МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ

ЗАПОРІЗЬКИЙ НАЦІОНАЛЬНИЙ УНІВЕРСИТЕТ

ЕКОНОМІЧНИЙ Факультет

Кафедра ФІНАНСІВ, БАНКІВСЬКОЇ СПРАВИ ТА СТРАХУВАННЯ

**ЗАТВЕРДЖУЮ**

Декан економічного факультету

\_\_\_\_\_\_ А. В. Череп

(підпис) (ініціали та прізвище)

«\_\_\_\_\_\_»\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_2021

**УПРАВЛІННЯ РИЗИКАМИ**

РОБОЧА ПРОГРАМА НАВЧАЛЬНОЇ ДИСЦИПЛІНИ

підготовки магістра

денної (очної) та заочної форм здобуття освіти

спеціальності 072 «Фінанси, банківська справа та страхування»,

освітньо-професійна програма «Фінанси і кредит»

**Укладач: Кущик Анатолій Петрович, к. е. н., доцент, професор**

|  |  |
| --- | --- |
| Обговорено та ухвалено  на засіданні кафедри фінансів, банківської справи та страхування  Протокол № 1 від “30”серпня 2021 р.  Завідувач кафедри фінансів, банківської справи та страхування \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ А. П. Кущик | Ухвалено науково-методичною радою економічного факультету    Протокол № 1 від “30”серпня 2021 р.  Голова науково-методичної ради економічного факультету  \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ І. І. Колобердянко |

|  |  |
| --- | --- |
| Погоджено  з навчально-методичним відділом  \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ |  |

2021 рік

**1. Опис навчальної дисципліни**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **1** | **2** | **3** | |
| **Галузь знань, спеціальність,**  **освітня програма**  **рівень вищої освіти** | **Нормативні показники для планування і розподілу дисципліни на змістові модулі** | **Характеристика навчальної дисципліни** | |
| очна (денна) форма здобуття освіти | заочна  форма здобуття освіти |
| **Галузь знань**  07 «Управління та адміністрування» | Кількість кредитів – 3 | **Вибіркова** | |
| **Цикл дисциплін**  вільного вибору студентів в межах спеціальності | |
| **Спеціальність**  072 «Фінанси, банківська справа та страхування», | Загальна кількість годин – 90 | **Семестр:** | |
| 3-й | 3-й |
| Змістових модулів – 4 | **Лекції** | |
| **Освітньо-професійна програма**  «Фінанси і кредит» | 12 год. | 4 год. |
| **Практичні заняття** | |
| Рівень вищої освіти:  **магістерський** | Кількість поточних контрольних заходів – 12 | 10 год. | 4 год. |
| **Самостійна робота** | |
| 68 год. | 82 год. |
| **Вид підсумкового семестрового контролю**:  залік | |

**Метою** вивчення навчальної дисципліни «Управління ризиками» є засвоєння студентами сутності управляння економічними ризиками, набуття вміння застосовувати сучасні методи їх оцінки та здатності обґрунтовувати ризиковість управлінських рішень і їх вплив на ефективність функціонування підприємства.

Основними завданнями вивчення дисципліни «Управління ризиками» є:

• навчитися розумінню потенційних та існуючих ризиків у діяльності підприємства в сучасних умовах господарювання;

• набути вмінь характеристики ризиків, які існують на підприємстві;

• оцінювати рівень економічного ризику з використанням різних методів та прийомів;

• розраховувати наслідки впливу ризику на діяльність підприємства;

• розробляти шляхи мінімізації негативних впливів ризику на господарський механізм підприємства.

У результаті вивчення навчальної дисципліни студент повинен набути таких результатів навчання та компетентностей:

|  |  |
| --- | --- |
| Заплановані робочою програмою результати навчання та компетентності | Методи і контрольні заходи, що забезпечують досягнення результатів навчання та компетентностей |
| Загальні компетентності |  |
| ЗК02. Здатність застосовувати знання у практичних ситуаціях. | методи учіння: репродуктивний, продуктивно-практичний, частково-пошуковий, моделювання.  контрольні заходи: розв’язання вправ та ситуаційних задач; виконання практичних та індивідуальних завдань |
| ЗК06. Здатність проведення досліджень на відповідному рівні | методи викладання: пояснювальний, інструктивно-практичний, пошуковий, створення ситуації новизни;  контрольні заходи: виконання практичних та індивідуальних завдань, дослідні роботи; |
| ЗК07. Здатність вчитися і оволодівати сучасними знаннями. | методи учіння: репродуктивний, продуктивно-практичний, частково-пошуковий, пошуковий, виконавський;  контрольні заходи: розв’язання задач, виконання практичних та індивідуальних завдань, дослідні роботи; самоконтроль і самооцінка |
| ЗК08. Здатність до пошуку, оброблення та аналізу інформації з різних джерел. | методи викладання: інформаційно-повідомлювальний, пояснювальний, інструктивно-практичний, створення ситуації новизни;  контрольні заходи: розв’язання задач, виконання практичних та індивідуальних завдань; пошук, обробка та аналіз фінансової інформації |
| Спеціальні компетентності |  |
| СК05. Здатність застосовувати економіко-математичні методи та моделі для вирішення фінансових задач. | методи учіння: репродуктивний, продуктивно-практичний, частково-пошуковий, моделювання.  контрольні заходи: розв’язання задач, виконання практичних та індивідуальних завдань. |
| СК08. Здатність складати та аналізувати фінансову звітність, інтерпретувати та використовувати фінансову та пов’язану з нею інформацію. | методи учіння: репродуктивний, продуктивно-практичний, частково-пошуковий, пошуковий.  контрольні заходи: розв’язання задач, виконання практичних та індивідуальних завдань; пошук, обробка та оцінка фінансової інформації. |
| СК10. Здатність виявляти причинно-наслідкові зв’язки між факторами, які впливають на фінансовий стан суб’єктів господарювання та між показниками, які використовуються для його оцінки. | методи викладання: інформаційно-повідомлювальний, пояснювальний, інструктивно-практичний, пояснювально-спонукальний;  контрольні заходи: опитування, розв’язання задач, виконання практичних та індивідуальних завдань; пошук та аналіз фінансової інформації; розрахунки та аналіз фінансових показників. |
| Програмні результати навчання |  |
| ПР01. Знати та розуміти економічні категорії, закони, причинно-наслідкові та функціональні зв’язки, які існують між процесами та явищами на різних рівнях економічних систем | методи організації навчально-пізнавальної діяльності: лекція, бесіда, пояснення, практичні і дослідні роботи.  контрольні заходи: усне опитування, тестування, виконання вправ та індивідуальних завдань. |
| ПР04. Оцінювати механізми управління економічним ризиком | методи учіння: репродуктивний, продуктивно-практичний, частково-пошуковий, пошуковий;  контрольні заходи: усне опитування, розв’язання задач, виконання практичних та індивідуальних завдань. |
| ПР06. Застосовувати відповідні економіко-математичні методи та моделі для вирішення фінансових задач | методи учіння: репродуктивний, продуктивно-практичний, частково-пошуковий, пошуковий4  контрольні заходи: розв’язання задач, виконання практичних та індивідуальних завдань; пошук, обробка та оцінка фінансової інформації. |
| ПР10. Ідентифікувати джерела та розуміти методологію визначення і методи отримання економічних даних, збирати та аналізувати необхідну фінансову інформацію, розраховувати показники, що характеризують стан фінансових систем. | методи викладання: інформаційно-повідомлювальний, пояснювальний, інструктивно-практичний, пояснювально-спонукальний;  контрольні заходи: опитування, розв’язання задач, виконання практичних та індивідуальних завдань; пошук, обробка та аналіз фінансової інформації; розрахунки фінансових показників. |
| ПР16. Застосовувати набуті теоретичні знання для розв’язання практичних завдань та змістовно інтерпретувати отримані результати. | методи учіння: репродуктивний, продуктивно-практичний, частково-пошуковий, пошуковий, виконавський;  контрольні заходи: розв’язання задач, виконання практичних та індивідуальних завдань.. |
| ПР12. Використовувати професійну аргументацію для донесення інформації, ідей, проблем та способів їх вирішення до фахівців | методи організації навчально-пізнавальної діяльності: лекція, бесіда, пояснення; робота з підручником; ілюстрування, демонстрування, самостійне спостереження, вправи, практичні і дослідні роботи;  контрольні заходи: виконання практичних та індивідуальних завдань |
| ПР20. Виконувати функціональні обов’язки в групі, пропонувати обґрунтовані фінансові рішення | методи організації навчально-пізнавальної діяльності: бесіда, розповідь, пізнавальні ігри; застосування здобутих знань, умінь і навичок;  контрольні заходи: розв’язання задач і вправ; участь у дискусіях та ділових іграх |

**Міждисциплінарні зв’язки.**

Відповідно до структурно-логічної схеми освітньо-професійної програми «Фінанси і кредит» вивченню курсу «Управління ризиком» передують такі навчальні дисципліни: «Мікроекономіка», «Економіка підприємств», «Статистика», «Гроші і кредит», «Фінанси підприємств», «Банківські операції», «Фінанси» та інші.

У свою чергу, знання з даного курсу забезпечують основу для вивчення таких навчальних дисциплін: «Управління ризиками», «Фінансове управління та планування підприємства», «Інвестування», «Ринок фінансових послуг».

**3. Програма навчальної дисципліни**

***Змістовий модуль 1.*** *Методологічні основи теорії ризику*

Поняття ризику і ризикової ситуації. Сучасні підходи щодо визначення ризику. Методи оцінювання ризику. Рівень та шкала ризику. Індикатори рівня ризику. Поняття асиметрії інформації. Невизначеність і ризик. Раціональний та ірраціональний підхід. Теорія хаосу й ризик. Психологія ризику. Філософія ризику.

***Змістовий модуль 2.*** *Теоретичні основи управління ризиками*

Поняття ризик-менеджменту. Стандарти ризик-менеджменту. Методи мінімізації ризиків. Диверсифікація ризику. Концепція прийнятного ризику. Формування системи управління ризиками. Принципи і процес управління ризиком..

***Змістовий модуль 3.*** *Методичний інструментарій управління ризиками*

Систематичний та несистематичний ризик. Коефіцієнт бета, його сутність та застосування. Модель окупності капітальних активів (МОКА).

Концепція оцінки фінансового ризику «вартість під ризиком» ( VaR ). Методи оцінки VaR.

Оцінка фактора ліквідності в процесі управління фінансовими ризиками. Особливості управління ризиками в операційній діяльності підприємства. Управління ризиками в інвестиційній діяльності підприємства.

***Змістовий модуль 4.*** *Обґрунтування управлінських рішень в умовах ризику*

Основи теорії прийняття рішень. Теорія очікуваної (лінійної) корисності. Ставленням до ризику. Оцінка рішень з врахуванням суб’єктивного відношення до ризику. Суб’єктивні ризикові переваги і «крива байдужості». Некласичні ймовірності та нерівність Чебишева. Побудова «матриці рішень». Прийняття рішень в умовах ризику. Функція корисності Неймана-Монгерштерна. Прийняття рішень в умовах невизначеності..

***Змістовий модуль 5.*** *Організація ризик-менеджменту на підприємстві*

Сутність організації ризик-менеджменту. Досвід та проблеми впровадження системи управління ризиком на підприємстві. Формування корпоративної культури ризику. Формування системи управління ризиками підприємства. Управління діловим ризиком. Управління фінансовим ризиком на підприємстві.

***Змістовий модуль 6.***УПРАВЛІННЯ РИЗИКАМИ ПОРТФЕЛЯ ЦІННИХ ПАПЕРІВ

Загальні засади теорії портфеля. Комбінації «доходність/ризик» портфеля. Визначення ризику портфеля інвестицій. Модель САРМ. Лінія ринку капіталу. Ефект диверсифікації. Формування портфеля цінних паперів з урахуванням ризику. Оптимізація структури портфеля цінних паперів.

**4. Структура навчальної дисципліни**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Змістовий модуль | Усього  годин | Аудиторні (контактні) години | | | | | Самостійна робота, год | | Система накопичення балів | | |
| Усього  годин | Лекційні Заняття, год | | Практичні заняття, год | | Теор.  зав-ня,  к-ть балів | Практ.  зав-ня,  к-ть балів | Усього балів |
| о/дф. | з/дист  ф. | о/д ф. | з/дист  ф. | о/д ф. | з/ф. |
| **1** | **2** | **3** | **4** | **5** | **6** | **7** | **8** | **9** | **10** | **11** | **12** |
| 1 | 10 |  |  |  |  |  |  |  | **4** | **6** | 10 |
| 2 | 10 |  |  |  |  |  |  |  | **4** | **6** | 10 |
| 3 | 10 |  |  |  |  |  |  |  | **4** | **6** | 10 |
| 4 | 10 |  |  |  |  |  |  |  | **4** | **6** | 10 |
| 5 | 10 |  |  |  |  |  |  |  | **4** | **6** | 10 |
| 6 | 10 |  |  |  |  |  |  |  | **4** | **6** | 10 |
| Усього за змістові модулі | 60 | **22** | **12** | **4** | **10** | **4** | **38** | **52** | **24** | **36** | 60 |
| Підсумковий семестровий контроль  **залік** | 30 |  |  |  |  |  |  |  | **16** | **24** | 40 |
| Загалом | 90 | **90** | | | | | | | **40** | **60** | **100** |

**5. Теми лекційних занять**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| № змістового  модуля | Назва теми | Кількість  годин | |
| о/д ф. | з. ф. |
| **1** | **2** | **3** | **4** |
| 1 | Методологічні основи теорії ризику | 2 | - |
| 2 | Теоретичні основи управління ризиками | 2 | 1 |
| 3 | Методичний інструментарій управління ризиками | 2 | 1 |
| 4 | Обґрунтування управлінських рішень в умовах ризику | 2 | 1 |
| 5 | Організація ризик-менеджменту на підприємстві | 2 | - |
| 6 | Управління ризиками портфеля цінних паперів | 2 | 1 |
| Разом | | 12 | 4 |

**6. Теми практичних занять**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| № змістового  модуля | Назва теми | Кількість  годин | |
| о/д  ф. | з/дист  ф. |
| **1** | **2** | **3** | **4** |
| 1 | Методологічні основи теорії ризику | 2 | 1 |
| 2 | Теоретичні основи управління ризиками | 2 | - |
| 3 | Методичний інструментарій управління ризиками | 4 | 1 |
| 4 | Обґрунтування управлінських рішень в умовах ризику | 2 | 1 |
| 5 | Організація ризик-менеджменту на підприємстві | 2 | 1 |
| 6 | Управління ризиками портфеля цінних паперів | 2 | - |
| Разом | | 10 | 4 |

1. **Види і зміст поточних контрольних заходів**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № змістового модуля | Види поточних контрольних заходів | Зміст поточного контрольного заходу | Критерії оцінювання | Усього балів |
| **1** | **2** | **3** | **4** | **5** |
| 1 | Індивідуальне усне опитування під час практичних занять | Питання для підготовки до усного опитування, які охоплюють навчальний матеріал відповідного змістовного модуля;  питання для власних досліджень | **-** 4 бали – відповідь відзначається повнотою виконання без допомоги викладача.  - 3,0-4,0 бали – відповідь і завдання – повні з деякими огріхами, виконані без допомоги викладача.  - 2,0-3,0 бал – відповідь і завдання відзначаються неповнотою виконання без допомоги викладача.  - 0,1-2,0 бали – відповідь неповна і виконана за допомогою викладача.  -- 0 бал – відповідь і завдання відзначаються фрагментарністю виконання під керівництвом викладача. | 4 |
| тестування в системі moodle | студент відповідає на тестові завдання.  Всього 20 тестових завдань | За правильну відповідь на одне запитання студент отримує 0,1 бали. | 2 |
| розв’язання вправ і задач під час практичних занять | -студент розв’язує задачу у дошки;  -студенти самостійно розв’язують задачу в кінці занять за варіантами | За розв’язання вправ і практичних задач бали нараховуються за такою схемою:  – 4 бали – студент правильно з поясненнями розв’язав задачу;  – 3,0-4,00бали – студент розв’язав задачу вірно, але з незначними помилками;  – 0,1-3,0 бали – студент частково розв’язав задачу і правильно виписав формули за якими розв’язується задача;  – 0 – студент не зміг розв’язати задачу.  Критерії оцінювання розміщено на сторінці курсу у Moodle: https://moodle.znu.edu.ua/course/view.php?id=2930 | 4 |
| **Усього за ЗМ 1** | **3** |  |  | **10** |
| 2 - 6 | За кожним наступним змістовним модулем (з ЗМ 2 по ЗМ 6) передбачено виконання також трьох контрольних заходів, зміст та критерії оцінювання яких аналогічні зазначеним в ЗМ1. | | | **10 х 5= 50** |
| **Усього за змістові модулі** | **30** |  |  | **60** |

Примітка: В разі впровадження on line навчання усне опитування, презентація виконання індивідуальних завдань та досліджень проводиться в Zoom; виконання практичних завдань та тестування відбувається в системі Moodle.

**8. Підсумковий семестровий контроль**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Форма | Види підсумкових контрольних заходів | Зміст підсумкового контрольного заходу | Критерії оцінювання | Усього балів |
| **Екзамен** | Відповідь на одне теоретичне питання екзаменаційного білета в усній формі (з письмовою фіксацією) | Весь навчальний матеріал за ЗМ1-10 (розділ 3 робочої програми)  Після вибору білета та підготовки студент спочатку відповідає на теоретичне питання | − 10 балів: високий рівень знань і навичок: відповідь повна, логічна з елементами самостійності; вдало використовується вивчений матеріал при наведенні прикладів; відповідь підкріплюється посиланнями на додаткову літературу.  − 8-10 балів: досить високий рівень знань і навичок: відповідь логічна, містить деякі неточності при формулюванні узагальнень, наведенні прикладів; наявні труднощі при формулюванні узагальнюючих висновків.  − 5-8 балів: наявність знань лише основної літератури, студент відповідає по суті на питання і в загальній формі розбирається в матеріалі, але відповідь неповна і містить неточності, порушується послідовність викладання матеріалу, виникають труднощі, застосовуючи знання при наведенні прикладів.  − 2-5 балів: неповні знання студента основного матеріалу; відповідь неповна і неглибока; недосить правильні формулювання, порушується послідовність викладення матеріалу, виникають труднощі при наведенні прикладів.  − 0,1-2 бали: студент не знає значної частини програмного матеріалу, допускає суттєві помилки при формулюванні та висвітленні понять, на додаткові питання відповідає не по суті, робить велику кількість помилок при відповіді.  − 0 - студент не відповів на питання або дав не правильну відповідь. | **10** |
| Розв’язання 2-х задач (вправ), | Зміст задач (вправ) охоплює весь навчальний матеріал за ЗМ1-10  умови задач аналогічні тим, що розв’язувалися на практичних заняттях | – 14-15 – студент вірно розв’язав задачу з необхідними поясненнями;  – 12-14 – студент розв’язав задачу з незначними помилками;  – 10-12 – студент розв’язав задачу без суттєвих помилок;  – 8-12 – студент розв’язав задачу без суттєвих але з незначними помилками;  – 5-8 – студент розв’язав задачу з суттєвими помилками;  – 3-5 – студент правильно виписав формули за якими розв’язується задача та зробив спробу її розв’язання;  – 2-3 - студент частково розв’язав задачу з суттєвими помилками;  – 1-2 – студент частково розв’язав задачу та застосував помилкові формули;  – 0,5-1.0 - студент зробив спробу розв’язання задачі;  – 0,1 – 0,4 - студент правильно виписав формулу за якою розв’язується задача;  – 0 - студент не розв’язав задачу. | **2 х15 = 30** |
| Усього за підсумковий семестровий контроль |  |  |  | **40** |

**9. Рекомендована література**

Основна

1. Балджи М. Д. Економічний ризик та методи його вимірювання. Навч. посібник. Харьків: Промарт, 2015. 300 с.
2. Васильєва Т. А., Лєонов С. В., Кривич Я. М. Економічний ризик: методи оцінки та управління: навч. посібник; під заг. ред. д-ра екон. наук, проф. Т. А. Васильєвої, канд. екон. наук Я. М. Кривич. Суми: ДВНЗ “УАБС НБУ”, 2015. 208 с.
3. Гранатуров В. М., Шевчук О. Б. Ризики підприємницької діяльності: Проблеми аналізу. Київ: Зв'язок, 2020. 152 с.
4. Посохов І. М. Управління ризиками у підприємництві: навч посібник Харків : НТУ «ХПІ», 2015. 220 c.

Додаткова

1. Абрамова О. Методика експертної оцінки варіантів проектів прийняття рішень. *Укр. ін вест. журн. Welcome*. 2014. № 12. С. 33-45.
2. Андреєва Г. Є., Петровська Г. Е. Ризик у ринковій економіці: навч. посібник. Харків: Бурун Книга, 2005.
3. Андрейчикова А. Н. Неопределенность как источник возникновения риска зкономической деятельности. Академ. огляд. 2017. № 1. С. 71-75.
4. Гуменюк В.Я., Міщук Г.Ю., Олійник О.О. Управління ризиками : навч. посіб.; Нац. ун-т вод. госп-ва та природокористування. Рівне : НУВГП, 2010. 158 с.
5. Канеман Даниэль. Думай медленно... решай быстро. Москва: АСТ, 2014. 653 с.
6. Кігель В. Методи і моделі підтримки прийняття рішень у ринковій економіці: монографія. Київ: ЦУЛ, 2018. 202 с.
7. Кущик А. П. Управління фінансовими ризиками: конспект лекцій. Запоріжжя: ЗНУ, 2016.-109 с.
8. Овчинников І.О. Технологія оцінки ризиків в процесі управління ризиками на прикладі методу VAR. Электрон. дан. Інститут економіки та менеджменту: електронне наукове фахове видання. 2017. 213 с. URL: www.nbuv.gov.ua/e-journals/PSPE/2007-1/index.html.
9. Хіт Роберт. Кризовий менеджмент для керівників: пер. с англ. Київ: Всеувито; Наук, думка, 2002. 566 с.
10. Череп А. В., Кущик А. П. Економічний ризик та його оцінка: навч. посіб. Запоріжжя: ЗНУ, 2013. 264 с.
11. Ястремський О. І. Моделювання економічного ризику. Київ: Либідь, 2012. 176 с.
12. Crouhy M. Galai D. Risk management. Mark. McGraw-Hill, 2011. 717 p.
13. Kushchik A. P. Diagnostics and substantiation of competitive advantages of commercial bank. Вісник Запоріз. Нац. універ: Зб. наукових праць. Економічні науки. №1 (45) Запоріжжя: ЗНУ, 2020. С.30-35.
14. Lovallo D., Sibony O. The case for behavioral strategy. McKinsey Quarterly, March 2010, p. 1–16.
15. Yudkowsky E. Cognitive biases potentially affecting judgement of global risks. Global Catastrophic Risks, eds. Nick. Bostrom and Milan Cirkovic. 2008. P. 91–119.

Інформаційні ресурси

Головне управління статистики у Запорізькій області. http://www.zp.ukrstat.gov.ua

Державна служба статистики України. http://www.ukrstat.gov.ua/

Офіційний сайт Міністерства економіки України. URL: [www.me.gov.ua](http://www.me.gov.ua).

<http://www.Management.com.ua>

[www.marketingmix.com.ua](http://www.marketingmix.com.ua)