

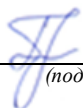
**МИНОБРНАУКИ РОССИИ**

Ярославский государственный университет им. П.Г. Демидова

Кафедра мировой экономики и статистики

УТВЕРЖДАЮ

Декан экономического факультета

  
(подпись) Д.Ю. Брюханов

«12» мая 2021 г.

**Рабочая программа дисциплины  
«Международный риск-менеджмент»**

Направление подготовки  
38.03.01 Экономика

Направленность (профиль)  
Мировая экономика и международный бизнес

Форма обучения  
Очная

Программа одобрена  
на заседании кафедры  
от «12» мая 2021 г., протокол №10

Программа одобрена НМК  
экономического факультета  
протокол №6 от «12» мая 2021 г.

Ярославль

## 1. Цели освоения дисциплины

**Целью** дисциплины «Международный риск-менеджмент» является получение студентами знаний о рискованности в системе экономических отношений во внешнеэкономической деятельности организации.

**Задачи дисциплины** «Международный риск-менеджмент»:

- изучить теоретические вопросы и факторы рискованности экономики, результаты действия неблагоприятных событий и вызванные ими потери в виде: продукции, ресурсов, повышения затрат, потерь прибыли по внешним и внутренним причинам;
- изучить методы выявления и количественного выражения рискованности: статистические, моделирования с помощью регрессионного анализа, портфельного анализа, VAR – анализа;
- изучить и уметь использовать методы хеджирования рисков;
- дать классификацию рисков во ВЭД предприятий по стадиям прохождения товаров от производителя до конечного потребителя;
- изучить финансовые риски в зависимости от ситуации на биржах и финансового состояния потребителя.

## 2. Место дисциплины в структуре ОП бакалавриата.

Дисциплина «Международный риск-менеджмент» входит в состав дисциплин по выбору вариативной части Блока 1. Ее обучение основано на знаниях, умениях, навыках, полученных студентами в рамках освоения дисциплин: макроэкономика, микроэкономика, статистика, финансы, эконометрика. Освоение этих курсов, с одной стороны подготавливает слушателей к восприятию дисциплины «Международный риск-менеджмент» а с другой стороны, дополняет и углубляет и конкретизирует знания, навыки и умения, полученные ими в процессе их изучения, что позволяет студентам выстроить целостную систему экономических знаний.

## 3. Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения ОП бакалавриата

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих элементов компетенций в соответствии с ФГОС ВО, ОП ВО и приобретение следующих знаний, умений, навыков:

Формируемая компетенция (код и формулировка)	Индикатор достижения компетенции (код и формулировка)	Перечень планируемых результатов обучения
<b>Общепрофессиональные компетенции</b>		
<b>ПК-1 (ОУ)</b> Способен к выявлению конкурентных преимуществ продукции организации, их анализу и систематизации	<b>ПК-1 (ОУ)-1.3.</b> Понимает характер основных рисков внешнеэкономической деятельности компаний и выхода на внешние рынки	<b>Знать:</b> - понятие и сущность риска, основные факторы рискованности экономики и предприятия, виды потерь; - принципы и инструменты стратегии выявления рисков внешнеэкономической деятельности организации. <b>Уметь:</b> - применять методы количественного выражения уровня рискованности через

		<p>использование статистических методов, моделирования, VAR – анализа;</p> <p>- выстраивать стратегию минимизации рисков внешнеэкономической деятельности организации</p> <p><b>Владеть:</b></p> <p>- методами хеджирования рисков, навыками анализа производственного и финансового состояния предприятия, занимающегося внешнеэкономической деятельностью; владеть методами анализа конъюнктуры внешнего рынка;</p> <p>- методами и подходами оценки и минимизации рисков ВЭД на мировых рынках</p>
--	--	---

#### 4. Объем, структура и содержание дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетные единицы, 108 акад. часов.

№ п/п	Темы (разделы) дисциплины, их содержание	Семестр	Виды учебных занятий, включая самостоятельную работу студентов, и их трудоемкость (в академических часах)						Формы текущего контроля успеваемости Форма промежуточной аттестации (по семестрам)
			Контактная работа						
			лекции	практические	лабораторные	консультации	аттестационные испытания	самостоятельная работа	
1	Раздел 1.Риск: теоретические вопросы и виды рисков в экономике.	7	4	2				8	Тест № 1
	<i>в том числе с ЭО и ДОТ</i>							3	Материалы в LMS Moodle: - презентация; - конспект лекций; - Тест для самоподготовки
2	Раздел 2.Методы оценки и анализа рисков: статистический, корреляционно-регрессионный, моделирования.	7	6	8		1		8	Тест № 1

	<i>в том числе с ЭО и ДОТ</i>							3	Материалы в LMS Moodle: - презентация; - конспект лекций; - Тест для самоподготовки
3	Раздел 3. Ранговые методы оценки рисков, портфельный анализ. Использование VAR-анализа	7	6	6		1		8	Тест № 2
	<i>в том числе с ЭО и ДОТ</i>							3	Материалы в LMS Moodle: - презентация; - конспект лекций; - Тест для самоподготовки
4	Раздел 4. Понятие и методы хеджирования рисков.	7	6	4		1		8	Тест № 2
	<i>в том числе с ЭО и ДОТ</i>							3	Материалы в LMS Moodle: - презентация; - конспект лекций; - Тест для самоподготовки
5	Раздел 5. Особенности оценки и хеджирования внешнеэкономических рисков.	7	6	6		1		8	Тест № 3
	<i>в том числе с ЭО и ДОТ</i>							3	Материалы в LMS Moodle: - презентация; - конспект лекций; - Тест для самоподготовки
			-	-	-	-	0,3	8,7	Зачет
	<b>Всего</b>		<b>28</b>	<b>26</b>	-	<b>4</b>	<b>0,3</b>	<b>49,7</b>	
	<i>в том числе с ЭО и ДОТ</i>							<b>15</b>	

#### Содержание разделов дисциплины:

**Раздел 1.** Раскрыто понятие риска: как экономической категории математическое, из словаря Вебстера, экономическое, предложенной автором. Перечислены виды потерь, возникающие при его действии: потери продукции, ресурсов, дохода по внешним и внутренним причинам. перечислены факторы рискованности экономики России. Дана классификация внешних и внутренних рисков по различным критериям: месту возникновения, масштабу, регулируемости, территории, производственные, финансовые.

**Раздел 2.** Представлены методы оценки и анализа рисков: статистические через использование показателей вариации и корреляционно-регрессионного анализа, моделирования рисков с помощью уравнения связи между уровнем риска и факторам, его определяющими.

**Раздел 3.** Дается характеристика методов ранжирования, используемого в оценках международных агентств: Standard and Poor's, Fitch, Moody's, а также российского журнала «Эксперт». Раскрывается моделирование рисков ценных бумаг с помощью портфельного анализа по методу Г. Марковица через создание модели CAPM.

**Раздел 4.** Дается характеристика методов хеджирования рисков. Дается понятие и раскрывается суть хеджирования, как метода управления рисками. Дано описание 9 методов: аналитического, моделирования, избежания рисков, трансферта рисков, разделения, тестирования рынков, создания резервов, лимитирования убытков, имитационного моделирования.

**Раздел 5.** Даются характеристики внешнеэкономических рисков, рассматриваются их виды по критериям, изложенным в первом разделе курса. Особое внимание уделено валютным рискам, среди которых рассмотрены такие: операционный, трансляционный (бухгалтерский), экономический. Даются методы управления ими с помощью хеджирования через расчеты опционов (колл, пут).

## **5. Образовательные технологии, в том числе технологии электронного обучения и дистанционные образовательные технологии, используемые при осуществлении образовательного процесса по дисциплине**

В процессе обучения используются следующие образовательные технологии:

**Академическая лекция** – последовательное изложение материала преподавателем, рассмотрение теоретических и методологических вопросов дисциплины в логически выдержанной форме. В процессе лекции преподаватель стимулирует студентов к участию в обсуждении вопросов и высказыванию собственной точки зрения обсуждаемой проблематики. Цели и требования к академической лекции: современный научный уровень, информативность, системное освещение ключевых понятий и положений по соответствующей теме, обзор и оценка существующей проблематики, дача методических рекомендаций студентам для дальнейшего изучения курса.

**Практическое (семинарское) занятие** – занятие, посвященное практической отработке у студентов конкретных умений и навыков при изучении дисциплины, закреплению полученных на лекции знаний и оценке результатов обучения в процессе текущего контроля.

На первом практическом занятии в вводной части дается первое целостное представление о дисциплине. Студенты знакомятся с назначением и задачами дисциплины, её ролью и местом в образовательной программе. При этом озвучиваются методические и организационные особенности работы в рамках данной дисциплины, а также дается анализ рекомендуемой учебно-методической литературы. Продолжительность вводной части составляет не более 10-15 минут.

При проведении практических занятий используются такие инновационные методы обучения, как диалог-собеседование, коллективное обсуждение тематических вопросов, разбор практических ситуаций, нормативных документов, теоретических и методических аспектов по темам дисциплины. Обсуждение и оценка правильности выполненных различного типа заданий, указанных в фонде оценочных средств рабочей программы, производится коллективно студентами под руководством преподавателя.

**Консультации** – вид учебных занятий, являющиеся одной из форм контроля самостоятельной работы студентов в течение семестра. На консультациях по инициативе студентов рассматриваются и обсуждаются различные вопросы тематики дисциплины, которые возникают у них в процессе самостоятельной работы.

В процессе обучения используются следующие технологии электронного обучения и дистанционные образовательные технологии:

**Электронный университет Moodle ЯрГУ**, в котором присутствуют:

- задания для самостоятельной работы обучающихся по темам дисциплины;
- средства текущего контроля успеваемости студентов (тестирование);
- презентации и тексты лекций по темам дисциплины;
- представлен список учебной литературы, рекомендуемой для освоения дисциплины;
- представлена информация о форме и времени проведения консультаций по дисциплине в режиме онлайн;
- посредством форума осуществляется синхронное и (или) асинхронное взаимодействие между обучающимися и преподавателем в рамках изучения дисциплины.

#### **6. Перечень лицензионного и (или) свободно распространяемого программного обеспечения, используемого при осуществлении образовательного процесса по дисциплине**

В процессе осуществления образовательного процесса по дисциплине используются:

1) для формирования материалов для текущего контроля успеваемости и проведения промежуточной аттестации, для формирования методических материалов по дисциплине:

- программы Microsoft Office;
- Adobe Acrobat Reader DC.

#### **7. Перечень современных профессиональных баз данных и информационных справочных систем, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (при необходимости)**

В процессе осуществления образовательного процесса по дисциплине используются:

Автоматизированная библиотечно-информационная система «БУКИ-NEXT»  
[http://www.lib.uniyar.ac.ru/opac/bk\\_cat\\_find.php](http://www.lib.uniyar.ac.ru/opac/bk_cat_find.php)

#### **8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» (при необходимости), рекомендуемых для освоения дисциплины**

##### **а) основная литература**

1. Завьялов, Ф. Н., Риски во внешнеэкономической деятельности предприятия [Электронный ресурс]: учебно-методическое пособие для студентов, обучающихся по направлению Экономика / Ф. Н. Завьялов; Яросл. гос. ун-т, Ярославль, ЯрГУ, 2015, 79с.  
<http://www.lib.uniyar.ac.ru/edocs/iuni/20070807.pdf>

2. Касьяненко, Т. Г. Анализ и оценка рисков в бизнесе : учебник и практикум для вузов / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 381 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-00375-8. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/489052>

##### **б) дополнительная литература**

1. Пименов, Н. А. Управление финансовыми рисками в системе экономической безопасности : учебник и практикум для вузов / Н. А. Пименов. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 326 с. — (Высшее образование). —

ISBN 978-5-534-04539-0. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/489025>

2. Финансы организаций: управление финансовыми рисками : учебник и практикум для среднего профессионального образования / И. П. Хоминич [и др.] ; под редакцией И. П. Хоминич, И. В. Пещанской. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 345 с. — (Профессиональное образование). — ISBN 978-5-534-06790-3. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/494158>

**в) ресурсы сети «Интернет»:**

1. Электронный каталог Научной библиотеки ЯрГУ ([https://www.lib.uni-yar.ac.ru/opac/bk\\_cat\\_find.php](https://www.lib.uni-yar.ac.ru/opac/bk_cat_find.php)).

2. Электронная библиотечная система (ЭБС) издательства «Юрайт» (<https://www.urait.ru>).

3. Электронная библиотечная система (ЭБС) издательства «Проспект» (<http://ebs.prospekt.org/>).

4. Научная электронная библиотека (НЭБ) (<http://elibrary.ru>)

5. Сайт по вопросам бухгалтерского учета [www.audit-it.ru](http://www.audit-it.ru)

6. Сайт по вопросам бухгалтерского учета [Сайт www.klerk.ru](http://www.klerk.ru)

**9. Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине**

Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине включает в свой состав специальные помещения:

- учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа;
- учебные аудитории для проведения практических занятий (семинаров);
- учебные аудитории для проведения групповых и индивидуальных консультаций;
- учебные аудитории для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации;
- помещения для самостоятельной работы;
- помещения для хранения и профилактического обслуживания технических средств обучения.

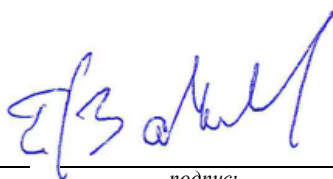
Специальные помещения укомплектованы средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа к электронной информационно-образовательной среде ЯрГУ.

Автор:

Профессор кафедры мировой  
экономики и статистики,  
доктор экон. наук

*должность, ученая степень*



*подпись*

Ф.Н. Завьялов

*И.О. Фамилия*

**Приложение № 1 к рабочей программе дисциплины  
«Международный риск-менеджмент»**

**Фонд оценочных средств  
для проведения текущей и промежуточной аттестации студентов  
по дисциплине**

**1. Типовые контрольные задания или иные материалы,  
необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности,  
характеризующих этапы формирования компетенции**

**1.1 Контрольные задания и иные материалы, используемые в процессе текущей  
аттестации.**

В течение семестра проводится три специальных теста:

**Тест 1** по разделу 1 и частично по разделу 2.

Вопросы:

1. Понятие рисков;
2. Классификации рисков по охвату, сфере возникновения;
3. Состав потерь;
4. Факторы рискованности экономики;
5. Виды внешних рисков;
6. Назовите внутренние риски;
7. методам их оценки: через показатели вариации;
8. регрессионный анализ;
9. ранговые методы оценки рисков;
10. Использование индекса и Бери.

**Тест 2** по разделу 3 и разделу 4.

Вопросы:

1. Понятие портфеля и требования к его составляющим;
2. Модель CAPM оценки доходности;
3. Модель определения факторов цен;
4. Рискованность предприятия;
5. VAR – анализ;
6. Суть хеджирования рисков;
7. Методы: аналитический, моделирования, избежание рисков;
8. Методы разложения, трансферт риска, лимитирование убытков;
9. Использование тестирования рынка,
10. создание резервов, имитационное моделирование.

**Тест 3** по разделу 5

**Вопросы:**

1. Определение и особенности внешнеэкономических рисков;
2. виды таможенных рисков;
3. Риски в системе «Инкотермс-10»;
4. Импортные риски;
5. Экспортные риски неконкурентности продукции;
6. Риск финансового состояния покупателя;
7. Риск неблагоприятного движения валюты;



8. Хеджирования валютных рисков с помощью двойного баланса, компенсационной валюты;
9. Хеджирование с помощью форфейтинговых сделок;
10. Валютный форвард;
11. Валютный опцион.

### **Критерии оценки форм текущего контроля**

#### **Критерии оценки теста**

Тест – инструмент оценивания уровня знаний студентов, состоящий из системы тестовых заданий, стандартизированной процедуры проведения, обработки и анализа результатов.

Оценка «отлично» выставляется при условии правильного ответа студента на более чем 85 % тестовых заданий.

Оценка «хорошо» выставляется при условии правильного ответа студента на 71-85 % тестовых заданий.

Оценка «удовлетворительно» выставляется при условии правильного ответа на 56-70 % тестовых заданий.

Оценка «неудовлетворительно» выставляется при условии правильного ответа на 55 % тестовых заданий и менее.

#### **Критерии оценки устного опроса (диалога-собеседования)**

Опрос – метод контроля знаний, заключающийся в осуществлении взаимодействия между преподавателем и студентом посредством получения от студента ответов на заранее сформулированные вопросы.

Оценка «отлично» выставляется за полный ответ на поставленный вопрос с включением в содержание ответа лекции, материалов учебников, дополнительной литературы без наводящих вопросов.

Оценка «хорошо» выставляется за полный ответ на поставленный вопрос в объеме лекции с включением в содержание ответа материалов учебников с четкими ответами на наводящие вопросы преподавателя.

Оценка «удовлетворительно» выставляется за ответ, в котором озвучено более половины требуемого материала, с положительным ответом на большую часть наводящих вопросов.

Оценка «неудовлетворительно» выставляется за ответ, в котором озвучено менее половины требуемого материала или не озвучено главное в содержании вопроса с отрицательными ответами на наводящие вопросы или студент отказался от ответа без предварительного объяснения уважительных причин.

#### **Критерии оценки решения практических (ситуационных) заданий**

При решении практических заданий разрешено пользоваться табличными, нормативными, специализированными управленческими, вероятностно-статистическими, экономико-финансовыми справочными материалами.

Оценка «отлично» - студент ясно изложил условие решения задания с обоснованием точной ссылкой на формулы / правила / закономерности / явления;

Оценка «хорошо» - студент изложил условие решения задания, но с отдельными несущественными неточностями при ссылках на формулы / правила / закономерности / явления;

Оценка «удовлетворительно» - студент в целом изложил условие решения задания, но с отдельными существенными неточностями при ссылках на формулы / правила / закономерности / явления;

Оценка «неудовлетворительно» - студент не уяснил условие решения задания или решение не обосновал ссылками на формулы / правила / закономерности / явления.

## **2 Список вопросов и (или) заданий для проведения промежуточной аттестации**

### **Список вопросов к зачету**

1. Понятие риска с математической стороны, общеэкономической стоимостной точки зрения.
2. Виды потерь, связанные с действием неблагоприятных событий
3. Факторы рискованности экономики.
4. Классификации рисков: по объекту, источнику потерь, видам деятельности.
5. Виды внешних рисков.
6. Виды внутрипроизводственных рисков
7. Статистические методы оценки рисков.
8. Использование регрессионных моделей в оценке рисков.
9. Ранговые методы оценки рисков в мировой экономике
- 10 Ранговые методы оценки рисков в России.
11. Использование индекса Бери в оценке рисков
12. Портфельный анализ рискованности.
13. Использование модели CAPM в оценке рискованности
14. Методы хеджирования рисков: аналитический, моделирования, избежания рисков.
15. Хеджирование рисков с помощью их разложения, трансферта, создания резервов.
16. Снижение рискованности через создание резервов, тестирования рынков, имитационного моделирования.
17. Виды и особенности внешнеэкономических рисков.
18. Факторы, влияющие на внешнеэкономические риски.
19. Методы хеджирования внешнеэкономических рисков.
20. Методы хеджирования валютных рисков.

## **Описание процедуры выставления зачета**

Оценка «зачтено» должна соответствовать параметрам любой из положительных оценок («отлично», «хорошо», «удовлетворительно»),

«незачтено»- параметрам оценки «неудовлетворительно».

Оценка «отлично» выставляется студенту, который обладает всесторонними, систематизированными и глубокими знаниями материала учебной программы, умеет свободно выполнять задания, предусмотренные учебной программой, усвоил основную и ознакомился с дополнительной литературой.

Оценка «хорошо» выставляется студенту, обнаружившему полное знание материала учебной программы, успешно выполняющему предусмотренные учебной программой задания, усвоившему материал основной литературы, рекомендованной учебной программой.

Оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, который показал знание основного материала учебной программы в объеме, достаточном и необходимым для дальнейшей учебы и предстоящей работы, справился с выполнением заданий, предусмотренных учебной программой, знаком с основной литературой, рекомендованной учебной программой.

Оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, не знающему основной части материала учебной программы, допускающему принципиальные ошибки в выполнении предусмотренных учебной программой заданий, неуверенно с большими затруднениями выполняющему практические работы.

**Приложение № 2 к рабочей программе дисциплины  
«Международный риск-менеджмент»**

**Методические указания для студентов по освоению дисциплины**

Успешное овладение дисциплиной «Международный риск-менеджмент», предусмотренное рабочей программой, предполагает выполнение ряда рекомендаций.

1. Следует внимательно изучить материалы, характеризующие курс «Международный риск-менеджмент» и определяющие целевую установку. Это поможет четко представить круг изучаемых проблем и глубину их постижения.

2. Необходимо знать подборку литературы, достаточной и необходимой для изучения курса. При этом следует иметь в виду, что нужна литература различных видов:

а) учебники, учебные и учебно-методические пособия;

б) монографии, сборники научных статей, публикаций в экономических журналах, представляющие эмпирический материал, а также многообразные аспекты анализа современного развития организаций;

в) справочная литература – энциклопедии, экономические словари, раскрывающие категориально понятийный аппарат.

г) аналитические материалы, представленные ведущими международными правительственными и экспертными организациями: ЮНКТАД, Всемирным банком, МВФ, Мировым Экономическим Форумом, ВТО, рейтинговыми агентствами S&P Fitch и др.

В процессе обучения требуемый учебный материал студенты получают на лекциях по установленному регламенту, а также при самостоятельном изучении предлагаемой им литературы по данной дисциплине и на семинарских занятиях с применением видео-материалов, компьютерных технологий, выполнении тестовых работ.

3. Изучая литературу, следует уяснить основное содержание той или иной мирохозяйственной проблемы, причины ее возникновения и последствия для основных экономических субъектов мировой системы.

4. При проведении практических занятий, используются активные методы обучения – решение кейсов. Этот вид работы способствует выработке практических навыков в аналитической работе и принятии стратегических решений в области международных экономических связей и ВЭД.

В ходе решения практических задач студент должен продемонстрировать свободную ориентацию в области изучения библиографических источников, статистических и фактологических данных по теме, освоение смыслового ее содержания и способности качественно и грамотно оформлять собственные выводы и предложения, а также компетентно вести научную дискуссию. Каждый студент должен участвовать в подготовке и презентации, предполагающего анализ конкретной ситуации, самостоятельно или в рамках малой группы. После презентации присутствующими и преподавателем (модератором – в том числе и из числа обучающихся) задаются вопросы. Рассмотрение конкретной проблемы в обязательном порядке завершается общей дискуссией с анализом достоинств и недостатков предложенного решения.