросли на 1 %;
- ставки по привлечению и размещению средств снизились на 1 %.

Тема 7. Инфляционный риск

Технологическая карта практического занятия 25.1.

Этапы, время	Деятельность	
	преподавателя	студентов
1 этап. Вводный этап (10 мин.)	1.1. Сообщает тему, цель, планируемые результаты учебного занятия и план его проведения 2	1.1. Слушают
	1.2. Знакомит с порядком и регламентом работы на семинаре	1.2. Слушают, записывают
	1.3. Знакомит со списком литературы и другими источниками, необходимыми для проведения практического (семинарского) занятия	1.3. Слушают, записывают
2 этап. Актуализация знаний (15 мин.)	2.1. Проводит блиц-опрос студентов с целью актуализации их знаний по теме практического (семинарского) занятия (приложение 1). 2.2. Спрашивает у студентов о новостях в сфере экономики и финансов в Республике Узбекистан и мире, об изменениях в финансовом законодательстве, обсуждает, делает выводы	2.1. Слушают, отвечают на вопросы 2.2. Слушают, рассказывают, комментируют, записывают
3 этап. Основной этап (45 мин.)	3.1. Подводит итоги выполнения самостоятельной работы по подготовке литературного обзора на основе изучения научных статей и различных материалов сети Интернет на английском языке. Называет лучшие работы, предлагает студентам рассказать о своих работах. 3.2. Затем по собственному выбору называет студентов, которые будут выступать с устным выступлением или рефератом по теме семинарского занятия. Каждый студент в течение 3-5 минут выступает с подготовленной информацией. Преподаватель дополняет	3.1. Слушают, задают вопросы, записывают 3.2. Слушают, записывают, обсуждают.

	ответы докладчиков, отвечает на вопросы других студентов. 3.3. Далее организует тестирование / написание эссе (приложения 2-3)	3.3. Слушают, выполняют задания
4 этап. Заключительный этап (10 мин.)	4.1. Подводит итоги рассмотрения темы учебного занятия. Обобщает результаты учебной деятельности. Объясняет, каким образом можно расширить и углубить полученные знания.	4.1. Слушают, записывают
	4.2. Подводит итоги проведенного учебного занятия, называет и поощряет активных участников и задает домашнее задание (приложения 4)	4.2. Слушают, задают вопросы.

Задача 1.

Известны данные о доходности актива за последние 9 месяцев.

Годы	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Доходность (%)	2	4	-1	-3	0	6	5	4	0

Определить ожидаемую доходность актива в расчёте на месяц.

Задача 2

Инвестор ожидает в будущем году следующую вероятность распределения доходности актива.

Доходность	Вероятность
5	4
5	7
10	6
0	12
4	10
11	14
16	20
-4	8
8	4
7	1

Определить ожидаемую доходность актива.

Решение.

Ожидаемая доходность актива определяется как среднеарифметическая взвешенная:

$$\Gamma = (-5) \cdot 0,04 + 5 \cdot 0,07 + 10 \cdot 0,06 + 0 \cdot 0,12 + 4 \cdot 0,10 + 11 \cdot 0,14 + 16 \cdot 0,20 + (-4) \cdot 0,08 + 8 \cdot 0,04 + 7 \cdot 0,01 = 5,96\%.$$

Задача 3

Инвестор приобретает актив *A* на 500 тыс. у.ед. и актив *B* на 300 тыс. у.ед. Ожидаемая доходность актива *A* равна 40%, а *B* 25%. Чему равна ожидаемая доходность сформированного портфеля.

Решение.

Сначала определим удельные веса каждой бумаги (*A* и *B*) в портфеле:

$$\theta_A = \frac{500}{800} = 0,625; \quad \theta_B = \frac{300}{800} = 0,375.$$

Теперь определим ожидаемую доходность портфеля:

$$\bar{r}_p = 0,625 \cdot 0,40 + 0,375 \cdot 0,25 = 34,375\%.$$

Задача 4

Инвестор приобретает актив *A* на 500 тыс. у.ед., актив *B* на 300 тыс. у.ед., актив *C* на 200 тыс. у.ед. Ожидаемая доходность актива *A* равна 40%, а *B* 25%, *C* 35%. Чему равна ожидаемая доходность сформированного портфеля.

Ответ. $\Gamma = 34,5\%$.

Задача 5

Инвестор приобретает на свои средства актив *A* на 500 тыс. у.ед. Занимает 100 тыс. под 12% и также инвестирует в актив *A*. При этом ожидаемая доходность актива *A* равняется 35%. Чему равна ожидаемая доходность портфеля?

Решение.

Удельный вес актива *A* в сформированном портфеле больше единицы, так как определяется отношением суммы всех активов к собственным:

$$\frac{500 + 100}{500} = 1,20.$$

При этом удельный вес занятых средств в активе составляет 0,20.

Ожидаемая доходность рвана:

$$\bar{r}_p = 1,20 \cdot 35 + (-0,12) \cdot 12 = 39,6\%.$$

Примечание. В результате инвестор может получить доходность более высокую, чем она существует для актива *A*, купленного за свой счёт. В этом и заключается привлекательность левериджа, которым некоторые порой злоупотребляют, особенно на рынке FOREX, где часто используются очень большие «плечи». Но следует всегда помнить, что при неблагоприятных для инвестора изменениях цен подобная стратегия таит большие риски.

Задача 6

Инвестор приобретает актив *A* на 500 тыс. у.ед. и актив *B* на 100 тыс. у.ед. Затем занимает 300 тыс. у.ед. под 12% и покупает на эти деньги еще актив *A*. Ожидаемая доходность актива *A* равна 35%, а *B* 30%. Чему равна ожидаемая доходность сформированного портфеля.

Решение.

Сначала определим удельные веса каждой бумаги (*A*, *B*, *A'* *займной*) в

Удельный вес актива *A* равен: $\theta_A = \frac{500000 + 300000}{500000 + 100000} = 1,33.$

Удельный вес актива *B* равен: $\theta_B = \frac{100000}{500000 + 100000} = 0,17.$

Удельный вес заемного актива *A* равен: $\theta_{A'} = \frac{300000}{500000 + 100000} = 0,50.$

Ожидаемая доходность портфеля равна:

$$\bar{r}_p = 1,33 \cdot 35 + 0,17 \cdot 30 + (-0,50) \cdot 12 = 45,65\%.$$

портфеле:

▪ Выберите правильный ответ:

1. Риск упущенной выгоды, риск прямых финансовых потерь и риск снижения доходности — это виды:

- а) инновационного риска;
- б) инвестиционного риска;

- в) операционного риска;
- г) фондового риска.

2. Кто предпринял одну из первых попыток классифицировать инвестиционные риски:

- а) Й. Шумпетер;
- б) А. Смит;
- в) Дж. М. Кейнс;
- г) А. Маршалл.

3. Может быть описана статистическими закономерностями и имеет количественные характеристики:

- а) математическая неопределенность;
- б) предсказуемая неопределенность;
- в) полная неопределенность;
- г) измеримая неопределенность.

4. Предсказуемая неопределенность:

- а) не имеет количественных характеристик, а только качественные;
- б) не имеет качественных характеристик, а только количественные;
- в) имеет как количественные, так и качественные характеристики;
- г) не подлежит как количественной, так и качественной оценке.

5. Методом учета полной неопределенности является:

- а) метод аналогий;
- б) статистический метод;
- в) метод предельных значений;
- г) экспертный метод.

6. С помощью какого показателя рассчитывается эффективность инвестиционного проекта при сценарном анализе:

- а) PD;
- б) RAROC;
- в) NPV;
- г) EL.

Тема 8. Инвестиционные риски

Технологическая карта практического занятия

Этапы, время	Деятельность	
	преподавателя	студентов
1 этап. Вводный этап (10 мин.)	1.1. Сообщает тему, цель, планируемые результаты учебного занятия и план его проведения 2	1.1. Слушают
	1.2. Знакомит с порядком и регламентом работы на семинаре	1.2. Слушают, записывают
	1.3. Знакомит со списком литературы и другими источниками, необходимыми для проведения практического (семинарского) занятия	1.3. Слушают, записывают
2 этап. Актуализация знаний (15 мин.)	2.1. Проводит блиц-опрос студентов с целью актуализации их знаний по теме практического (семинарского) занятия (приложение 1). 2.2. Спрашивает у студентов о новостях в сфере экономики и финансов в Республике Узбекистан и мире, об изменениях в финансовом законодательстве, обсуждает, делает выводы	2.1. Слушают, отвечают на вопросы 2.2. Слушают, рассказывают, комментируют, записывают
3 этап. Основной этап (45 мин.)	3.1. Подводит итоги выполнения самостоятельной работы по подготовке литературного обзора на основе изучения научных статей и различных материалов сети Интернет на английском языке. Называет лучшие работы, предлагает студентам рассказать о своих работах. 3.2. Затем по собственному выбору называет студентов, которые будут выступать с устным выступлением или рефератом по теме семинарского занятия. Каждый студент в течение 3-5 минут выступает с подготовленной	3.1. Слушают, задают вопросы, записывают 3.2. Слушают, записывают, обсуждают.

	информацией. Преподаватель дополняет ответы докладчиков, отвечает на вопросы других студентов. 3.3. Далее организует тестирование / написание эссе (приложения 2-3)	3.3. Слушают, выполняют задания
4 этап. Заключительный этап (10 мин.)	4.1. Подводит итоги рассмотрения темы учебного занятия. Обобщает результаты учебной деятельности. Объясняет, каким образом можно расширить и углубить полученные знания.	4.1. Слушают, записывают
	4.2. Подводит итоги проведенного учебного занятия, называет и поощряет активных участников и задает домашнее задание (приложения 4)	4.2. Слушают, задают вопросы.

Задача 1

Ниже представлены данные о размере денежных потоков по инвестиционным проектам, тыс. сум

Проект	Поток/ Период	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
А	Входящий денежный поток	15	22	40	50	55	68	100	120	125	130
	Исходящий денежный поток	50	75	80	76	51	30	15	20	15	15
В	Входящий денежный поток	0	90	120	150	170	160	150	170	190	220
	Исходящий денежный поток	50	100	150	80	60	50	25	25	25	15
С	Входящий денежный поток	0	55	60	80	90	100	120	130	150	160
	Исходящий денежный поток	50	100	80	30	25	25	25	20	10	10

Рассчитать NPV для каждого проекта. Норматив дисконтирования — 16%.

Проект	Дисконтированные денежные потоки		NPV
	Входящий	исходящий	
А			
В			
С			

Выбрать наиболее предпочтительный проект для реализации.

NPV (*Net Present Value* — чистая текущая стоимость проекта) рассчитывается как разность дисконтированных денежных потоков поступлений и платежей, связанных с реализацией инвестиционного проекта за весь период,

Задача 2

Приведены данные по 5 инвестиционным проектам, для каждого из которых возможно 4 сценария, тыс. сум

Проект	Сценарий							
	оптимистичный		реалистичный		пессимистичный		инерционный	
	Вероятность	NPV	Вероятность	NPV	Вероятность	NPV	Вероятность	NPV
1	0,35	100	0,50	75	0,05	20	0,10	35
2	0,45	95	0,30	60	0,15	15	0,10	25
3	0,25	120	0,65	100	0,05	0	0,05	50
4	0,10	200	0,45	100	0,25	0	0,20	20
5	0,30	150	0,35	80	0,20	20	0,15	60

Определить интегральный экономический эффект для каждого проекта с учетом вероятностей наступления различных сценариев, дисперсию и стандартное отклонение. Выбрать наиболее предпочтительный проект.

Проект	Интегральный экономический эффект проекта	Дисперсия	Стандартное отклонение
1			
2			

Проект	Интегральный экономический эффект проекта	Дисперсия	Стандартное отклонение
3			
4			
5			

Задача 3

Инвестор приобретает актив *A* на 500 тыс. у.ед. и актив *B* на 100 тыс. у.ед. Затем занимает 300 тыс. у.ед. под 12% и покупает на 200 тыс. актив *A* и на 100 тыс. актив *B*. Ожидаемая доходность актива *A* равна 35%, а *B* 30%. Чему равна ожидаемая доходность сформированного портфеля.

Решение.

Сначала определим удельные веса каждой бумаги (*A*, *B*, *A-B заёмной*) в портфеле:

	Е(ГВ) = 5%	Е(ГВ) = 15%
Е(ГД) = 10%	Р1 = 20%	Р1 = 40%
Е(ГА) = 20%	Р2 0%	Р2 = 10%

Удельный вес актива *A* равен: $\theta_A = \frac{500000 + 200000}{500000 + 100000} = 1,17.$

Удельный вес актива *B* равен: $\theta_B = \frac{100000 + 100000}{500000 + 100000} = 0,33.$

Удельный вес заемного актива *A-B* равен: $\theta_{A-B} = \frac{300000}{500000 + 100000} = 0,50.$

Ожидаемая доходность портфеля равна:

$$\bar{r}_p = 1,17 \cdot 35 + 0,33 \cdot 30 + (-0,50) \cdot 12 = 44,85\%.$$

Задача2.

Инвестор прогнозирует такие возможные сценарии ожидаемых доходностей акций *A* и *B* с учётом их вероятностей следующим образом:

Требуется определить ожидаемую доходность и риск портфеля, состоящего на 60% из акций *A* и на 40% из акций *B*.

Решение.

А) Сначала оценим ожидаемую доходность акции А.

1) Вероятность того, что доходность акции А составит 10% равна:

$$20\% + 40\% = 60\%.$$

2) Вероятность того, что доходность акции А составит 20% равна:

$$30\% + 10\% = 40\%.$$

Таким образом, ожидаемая доходность акции А равна:

$$G_a = 0,6 \cdot 10 + 0,4 \cdot 20 = 14\%.$$

В) Теперь оценим ожидаемую доходность акции В.

1) Вероятность того, что доходность акции В составит 5% равна:

$$20\% + 30\% = 50\%.$$

2) Вероятность того, что доходность акции В составит 15% равна:

$$40\% + 10\% = 50\%.$$

Таким образом, ожидаемая доходность акции В равна:

$$G_b = 0,5 \cdot 5 + 0,5 \cdot 15 = 10\%.$$

С) Теперь осталось вычислить ожидаемую доходность всего портфеля:

$$G_p = 0,6 \cdot 14 + 0,4 \cdot 10 = 8,4 + 4 = 12,4\%.$$

	$E(G_B) = -3\%$	$E(G_B) = 10\%$	$E(G_B) = 35\%$
$E(G_A) = -5\%$	9%	11%	6%
$E(G_D) = 12\%$	4%	15%	25%
$E(G_A) = 16\%$	2%	7%	6%

Задача 3.

Инвестор прогнозирует такие возможные сценарии ожидаемых доходностей акций А и В с учётом их вероятностей следующим образом:

Требуется определить ожидаемую доходность и риск портфеля, состоящего на 35% из акций А и на 65% из акций В.

Решение.

А) Сначала оценим ожидаемую доходность акции А.

1) Вероятность того, что доходность акции А составит -5% равна:

$$9\% + 11\% + 6\% = 26\%.$$

2) Вероятность того, что доходность акции А составит 12% равна:

$$4\% + 15\% + 25\% = 44\%.$$

3) Вероятность того, что доходность акции А составит 16% равна:

$$2\% + 7\% + 6\% = 15\%.$$

Таким образом, ожидаемая доходность акции А равна:

$$G_a = 0,26 \cdot (-5) + 0,44 \cdot 12 + 0,16 \cdot 16 = 6,54\%.$$

В) Теперь оценим ожидаемую доходность акции В.

1) Вероятность того, что доходность акции В составит -3% равна:

$$9\% + 4\% + 2\% = 15\%.$$

2) Вероятность того, что доходность акции В составит 10% равна:

$$11\% + 15\% + 7\% = 33\%.$$

3) Вероятность того, что доходность акции В составит 35% равна:

$$6\% + 25\% + 6\% = 37\%.$$

Таким образом, ожидаемая доходность акции В равна:

$$G_b = 0,15 \cdot (-2) + 0,33 \cdot 10 + 0,35 \cdot 35 = 15,25\%.$$

С) Теперь осталось вычислить ожидаемую доходность всего портфеля:

$$G_p = 0,35 \cdot 6,54 + 0,65 \cdot 15,25 = 8,4 + 5 = 12,21\%.$$

▪ Выберите правильный ответ:

1. Какой метод позволяет оценить степень устойчивости инвестиционного проекта

- а) анализ устойчивости;
- б) анализ неопределенности;
- в) анализ чувствительности;
- г) анализ рисков.

2. Инвестиции считаются экономически эффективными:

- а) если $NPV = 0$;
- б) $NPV < 0$;

в) $NPV > 0$.

Г) нет правильного ответа

3. Для какого из методов идентификации рисков характерна субъективность оценок:

- а) метода номинальных групп;
- б) для статистического анализа;
- в) анализа чувствительности;
- г) корреляционно-регрессионного анализа.

4. Исключение взаимодействия с ненадежными или неизвестными контрагентами, отказ от участия в высокорискованных проектах, отказ от участия в инвестиционном проекте, если положительный результат не гарантирован, относятся к методу:

- а) избежания риска (уклонения);
- б) удержания риска;
- в) передачи риска.
- г) хеджирование

5. Интеграция, диверсификация, лимитирование относятся к методу:

- а) избежания риска (уклонения);
- б) удержания риска;
- в) передачи риска;
- г) хеджирование

▪ **Напишите эссе по одной из нижеследующих тем:**

1. Ищественные интересы инвестора как объект инвестиционного риска.
2. Применение метода предельных значений параметров для учета полной неопределенности инвестиционного проекта.

Тема 9. Риски активов

Технологическая карта практического занятия

Этапы, время	Деятельность	
	преподавателя	студентов
1 этап. Вводный этап (10 мин.)	1.1. Сообщает тему, цель, планируемые результаты учебного занятия и план его проведения 2	1.1. Слушают
	1.2. Знакомит с порядком и регламентом работы на семинаре	1.2. Слушают, записывают
	1.3. Знакомит со списком литературы и другими источниками, необходимыми для проведения практического (семинарского) занятия	1.3. Слушают, записывают
2 этап. Актуализация знаний (15 мин.)	2.1. Проводит блиц-опрос студентов с целью актуализации их знаний по теме практического (семинарского) занятия (приложение 1). 2.2. Спрашивает у студентов о новостях в сфере экономики и финансов в Республике Узбекистан и мире, об изменениях в финансовом законодательстве, обсуждает, делает выводы	2.1. Слушают, отвечают на вопросы 2.2. Слушают, рассказывают, комментируют, записывают
3 этап. Основной этап (45 мин.)	3.1. Подводит итоги выполнения самостоятельной работы по подготовке литературного обзора на основе изучения научных статей и различных материалов сети Интернет на английском языке. Называет лучшие работы, предлагает студентам рассказать о своих работах. 3.2. Затем по собственному выбору называет студентов, которые будут выступать с устным выступлением или рефератом по теме семинарского занятия. Каждый студент в течение 3-5 минут выступает с подготовленной	3.1. Слушают, задают вопросы, записывают 3.2. Слушают, записывают, обсуждают.

	информацией. Преподаватель дополняет ответы докладчиков, отвечает на вопросы других студентов. 3.3. Далее организует тестирование / написание эссе (приложения 2-3)	3.3. Слушают, выполняют задания
4 этап. Заключительный этап (10 мин.)	4.1. Подводит итоги рассмотрения темы учебного занятия. Обобщает результаты учебной деятельности. Объясняет, каким образом можно расширить и углубить полученные знания.	4.1. Слушают, записывают
	4.2. Подводит итоги проведенного учебного занятия, называет и поощряет активных участников и задает домашнее задание (приложения 4)	4.2. Слушают, задают вопросы.

Задача 1

Приведены данные по структуре активов и пассивов кредитной организации, ед

Статья	Величина активов	Средняя ставка дохода, %	Величина пассивов	Уровень затрат
Чувствительные к процентной ставке	600	12	700	9
С фиксированной ставкой	250	15	120	8
«Неработающие» (беспроцентные)	150		100	
Итого			920	
Акционерный капитал			80	
Всего	1000		1000	

▪ Рассчитать чистый доход в виде процентов, чистую процентную маржу, *GAP* по исходным данным и при следующих изменениях исходных данных:

1) ставки по привлечению и размещению средств выросли на 1 %;

2) ставки по привлечению и размещению средств снизились на 1 %. Произошли следующие изменения в структуре активов и пассивов: активы, чувствительные к изменению ставки процента, увеличились на 60 ед., активы с фиксированной ставкой уменьшились на 60 ед., пассивы, чувствительные к изменению процентной ставки, уменьшились на 60 ед., пассивы с фиксированной ставкой увеличились на 60 ед.

▪ Рассчитать чистый доход в виде процентов, чистую процентную маржу, GAP по новым данным и при следующих изменениях новых данных:

ставки по привлечению и размещению средств выросли на 1 %;

ставки по привлечению и размещению средств снизились на 1 %.

Ответить на вопросы.

1. При отрицательном GAP в результате повышения процентных ставок доход банка в виде процентов (увеличивается/уменьшается) на ед., значение относительного показателя — чистой процентной маржи — (увеличивается/уменьшается) на %?

2. При отрицательном GAP в результате снижения процентных ставок доход банка в виде процентов (увеличивается/уменьшается) на ед., значение относительного показателя — чистой процентной маржи — (увеличивается/уменьшается) на %?

3. При положительном GAP в результате повышения процентных ставок доход банка в виде процентов (увеличивается/уменьшается) на ед., значение относительного показателя — чистой процентной маржи — (увеличивается/уменьшается) на %?

4. При положительном GAP в результате снижения процентных ставок доход банка в виде процентов (увеличивается/уменьшается) на ед., значение относительного показателя — чистой процентной маржи — (увеличивается/уменьшается) на %?

5. Какой GAP следует поддерживать кредитной организации:

- если ожидается рост процентных ставок;
- снижение процентных ставок?

Тема 10. Методы оценки финансовых рисков

Технологическая карта практического занятия

Этапы, время	Деятельность	
	преподавателя	студентов
1 этап. Вводный этап (10 мин.)	1.1. Сообщает тему, цель, планируемые результаты учебного занятия и план его проведения 2	1.1. Слушают
	1.2. Знакомит с порядком и регламентом работы на семинаре	1.2. Слушают, записывают
	1.3. Знакомит со списком литературы и другими источниками, необходимыми для проведения практического (семинарского) занятия	1.3. Слушают, записывают
2 этап. Актуализация знаний (15 мин.)	2.1. Проводит блиц-опрос студентов с целью актуализации их знаний по теме практического (семинарского) занятия (приложение 1). 2.2. Спрашивает у студентов о новостях в сфере экономики и финансов в Республике Узбекистан и мире, об изменениях в финансовом законодательстве, обсуждает, делает выводы	2.1. Слушают, отвечают на вопросы 2.2. Слушают, рассказывают, комментируют, записывают
3 этап. Основной этап (45 мин.)	3.1. Подводит итоги выполнения самостоятельной работы по подготовке литературного обзора на основе изучения научных статей и различных материалов сети Интернет на английском языке. Называет лучшие работы, предлагает студентам рассказать о своих работах. 3.2. Затем по собственному выбору называет студентов, которые будут выступать с устным выступлением или рефератом по теме семинарского занятия. Каждый студент в течение 3-5 минут выступает с подготовленной информацией. Преподаватель дополняет	3.1. Слушают, задают вопросы, записывают 3.2. Слушают, записывают, обсуждают.

	ответы докладчиков, отвечает на вопросы других студентов. 3.3. Далее организует тестирование / написание эссе (приложения 2-3)	3.3. Слушают, выполняют задания
4 этап. Заключительный этап (10 мин.)	4.1. Подводит итоги рассмотрения темы учебного занятия. Обобщает результаты учебной деятельности. Объясняет, каким образом можно расширить и углубить полученные знания.	4.1. Слушают, записывают
	4.2. Подводит итоги проведенного учебного занятия, называет и поощряет активных участников и задает домашнее задание (приложения 4)	4.2. Слушают, задают вопросы.

Вопросы для обсуждения в практическом занятии

1. В чем заключается сущность метода экспертных оценок?
2. Какие типы задач решаются экспертами?
3. Какие классы проблем рассматриваются с использованием метода экспертных оценок?
4. Перечислите этапы реализации метода экспертных оценок.
5. Кто осуществляет организацию экспертизы?
6. На основе каких факторов осуществляется подбор состава экспертов?
7. Перечислите индивидуальные характеристики экспертов и охарактеризуйте их.
8. Что принимается в качестве обобщенной характеристики эксперта и как она определяется?
9. Какие процедуры выполняются при проведении опроса экспертов?
10. Перечислите виды опроса экспертов и охарактеризуйте их.
11. Для решения каких типов задач используются соответствующие виды опроса экспертов?
12. Какие задачи решают при обработке результатов опроса экспертов?
13. Как осуществляется определение согласованности мнений экспертов?

Задание 1.

Определите по данным прил. 1 и 2 коэффициенты абсолютной, текущей, критической ликвидности организации, маневренности собственного капитала, автономии, финансовой устойчивости, долю оборотного капитала в структуре имущества организации. Полученные данные оформите в виде табл. 1.

Таблица 1

№ п/п	Коэффициент	Формула расчета	На начало периода	На конец периода	Абсолютное отклонение
1					
2					
3					
4					
5					
6					
7					

Задание 2.

Охарактеризуйте известные вам эвристические методы, используемые при анализе предпринимательского риска, в виде табл. 2

Таблица 2

№ п/п	Эвристические методы	Сущность	Область применения	Примечание
1				
2				
3				
4				
5				

Вопросы для самоконтроля

1. Дайте общую классификацию методов оценки рисков.
2. Охарактеризуйте морфологический метод.
3. Для оценки каких видов риска применим морфологический метод?
4. В чем заключается сущность метода индивидуальных оценок?

5. В каких случаях применим метод средних величин?
6. Охарактеризуйте метод процентов.
7. Раскройте содержание финансового анализа.
8. Для оценки каких видов риска используют финансовый анализ?
9. Охарактеризуйте статистические и экспертные методы оценки.
10. В каких случаях наиболее эффективными способами оценки рисков могут считаться экспертные методы?
11. В чем заключается сущность расчетно-аналитических методов оценки?
12. Отметьте достоинства и недостатки аналоговых методов.
13. Будут ли результаты оценки рисков считаться точными в случае применения только одного метода оценки?

▪ **Выберите правильный ответ:**

Основные методы оценки рисков

1. Метод парного сравнения, ранжирование, метод балльной оценки относятся...

- а) к экспертным методам;
- б) статистическим методам;
- в) аналоговым методам.

2. Определите соответствие.

Определение	Вид риска
1. Методы прогнозирования и анализа рисков, основанные на заключениях экспертов	а) расчетно-аналитические методы
2. Методы, позволяющие изучить статистику потерь, имевших место в подобных видах хозяйственной деятельности, а также установить частоту	б) экспертные методы
3. Методы, способствующие количественной оценке вероятности появления финансовых рисков на основе применения внутренней	в) статистические методы

3. Основным принцип морфологического анализа заключается:

- а) в том, что он исключает из исследования объекты, процессы, источники риска без предварительного тщательного анализа;

б) в том, что он не позволяет исключать из исследования объекты, процессы, источники риска без предварительного тщательного анализа;

в) в том, что он дает возможность оценить только количественное влияние риска.

4. SWOT-анализ относится...

а) к эвристическим методам;

б) методам детерминированного факторного анализа;

в) статистическим методам.

5. Метод «Дельфи» представляет собой:

а) аналоговый метод;

б) метод экспертных оценок;

в) расчетно-аналитический метод.

6. С помощью каких методов можно определить уровень вероятности появления рисков по отдельным часто повторяющимся операциям в организации, используя как собственный, так и внешний опыт проведения подобных операций?

а) расчетно-аналитические методы;

б) методы финансовых вычислений;

в) аналоговые методы.

7. Для получения наиболее достоверных результатов при оценке предпринимательского риска следует использовать.

а) только расчетно-аналитические методы;

б) только экспертные методы;

в) совмещать различные аналитические методы.

8. Возможно ли использование ранжирования при оценке инвестиционного риска?

а) да;

б) нет;

в)при оценке инвестиционного риска используется только ранжирование.

9.Метод балльной оценки риска относят.

- а)к экспертным методам;
- б)статистическим методам;
- в)аналоговым методам.

10.Количественной оценке вероятности появления финансовых рисков на базе применения внутренней информационной базы самой организации способствуют...

- а)статистические методы;
- б)аналоговые методы;
- в)расчетно-аналитические методы.

Тема 11. Управление финансовыми рисками

Технологическая карта практического занятия

Этапы, время	Деятельность	
	преподавателя	студентов
1 этап. Вводный этап (10 мин.)	1.1. Сообщает тему, цель, планируемые результаты учебного занятия и план его проведения 2	1.1. Слушают
	1.2. Знакомит с порядком и регламентом работы на семинаре	1.2. Слушают, записывают
	1.3. Знакомит со списком литературы и другими источниками, необходимыми для проведения практического (семинарского) занятия	1.3. Слушают, записывают
2 этап. Актуализация знаний (15 мин.)	2.1. Проводит блиц-опрос студентов с целью актуализации их знаний по теме практического (семинарского) занятия (приложение 1). 2.2. Спрашивает у студентов о новостях в сфере экономики и финансов в Республике Узбекистан и мире, об изменениях в финансовом законодательстве, обсуждает, делает выводы	2.1. Слушают, отвечают на вопросы 2.2. Слушают, рассказывают, комментируют, записывают
3 этап. Основной этап (45 мин.)	3.1. Подводит итоги выполнения самостоятельной работы по подготовке литературного обзора на основе изучения научных статей и различных материалов сети Интернет на английском языке. Называет лучшие работы, предлагает студентам рассказать о своих работах. 3.2. Затем по собственному выбору называет студентов, которые будут выступать с устным выступлением или рефератом по теме семинарского занятия. Каждый студент в течение 3-5 минут выступает с подготовленной	3.1. Слушают, задают вопросы, записывают 3.2. Слушают, записывают, обсуждают.

	<p>информацией. Преподаватель дополняет ответы докладчиков, отвечает на вопросы других студентов.</p> <p>3.3. Далее организует тестирование / написание эссе (приложения 2-3)</p>	<p>3.3. Слушают, выполняют задания</p>
<p>4 этап. Заключительный этап (10 мин.)</p>	<p>4.1. Подводит итоги рассмотрения темы учебного занятия. Обобщает результаты учебной деятельности. Объясняет, каким образом можно расширить и углубить полученные знания.</p>	<p>4.1. Слушают, записывают</p>
	<p>4.2. Подводит итоги проведенного учебного занятия, называет и поощряет активных участников и задает домашнее задание (приложения 4)</p>	<p>4.2. Слушают, задают вопросы.</p>

Вопросы для размышления

1. В условиях кризиса возрастают как систематические, так и спекулятивные риски банковской деятельности. Какие риски с точки зрения ЦБ наиболее серьезные? Какие риски серьезными считает банковское сообщество? Каким образом ЦБ совершенствует методики оценки совокупного уровня риска, взятого банками на себя?

2. Кредитный риск традиционно считается основным для банковского дела. Какие недостатки действующих методик оценки уровня кредитного риска специалисты считают серьезными? Почему эксперты полагают, что методика расчета норматива Н6 приуменьшает реальную концентрацию кредитного риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков?

3. В письме ЦБ «О типичных банковских рисках» не выделен риск банковского дела. В то же время во многих странах этот риск не только признан, но и подлежит обязательному страхованию. Что под ним понимается? Какие страховые случаи покрывает так называемый полис ВВВ? Какие тенденции характерны для банковского страхования в нашей стране? Какие риски российские банки могут передать во внешнее страхование?

4. Управление рисками — одна из ключевых задач стратегического менеджмента банка. Сформулируйте основные этапы политики управления рисками и предложите способы их минимизации. Например, каким образом банк может минимизировать риск ликвидности (включая все его разновидности)? Какие способы из известных в мировой практике могут применять российские банки?

5. Одним из способов управления риском кредитного портфеля является секьюритизация его части. Какова процедура секьюритизации? Какие кредиты российские банки передают для секьюритизации? Что сдерживает развитие рынка так называемых ABS — «обеспеченных активами ценных бумаг» — в нашей стране? Каков объем рынка российских ABS? С какими проблемами сталкивается выпуск ипотечных облигаций в нашей стране?

6. Один из возможных способов снижения риска невозврата кредита — залог активов. Почему эксперты полагают, что действующее законодательство о залоге не соответствует современным рыночным условиям? Какие изменения в российское законодательство предлагает внести банковское

сообщество? Для чего нужен единый центр регистрации залогов? Почему несовершенство законодательства о залоге мешает развитию ипотеки?

Задача 1

Балансовый отчет банка выглядит следующим образом.

Актив	Учетная стоимость, ед.	Срок, лет	Процентная ставка, %	Пассив	Учетная стоимость, ед.	Срок, лет	Процентная ставка, %
Касса	100			Срочный депозит	840	1	7
Коммерческая ссуда	1 000	3	15	Депозитный сертификат	440	4	9
Казначейская облигация	300	8	10	Капитал	120		
Актив	1 400			Пассив	1 400		

Определить дюрацию процентных активов и дюрацию процентных пассивов банка, *GAP*-дюрацию (*GAPD*).

Рассчитанные значения представить в виде таблицы:

Наименование	<i>D</i>		<i>GAPD</i>
Процентные активы:			
Коммерческая ссуда			
Казначейская облигация			
Процентные пассивы:			
Срочный депозит			
Депозитный сертификат			

Дать интерпретацию рассчитанным значениям:

Разрыв по срокам возврата платежей по активу и пассиву баланса банка

составляет лет, то есть ресурсы банка являются более (краткосрочными/долгосрочными), чем активы.

Для сбалансирования потока платежей банку следует (привлечь/разместить) ресурсы.

Если процентные ставки на рынке возрастут, то банк может (потерять/получить) прибыль, так как новое (привлечение/размещение) средств будет обходиться (дороже/дешевле).

Чем больше разрыв по срокам возврата платежей по активу и пассиву баланса банка, тем (выше/ниже) процентный риск.

При положительном значении *GAPD* рыночная стоимость капитала банка (увеличивается/уменьшается) с повышением процентных ставок.

При отрицательном значении *GAPD* рыночная стоимость капитала банка (увеличивается/уменьшается) с повышением процентных ставок.

МАТЕРИАЛЫ СЕМИНАРСКИХ ЗАНЯТИЙ

Тема 1

**Предмет, цель и задачи дисциплины «Теория финансовых рисков»,
взаимосвязь со специальными дисциплинами**

Технологическая карта практического занятия

Этапы, время	Деятельность	
	преподавателя	студентов
1 этап. Вводный этап (10 мин.)	1.1. Сообщает тему, цель, планируемые результаты учебного занятия и план его проведения 2	1.1. Слушают
	1.2. Знакомит с порядком и регламентом работы на семинаре	1.2. Слушают, записывают
	1.3. Знакомит со списком литературы и другими источниками, необходимыми для проведения практического (семинарского) занятия	1.3. Слушают, записывают
2 этап. Актуализация знаний (15 мин.)	2.1. Проводит блиц-опрос студентов с целью актуализации их знаний по теме практического (семинарского) занятия (приложение 1).	2.1. Слушают, отвечают на вопросы
	2.2. Спрашивает у студентов о новостях в сфере экономики и финансов в Республике Узбекистан и мире, об изменениях в финансовом законодательстве, обсуждает, делает выводы	2.2. Слушают, рассказывают, комментируют, записывают
3 этап. Основной этап (45 мин.)	3.1. Подводит итоги выполнения самостоятельной работы по подготовке литературного обзора на основе изучения научных статей и различных материалов сети Интернет на английском языке. Называет лучшие работы, предлагает студентам рассказать о своих работах.	3.1. Слушают, задают вопросы, записывают
	3.2. Затем по собственному выбору называет студентов, которые будут выступать с устным выступлением или	3.2. Слушают, записывают, обсуждают.

	рефератом по теме семинарского занятия. Каждый студент в течение 3-5 минут выступает с подготовленной информацией. Преподаватель дополняет ответы докладчиков, отвечает на вопросы других студентов. 3.3. Далее организует тестирование / написание эссе (приложения 2-3)	3.3. Слушают, выполняют задания
4 этап. Заключительный этап (10 мин.)	4.1. Подводит итоги рассмотрения темы учебного занятия. Обобщает результаты учебной деятельности. Объясняет, каким образом можно расширить и углубить полученные знания.	4.1. Слушают, записывают
	4.2. Подводит итоги проведенного учебного занятия, называет и поощряет активных участников и задает домашнее задание (приложения 4)	4.2. Слушают, задают вопросы.

Вопросы для самоконтроля

1. В чём необходимость изучения дисциплины «Теория финансовых рисков»?
2. На каких дисциплинах базируется дисциплина «Теория финансовых рисков»?

Вопросы для размышлений, обсуждений

2. Ознакомьтесь с произведением Теодор Драйзера «Финансист». Проследите основную идею главного персонажа Фрэнка Каупервуда по отношению к финансовым рискам. К каким методам минимизации финансового риска прибегнул Фрэнк? Насколько были эффективны предпринятые меры.

Задание №1

Среди приведённых укажите основные характеристики финансовых рисков соответственно

1. Экономическая природа.	Финансовый риск является объективным явлением в функционировании любого предприятия; он сопровождает практически все виды финансовых операций и все направления его финансовой деятельности. Хотя ряд параметров финансового риска зависят от субъективных управленческих решений, объективная природа его проявления остается неизменной.
2. Объективность проявления.	Вероятность категории финансового риска проявляется в том, что рисковое событие может произойти, а может и не произойти в процессе осуществления финансово-вой деятельности предприятия. Степень этой вероятности определяется действием как объективных, так и субъективных факторов, однако вероятностная природа финансового риска является постоянной его характеристикой.
3. Вероятность реализации.	Хотя, как было отмечено выше, последствия проявления финансового риска могут характеризоваться как негативными, так и позитивными показателями результативности финансовой деятельности, этот риск в хозяйственной практике характеризуется и измеряется уровнем возможных неблагоприятных последствий. Это связано с тем, что ряд крайне негативных последствий финансового риска определяют потерю не только дохода, но и капитала предприятия, что приводит его к банкротству (т.е. к необратимым негативным последствиям для его деятельности).

<p>4. Неопределенность последствий.</p>	<p>Финансовый риск про является в сфере экономической деятельности предприятия, прямо связан с формированием его прибыли и характеризуется возможными экономическими его потерями в процессе осуществления финансовой деятельности. С учетом перечисленных экономических форм своего проявления финансовый риск характеризуется как категория экономическая, занимая определенное место в системе экономических категорий, связанных с осуществлением хозяйственного процесса.</p>
<p>5. Ожидаемая неблагоприятность последствий.</p>	<p>Эта характеристика финансового риска определяется недетерминированностью его финансовых результатов, в первую очередь, уровня доходности осуществляемых финансовых операций. Ожидаемый уровень результативности финансовых операций может колебаться в зависимости от вида и уровня риска в довольно значительном диапазоне. Иными словами, финансовый риск может сопровождаться как существенными финансовыми потерями для предприятия, так и формированием дополнительных его доходов.</p>
<p>6. Вариабельность уровня.</p>	<p>Несмотря на объективную природу финансового риска как экономического явления основной оценочный его показатель — уровень риска — носит субъективный характер. Эта субъективность, т.е. неравнозначность оценки данного объективного явления, определяется различным уровнем полноты и достоверности информационной базы, квалификации финансовых менеджеров, их опыта в</p>

	сфере риск-менеджмента и другими факторами.
7. Субъективность оценки.	Уровень финансового риска, присущий той или иной финансовой операции или определенному виду финансовой деятельности предприятия не является неизменным. Прежде всего, он существенно варьирует во времени, т.е. зависит от продолжительности осуществления финансовой операции, т.к. фактор времени оказывает самостоятельное воздействие на уровень финансового риска (проявляемое через уровень ликвидности вкладываемых финансовых средств, неопределенность движения ставки ссудного процента на финансовом рынке и т.п.). Кроме того, показатель уровня финансового риска значительно варьирует под воздействием многочисленных объективных и субъективных факторов, которые находятся в постоянной динамике.

2. Напишите эссе по нижеследующим темам

Правила написания эссе

Эссе — это развернутый письменный ответ на поставленный проблемный вопрос или ситуацию, в котором выражается собственное мнение, отношение, позиция. Главная цель эссе — закрепление навыков письменной аргументации, умения выдвинуть и обосновать собственную точку зрения. Объем эссе — от 1 листа до 3 формата А4.

3. Риск в предпринимательской деятельности.
4. Объективная и субъективная природа риска.

Задание 2

Распределить следующие факторы риска по группам: темпы экономического роста, войны, объем реализации товаров, финансовое состояние государства, стихийные бедствия, внедрение инноваций, уровень квалификации работников, повышение налоговых ставок, выборы,

легкость вхождения в отрасль, смена правительства, норма прибыли, уровень безработицы, изменение курса валют, особенности технологического процесса, изменение действующих нормативных актов, издержки производства, загрязнение окружающей среды, объем рынка сбыта, степень конкуренции, появление новых технологий, организация поставок сырья и материалов.

Группа	Факторы
Политические	
Социально-экономические	
Законодательные	
Отраслевые	
Природные	
Научно-технические	
Производственные	
Коммерческие	

Тема 2

Классификация и описание финансовых рисков

Технологическая карта практического занятия

Этапы, время	Деятельность	
	преподавателя	студентов
1 этап. Вводный этап (10 мин.)	1.1. Сообщает тему, цель, планируемые результаты учебного занятия и план его проведения 2	1.1. Слушают
	1.2. Знакомит с порядком и регламентом работы на семинаре	1.2. Слушают, записывают
	1.3. Знакомит со списком литературы и другими источниками, необходимыми для проведения практического (семинарского) занятия	1.3. Слушают, записывают
2 этап. Актуализация знаний (15 мин.)	2.1. Проводит блиц-опрос студентов с целью актуализации их знаний по теме практического (семинарского) занятия (приложение 1). 2.2. Спрашивает у студентов о новостях в сфере экономики и финансов в Республике Узбекистан и мире, об изменениях в финансовом законодательстве, обсуждает, делает выводы	2.1. Слушают, отвечают на вопросы 2.2. Слушают, рассказывают, комментируют, записывают
3 этап. Основной этап (45 мин.)	3.1. Подводит итоги выполнения самостоятельной работы по подготовке литературного обзора на основе изучения научных статей и различных материалов сети Интернет на английском языке. Называет лучшие работы, предлагает студентам рассказать о своих работах. 3.2. Затем по собственному выбору называет студентов, которые будут выступать с устным выступлением или рефератом по теме семинарского занятия. Каждый студент в течение 3-5 минут выступает с подготовленной	3.1. Слушают, задают вопросы, записывают 3.2. Слушают, записывают, обсуждают.

	информацией. Преподаватель дополняет ответы докладчиков, отвечает на вопросы других студентов. 3.3. Далее организует тестирование / написание эссе (приложения 2-3)	3.3. Слушают, выполняют задания
4 этап. Заключительный этап (10 мин.)	4.1. Подводит итоги рассмотрения темы учебного занятия. Обобщает результаты учебной деятельности. Объясняет, каким образом можно расширить и углубить полученные знания.	4.1. Слушают, записывают
	4.2. Подводит итоги проведенного учебного занятия, называет и поощряет активных участников и задает домашнее задание (приложения 4)	4.2. Слушают, задают вопросы.

Вопросы для размышлений, обсуждений

1. В чем, по-вашему заключаются особенности финансовых рисков?
2. На основе, каких критериев осуществляется классификация рисков?

Задание 2

Приведены данные по количеству посетителей в месяц

Месяц	Количество посетителей, чел.
1	270
2	220
3	250
4	240
5	220
6	250
7	280
8	300
9	270
10	310
11	290

Задание 3

Провести статистический анализ исходных данных.

Показатель	Значение	Ед. измерения	Интерпретация
Среднее арифметическое (\bar{x})			
Размах вариации (R)			
Среднее линейное отклонение (a)			
Дисперсия (D)			
Стандартное отклонение (σ)			
Коэффициент вариации (V)			

Задание 4

Укажите правильные определения классифицию Финансовых рисков предприятия по видам

Риск снижения финансовой устойчивости (или риск нарушения равновесия финансового развития) предприятия.	Этот риск генерируется снижением уровня ликвидности оборотных активов, порождающим разбалансированность положительного и отрицательного денежных потоков предприятия во времени. По своим финансовым последствиям этот вид риска также относится к числу наиболее опасных.
Риск неплатежеспособности (или риск несбалансированной ликвидности) предприятия.	Этот риск генерируется несовершенством структуры капитала (чрезмерной долей используемых заемных средств), порождающим несбалансированность положительного и отрицательного денежных потоков предприятия по объемам. Природа этого риска и формы его проявления

	<p>рассмотрены в процессе изложения действия механизма финансового левириджа. В составе финансовых рисков по степени опасности (генерирования угрозы банкротства предприятия) этот вид риска играет ведущую роль.</p>
<p>Инвестиционный риск.</p>	<p>В условиях инфляционной экономики он выделяется в самостоятельный вид финансовых рисков. Этот вид риска характеризуется возможностью обесценения реальной стоимости капитала (в форме финансовых активов предприятия), а также ожидаемых доходов от осуществления финансовых операций в условиях инфляции. Так как этот вид риска в современных условиях носит постоянный характер и сопровождает практически все финансовые операции предприятия, в финансовом менеджменте ему уделяется постоянное внимание.</p>
<p>Инфляционный риск.</p>	<p>Он характеризует возможность возникновения финансовых потерь в процессе осуществления инвестиционной деятельности предприятия. В соответствии с видами этой деятельности разделяются и виды инвестиционного риска — риск реального инвестирования и риск финансового инвестирования. Все рассмотренные виды финансовых рисков, связанных с осуществлением инвестиционной деятельности, относятся к так называемым "сложным рискам", подразделяющимся в свою очередь на отдельные их подвиды. Так, например, в составе риска реального инвестирования могут быть выделены риски несвоевременной подготовки инвестиционного проекта; несвоевременного завершения проектно-конструкторских</p>

	<p>работ; несвоевременного окончания строительно-монтажных работ; несвоевременного открытия финансирования по инвестиционному проекту; потери инвестиционной привлекательности проекта в связи с возможным снижением его эффективности и т.п. Так как все подвиды инвестиционных рисков связаны с возможной потерей капитала предприятия, они также включаются в группу наиболее опасных финансовых рисков.</p>
<p>Процентный риск.</p>	<p>Этот вид риска присущ предприятиям, ведущим внешнеэкономическую деятельность (импортирующим сырье, материалы и полуфабрикаты и экспортирующим готовую продукцию). Он проявляется в недополучении предусмотренных доходов в результате непосредственного воздействия изменения обменного курса иностранной валюты, используемой во внешнеэкономических операциях предприятия, на ожидаемые денежные потоки от этих операций. Так, импортируя сырье и материалы, предприятие проигрывает от повышения обменного курса соответствующей иностранной валюты по отношению к национальной. Снижение же этого курса определяет финансовые потери предприятия при экспорте готовой продукции.</p>
<p>Валютный риск.</p>	<p>Он состоит в непредвиденном изменении процентной ставки на финансовом рынке (как депозитной, так и кредитной). Причиной возникновения данного вида финансового риска (если элиминировать ранее рассмотренную инфляционную его составляющую) является изменение конъюнктуры</p>

	<p>финансового рынка под воздействием государственного регулирования, рост или снижение предложения свободных денежных ресурсов и другие факторы. Отрицательные финансовые последствия этого вида риска проявляются в эмиссионной деятельности предприятия (при эмиссии, как акций, так и облигаций), в его дивидендной политике, в краткосрочных финансовых вложениях и некоторых других финансовых операциях.</p>
Депозитный риск.	<p>Он имеет место в финансовой деятельности предприятия при предоставлении им товарного (коммерческого) или потребительского кредита покупателям. Формой его проявления является риск неплатежа или несвоевременного расчета за отпущенную предприятием в кредит готовую продукцию, а также превышения расчетного бюджета по инкассированию долга.</p>
Кредитный риск.	<p>Этот вид финансового риска имеет ряд проявлений: вероятность введения новых видов налогов и сборов на осуществление отдельных аспектов хозяйственной деятельности; возможность увеличения уровня ставок действующих налогов и сборов; изменение сроков и условий осуществления отдельных налоговых платежей; вероятность отмены действующих налоговых льгот.</p>
Налоговый риск.	<p>Этот риск отражает возможность невозврата депозитных вкладов (непогашения депозитных сертификатов). Он встречается относительно редко и связан с неправильной оценкой и неудачным выбором коммерческого банка для осуществления депозитных операций</p>

	<p>предприятия. Тем не менее случаи реализации депозитного риска встречаются не только в нашей стране, но и в странах с развитой рыночной экономикой.</p>
Криминогенный риск.	<p>Этот вид риска вызван неэффективным финансированием текущих затрат предприятия, обуславливающим высокий удельный вес постоянных издержек в общей их сумме. Высокий коэффициент операционного рычага при неблагоприятных изменениях конъюнктуры рынка и снижении валового объема положительного денежного потока по операционной деятельности является причиной более высоких темпов снижения чистого денежного потока по тому виду деятельности.</p>
Структурный риск.	<p>В сфере финансовой деятельности предприятий он проявляется в форме объявления его партнерами фиктивного банкротства; подделки документов, обеспечивающих незаконное присвоение сторонними лицами денежных и других активов; хищения отдельных видов активов собственным персоналом и другие. Значительные финансовые потери, которые в связи с этим несут предприятия на современном этапе, обуславливают выделение криминогенного риска в самостоятельный вид финансовых рисков.</p>

▪ **Выберите правильный ответ:**

1. По фактору возникновения риски подразделяются:

- а) на чистые и спекулятивные;
- б) постоянные и временные;
- в) внутренние и внешние;
- г) страхуемые и нестрахуемые.

2. Риски, предполагаемые возможности получения как отрицательного, так и положительного результата:

- а) чистые;
- б) спекулятивные;
- в) нейтральные;
- г) прогнозируемые.

3. Угроза потери прибыли от реализации проекта является:

- а) допустимым риском;
- б) критическим риском;
- в) катастрофическим риском;
- г) неприемлемым риском.

4. К внешним рискам не относятся:

- а) законодательные риски;
- б) экономические риски;
- в) политические риски;
- г) производственные риски.

5. Внутренние риски подразделяются:

- а) на производственные и коммерческие;
- б) системные и несистемные;
- в) коммерческие и некоммерческие;
- г) производственные и непроизводственные.

6. Системными принято называть риски, вызванные:

- а) только внутренними факторами;
- б) только внешними факторами;
- в) как внешними, так и внутренними факторами;
- г) нет правильного ответа.

7. По возможности страхования риски подразделяются:

- а) на чистые и спекулятивные;
- б) постоянные и временные;
- в) внутренние и внешние;
- г) страхуемые и нестрахуемые.

8. По характеру воздействия рисков на результат выделяют:

- а) на чистые и спекулятивные;

- б) постоянные и временные;
- в) внутренние и внешние;
- г) страхуемые и нестрахуемые.

9. По финансовым последствиям выделяют:

- а) на чистые и спекулятивные;
- б) постоянные и временные;
- в) внутренние и внешние;
- г) страхуемые и нестрахуемые.

10. По уровню вероятности реализации выделяют:

- а) финансовый риск с низким уровнем вероятности реализации;
- б) постоянные и временные;
- в) внутренние и внешние;
- г) страхуемые и нестрахуемые.

Тема 3. Рыночные риски

Технологическая карта практического занятия

Этапы, время	Деятельность	
	преподавателя	студентов
1 этап. Вводный этап (10 мин.)	1.1. Сообщает тему, цель, планируемые результаты учебного занятия и план его проведения 2	1.1. Слушают
	1.2. Знакомит с порядком и регламентом работы на семинаре	1.2. Слушают, записывают
	1.3. Знакомит со списком литературы и другими источниками, необходимыми для проведения практического (семинарского) занятия	1.3. Слушают, записывают
2 этап. Актуализация знаний (15 мин.)	2.1. Проводит блиц-опрос студентов с целью актуализации их знаний по теме практического (семинарского) занятия (приложение 1). 2.2. Спрашивает у студентов о новостях в сфере экономики и финансов в Республике Узбекистан и мире, об изменениях в финансовом законодательстве, обсуждает, делает выводы	2.1. Слушают, отвечают на вопросы 2.2. Слушают, рассказывают, комментируют, записывают
3 этап. Основной этап (45 мин.)	3.1. Подводит итоги выполнения самостоятельной работы по подготовке литературного обзора на основе изучения научных статей и различных материалов сети Интернет на английском языке. Называет лучшие работы, предлагает студентам рассказать о своих работах. 3.2. Затем по собственному выбору называет студентов, которые будут выступать с устным выступлением или рефератом по теме семинарского занятия. Каждый студент в течение 3-5 минут выступает с подготовленной информацией. Преподаватель дополняет	3.1. Слушают, задают вопросы, записывают 3.2. Слушают, записывают, обсуждают.

	<p>ответы докладчиков, отвечает на вопросы других студентов.</p> <p>3.3. Далее организует тестирование / написание эссе (приложения 2-3)</p>	<p>3.3. Слушают, выполняют задания</p>
<p>4 этап. Заключительный этап (10 мин.)</p>	<p>4.1. Подводит итоги рассмотрения темы учебного занятия. Обобщает результаты учебной деятельности. Объясняет, каким образом можно расширить и углубить полученные знания.</p>	<p>4.1. Слушают, записывают</p>
	<p>4.2. Подводит итоги проведенного учебного занятия, называет и поощряет активных участников и задает домашнее задание (приложения 4)</p>	<p>4.2. Слушают, задают вопросы.</p>

Задача 1

- Рассчитайте рыночный риск используя Методологию Value-at-Risk.

Рыночный риск. Методология Value-at-Risk.

Дельта-нормальный метод (вычисление квантиля вручную)

Алгоритм решения

По исходным данным задания рассчитать VaR. Методика расчета в Excel следующая.

1. Рассчитать ежедневные темпы роста доходности актива.
2. Определить максимум доходности актива за весь временной диапазон
Формула для расчета в Excel: =МАКС ()
3. Определить минимум доходности актива за весь временной диапазон.
Формула для расчета в Excel: =МИН ()
4. Интервал группировки (для 100 интервалов):

$$\frac{\text{максимум} - \text{минимум}}{100}$$

5. Полученные данные представить в виде таблицы:

Показатель	Значение
Максимум доходности актива	
Минимум доходности актива	
Количество интервалов	100
Интервал группировки	

6. Рассчитать распределение доходностей по интервалам:

№	Значение
1	Минимум доходности актива
2	№ 1 + Интервал группировки
3	№ 2 + Интервал группировки
...	...
101	Максимум доходности актива

7. Построить гистограмму накопительной вероятности:

Данные — Анализ данных — Гистограмма. Входной интервал — Значения доходности актива (рассчитанные в пункте 1). Интервал карманов — Распределение доходностей (рассчитанное в пункте 6). Установить

галочки на флаге «Интегральный процент» и «Вывод графика».

8. В полученной таблице накопительной вероятности найти минимальное значение кармана (в колонке «Карман»), которому соответствует накопительное значение вероятности, максимально приближенное к 1 % (в колонке «Интегральный %»). Это значение будет являться квантилем. Сравнить значение квантиля с полученным в задании 6.

9. Далее расчеты производятся по методике дельта-нормального метода.

▪ **Выберите правильный ответ:**

1. Особенности технологического процесса на предприятии, уровень квалификации работников, организация поставок сырья и материалов, осуществление транспортных перевозок — это:

- а) экономические факторы риска;
- б) коммерческие факторы риска;
- в) отраслевые факторы риска;
- г) производственные факторы риска.

2. Процентный риск, валютный риск, ценовой риск — это разновидности

- а) кредитного риска;
- б) операционного риска;
- в) рыночного риска;
- г) инвестиционного риска.

3. Ценовой риск подразделяется:

- а) на товарный и процентный;
- б) процентный и валютный;
- в) фондовый и валютный;
- г) фондовый и товарный.

4. Статистический подход, связывающий все возможные величины изменений рыночных факторов с их вероятностями:

- а) методология RiskMetrics;
- б) методология CreditMetrics;
- в) методология Value-at-Risk;
- г) методология EVT.

Тема 4. Кредитный риск

Технологическая карта практического занятия 25.1.

Этапы, время	Деятельность	
	преподавателя	студентов
1 этап. Вводный этап (10 мин.)	1.1. Сообщает тему, цель, планируемые результаты учебного занятия и план его проведения 2	1.1. Слушают
	1.2. Знакомит с порядком и регламентом работы на семинаре	1.2. Слушают, записывают
	1.3. Знакомит со списком литературы и другими источниками, необходимыми для проведения практического (семинарского) занятия	1.3. Слушают, записывают
2 этап. Актуализация знаний (15 мин.)	2.1. Проводит блиц-опрос студентов с целью актуализации их знаний по теме практического (семинарского) занятия (приложение 1). 2.2. Спрашивает у студентов о новостях в сфере экономики и финансов в Республике Узбекистан и мире, об изменениях в финансовом законодательстве, обсуждает, делает выводы	2.1. Слушают, отвечают на вопросы 2.2. Слушают, рассказывают, комментируют, записывают
3 этап. Основной этап (45 мин.)	3.1. Подводит итоги выполнения самостоятельной работы по подготовке литературного обзора на основе изучения научных статей и различных материалов сети Интернет на английском языке. Называет лучшие работы, предлагает студентам рассказать о своих работах. 3.2. Затем по собственному выбору называет студентов, которые будут выступать с устным выступлением или рефератом по теме семинарского занятия. Каждый студент в течение 3-5 минут выступает с подготовленной информацией. Преподаватель дополняет	3.1. Слушают, задают вопросы, записывают 3.2. Слушают, записывают, обсуждают.

	ответы докладчиков, отвечает на вопросы других студентов. 3.3. Далее организует тестирование / написание эссе (приложения 2-3)	3.3. Слушают, выполняют задания
4 этап. Заключительный этап (10 мин.)	4.1. Подводит итоги рассмотрения темы учебного занятия. Обобщает результаты учебной деятельности. Объясняет, каким образом можно расширить и углубить полученные знания.	4.1. Слушают, записывают
	4.2. Подводит итоги проведенного учебного занятия, называет и поощряет активных участников и задает домашнее задание (приложения 4)	4.2. Слушают, задают вопросы.

Банковские риски относят к финансовым. Под финансовыми рисками следует понимать реальную возможность неоправданного увеличения расходов, снижения доходов, уменьшения прибыли, возникновения убытков, уменьшения капитала, неспособности расплачиваться по своим обязательствам вследствие любых факторов внутреннего и внешнего характера (включая неверные действия или отсутствие действий), влияющих на условия и результаты деятельности экономического субъекта.

Основной банковский риск — кредитный, т.е. риск невыполнения заемщиком банка своих обязательств по кредитному договору. Важное место в системе банковских рисков также занимают: фондовый, процентный, валютный, рыночный, риск утраты ликвидности, неплатежеспособности и др.

Банковские риски есть смысл делить также на открытые — не поддающиеся или слабо поддающиеся предупреждению и минимизации и закрытые — хорошо поддающиеся предупреждению и минимизации.

Каждый банк должен думать о минимизации своих рисков (потерь), т.е. об управлении ими. Эта работа включает в себя:

- а) предвидение и идентификацию рисков;
- б) определение их вероятных размеров и последствий;
- в) разработку и реализацию мероприятий, направленных на предотвращение или минимизацию соответствующих потерь.

Все это реально осуществить, если банк располагает:

- собственной продуманной политикой управления рисками, которая позволяет ему использовать определенные возможности развития и одновременно удерживать риски на приемлемом и контролируемом уровне;

- организационными механизмами отслеживания и управления рисками.

Если предотвратить риски (потери) полностью все же не удалось, то вступает в силу последний из возможных способов — их возмещение, что включает в себя:

- создание банком резервных фондов и использование их средств по назначению;

- прекращение начисления процентов за не возвращаемые кредиты;

- списание соответствующих сумм на убытки.

В наибольшей степени от глобального финансового кризиса, как показал опыт многих стран, пострадали банки, недооценивавшие уровень принимаемых рисков. Поэтому органы управления банковскими рисками как на уровне отдельного банка, так и на макроуровне должны совершенствовать методики оценки рисков, разрабатывать программы предупреждения и минимизации данных рисков.

Задание 1

▪ **Подберите каждому термину соответствующее определение, совместив левую часть таблицы (цифра) и правую (буква).**

1	Кредитный риск	А	Риск незапланированного изменения курса ценных бумаг
2	Трансляционный риск	Б	Риск снижения покупательной способности денег
3	Процентный риск	В	Риск обесценения валюты
4	Курсовой риск	Г	Риск изменения правового регулирования
5	Систематический риск	д	Риск изменения учетной ставки
6	Рыночный риск	Е	Риск, связанный с отражением операции в финансовых документах
7	Уровень риска	Ж	Вероятность реализации риска
8	Валютный риск	З	Риск, не зависящий от деятельности хозяйствующего субъекта
9	Дефляционный риск	И	Риск неисполнения должником своих обязательств

Оцените, верны ли следующие утверждения (ответ да или нет).

21. Кредитный риск — риск убытков вследствие неисполнения должником финансовых обязательств.
22. Понятие банковского риска задает ЦБ.
23. Страновой риск — риск возникновения убытков в результате неисполнения обязательств зарубежным партнером.
24. В банковском деле риск — это всегда вероятность убытков.
25. Рыночный риск — вероятность убытков у банка вследствие неблагоприятного изменения стоимости финансовых инструментов торгового портфеля.
26. Риск в банковском деле — вероятность как неожиданных убытков, так и прибыли.
27. К разновидностям кредитного риска относятся риски по факторинговым операциям.
28. Риск операций РЕПО можно рассматривать как разновидность кредитного риска.
29. Для банка основным является кредитный риск.
30. Валютный риск — риск убытков вследствие изменения курсов драгоценных металлов.
31. Процентный риск — риск финансовых потерь из-за неожиданного изменения центральным банком ставки рефинансирования.
32. Валютные риски относятся к политическим макроэкономическим рискам.
33. Форфейтирование позволяет избежать коммерческих рисков.
34. Экономические риски состоят в изменении стоимости банка из-за неопределенности будущих значений валютного курса.
35. Валютные риски банк не может диверсифицировать.
36. Один из наиболее распространенных методов страхования валютных рисков — валютный своп.
37. Валютные риски характерны только для валютно-обменных операций.
38. Валютные риски относятся к систематическим рискам.
39. На уровень валютного риска влияют как внешние (не зависящие от деятельности банка), так и внутренние факторы.
40. Валютные риски не поддаются хеджированию.

Вопросы для обсуждения в практическом занятии

1. Каковы основные причины возникновения рисков?
2. В чем отличие между понятиями «риск» и «авантюра»?
3. От чего зависит степень риска?
4. Назовите общие классификационные группы рисков.
5. Назовите группу рисков, которые характерны для сферы отношений предприятия с банками и другими финансовыми институтами.
6. К какому виду риска следует отнести наличие вероятности возникновения нежелательных убытков, измеряемых в денежном выражении?
7. Можно ли и при каких обстоятельствах риски с неэкономической природой отнести к категории «экономические риски»?
8. Что является субъектом и объектом управления в системе риск-менеджмент?
9. Перечислите основные принципы в управлении рисками.
10. Какова основная идея «золотых правил риск-менеджмента»?

Задача 1

Понятие кредитного риска. Анализ кредитоспособности заемщика.

Пятифакторная Z-модель Альтмана

Бухгалтерский баланс предприятия (ОАО) за 2018 год

Наименование показателя	Код показателя	Баланс, сум
АКТИВ		
I. Внеоборотные активы		
Нематериальные активы	1110	1 041 755
Результаты исследований и разработок	1120	359 513
Основные средства	1130	10 776 987
Доходные вложения в материальные ценности	1140	0
Финансовые вложения	1150	10 365 895
Отложенные налоговые активы	1160	681 085

Дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более, чем через 12 месяцев после отчетной даты	1165	13 542 654
Прочие внеоборотные активы	1170	2 717 266
Итого по разделу I	1100	39 485 155
II. Оборотные активы		
Запасы	1210	3 406 072
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	1 272 676
Дебиторская задолженность	1230	48 929 793
Финансовые вложения	1240	0
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	15 615 766
Прочие оборотные активы	1260	164 583
Итого по разделу II	1200	69 388 890
БАЛАНС	1600	108 874 045
ПАССИВ		
III. Капитал и резервы		
Уставный капитал	1310	1 110 616
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(12 118)
Переоценка внеоборотных активов	1340	611 894
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	0

Балансовая цена акции — 1 р., рыночная — 600 сум. Определить уровень риска банкротства предприятия используя Z-модель Альтмана:

$$Z = 1,2x_1 + 1,4x_2 + 3,3x_3 + 0,6x_4 + 0,999x_5,$$

где x_1 — отношение собственного оборотного капитала к сумме активов; x_2 — отношение нераспределенной прибыли к сумме активов; x_3 — отношение прибыли до налогообложения (*EBIT*) к сумме активов; x_4 — отношение рыночной стоимости капитала к балансовой стоимости

обязательств; x_5 — отношение объема реализации к сумме активов.

Интерпретация показателя Z :

менее 1,81 предприятие несостоятельно

1,81– 2,99 вероятность банкротства невысока, но не исключается

более 2,99 финансово устойчивое предприятие

Банковский риск. Достаточность капитала.

Операционный риск. Базовый индикативный подход

Ниже представлен отчет о прибылях и убытках банка за 2016–2018 годы.

№	Статья			
		2016	2017	2018
1	Процентные доходы, всего	2 071 222	2 685 165	4 010 358
2	Процентные расходы, всего	1 244 461	1 190 324	1 840 604
3	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа)	826 761	1 494 841	2 169 754
4	Изменение резерва на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности, средствам, размещенным на корреспондентских счетах, а также начисленным процентным доходам, всего	(206 702)	(459 506)	(505 503)
5	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа) после создания резерва на возможные потери	620 059	1 035 335	1 664 251
6	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	37	94	0

7	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи	126 770	67 527	36 959
8	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, удерживаемыми до погашения	0	0	0
9	Чистые доходы от операций с иностранной валютой	(99 041)	17 474	173 042
10	Чистые доходы от переоценки иностранной валюты	126 204	10 218	(126 017)
11	Доходы от участия в капитале других юридических лиц	0	0	0
12	Комиссионные доходы	231 920	316 009	426 311
13	Комиссионные расходы	26 241	36 109	62 890
14	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	0	274	830
15	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, удерживаемым до погашения	0	0	0
16	Изменение резерва по прочим потерям	(58 298)	(10 224)	(28 420)
17	Прочие операционные доходы	3 204	4 163	36 538
18	Чистые доходы (расходы)	924 614	1 404 761	2 120 604
19	Операционные расходы	742 112	1 124 227	1 693 623
20	Прибыль (убыток) до налогообложения	182 502	280 534	426 981
21	Начисленные (уплаченные) налоги	77 563	97 478	137 058

Приведена расшифровка отдельных балансовых счетов для расчета обязательных нормативов банка по состоянию на 01.03.2014 г., сум., по коду обозначения:

8847 435 325
8879 70 418

8855.0	662 774
8859	3 535 512
8957.0	6 939 101
8810	90 304 178
8811	2 392 450
8942	5 445 094
8812.0	26 258 896

Даны показатели, используемые для расчета обязательных нормативов по состоянию на 01.03.2014 г. ($A_i - P_i$), тыс. р.

VI	группа активов	80 312 876
VII	группа активов	28 773 500
VIII	группа активов	8 933 514
IX группа активов.....		521 659 188
X группа активов.....		0
Собственные средства (капитал) банка		86 829 650
ПКр		5 737 465
ПК0		103 481 100

Определить норматив достаточности собственных средств (капитала) банка (Н1.0)

Активы, взвешенные с учетом риска:

Группа	$(A_i - P_i)$	Коэффициент риска, %	Актив, взвешенный с учетом риска, тыс. р.
I группа активов			
II группа активов			
III группа активов			
IV группа активов			
V группа активов			
Итого:			

Расчет достаточности капитала банка:

№	Показатель	Величина показателя, тыс. р.
1	Собственные средства (капитал) банка	
2	Активы, взвешенные с учетом риска	

3	БК	
4	ПКр	
5	ПК0	
6	КРВ	
7	КРС	
8	РСК	
9	ОР	
1 0	РР0	
1 1	Норматив достаточности собственных средств (капитала) банка (Н1.0), %	

Каково минимально допустимое значение норматива Н1.0 согласно банковскому законодательству? Выполняет ли рассмотренный банк требования по нормативу Н1.0?

Тема 5. Валютный риск

Технологическая карта практического занятия

Этапы, время	Деятельность	
	преподавателя	студентов
1 этап. Вводный этап (10 мин.)	1.1. Сообщает тему, цель, планируемые результаты учебного занятия и план его проведения 2	1.1. Слушают
	1.2. Знакомит с порядком и регламентом работы на семинаре	1.2. Слушают, записывают
	1.3. Знакомит со списком литературы и другими источниками, необходимыми для проведения практического (семинарского) занятия	1.3. Слушают, записывают
2 этап. Актуализация знаний (15 мин.)	2.1. Проводит блиц-опрос студентов с целью актуализации их знаний по теме практического (семинарского) занятия (приложение 1).	2.1. Слушают, отвечают на вопросы
	2.2. Спрашивает у студентов о новостях в сфере экономики и финансов в Республике Узбекистан и мире, об изменениях в финансовом законодательстве, обсуждает, делает выводы	2.2. Слушают, рассказывают, комментируют, записывают
3 этап. Основной этап (45 мин.)	3.1. Подводит итоги выполнения самостоятельной работы по подготовке литературного обзора на основе изучения научных статей и различных материалов сети Интернет на английском языке. Называет лучшие работы, предлагает студентам рассказать о своих работах.	3.1. Слушают, задают вопросы, записывают
	3.2. Затем по собственному выбору называет студентов, которые будут выступать с устным выступлением или рефератом по теме семинарского занятия. Каждый студент в течение 3-5 минут выступает с подготовленной информацией. Преподаватель дополняет	3.2. Слушают, записывают, обсуждают.

	<p>ответы докладчиков, отвечает на вопросы других студентов.</p> <p>3.3. Далее организует тестирование / написание эссе (приложения 2-3)</p>	<p>3.3. Слушают, выполняют задания</p>
<p>4 этап. Заключительный этап (10 мин.)</p>	<p>4.1. Подводит итоги рассмотрения темы учебного занятия. Обобщает результаты учебной деятельности. Объясняет, каким образом можно расширить и углубить полученные знания.</p>	<p>4.1. Слушают, записывают</p>
	<p>4.2. Подводит итоги проведенного учебного занятия, называет и поощряет активных участников и задает домашнее задание (приложения 4)</p>	<p>4.2. Слушают, задают вопросы.</p>

Задача 1

1. Методы идентификации рисков. SWOT анализ.

Роза и спираль рисков

Цель организации ООО «Центр лечебного массажа» — оказание услуг лечебного массажа населению с помощью квалифицированных специалистов в комфортных условиях, а также получение прибыли. Специализированных учреждений лечебного массажа в городе очень мало, а в косметических салонах (где, как правило, услуги массажа оказываются в массажных кабинетах) невозможно создать соответствующие благоприятные условия для оказания качественного лечебного массажа.

Услуги: лечебный, антицеллюлитный, детский, спортивный, расслабляющий массаж, мануальная терапия.

Для анализа поведения потенциальных потребителей услуг «Центр лечебного массажа» был использован метод анкетирования. Были выявлены основные трудности потенциальных потребителей: несоответствие цены и качества оказываемых услуг массажа, нехватка времени (поскольку большинство работает), неудобное местоположение существующих аналогичных учреждений, недостаточная информированность о возможностях получения услуг массажа. Решение трудностей с открытием ООО «Центр лечебного массажа»: оптимальное сочетание цены и качества, гибкая система скидок, предоставление услуг корпоративного обслуживания и обслуживания на дому, удобное местоположение учреждения — в центре города, рекламная кампания (щиты, растяжки, реклама на радио и телевидении, размещение рекламы на мелких товарах — кружках, ручках, календарях и т. д.).

Изменение вкусов потребителей будет отслеживаться путем проведения анкетирования и опросов. По мере изменения предпочтений в выборе вида массажа будет корректироваться деятельность центра (будут вводиться новые виды массажа и консультаций, дополнительные услуги).

Услуги массажа не обладают спецификой, резко ограничивающей круг населения, который нуждается в данном виде услуг. Поэтому количество потребителей ограничивается численностью населения центральных районов города. Кроме того, возможно привлечение потребителей из отдаленных районов города, испытывающих недостаток в услугах данного вида. Таким образом, рынок массажных услуг характеризуется наличием большого количества потенциальных потребителей.

Выявлено 25 основных конкурентов ООО «Центр лечебного

массажа». Барьеры для входа на рынок услуг массажа отсутствуют. Информация о рынке услуг массажа обладает высокой степенью доступности. Потребители и производители имеют возможность познакомиться с перечнем предприятий, занимающихся оказанием услуг массажа, с помощью справочников, ресурсов сети Интернет. Практически все массажные салоны имеют свой web-сайт, на котором информация о фирме, ассортименте, цене находится в свободном доступе. Для получения информации о потребителях также не существует особых барьеров. Возможно проведение различных опросов, анкетирования, исследований. Таким образом, степень доступности информации о рынке для потребителей и производителей является высокой. Целью ценообразования ООО «Центр лечебного массажа» является выживаемость. Была выбрана стратегия преимущественной цены, предполагающая ее установление на более низких значениях, чем у конкурентов.

Учреждение организуется в форме общества с ограниченной ответственностью. Существенным преимуществом общества с ограниченной ответственностью является более простой способ регистрации по сравнению с акционерным обществом: нет необходимости производить регистрацию эмиссии акций при создании общества.

Источники финансирования: собственные средства — 10 % от потребности, кредит — 90% от потребности. Срок кредитования — 3 года.

Составить *SWOT*-анализ.

Среда	Положительное влияние	Отрицательное влияние
Внутренняя	<p><i>Strengths</i> (сильные стороны — свойства, дающие преимущества):</p> <p>1. _____ 2. _____ ...</p>	<p><i>Weaknesses</i> (слабые стороны — факторы, ослабляющие проект):</p> <p>1. _____ 2. _____ ...</p>
Внешняя	<p><i>Opportunities</i> (возможности — внешние вероятные факторы, дающие возможности по достижению целей):</p> <p>1. _____ 2. _____ ...</p>	<p><i>Threats</i> (угрозы — внешние вероятные факторы, усложняющие достижение целей):</p> <p>1. _____ 2. _____ ...</p>

Провести балльную оценку слабых сторон и угроз проекта (по 10-балльной шкале) и представить розу и спираль рисков.

▪ **Выберите правильный ответ:**

1. Валютными рисками можно управлять с помощью методов:

- а) ежедневного учета изменений валютного
- б) обменного курса;
- в) поддержания кредитоспособности банка;
- г) хеджирования;

2. Кредитному риску подвергается:

- а) только кредитор;
- б) только кредитозаемщик;
- в) как кредитор, так и кредитозаемщик;
- г) кредитор, кредитозаемщик и поручитель.

3. Основная задача Базельского комитета по банковскому надзору

- а) внедрение унифицированных форм банковской отчетности;
- б) внедрение единых стандартов в сфере банковского регулирования;
- в) внедрение требований к организации процесса рискменеджмента в банке;

г) внедрение правил банковского надзора.

4.Требование Базельского комитета по банковскому надзору к достаточности совокупного капитала:

- а) 3 %;
- б) 8 %;
- в) 10 %;
- г) 12 %.

5.IRB-подход к определению величины кредитного риска основан на показателях:

- а) PD, LGD, EAD, M;
- б) EBITDA, ERM, RAROC;
- в) SWOT, BPEST, PESTLE;
- г) VAR, NPV, IRR, ROA.

6.На случай перегрева экономики в период кредитного бума Базель-III вводит:

- а) дополнительный капитал;
- б) резервный капитал;
- в) регулятивный капитал;
- г) контрциклический капитал.

7.Самый высокий кредитный рейтинг из перечисленных:

- а) AAA;
- б) AA+;
- в) BB;
- г) D.

8.Ошибки в компьютерных программах, ошибки персонала, ошибки в системе распределения функций относятся:

- а) к кадровым рискам;
- б) производственным рискам;
- в) операционным рискам;
- г) социальным рискам.

9.Не относится к методам экспертных оценок:

- а) метод номинальных групп;
- б) метод Дельфи;

- в) карточки Кроуфорда;
- г) метод экстраполяции.

10. Трансграничный и суверенный риски являются категориями:

- а) странового риска;
- б) политического риска;
- в) операционного риска;
- г) кадрового риска.

Тема 6. Процентный риск

Технологическая карта практического занятия

Этапы, время	Деятельность	
	преподавателя	студентов
1 этап. Вводный этап (10 мин.)	1.1. Сообщает тему, цель, планируемые результаты учебного занятия и план его проведения 2	1.1. Слушают
	1.2. Знакомит с порядком и регламентом работы на семинаре	1.2. Слушают, записывают
	1.3. Знакомит со списком литературы и другими источниками, необходимыми для проведения практического (семинарского) занятия	1.3. Слушают, записывают
2 этап. Актуализация знаний (15 мин.)	2.1. Проводит блиц-опрос студентов с целью актуализации их знаний по теме практического (семинарского) занятия (приложение 1). 2.2. Спрашивает у студентов о новостях в сфере экономики и финансов в Республике Узбекистан и мире, об изменениях в финансовом законодательстве, обсуждает, делает выводы	2.1. Слушают, отвечают на вопросы 2.2. Слушают, рассказывают, комментируют, записывают
3 этап. Основной этап (45 мин.)	3.1. Подводит итоги выполнения самостоятельной работы по подготовке литературного обзора на основе изучения научных статей и различных материалов сети Интернет на английском языке. Называет лучшие работы, предлагает студентам рассказать о своих работах. 3.2. Затем по собственному выбору называет студентов, которые будут выступать с устным выступлением или рефератом по теме семинарского занятия. Каждый студент в течение 3-5 минут выступает с подготовленной информацией. Преподаватель дополняет	3.1. Слушают, задают вопросы, записывают 3.2. Слушают, записывают, обсуждают.

	ответы докладчиков, отвечает на вопросы других студентов. 3.3. Далее организует тестирование / написание эссе (приложения 2-3)	3.3. Слушают, выполняют задания
4 этап. Заключительный этап (10 мин.)	4.1. Подводит итоги рассмотрения темы учебного занятия. Обобщает результаты учебной деятельности. Объясняет, каким образом можно расширить и углубить полученные знания.	4.1. Слушают, записывают
	4.2. Подводит итоги проведенного учебного занятия, называет и поощряет активных участников и задает домашнее задание (приложения 4)	4.2. Слушают, задают вопросы.

Задание 1

Любой бизнес дело рискованное. Риск вероятность возникновения убытков или неполучения доходов по сравнению с прогнозируемым вариантом. Усиление риска, по сути, — обратная сторона свободы предпринимательства, своеобразная плата за нее. По мерс развития рыночных отношений в нашей стране усиливается конкуренция. Чтобы выжить в данных условиях, нужно решаться на внедрение технических новшеств и смелые, нетривиальные поступки, а это усиливает риск. Приходится смириться с неизбежностью риска и научиться прогнозировать события, оценивать риск, не переходить за допустимые его пределы.

Выделяют следующие основные виды предпринимательского риска.

Производственный риск связан с выпуском продукции, товаров, с осуществлением любых видов услуг и производственной деятельности. Наиболее важные причины производственного риска возможное снижение предполагаемых объемов производства, рост материальных или других затрат, уплата завышенных отчислений и налогов и т. д.

Коммерческий риск возникает в процессе реализации товаров, произведенных или закупленных предпринимателем. Причины коммерческого риска — снижение объема реализации вследствие изменения конъюнктуры или других обстоятельств, повышение закупочной цены товаров,

непредвиденное снижение объема закупок, потери товара в процессе обращения, повышение издержек обращения.

Финансовый риск возникает в сфере взаимодействия предприятия с банками и другими финансовыми институтами. Он измеряется соотношением заемных средств к собственным: чем выше это соотношение, тем в большей степени предприятие зависит от кредиторов и тем выше финансовый риск, так как прекращение кредитования или ужесточение условий кредита может повлечь за собой остановку производства из-за отсутствия сырья, материалов и т. д.

Вопросы:

4. Какие виды рисков преобладают в предпринимательской деятельности?

5. Каким образом вышеприведенные риски зависят от сферы деятельности организации?

6. Можно ли минимизировать риски за счет выбора определенного бизнеса? Приведите примеры.

Задание 2.

Перечень качеств, которыми должен обладать современный руководитель:

12. Компетентность в избранной сфере бизнеса.

13. Способность эффективно действовать в условиях рынка, детально знать менеджмент, маркетинг, уметь обеспечивать при любых рыночных ситуациях оптимальные хозяйственные результаты.

14. Способность организовывать, координировать, направлять и контролировать деятельность подчиненных.

15. Высокие нравственные качества: честность, правдивость, скромность, высокая требовательность к себе и к другим, развитые чувства долга и ответственности.

16. Единство слова и дела, оперативность и гибкость в работе, умение самостоятельно и своевременно принимать оптимальное решение, добиваться исполнения его подчиненными.

17. Глубокое знание человеческой психологии, способов налаживания контактов с людьми, умение формировать коллектив с высоким творческим потенциалом.

18. Стремление к наиболее рациональному распределению функций между собой и сотрудниками, объективная оценка результатов деятельности и своей, и сотрудников.

19. Справедливость во взаимоотношениях с подчиненными, умение завоевывать их доверие, создавать в коллективе благоприятный психологический климат.

20. Умение стратегически мыслить, предугадывать тенденции развития рынка, организовывать свою работу и работу сотрудников с учетом перспективы.

21. Постоянное обновление собственных знаний, поддержание их в соответствии с растущими потребностями общества.

22. Забота о здоровье, работоспособности и повседневных нуждах работников.

Вопросы

4. Согласны ли Вы с представленным перечнем качеств, которыми должен обладать менеджер?

5. Какие риски, на Ваш взгляд, снижает каждое из вышеперечисленных качеств?

6. Имеются ли какие-либо специфические требования к рискменеджеру?

Задание 3

Тест на способность к риску. Выразите свое согласие — «да» или несогласие — «нет» с приведенными ниже утверждениями.

17. Я бы рискнул начать собственное дело, но не работать на кого-то еще.

18. Никогда не пойду на такую работу, где много поездок.

19. Если бы и стал играть, то никогда не делал бы малых ставок.

20. Мне нравится улучшать свою жизнь с помощью новых идей.

21. Никогда не брошу работу, не будучи уверенным, что есть другая.

22. Я не склонен пойти на риск, чтобы расширить свой кругозор.

23. Зная, что какое-то конкретное новое дело может кончиться неудачей, я не стал бы вкладывать в него средства, даже зная, что барыш может быть велик.

24. Хотел бы испытать в жизни как можно больше острых ощущений.

25. Не ощущаю в себе особой потребности в возбуждающих событиях.

26. Я не обладаю большой энергией.

27. Я могу без труда порождать много «прибыльных» идей.

28. Я бы никогда не стал спорить на сумму, которой в данное время не располагаю.

29. Мне нравится предлагать новые идеи или концепции, даже когда реакции на них, например моего руководителя, непредсказуемы и неясны.

30. Я готов участвовать лишь в таких сделках, которые достаточно ясны и определены.

31. Менее надежная работа с большим доходом меня привлекает больше, чем более надежная со средним.

32. По характеру я не очень независим.

Оценка результатов

Если Вы ответили «да» на вопросы: 1,3,4, 8, 10, 11, 13 и 15 — присваивайте каждому ответу по 1 баллу.

Если Вы ответили «нет» на вопросы 2, 5, 6, 7, 9, 12, 14 и 16 также присваивайте каждому ответу по 1 баллу.

Если сумма составит 13 и более баллов, Вы, по всей вероятности, склонны к предпринимательскому риску и обладаете определенными чертами риск-тейкера (рискующего менеджера).

Задача №1

Приведены данные по структуре активов и пассивов кредитной организации, ед.

Статья	Величин а активов	Средняя ставка дохода, %	Величин а пассиво в	Уровен ь затрат
Чувствительные к процентной ставке	600	12	700	9
С фиксированной ставкой	250	15	120	8
«Неработающие» (беспроцентные)	150		100	
Итого			920	
Акционерный капитал			80	
Всего	1000		1000	

Рассчитайте чистый доход в виде процентов, чистую процентную маржу, GAP по исходным данным и при следующих изменениях исходных данных:

- 1) ставки по привлечению и размещению средств выросли на 1 %;
- 2) ставки по привлечению и размещению средств снизились на 1 %.

Произошли следующие изменения в структуре активов и пассивов: активы, чувствительные к изменению ставки процента, увеличились на 60 ед., активы с фиксированной ставкой уменьшились на 60 ед., пассивы, чувствительные к изменению процентной ставки, уменьшились на 60 ед., пассивы с фиксированной ставкой увеличились на 60 ед.

Рассчитать чистый доход в виде процентов, чистую процентную маржу, GAP по новым данным и при следующих изменениях новых данных:

- ставки по привлечению и размещению средств выросли на 1 %;
- ставки по привлечению и размещению средств снизились на 1 %.

Тема 7. Инфляционный риск

Технологическая карта практического занятия 25.1.

Этапы, время	Деятельность	
	преподавателя	студентов
1 этап. Вводный этап (10 мин.)	1.1. Сообщает тему, цель, планируемые результаты учебного занятия и план его проведения 2	1.1. Слушают
	1.2. Знакомит с порядком и регламентом работы на семинаре	1.2. Слушают, записывают
	1.3. Знакомит со списком литературы и другими источниками, необходимыми для проведения практического (семинарского) занятия	1.3. Слушают, записывают
2 этап. Актуализация знаний (15 мин.)	2.1. Проводит блиц-опрос студентов с целью актуализации их знаний по теме практического (семинарского) занятия (приложение 1). 2.2. Спрашивает у студентов о новостях в сфере экономики и финансов в Республике Узбекистан и мире, об изменениях в финансовом законодательстве, обсуждает, делает выводы	2.1. Слушают, отвечают на вопросы 2.2. Слушают, рассказывают, комментируют, записывают
3 этап. Основной этап (45 мин.)	3.1. Подводит итоги выполнения самостоятельной работы по подготовке литературного обзора на основе изучения научных статей и различных материалов сети Интернет на английском языке. Называет лучшие работы, предлагает студентам рассказать о своих работах. 3.2. Затем по собственному выбору называет студентов, которые будут выступать с устным выступлением или рефератом по теме семинарского занятия. Каждый студент в течение 3-5 минут выступает с подготовленной информацией. Преподаватель дополняет	3.1. Слушают, задают вопросы, записывают 3.2. Слушают, записывают, обсуждают.

	ответы докладчиков, отвечает на вопросы других студентов. 3.3. Далее организует тестирование / написание эссе (приложения 2-3)	3.3. Слушают, выполняют задания
4 этап. Заключительный этап (10 мин.)	4.1. Подводит итоги рассмотрения темы учебного занятия. Обобщает результаты учебной деятельности. Объясняет, каким образом можно расширить и углубить полученные знания.	4.1. Слушают, записывают
	4.2. Подводит итоги проведенного учебного занятия, называет и поощряет активных участников и задает домашнее задание (приложения 4)	4.2. Слушают, задают вопросы.

Задача 1.

Известны данные о доходности актива за последние 9 месяцев.

Годы	1	2	3	4	5	6	7	8	9
Доходность (%)	2	4	-1	-3	0	6	5	4	0

Определить ожидаемую доходность актива в расчёте на месяц.

Задача 2

Инвестор ожидает в будущем году следующую вероятность распределения доходности актива.

Доходность	Вероятность
5	4
5	7
10	6
0	12
4	10
11	14
16	20
-4	8

8	4
7	1

Определить ожидаемую доходность актива.

Решение.

Ожидаемая доходность актива определяется как среднеарифметическая взвешенная:

$$\Gamma = (-5) \cdot 0,04 + 5 \cdot 0,07 + 10 \cdot 0,06 + 0 \cdot 0,12 + 4 \cdot 0,10 + 11 \cdot 0,14 + 16 \cdot 0,20 + (-4) \cdot 0,08 + 8 \cdot 0,04 + 7 \cdot 0,01 = 5,96\%.$$

Задача 3

Инвестор приобретает актив *A* на 500 тыс. у.ед. и актив *B* на 300 тыс. у.ед. Ожидаемая доходность актива *A* равна 40%, а *B* 25%. Чему равна ожидаемая доходность сформированного портфеля.

Решение.

Сначала определим удельные веса каждой бумаги (*A* и *B*) в портфеле:

$$\theta_A = \frac{500}{800} = 0,625; \quad \theta_B = \frac{300}{800} = 0,375.$$

Теперь определим ожидаемую доходность портфеля:

$$\bar{r}_p = 0,625 \cdot 0,40 + 0,375 \cdot 0,25 = 34,375\%.$$

Задача 4

Инвестор приобретает актив *A* на 500 тыс. у.ед., актив *B* на 300 тыс. у.ед., актив *C* на 200 тыс. у.ед. Ожидаемая доходность актива *A* равна 40%, а *B* 25%, *C* 35%. Чему равна ожидаемая доходность сформированного портфеля.

Ответ. $\Gamma = 34,5\%$.

Задача 5

Инвестор приобретает на свои средства актив *A* на 500 тыс. у.ед. Занимает 100 тыс. под 12% и также инвестирует в актив *A*. При этом ожидаемая доходность актива *A* равняется 35%. Чему равна ожидаемая доходность портфеля?

Решение.

Удельный вес актива A в сформированном портфеле больше единицы, так как определяется отношением суммы всех активов к собственным:

$$\frac{500 + 100}{500} = 1,20.$$

При этом удельный вес занятых средств в активе составляет 0,20.

Ожидаемая доходность рвана:

$$\bar{r}_p = 1,20 \cdot 35 + (-0,12) \cdot 12 = 39,6\%.$$

Примечание. В результате инвестор может получить доходность более высокую, чем она существует для актива A , купленного за свой счёт. В этом и заключается привлекательность леввериджа, которым некоторые порой злоупотребляют, особенно на рынке FOREX, где часто используются очень большие «плечи». Но следует всегда помнить, что при неблагоприятных для инвестора изменениях цен подобная стратегия таит большие риски.

Задача 6

Инвестор приобретает актив A на 500 тыс. у.ед. и актив B на 100 тыс. у.ед. Затем занимает 300 тыс. у.ед. под 12% и покупает на эти деньги еще актив A . Ожидаемая доходность актива A равна 35%, а B 30%. Чему равна ожидаемая доходность сформированного портфеля.

Решение.

Сначала определим удельные веса каждой бумаги (A , B , A' *заёмной*) в

Удельный вес актива A равен: $\theta_A = \frac{500000 + 300000}{500000 + 100000} = 1,33.$

Удельный вес актива B равен: $\theta_B = \frac{100000}{500000 + 100000} = 0,17.$

Удельный вес заемного актива A равен: $\theta_{A'} = \frac{300000}{500000 + 100000} = 0,50.$

Ожидаемая доходность портфеля равна:

$$\bar{r}_p = 1,33 \cdot 35 + 0,17 \cdot 30 + (-0,50) \cdot 12 = 45,65\%.$$

портфеле:

▪ Выберите правильный ответ:

1. Риск упущенной выгоды, риск прямых финансовых потерь и риск снижения доходности — это виды:

- а) инновационного риска;
- б) инвестиционного риска;
- в) операционного риска;
- г) фондового риска.

2. Кто предпринял одну из первых попыток классифицировать инвестиционные риски:

- а) Й. Шумпетер;
- б) А. Смит;
- в) Дж. М. Кейнс;
- г) А. Маршалл.

3. Может быть описана статистическими закономерностями и имеет количественные характеристики:

- а) математическая неопределенность;
- б) предсказуемая неопределенность;
- в) полная неопределенность;
- г) измеримая неопределенность.

4. Предсказуемая неопределенность:

- а) не имеет количественных характеристик, а только качественные;
- б) не имеет качественных характеристик, а только количественные;
- в) имеет как количественные, так и качественные характеристики;
- г) не подлежит как количественной, так и качественной оценке.

5. Методом учета полной неопределенности является:

- а) метод аналогий;
- б) статистический метод;
- в) метод предельных значений;
- г) экспертный метод.

6. С помощью какого показателя рассчитывается эффективность инвестиционного проекта при сценарном анализе:

- а) PD;
- б) RAROC;
- в) NPV;
- г) EL.

Тема 8. Инвестиционные риски

Технологическая карта практического занятия

Этапы, время	Деятельность	
	преподавателя	студентов
1 этап. Вводный этап (10 мин.)	1.1. Сообщает тему, цель, планируемые результаты учебного занятия и план его проведения 2	1.1. Слушают
	1.2. Знакомит с порядком и регламентом работы на семинаре	1.2. Слушают, записывают
	1.3. Знакомит со списком литературы и другими источниками, необходимыми для проведения практического (семинарского) занятия	1.3. Слушают, записывают
2 этап. Актуализация знаний (15 мин.)	2.1. Проводит блиц-опрос студентов с целью актуализации их знаний по теме практического (семинарского) занятия (приложение 1). 2.2. Спрашивает у студентов о новостях в сфере экономики и финансов в Республике Узбекистан и мире, об изменениях в финансовом законодательстве, обсуждает, делает выводы	2.1. Слушают, отвечают на вопросы 2.2. Слушают, рассказывают, комментируют, записывают
3 этап. Основной этап (45 мин.)	3.1. Подводит итоги выполнения самостоятельной работы по подготовке литературного обзора на основе изучения научных статей и различных материалов сети Интернет на английском языке. Называет лучшие работы, предлагает студентам рассказать о своих работах. 3.2. Затем по собственному выбору называет студентов, которые будут выступать с устным выступлением или рефератом по теме семинарского занятия. Каждый студент в течение 3-5 минут выступает с подготовленной	3.1. Слушают, задают вопросы, записывают 3.2. Слушают, записывают, обсуждают.

	информацией. Преподаватель дополняет ответы докладчиков, отвечает на вопросы других студентов. 3.3. Далее организует тестирование / написание эссе (приложения 2-3)	3.3. Слушают, выполняют задания
4 этап. Заключительный этап (10 мин.)	4.1. Подводит итоги рассмотрения темы учебного занятия. Обобщает результаты учебной деятельности. Объясняет, каким образом можно расширить и углубить полученные знания.	4.1. Слушают, записывают
	4.2. Подводит итоги проведенного учебного занятия, называет и поощряет активных участников и задает домашнее задание (приложения 4)	4.2. Слушают, задают вопросы.

Задача 1

Ниже представлены данные о размере денежных потоков по инвестиционным проектам, тыс. сум

Проект	Поток/ Период	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
А	Входящий денежный поток	15	22	40	50	55	68	100	120	125	130
	Исходящий денежный поток	50	75	80	76	51	30	15	20	15	15
В	Входящий денежный поток	0	90	120	150	170	160	150	170	190	220
	Исходящий денежный поток	50	100	150	80	60	50	25	25	25	15
С	Входящий денежный поток	0	55	60	80	90	100	120	130	150	160
	Исходящий денежный поток	50	100	80	30	25	25	25	20	10	10

Рассчитать NPV для каждого проекта. Норматив дисконтирования — 16%.

Проект	Дисконтированные денежные потоки		NPV
	Входящий	исходящий	
А			
В			
С			

Выбрать наиболее предпочтительный проект для реализации.

NPV (*Net Present Value* — чистая текущая стоимость проекта) рассчитывается как разность дисконтированных денежных потоков поступлений и платежей, связанных с реализацией инвестиционного проекта за весь период,

Задача 2

Приведены данные по 5 инвестиционным проектам, для каждого из которых возможно 4 сценария, тыс. сум

Проект	Сценарий							
	оптимистичный		реалистичный		пессимистичный		инерционный	
	Вероятность	NPV	Вероятность	NPV	Вероятность	NPV	Вероятность	NPV
1	0,35	100	0,50	75	0,05	20	0,10	35
2	0,45	95	0,30	60	0,15	15	0,10	25
3	0,25	120	0,65	100	0,05	0	0,05	50
4	0,10	200	0,45	100	0,25	0	0,20	20
5	0,30	150	0,35	80	0,20	20	0,15	60

Определить интегральный экономический эффект для каждого проекта с учетом вероятностей наступления различных сценариев, дисперсию и стандартное отклонение. Выбрать наиболее предпочтительный проект.

Проект	Интегральный экономический эффект проекта	Дисперсия	Стандартное отклонение
1			
2			

Проект	Интегральный экономический эффект проекта	Дисперсия	Стандартное отклонение
3			
4			
5			

Задача 3

Инвестор приобретает актив *A* на 500 тыс. у.ед. и актив *B* на 100 тыс. у.ед. Затем занимает 300 тыс. у.ед. под 12% и покупает на 200 тыс. актив *A* и на 100 тыс. актив *B*. Ожидаемая доходность актива *A* равна 35%, а *B* 30%. Чему равна ожидаемая доходность сформированного портфеля.

Решение.

Сначала определим удельные веса каждой бумаги (*A*, *B*, *A-B заёмной*) в портфеле:

	Е(ГВ) = 5%	Е(ГВ) = 15%
Е(ГД) = 10%	Р1 = 20%	Р1 = 40%
Е(ГА) = 20%	Р2 = 30%	Р2 = 10%

Удельный вес актива *A* равен: $\theta_A = \frac{500000 + 200000}{500000 + 100000} = 1,17.$

Удельный вес актива *B* равен: $\theta_B = \frac{100000 + 100000}{500000 + 100000} = 0,33.$

Удельный вес заёмного актива *A-B* равен: $\theta_{A-B} = \frac{300000}{500000 + 100000} = 0,50.$

Ожидаемая доходность портфеля равна:

$$\bar{r}_p = 1,17 \cdot 35 + 0,33 \cdot 30 + (-0,50) \cdot 12 = 44,85\%.$$

Задача2.

Инвестор прогнозирует такие возможные сценарии ожидаемых доходностей акций *A* и *B* с учётом их вероятностей следующим образом:

Требуется определить ожидаемую доходность и риск портфеля, состоящего на 60% из акций *A* и на 40% из акций *B*.

Решение.

А) Сначала оценим ожидаемую доходность акции А.

3) Вероятность того, что доходность акции А составит 10% равна:

$$20\% + 40\% = 60\%.$$

4) Вероятность того, что доходность акции А составит 20% равна:

$$30\% + 10\% = 40\%.$$

Таким образом, ожидаемая доходность акции А равна:

$$G_a = 0,6 \cdot 10 + 0,4 \cdot 20 = 14\%.$$

В) Теперь оценим ожидаемую доходность акции В.

3) Вероятность того, что доходность акции В составит 5% равна:

$$20\% + 30\% = 50\%.$$

4) Вероятность того, что доходность акции В составит 15% равна:

$$40\% + 10\% = 50\%.$$

Таким образом, ожидаемая доходность акции В равна:

$$G_b = 0,5 \cdot 5 + 0,5 \cdot 15 = 10\%.$$

Е) Теперь осталось вычислить ожидаемую доходность всего портфеля:

$$G_p = 0,6 \cdot 14 + 0,4 \cdot 10 = 8,4 + 4 = 12,4\%.$$

	$E(G_B) = -3\%$	$E(G_B) = 10\%$	$E(G_B) = 35\%$
$E(G_A) = -5\%$	9%	11%	6%
$E(G_D) = 12\%$	4%	15%	25%
$E(G_A) = 16\%$	2%	7%	6%

Задача 3.

Инвестор прогнозирует такие возможные сценарии ожидаемых доходностей акций А и В с учётом их вероятностей следующим образом:

Требуется определить ожидаемую доходность и риск портфеля, состоящего на 35% из акций А и на 65% из акций В.

Решение.

D) Сначала оценим ожидаемую доходность акции А.

4) Вероятность того, что доходность акции А составит -5% равна:

$$9\% + 11\% + 6\% = 26\%.$$

5) Вероятность того, что доходность акции А составит 12% равна:

$$4\% + 15\% + 25\% = 44\%.$$

6) Вероятность того, что доходность акции А составит 16% равна:

$$2\% + 7\% + 6\% = 15\%.$$

Таким образом, ожидаемая доходность акции А равна:

$$G_a = 0,26 \cdot (-5) + 0,44 \cdot 12 + 0,16 \cdot 16 = 6,54\%.$$

E) Теперь оценим ожидаемую доходность акции В.

4) Вероятность того, что доходность акции В составит -3% равна:

$$9\% + 4\% + 2\% = 15\%.$$

5) Вероятность того, что доходность акции В составит 10% равна:

$$11\% + 15\% + 7\% = 33\%.$$

6) Вероятность того, что доходность акции В составит 35% равна:

$$6\% + 25\% + 6\% = 37\%.$$

Таким образом, ожидаемая доходность акции В равна:

$$G_b = 0,15 \cdot (-2) + 0,33 \cdot 10 + 0,35 \cdot 35 = 15,25\%.$$

F) Теперь осталось вычислить ожидаемую доходность всего портфеля:

$$G_p = 0,35 \cdot 6,54 + 0,65 \cdot 15,25 = 8,4 + 5 = 12,21\%.$$

▪ Выберите правильный ответ:

1. Какой метод позволяет оценить степень устойчивости инвестиционного проекта

- а) анализ устойчивости;
- б) анализ неопределенности;
- в) анализ чувствительности;
- г) анализ рисков.

2. Инвестиции считаются экономически эффективными:

- а) если $NPV = 0$;
- б) $NPV < 0$;

в) $NPV > 0$.

Г) нет правильного ответа

3. Для какого из методов идентификации рисков характерна субъективность оценок:

- а) метода номинальных групп;
- б) для статистического анализа;
- в) анализа чувствительности;
- г) корреляционно-регрессионного анализа.

4. Исключение взаимодействия с ненадежными или неизвестными контрагентами, отказ от участия в высокорискованных проектах, отказ от участия в инвестиционном проекте, если положительный результат не гарантирован, относятся к методу:

- а) избежания риска (уклонения);
- б) удержания риска;
- в) передачи риска.
- г) хеджирование

5. Интеграция, диверсификация, лимитирование относятся к методу:

- а) избежания риска (уклонения);
- б) удержания риска;
- в) передачи риска;
- г) хеджирование

▪ **Напишите эссе по одной из нижеследующих тем:**

1. Ищественные интересы инвестора как объект инвестиционного риска.
2. Применение метода предельных значений параметров для учета полной неопределенности инвестиционного проекта.

Тема 9. Риски активов

Технологическая карта практического занятия

Этапы, время	Деятельность	
	преподавателя	студентов
1 этап. Вводный этап (10 мин.)	1.1. Сообщает тему, цель, планируемые результаты учебного занятия и план его проведения 2	1.1. Слушают
	1.2. Знакомит с порядком и регламентом работы на семинаре	1.2. Слушают, записывают
	1.3. Знакомит со списком литературы и другими источниками, необходимыми для проведения практического (семинарского) занятия	1.3. Слушают, записывают
2 этап. Актуализация знаний (15 мин.)	2.1. Проводит блиц-опрос студентов с целью актуализации их знаний по теме практического (семинарского) занятия (приложение 1). 2.2. Спрашивает у студентов о новостях в сфере экономики и финансов в Республике Узбекистан и мире, об изменениях в финансовом законодательстве, обсуждает, делает выводы	2.1. Слушают, отвечают на вопросы 2.2. Слушают, рассказывают, комментируют, записывают
3 этап. Основной этап (45 мин.)	3.1. Подводит итоги выполнения самостоятельной работы по подготовке литературного обзора на основе изучения научных статей и различных материалов сети Интернет на английском языке. Называет лучшие работы, предлагает студентам рассказать о своих работах. 3.2. Затем по собственному выбору называет студентов, которые будут выступать с устным выступлением или рефератом по теме семинарского занятия. Каждый студент в течение 3-5 минут выступает с подготовленной	3.1. Слушают, задают вопросы, записывают 3.2. Слушают, записывают, обсуждают.

	информацией. Преподаватель дополняет ответы докладчиков, отвечает на вопросы других студентов. 3.3. Далее организует тестирование / написание эссе (приложения 2-3)	3.3. Слушают, выполняют задания
4 этап. Заключительный этап (10 мин.)	4.1. Подводит итоги рассмотрения темы учебного занятия. Обобщает результаты учебной деятельности. Объясняет, каким образом можно расширить и углубить полученные знания.	4.1. Слушают, записывают
	4.2. Подводит итоги проведенного учебного занятия, называет и поощряет активных участников и задает домашнее задание (приложения 4)	4.2. Слушают, задают вопросы.

Задача 1

Приведены данные по структуре активов и пассивов кредитной организации, ед

Статья	Величина активов	Средняя ставка дохода, %	Величина пассивов	Уровень затрат
Чувствительные к процентной ставке	600	12	700	9
С фиксированной ставкой	250	15	120	8
«Неработающие» (беспроцентные)	150		100	
Итого			920	
Акционерный капитал			80	
Всего	1000		1000	

▪ Рассчитать чистый доход в виде процентов, чистую процентную маржу, *GAP* по исходным данным и при следующих изменениях исходных данных:

1) ставки по привлечению и размещению средств выросли на 1 %;

2) ставки по привлечению и размещению средств снизились на 1 %. Произошли следующие изменения в структуре активов и пассивов: активы, чувствительные к изменению ставки процента, увеличились на 60 ед., активы с фиксированной ставкой уменьшились на 60 ед., пассивы, чувствительные к изменению процентной ставки, уменьшились на 60 ед., пассивы с фиксированной ставкой увеличились на 60 ед.

▪ Рассчитать чистый доход в виде процентов, чистую процентную маржу, GAP по новым данным и при следующих изменениях новых данных:

ставки по привлечению и размещению средств выросли на 1 %;

ставки по привлечению и размещению средств снизились на 1 %.

Ответить на вопросы.

1. При отрицательном GAP в результате повышения процентных ставок доход банка в виде процентов (увеличивается/уменьшается) на ед., значение относительного показателя — чистой процентной маржи — (увеличивается/уменьшается) на %?

2. При отрицательном GAP в результате снижения процентных ставок доход банка в виде процентов (увеличивается/уменьшается) на ед., значение относительного показателя — чистой процентной маржи — (увеличивается/уменьшается) на %?

3. При положительном GAP в результате повышения процентных ставок доход банка в виде процентов (увеличивается/уменьшается) на ед., значение относительного показателя — чистой процентной маржи — (увеличивается/уменьшается) на %?

4. При положительном GAP в результате снижения процентных ставок доход банка в виде процентов (увеличивается/уменьшается) на ед., значение относительного показателя — чистой процентной маржи — (увеличивается/уменьшается) на %?

5. Какой GAP следует поддерживать кредитной организации:

- если ожидается рост процентных ставок;
- снижение процентных ставок?

Тема 10. Методы оценки финансовых рисков

Технологическая карта практического занятия

Этапы, время	Деятельность	
	преподавателя	студентов
1 этап. Вводный этап (10 мин.)	1.1. Сообщает тему, цель, планируемые результаты учебного занятия и план его проведения 2	1.1. Слушают
	1.2. Знакомит с порядком и регламентом работы на семинаре	1.2. Слушают, записывают
	1.3. Знакомит со списком литературы и другими источниками, необходимыми для проведения практического (семинарского) занятия	1.3. Слушают, записывают
2 этап. Актуализация знаний (15 мин.)	2.1. Проводит блиц-опрос студентов с целью актуализации их знаний по теме практического (семинарского) занятия (приложение 1). 2.2. Спрашивает у студентов о новостях в сфере экономики и финансов в Республике Узбекистан и мире, об изменениях в финансовом законодательстве, обсуждает, делает выводы	2.1. Слушают, отвечают на вопросы 2.2. Слушают, рассказывают, комментируют, записывают
3 этап. Основной этап (45 мин.)	3.1. Подводит итоги выполнения самостоятельной работы по подготовке литературного обзора на основе изучения научных статей и различных материалов сети Интернет на английском языке. Называет лучшие работы, предлагает студентам рассказать о своих работах. 3.2. Затем по собственному выбору называет студентов, которые будут выступать с устным выступлением или рефератом по теме семинарского занятия. Каждый студент в течение 3-5 минут выступает с подготовленной информацией. Преподаватель дополняет	3.1. Слушают, задают вопросы, записывают 3.2. Слушают, записывают, обсуждают.

	ответы докладчиков, отвечает на вопросы других студентов. 3.3. Далее организует тестирование / написание эссе (приложения 2-3)	3.3. Слушают, выполняют задания
4 этап. Заключительный этап (10 мин.)	4.1. Подводит итоги рассмотрения темы учебного занятия. Обобщает результаты учебной деятельности. Объясняет, каким образом можно расширить и углубить полученные знания.	4.1. Слушают, записывают
	4.2. Подводит итоги проведенного учебного занятия, называет и поощряет активных участников и задает домашнее задание (приложения 4)	4.2. Слушают, задают вопросы.

Вопросы для обсуждения в практическом занятии

1. В чем заключается сущность метода экспертных оценок?
2. Какие типы задач решаются экспертами?
3. Какие классы проблем рассматриваются с использованием метода экспертных оценок?
4. Перечислите этапы реализации метода экспертных оценок.
5. Кто осуществляет организацию экспертизы?
6. На основе каких факторов осуществляется подбор состава экспертов?
7. Перечислите индивидуальные характеристики экспертов и охарактеризуйте их.
8. Что принимается в качестве обобщенной характеристики эксперта и как она определяется?
9. Какие процедуры выполняются при проведении опроса экспертов?
10. Перечислите виды опроса экспертов и охарактеризуйте их.
11. Для решения каких типов задач используются соответствующие виды опроса экспертов?
12. Какие задачи решают при обработке результатов опроса экспертов?
13. Как осуществляется определение согласованности мнений экспертов?

Задание 1.

Определите по данным прил. 1 и 2 коэффициенты абсолютной, текущей, критической ликвидности организации, маневренности собственного капитала, автономии, финансовой устойчивости, долю оборотного капитала в структуре имущества организации. Полученные данные оформите в виде табл. 1.

Таблица 1

№ п/п	Коэффициент	Формула расчета	На начало периода	На конец периода	Абсолютное отклонение
1					
2					
3					
4					
5					
6					
7					

Задание 2.

Охарактеризуйте известные вам эвристические методы, используемые при анализе предпринимательского риска, в виде табл. 2

Таблица 2

№ п/п	Эвристические методы	Сущность	Область применения	Примечание
1				
2				
3				
4				
5				

Вопросы для самоконтроля

14. Дайте общую классификацию методов оценки рисков.
15. Охарактеризуйте морфологический метод.
16. Для оценки каких видов риска применим морфологический метод?
17. В чем заключается сущность метода индивидуальных оценок?

18. В каких случаях применим метод средних величин?
19. Охарактеризуйте метод процентов.
20. Раскройте содержание финансового анализа.
21. Для оценки каких видов риска используют финансовый анализ?
22. Охарактеризуйте статистические и экспертные методы оценки.
23. В каких случаях наиболее эффективными способами оценки рисков могут считаться экспертные методы?
24. В чем заключается сущность расчетно-аналитических методов оценки?
25. Отметьте достоинства и недостатки аналоговых методов.
26. Будут ли результаты оценки рисков считаться точными в случае применения только одного метода оценки?

▪ **Выберите правильный ответ:**

Основные методы оценки рисков

1. Метод парного сравнения, ранжирование, метод балльной оценки относятся...

- а) к экспертным методам;
- б) статистическим методам;
- в) аналоговым методам.

2. Определите соответствие.

Определение	Вид риска
1. Методы прогнозирования и анализа рисков, основанные на заключениях экспертов	а) расчетно-аналитические методы
2. Методы, позволяющие изучить статистику потерь, имевших место в подобных видах хозяйственной деятельности, а также установить частоту	б) экспертные методы
3. Методы, способствующие количественной оценке вероятности появления финансовых рисков на основе применения внутренней	в) статистические методы

3. Основным принципом морфологического анализа является:

- а) в том, что он исключает из исследования объекты, процессы, источники риска без предварительного тщательного анализа;

б) в том, что он не позволяет исключать из исследования объекты, процессы, источники риска без предварительного тщательного анализа;

в) в том, что он дает возможность оценить только количественное влияние риска.

4. SWOT-анализ относится...

а) к эвристическим методам;

б) методам детерминированного факторного анализа;

в) статистическим методам.

5. Метод «Дельфи» представляет собой:

а) аналоговый метод;

б) метод экспертных оценок;

в) расчетно-аналитический метод.

6. С помощью каких методов можно определить уровень вероятности появления рисков по отдельным часто повторяющимся операциям в организации, используя как собственный, так и внешний опыт проведения подобных операций?

а) расчетно-аналитические методы;

б) методы финансовых вычислений;

в) аналоговые методы.

7. Для получения наиболее достоверных результатов при оценке предпринимательского риска следует использовать.

а) только расчетно-аналитические методы;

б) только экспертные методы;

в) совмещать различные аналитические методы.

8. Возможно ли использование ранжирования при оценке инвестиционного риска?

а) да;

б) нет;

в)при оценке инвестиционного риска используется только ранжирование.

9.Метод балльной оценки риска относят.

- а)к экспертным методам;
- б)статистическим методам;
- в)аналоговым методам.

10.Количественной оценке вероятности появления финансовых рисков на базе применения внутренней информационной базы самой организации способствуют...

- а)статистические методы;
- б)аналоговые методы;
- в)расчетно-аналитические методы.

Тема 11. Управление финансовыми рисками

Технологическая карта практического занятия

Этапы, время	Деятельность	
	преподавателя	студентов
1 этап. Вводный этап (10 мин.)	1.1. Сообщает тему, цель, планируемые результаты учебного занятия и план его проведения 2	1.1. Слушают
	1.2. Знакомит с порядком и регламентом работы на семинаре	1.2. Слушают, записывают
	1.3. Знакомит со списком литературы и другими источниками, необходимыми для проведения практического (семинарского) занятия	1.3. Слушают, записывают
2 этап. Актуализация знаний (15 мин.)	2.1. Проводит блиц-опрос студентов с целью актуализации их знаний по теме практического (семинарского) занятия (приложение 1). 2.2. Спрашивает у студентов о новостях в сфере экономики и финансов в Республике Узбекистан и мире, об изменениях в финансовом законодательстве, обсуждает, делает выводы	2.1. Слушают, отвечают на вопросы 2.2. Слушают, рассказывают, комментируют, записывают
3 этап. Основной этап (45 мин.)	3.1. Подводит итоги выполнения самостоятельной работы по подготовке литературного обзора на основе изучения научных статей и различных материалов сети Интернет на английском языке. Называет лучшие работы, предлагает студентам рассказать о своих работах. 3.2. Затем по собственному выбору называет студентов, которые будут выступать с устным выступлением или рефератом по теме семинарского занятия. Каждый студент в течение 3-5 минут выступает с подготовленной	3.1. Слушают, задают вопросы, записывают 3.2. Слушают, записывают, обсуждают.

	<p>информацией. Преподаватель дополняет ответы докладчиков, отвечает на вопросы других студентов.</p> <p>3.3. Далее организует тестирование / написание эссе (приложения 2-3)</p>	<p>3.3. Слушают, выполняют задания</p>
<p>4 этап. Заключительный этап (10 мин.)</p>	<p>4.1. Подводит итоги рассмотрения темы учебного занятия. Обобщает результаты учебной деятельности. Объясняет, каким образом можно расширить и углубить полученные знания.</p>	<p>4.1. Слушают, записывают</p>
	<p>4.2. Подводит итоги проведенного учебного занятия, называет и поощряет активных участников и задает домашнее задание (приложения 4)</p>	<p>4.2. Слушают, задают вопросы.</p>

Вопросы для размышления

1. В условиях кризиса возрастают как систематические, так и спекулятивные риски банковской деятельности. Какие риски с точки зрения ЦБ наиболее серьезные? Какие риски серьезными считает банковское сообщество? Каким образом ЦБ совершенствует методики оценки совокупного уровня риска, взятого банками на себя?

2. Кредитный риск традиционно считается основным для банковского дела. Какие недостатки действующих методик оценки уровня кредитного риска специалисты считают серьезными? Почему эксперты полагают, что методика расчета норматива Н6 приуменьшает реальную концентрацию кредитного риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков?

3. В письме ЦБ «О типичных банковских рисках» не выделен риск банковского дела. В то же время во многих странах этот риск не только признан, но и подлежит обязательному страхованию. Что под ним понимается? Какие страховые случаи покрывает так называемый полис ВВВ? Какие тенденции характерны для банковского страхования в нашей стране? Какие риски российские банки могут передать во внешнее страхование?

4. Управление рисками — одна из ключевых задач стратегического менеджмента банка. Сформулируйте основные этапы политики управления рисками и предложите способы их минимизации. Например, каким образом банк может минимизировать риск ликвидности (включая все его разновидности)? Какие способы из известных в мировой практике могут применять российские банки?

5. Одним из способов управления риском кредитного портфеля является секьюритизация его части. Какова процедура секьюритизации? Какие кредиты российские банки передают для секьюритизации? Что сдерживает развитие рынка так называемых ABS — «обеспеченных активами ценных бумаг» — в нашей стране? Каков объем рынка российских ABS? С какими проблемами сталкивается выпуск ипотечных облигаций в нашей стране?

6. Один из возможных способов снижения риска невозврата кредита — залог активов. Почему эксперты полагают, что действующее законодательство о залоге не соответствует современным рыночным условиям? Какие изменения в российское законодательство предлагает внести банковское

сообщество? Для чего нужен единый центр регистрации залогов? Почему несовершенство законодательства о залоге мешает развитию ипотеки?

Задача 1

Балансовый отчет банка выглядит следующим образом.

Актив	Учетная стоимость, ед.	Срок, лет	Процентная ставка, %	Пассив	Учетная стоимость, ед.	Срок, лет	Процентная ставка, %
Касса	100			Срочный депозит	840	1	7
Коммерческая ссуда	1 000	3	15	Депозитный сертификат	440	4	9
Казначейская облигация	300	8	10	Капитал	120		
Актив	1 400			Пассив	1 400		

Определить дюрацию процентных активов и дюрацию процентных пассивов банка, *GAP*-дюрацию (*GAPD*).

Рассчитанные значения представить в виде таблицы:

Наименование	<i>D</i>		<i>GAPD</i>
Процентные активы:			
Коммерческая ссуда			
Казначейская облигация			
Процентные пассивы:			
Срочный депозит			
Депозитный сертификат			

Дать интерпретацию рассчитанным значениям:

Разрыв по срокам возврата платежей по активу и пассиву баланса банка

составляет лет, то есть ресурсы банка являются более (краткосрочными/долгосрочными), чем активы.

Для сбалансирования потока платежей банку следует (привлечь/разместить) ресурсы.

Если процентные ставки на рынке возрастут, то банк может (потерять/получить) прибыль, так как новое (привлечение/размещение) средств будет обходиться (дороже/дешевле).

Чем больше разрыв по срокам возврата платежей по активу и пассиву баланса банка, тем (выше/ниже) процентный риск.

При положительном значении $GAPD$ рыночная стоимость капитала банка (увеличивается/уменьшается) с повышением процентных ставок.

При отрицательном значении $GAPD$ рыночная стоимость капитала банка (увеличивается/уменьшается) с повышением процентных ставок.