

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Логинова Людмила Фёдоровна
Должность: Ректор
Дата подписания: 14.09.2023 16:00:42
Уникальный программный ключ:
08d93e1a8bd7a2dfff432e734ab38e2a7ed6ff738

Образовательное частное учреждение высшего образования
«ГУМАНИТАРНО-СОЦИАЛЬНЫЙ ИНСТИТУТ»

УТВЕРЖДЕНО
заседанием Ученого совета
протокол № 7 от 27.06.2023 г.
приказ ректора ОЧУ ВО
№ 01-08/2023 от 28.06.2023 г.
Ректор



РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ
Б.1.В.04 «МЕТОДОЛОГИЯ РИСК-МЕНЕДЖМЕНТА»

Код и направление подготовки:

38.04.02 Менеджмент (уровень магистратуры)

Направленность

Финансовый менеджмент

Квалификация (степень)
магистр

Красково – 2023

Рабочая программа учебной дисциплины разработана на основе Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования (далее – ФГОС ВО) по программе подготовки 38.04.02 Менеджмент, направленность: Финансовый менеджмент.

Организация – разработчик: «Гуманитарно-социальный институт».

Разработчики:

Д.э.н., проф.
ученая степень, звание

А.И.
подпись

Стерешков А.А.
ФИО

ученая степень, звание

подпись

ФИО

Рабочая программа учебной дисциплины утверждена на заседании кафедры «Управления и экономики» от «08» июня 2023 г. протокол № 10

Заведующий кафедрой
Д.э.н., профессор

К.
подпись

Коновалов В.М.

Б1. Дисциплины (модули)

Б1. В. Часть, формируемая участниками образовательных отношений

Наименование дисциплины – «Методология риск-менеджмента»

Целью изучения дисциплины: является обучение студентов методологии распознавания, диагностики, предотвращения рисков и кризисов, управлению организацией в условиях кризиса, определению путей выхода из кризиса.

Задачи дисциплины:

- изучение сущности и видов экономических рисков,
- выявление причин возникновения каждого вида рисков;
- освоение стратегических и тактических приемов управления различными видами рисков;
- формирование навыков практического использования методов управления рисками организации и инструментами риск-менеджмента.

Планируемые результаты обучения

Процесс освоения дисциплины (модуля) направлен на формирование следующих компетенций:

ПК-1. Способен формировать и обосновывать экономически эффективные управленческие решения на базе современных финансово-аналитических технологий с учетом факторов неопределенности и риска;

ПК-6 Способен обеспечивать методическое поддержание и координацию процесса управления рисками.

Практическая подготовка реализуется на основе профессиональных стандартов:

08.037 «Бизнес-аналитик»;

08.018 Специалист по управлению рисками.

Матрица связи дисциплины «Методология риск-менеджмента» и компетенций, формируемых на основе изучения дисциплины (модуля), с временными этапами освоения ее содержания

Код и наименование компетенции выпускника	Код и наименование индикатора компетенции выпускника	Код индикатора компетенции выпускника	Код и наименование дескрипторов (планируемых результатов обучения выпускников)
ПК-1. Способен формировать и обосновывать экономически эффективные управленческие решения на базе современных	ПК-1.1. Демонстрирует знания критериев эффективности управленческих решений, принципов формирования управленческих решений, основных	ПК-1.1.	ПК-1.1.1 Знать: сущность и классификацию рисков предприятия; концепцию интегрированного управления рисками и стандарты риск-менеджмента; показатели деятельности предприятия, учитывающие риски; ПК-1.1.2 Уметь:

<p>финансово-аналитически х технологий с учетом факторов неопределенности и риска</p>	<p>положений риск-менеджмента</p>		<p>проводить количественное прогнозирование и моделирование процессов управления; разрабатывать системы риск-менеджмента; интегрировать систему риск-менеджмента в систему управления; ПК-1.1.3 Владеть: информационными технологиями для прогнозирования процессов управления; методами защиты от рисков; основными подходами к внедрению системы риск-менеджмента</p>
<p>ПК-6 Способен обеспечивать методическое поддержание и координацию процесса управления рисками</p>	<p>ПК-6.3 Владеет практическими навыками внедрения современных методологий управления рисками в повседневную деятельность организации</p>	<p>ПК-6.3</p>	<p>ПК-6.3.1 Знать: методы оценки и управления рисками и возможности их применения в организации; ПК-6.3.2 Уметь: организовывать процесс управления рисками в организации, обеспечивать взаимодействие между процессом риск-менеджмента и другими процессами в организации; ПК-6.3.3 Владеть: навыками интеграции процесса управления рисками в систему управления организацией</p>

2. Место учебной дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Методология риск-менеджмента» относится к дисциплинам части, формируемой участниками образовательных отношений.

В структурной форме межпредметные связи изучаемой дисциплины указаны в соответствии с учебным планом образовательной программы по очной форме обучения.

Связь дисциплины «Методология риск-менеджмента» логически и содержательно связана с такими дисциплинами, как «Корпоративные финансы», «Краткосрочная и долгосрочная

финансовая политика», «Антикризисное управление», «Технологии разработки и принятия управленческих решений», «Управление рисками в бизнесе», «Принятие решений в условиях неопределенности и риска», «Правовое обеспечение финансовой и инвестиционной деятельности предприятия», «Управление рисками в бизнесе», «Принятие решений в условиях неопределенности и риска», «Производственная практика: практика по профилю профессиональной деятельности», «Производственная практика: научно-исследовательская работа».

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

Виды учебной работы	Форма обучения	
	Очная	Очно-заочная
Порядковый номер семестра	2	3
Общая трудоемкость дисциплины всего (в з.е):	4	4
Контактная работа с преподавателем всего (в акад. часах), в том числе:	38	26
Занятия лекционного типа (лекции)	12	12
Занятия семинарского типа (практические занятия, семинары в том числе в форме практической подготовки)	24(8)*	12(8)*
Занятия семинарского типа (лабораторные работы)	-	-
Текущая аттестация	1	1
Консультации (предэкзаменационные)	-	-
Промежуточная аттестация	1	1
Самостоятельная работа всего (в акад. часах), в том числе:	106	118
Форма промежуточной аттестации:		
зачет/ дифференцированный зачет	зачет	зачет
экзамен	-	-
Общая трудоемкость дисциплины (в акад. часах)	144	144

**Практические занятия частично проводятся в форме практической подготовки обучающихся при освоении программы учебной дисциплины, в условиях выполнения обучающимися определенных видов работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью и направленных на формирование, закрепление, развитие практических навыков и компетенций по профилю соответствующей образовательной программы.*

4. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ, СТРУКТУРИРОВАННОЕ ПО ТЕМАМ (РАЗДЕЛАМ)

4.1. Тематическое планирование

Тема 1. Риски в бизнесе и их экономическая сущность

Теории предпринимательских рисков: классическая, неоклассическая, кейнсианская. Сущность и содержание риска как экономической категории. Функции риска. Экономическая сущность

рисков хозяйственной деятельности. Растущая роль риск-менеджера в современном бизнесе. Принципы классификации рисков. Типология рисков по различным признакам. Чистые и спекулятивные риски. Основные виды коммерческих рисков: имущественные, производственные, торговые, финансовые.

Тема 2. Классификация рисков

Риски в предпринимательстве. Классификация рисков по признакам: по возможности страхования; уровню потерь; сфере возникновения; возможности предвидения; длительности воздействия; возможным последствиям; объекту возникновения; возможности дальнейшей классификации. Основные виды и особенности финансовых рисков. Инфляционные и дефляционные риски. Налоговый риск. Кредитный риск. Депозитный риск. Валютные риски. Инвестиционные риски. Процентный риск. Бизнес-риск. Сущность и классификация инвестиционных рисков: систематический и несистематический риски.

Тема 3. Выявление рисков

Субъективное восприятие риска. Личность и отношение к риску: неприятие риска и стремление к риску. Теория ожидаемой полезности Неймана-Моргенштерна. Кривые предельной полезности дохода. Проблема согласования предпочтений по риску. Теории принятия решений группой лиц. Теория передачи полномочий. Теория заинтересованных лиц. Метод сценариев. Метод Монте-Карло. Разработка программы по контролю и выявлению рисков. Методы выявления рисков: специфические опросные листы; анализ первичной управленческой и финансовой документации; анализ отчетности; анализ структурных диаграмм; анализ карт движения финансовых потоков; экспертный метод; привлечение консалтинговых фирм.

Тема 4. Методы оценки риска

Способы и методы измерения риска. Три категории измерителей риска: вероятностные (статистические) величины, коэффициенты чувствительности, критические точки. Качественный анализ риска: выявление возможных видов риска, факторов, влияющих на уровень риска, потенциальных областей риска. Методы качественной оценки риска: метод использования аналогов; метод экспертных оценок. Способы и методы количественного измерения риска. Три категории измерителей риска: вероятностные (статистические) величины, коэффициенты чувствительности, косвенные показатели рисков. Математико-статистические методы оценки финансового риска. Статистический метод. Понятие статистической величины (степени) риска. Среднее ожидаемое значение и вариабельность доходов. Основные показатели колеблемости (волатильности). Дисперсия. Среднеквадратическое (стандартное) отклонение. Коэффициент вариации. Метод оценки вероятности ожидаемого ущерба. Метод минимизации потерь. Метод построения дерева решений. Математический метод. Экономический анализ деятельности предприятия. Оценка инвестиционного риска. Оценка общего риска портфеля ценных бумаг. Определение бетта-коэффициента портфеля ценных бумаг. Методы формирования эффективного портфеля. Модель оценки капитальных активов CAPM. Метод кумулятивного построения ставки дисконта.

Тема 5. Риск-менеджмент как система управления рисками

Риск-менеджмент как составная часть менеджмента. Стратегия и тактика риск-менеджмента. Объект и субъект управления в риск-менеджменте. Основные цели, задачи, функции, реализуемые в риск-менеджменте. Принципы риск-менеджмента. Формы организации управления рисками на фирме. Эвристические правила риск-менеджмента. Этапы организации

риск-менеджмента. Подходы к управлению риском: активный, адаптивный, консервативный. Реализация основных стратегий риска. Устранение (избежание) риска. Удержание (принятие) риска. Передача риска. Снижение степени риска.

Тема 6. Методы управления рисками

Основные инструменты снижения степени риска. Понятие систематического (диверсифицируемого) и несистематического риска. Формы диверсификации капитала. Методы управления рисками: избежание, лимитирование, передача (трансфер), хеджирование, диверсификация, страхование, самострахование, повышение уровня информационного обеспечения, принятие, объединение, эккаунтинг. Сущность хеджирования как процесса минимизации ценовых и валютных рисков инвестирования. Хеджирование на повышение и понижение. Инструменты хеджирования. Форвардные и фьючерсные контракты. Процентные и валютные свопы. Опционы. Коллопционы и пут-опционы. Применение стеллажных комбинаций.

Тема 7. Страхование и оценка эффективности методов управления рисками

Виды страхования бизнеса. Имущественное страхование. Страхование ответственности. Основные способы определения суммы страхового возмещения. Страхование по системе пропорциональной ответственности. Страхование по системе первого риска. Клаузулы и франшизы в страховании рисков. Условная и безусловная франшиза. Критерии оценки эффективности методов управления риском. Экономические критерии оценки эффективности управления риском. Оценка эффективности методов снижения рисков инвестиционных проектов. Оценка эффективности методов снижения рисков инвестирования в ценные бумаги. Анализ экономической эффективности страхования и самострахования. Метод Хаустона. Условия эффективности применения страхования как метода снижения финансовых рисков.

Тема 8. Причины и виды экономических кризисов. Управление рисками и инвестиционная политика в условиях кризиса

Сущность кризисов и их проявление в экономических системах. Основные причины возникновения кризисов. Общепринятая классификация экономических кризисов. Экономические кризисы на микро и макроуровне. Цикличность развития кризисов. Глубокий экономический кризис и его последствия. Природа и классификация управленческих рисков. Классификация рисков в антикризисном управлении. Управление риском: возможности, средства, факторы.

Тема 9. Стратегия и тактика антикризисного управления

Роль стратегии в антикризисном управлении. Разработка антикризисной стратегии организации. Реализация выбранной антикризисной стратегии, тактика управления. Организация внедрения антикризисной стратегии. Управление развитием человеческого капитала, как фактор антикризисного развития организации. Динамика организационной структуры предприятия и управление персоналом. Организационные аспекты реинжиниринга персонала. Кадровая политика предприятия.

4.2. Перечень тем практических/семинарских занятий

№	<p align="center">Название практических /семинарских занятий</p> <p>Вопросы для предварительной подготовки</p>	<p align="center">Виды практических /семинарских занятий:</p> <p><i>(беседа, обсуждения докладов, диспут, дискуссия, круглый стол, мини-конференция)</i></p>	<p align="center">Текущий контроль</p>
1.	<p>Риски в бизнесе и их экономическая сущность.</p> <p>Вопросы для обсуждения:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Сущность риска как экономической категории. 2. Неопределенность и риск в хозяйственной деятельности. 3. Вероятностная природа риска. 4. Сущность коммерческих рисков. 	<p>- беседа</p> <p>- семинар-дискуссия</p>	<p>Индивидуальное и групповое собеседование.</p> <p>Мониторинг результатов практических/семинарских занятий.</p>
2.	<p>Классификация рисков.</p> <p>Вопросы для обсуждения:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Основные принципы классификации рисков. 2. Система рисков хозяйственной деятельности. 3. Классификация рисков по различным признакам. 4. Основные виды финансовых рисков. 5. Риски инвестиционной деятельности 	<p>- беседа</p> <p>- обсуждения докладов</p>	<p>Индивидуальное и групповое собеседование.</p> <p>Мониторинг результатов практических/семинарских занятий.</p>
3.	<p>Выявление рисков. (1)*</p> <p>Вопросы для обсуждения:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Личность и отношение к риску: неприятие риска и стремление к риску. 2. Теория ожидаемой полезности Неймана-Моргенштерна. Кривые предельной полезности дохода. 3. Проблема согласования предпочтений по риску. Теории принятия решений группой лиц. Метод сценариев. Метод Монте-Карло. 4. Объективная природа риска и субъективное отношение к нему 	<p>- беседа</p> <p>- обсуждения докладов</p>	<p>Индивидуальное и групповое собеседование.</p> <p>Мониторинг результатов практических/семинарских занятий.</p> <p>Выполнение заданий (приложение 2)</p>

4.	<p>Методы оценки риска. (1)*</p> <p>Вопросы для обсуждения:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Способы и методы измерения риска. 2. Три категории измерителей риска: вероятностные (статистические) величины, коэффициенты чувствительности, косвенные показатели рисков. 3. Объективная и субъективная вероятности. 4. Критерии абсолютной и относительной величины риска 	<p>- беседа</p> <p>- семинар-дискуссия</p>	<p>Индивидуальное и групповое собеседование.</p> <p>Мониторинг результатов практических/семинарских занятий.</p> <p>Выполнение заданий (приложение 2)</p>
5.	<p>Риск-менеджмент как система управления рисками.</p> <p>Вопросы для обсуждения:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Основные этапы, цели и задачи организации риск-менеджмента на предприятии. 2. Формы организации управления рисками на фирме. 3. Эвристические правила риск-менеджмента. 4. Тактический и стратегический риск-менеджмент. 5. Реализация основных стратегий риска 	<p>- беседа</p> <p>- семинар-дискуссия</p>	<p>Индивидуальное и групповое собеседование.</p> <p>Мониторинг результатов практических/семинарских занятий.</p>
6.	<p>Методы управления рисками (2)*</p> <p>Вопросы для обсуждения:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Основные инструменты снижения степени риска. 2. Систематический и несистематический риск. Формы диверсификации капитала. 3. Основные методы снижения риска: диверсификация, хеджирование, лимитирование, страхование, самострахование, эккаунтинг. 4. Сущность хеджирования как процесса минимизации ценовых и валютных рисков инвестирования. 5. Инструменты хеджирования. Форвардные и фьючерсные контракты. Процентные и валютные свопы. Опционы. 	<p>- беседа</p> <p>- семинар-дискуссия</p>	<p>Индивидуальное и групповое собеседование.</p> <p>Мониторинг результатов практических/семинарских занятий.</p> <p>Выполнение заданий (приложение 2)</p>
7.	<p>Страхование предпринимательских рисков (2)*</p> <p>Вопросы для обсуждения:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Виды страхования бизнеса. Имущественное страхование. Страхование ответственности. 	<p>- беседа</p> <p>- семинар-дискуссия</p>	<p>Индивидуальное и групповое собеседование.</p> <p>Мониторинг результатов практических/семинарских</p>

	<p>2.Основные способы определения суммы страхового возмещения.</p> <p>3.Страхование по системе пропорциональной ответственности.</p> <p>4.Страхование по системе первого риска.</p> <p>5.Клаузулы и франшизы в страховании рисков.</p> <p>6.Условная и безусловная франшиза и ее учет при страховании рисков.</p>		<p>занятий.</p> <p>Выполнение заданий (приложение 2)</p>
8.	<p>Оценка эффективности методов управления рисками (2)*</p> <p>Вопросы для обсуждения:</p> <p>1. Критерии оценки эффективности методов управления риском.</p> <p>2. Экономические критерии оценки эффективности управления риском.</p> <p>3. Оценка эффективности методов снижения рисков инвестиционных проектов.</p> <p>4. Оценка эффективности методов снижения рисков инвестирования в ценные бумаги.</p> <p>5. Анализ экономической эффективности страхования и самострахования.</p>	<p>- беседа</p> <p>- семинар-дискуссия</p>	<p>Индивидуальное и групповое собеседование.</p> <p>Мониторинг результатов практических/семинарских занятий.</p> <p>Выполнение заданий (приложение 2)</p>
9.	<p>Стратегия и тактика антикризисного управления</p> <p>Вопросы для обсуждения:</p> <p>1. Разработка антикризисной стратегии организации.</p> <p>2. Реализация выбранной антикризисной стратегии, тактика управления.</p> <p>3. Организация внедрения антикризисной стратегии.</p> <p>4. Управление развитием человеческого капитала, как фактор антикризисного развития организации.</p> <p>5. Кадровая политика предприятия.</p>	<p>- беседа</p> <p>- семинар-дискуссия</p>	<p>Индивидуальное и групповое собеседование.</p> <p>Мониторинг результатов практических/семинарских занятий.</p>

*- реализуется в форме практической подготовки

4.3. Самостоятельная работа студента

№	Наименование темы дисциплины	Виды самостоятельной работы
1.	<p>Риски в бизнесе и их экономическая сущность Сущность и содержание риска как экономической категории. Функции риска. Экономическая сущность рисков хозяйственной деятельности. Растущая роль рискменеджера в современном бизнесе. Принципы классификации рисков. Типология рисков по различным признакам. Чистые и спекулятивные риски. Основные виды коммерческих рисков: имущественные, производственные, торговые, финансовые.</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Самостоятельная творческая работа. - Подготовка сообщений к выступлению на практических/семинарских занятиях. - Подготовка проектов.
2.	<p>Классификация рисков Инфляционные и дефляционные риски. Налоговый риск. Кредитный риск. Депозитный риск. Валютные риски. Инвестиционные риски. Процентный риск. Бизнес-риск. Сущность и классификация инвестиционных рисков: систематический и несистематический риски.</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Самостоятельная творческая работа. - Подготовка сообщений к выступлению на практических/семинарских занятиях. - Подготовка проектов.
3.	<p>Выявление рисков Теории принятия решений группой лиц. Теория передачи полномочий. Теория заинтересованных лиц. Метод сценариев. Метод Монте-Карло. Разработка программы по контролю и выявлению рисков. Методы выявления рисков: специфические опросные листы; анализ первичной управленческой и финансовой документации; анализ отчетности; анализ структурных диаграмм; анализ карт движения</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Самостоятельная творческая работа. - Подготовка сообщений к выступлению на практических/семинарских занятиях. - Подготовка проектов.

	<p>финансовых потоков; экспертный метод; привлечение консалтинговых фирм.</p>	
4.	<p>Методы оценки риска Три категории измерителей риска: вероятностные (статистические) величины, коэффициенты чувствительности, косвенные показатели рисков. Математико-статистические методы оценки финансового риска. Статистический метод. Понятие статистической величины (степени) риска. Среднее ожидаемое значение и вариабельность доходов. Основные показатели колеблемости (волатильности). Дисперсия. Среднеквадратическое (стандартное) отклонение. Коэффициент вариации. Метод оценки вероятности ожидаемого ущерба. Метод минимизации потерь. Метод построения дерева решений. Математический метод. Экономический анализ деятельности предприятия. Оценка инвестиционного риска. Оценка общего риска портфеля ценных бумаг. Определение бетта-коэффициента портфеля ценных бумаг. Методы формирования эффективного портфеля. Модель оценки капитальных активов CAPM. Метод кумулятивного построения ставки дисконта.</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Самостоятельная творческая работа. - Подготовка сообщений к выступлению на практических/семинарских занятиях. - Подготовка проектов. -Выполнение заданий (приложение
5.	<p>Риск-менеджмент как система управления рисками Принципы риск-менеджмента. Формы организации управления рисками на фирме. Эвристические правила рискменеджмента. Этапы организации риск-менеджмента. Подходы к управлению риском:</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Самостоятельная творческая работа. - Подготовка сообщений к выступлению на практических/семинарских занятиях. - Подготовка проектов.

	<p>активный, адаптивный, консервативный. Реализация основных стратегий риска. Устранение (избежание) риска. Удержание (принятие) риска. Передача риска. Снижение степени риска.</p>	
6.	<p>Методы управления рисками Сущность хеджирования как процесса минимизации ценовых и валютных рисков инвестирования. Хеджирование на повышение и понижение. Инструменты хеджирования. Форвардные и фьючерсные контракты. Процентные и валютные свопы. Опционы. Коллопционы и пут-опционы. Применение стеллажных комбинаций.</p>	<p>- Самостоятельная творческая работа. - Подготовка сообщений к выступлению на практических/семинарских занятиях. - Подготовка проектов.</p>
7.	<p>Страхование и оценка эффективности методов управления рисками Основные способы определения суммы страхового возмещения. Страхование по системе пропорциональной ответственности. Страхование по системе первого риска. Клаузулы и франшизы в страховании рисков. Условная и безусловная франшиза. Оценка эффективности методов снижения рисков инвестиционных проектов. Оценка эффективности методов снижения рисков инвестирования в ценные бумаги. Метод Хаустона. Условия эффективности применения страхования как метода снижения финансовых рисков.</p>	<p>- Самостоятельная творческая работа. - Подготовка сообщений к выступлению на практических/семинарских занятиях. - Подготовка проектов.</p>
8.	<p>Причины и виды экономических кризисов. Управление рисками и инвестиционная политика в условиях кризиса Основные причины возникновения кризисов.</p>	<p>- Самостоятельная творческая работа. - Подготовка сообщений к выступлению на практических/семинарских занятиях. - Подготовка проектов.</p>

	Цикличность развития кризисов. Глубокий экономический кризис и его последствия. Факторы управления рисками	
9.	Стратегия и тактика антикризисного управления Роль стратегии в антикризисном управлении. Разработка антикризисной стратегии организации. Реализация выбранной антикризисной стратегии, тактика управления. Организация внедрения антикризисной стратегии. Динамика организационной структуры предприятия и управление персоналом. Организационные аспекты реинжиниринга персонала. Кадровая политика предприятия.	- Самостоятельная творческая работа. - Подготовка сообщений к выступлению на практических/семинарских занятиях. - Подготовка проектов.

Технологии проектного обучения

А) Творческий проект – проект, направленный на стимулирование активно-познавательной деятельности студентов, не имеет жесткой структуры, ориентирован на круг интересов и логику участников проекта; содержит собственные мнения, умозаключения и выводы участников проекта; представляется в виде эссе.

Примерные темы *творческих проектов*:

1. Риск и неопределенность.
2. Кредитный риск.
3. Предпринимательский риск.
4. Риск ликвидности.
5. Рыночные риски.
6. Качественная и количественная оценка рисков.
7. Международные стандарты управления рисками.
8. Алгоритм управления рисками.
9. Лимитирование рисков.
10. Страхование рисков.
11. Хеджирование.
12. Макроэкономическая среда организации.
13. Инструменты анализа внутренней среды организации.
14. Инструменты анализа внешней среды организации.
15. Информационное обеспечение риск-менеджмента.

Б) Информационный проект – проект, направленный на стимулирование учебно-познавательной деятельности студента с выраженной эвристической направленностью (поиск,

отбор и систематизация информации об объекте, оформление ее для презентации). Итоговым продуктом проекта может быть письменный реферат, электронный реферат с иллюстрациями, слайд-шоу, мини-фильм и т.д.

1. Становление риск-менеджмента.
2. Классификация рисков.
3. Риск-менеджмент как отрасль научного управления.
4. Методология управления рисками.
5. Классификация методов управления, обусловленная их содержанием.
6. Методы анализа рисков.
7. Методы финансирования рисков.
8. Создание и развитие единой корпоративной культуры
9. Производственные методы риск-менеджмента.
10. Система регулирования деятельности организации.
11. Методы снижения рисков.
12. Основные принципы оценки рисков
13. Современные средства контроля и реагирования на возникающие риски.
14. Примеры применения систем контроля рисков на предприятиях.

4.4. Распределение часов по темам и видам учебных занятий

Номер раздела, темы дисциплины	Компетенции	Контактная работа		Лекции		Практические занятия Семинары		Самост. работа студентов	
		ОФО	ОЗФО	ОФО	ОЗФО	ОФО	ОЗФО	ОФО	ОЗФО
Формы обучения									
Тема 1.	ПК-1; ПК-6	8	4	2	2	6	2	10	12
Тема 2.	ПК-1; ПК-6							12	12
Тема 3.	ПК-1; ПК-6	8	4	2	2	6(2)*	2(2)*	12	14
Тема 4.	ПК-1; ПК-6							12	14
Тема 5.	ПК-1; ПК-6	8	4	2	2	6(2)*	2(2)*	12	14
Тема 6.	ПК-1; ПК-6							12	14
Тема 7.	ПК-1; ПК-6	4	4	2	2	2(2)*	2(2)*	12	14
Тема 8.	ПК-1; ПК-6	4	4	2	2	2(2)*	2(2)*	12	12
Тема 9.	ПК-1; ПК-6	4	4	2	2	2	2	12	12
Текущая аттестация	ПК-1; ПК-6	1							
Промежуточная аттестация	ПК-1; ПК-6	1							
Всего:		38	26	12	12	24(8)*	12(8)*	106	118

*- реализуется в форме практической подготовки

4.5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Для правильной организации самостоятельной работы необходимо учитывать порядок изучения разделов курса, находящихся в строгой логической последовательности. Поэтому хорошее усвоение одной части дисциплины является предпосылкой для успешного перехода к следующей. Для лучшего запоминания материала целесообразно использовать индивидуальные особенности и разные виды памяти: зрительную, слуховую, ассоциативную. Успешному запоминанию способствует приведение ярких свидетельств и наглядных примеров. Учебный материал должен постоянно повторяться и закрепляться.

Подготовка к практическому (семинарскому) занятию начинается с тщательного ознакомления с условиями предстоящей работы, т. е. с обращения к вопросам семинарских занятий. Определившись с проблемой, следует обратиться к рекомендуемой литературе. При подготовке к практическому (семинарскому) занятию обязательно требуется изучение дополнительной литературы по теме занятия. Без использования нескольких источников информации невозможно проведение дискуссии на занятиях, обоснование собственной позиции, построение аргументации. Если обсуждаемый аспект носит дискуссионный характер, следует изучить существующие точки зрения и выбрать тот подход, который вам кажется наиболее верным. При этом следует учитывать необходимость обязательной аргументации собственной позиции. Во время практических занятий рекомендуется активно участвовать в обсуждении рассматриваемой темы, выступать с подготовленными заранее докладами и презентациями, принимать участие в выполнении практических заданий.

С целью обеспечения успешного обучения магистрант должен готовиться к лекции, поскольку она является важной формой организации учебного процесса: знакомит с новым учебным материалом; разъясняет учебные элементы, трудные для понимания; систематизирует учебный материал; ориентирует в учебном процессе.

Подготовка к лекции заключается в следующем:

- внимательно прочитайте материал предыдущей лекции;
- узнайте тему предстоящей лекции (по тематическому плану);
- ознакомьтесь с учебным материалом по учебным пособиям;
- постарайтесь уяснить место изучаемой темы в своей профессиональной подготовке;
- запишите возможные вопросы, которые вы зададите преподавателю на лекции.

Во время лекции рекомендуется составлять конспект, фиксирующий основные положения лекции и ключевые определения по пройденной теме.

К зачету/экзамену необходимо готовиться целенаправленно, регулярно, систематически и с первых дней обучения по дисциплине. Попытки освоить дисциплину в период зачётно-экзаменационной сессии, как правило, показывают не слишком хороший результат. В самом начале учебного курса магистранту следует познакомиться со следующей учебно-методической документацией:

- программой дисциплины;
- перечнем знаний и умений, которыми студент должен овладеть;
- тематическими планами лекций, семинарских занятий;
- контрольными мероприятиями;
- учебными пособиями по дисциплине;
- перечнем зачетных/экзаменационных вопросов.

После этого у магистранта должно сформироваться четкое представление об объеме и характере знаний и умений, которыми надо будет овладеть по дисциплине. Систематическое выполнение учебной работы на лекциях, семинарских занятиях и в процессе самостоятельной работы позволит успешно освоить дисциплину и создать хорошую базу для сдачи зачета/экзамена.

В случае организации учебной работы с использованием дистанционных образовательных технологий занятия проводятся в электронной информационно-образовательной среде института.

5. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

5.1. В освоении учебной дисциплины используются следующие **традиционные образовательные технологии:**

- чтение информационных лекций с использованием доски и видеоматериалов;
- практические/семинарские занятия;
- контрольные опросы;
- выполнение творческих и информационных проектов;
- консультации;
- самостоятельная работа студентов с учебной литературой и первоисточниками;
- зачет.

5.2. Использование информационных технологий:

- технологии, основанные на использовании ЭИОС института (методические материалы по дисциплине, размещенные на сайте ГСИ);
- Интернет-технологии;
- компьютерные обучающие и контролирующие программы;
- информационные технологии, позволяющие увеличить эффективность преподавания (за счет усиления иллюстративности):
 - *лекция-визуализация* – иллюстративная форма проведения информационных и проблемных лекций;
 - *семинар-презентация* – использование студентами на семинарах специализированных программных средств.

5.3. Активные и интерактивные методы и формы обучения

Из перечня видов: («мозговой штурм», анализ проблемных ситуаций, анализ конкретных ситуаций, инциденты, имитация коллективной профессиональной деятельности, творческая работа, связанная с самопознанием и освоением дисциплины, деловая игра, круглый стол, диспут, дискуссия, мини-конференция и др.) используются следующие:

- *«мозговой штурм»;*
- *диспут* (способ ведения спора, проводимого с целью установления научной истины со ссылками на устоявшиеся письменные авторитетные источники и тщательный анализ аргументов каждой из сторон);
- *творческая самостоятельная работа);*
- *круглый стол;*
- *дискуссия* (как метод, активизирующий процесс обучения: изучения сложной темы, теоретической проблемы) *применяется на семинарах-дискуссиях, где обсуждаются спорные вопросы с выявлением мнений в студенческой группе;*
- *беседа.*

6. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Контроль качества освоения дисциплины включает в себя текущий контроль успеваемости и промежуточную аттестацию обучающихся. Промежуточная аттестация обучающихся по дисциплине проводится в форме зачета.

Конкретный перечень заданий и иных материалов для оценки результатов освоения дисциплины, а также описание показателей и критериев оценивания компетенций приведен в фонде оценочных средств по дисциплине.

6.1. Формы текущего контроля

- индивидуальное и групповое собеседование;
- мониторинг результатов практических/семинарских занятий;
- проверка творческих проектов;
- проверка информационных проектов.

6.3. Форма промежуточного контроля по дисциплине –зачет

Вопросы к зачету:

1. Понятие и сущность риска.
2. Виды рисков.
3. Сущность и содержание риск-менеджмента.
4. Сущность и причины предпринимательского риска.
5. Функции предпринимательского риска.
6. Признаки риска.
7. Структура риска.
8. Факторы риска.
9. Характеристика потерь.
10. Классификация предпринимательских рисков.
11. Коммерческий риск.
12. Производственный риск.
13. Отраслевой риск.
14. Инновационный риск.
15. Финансовый риск.
16. Инвестиционный риск.
17. Зоны риска.
18. Кривая распределения вероятности потерь.
19. Способы расчета риска: статистический, экспертный, расчетно-аналитический.
20. Количественный анализ риска
21. Качественный анализ риска
22. Содержание процесса анализа и оценки рисков
23. Основные показатели измерения риска.
24. Понятие устойчивости и риска инвестиционных проектов.

25. Учет риска с помощью метода гарантированных эквивалентов.
26. Сущность классической теории выбора портфеля ценных бумаг.
27. Структура портфеля рисков ценных бумаг.
28. Организация риск-менеджмента.
29. Этапы управления риском.
30. Диверсификация риска.
31. Страхование риска.
32. Хеджирование риска изменения цен с помощью опционов
33. Принятие управленческих решений в условиях риска
34. Различия между традиционным и современным подходом к управлению рисками. 35. Расчет методом Монте-Карло.

7. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ

7.1. Рекомендуемая литература

Основная литература

Белов, П. Г. Системный анализ и программно-целевой менеджмент рисков : учебник и практикум для вузов / П. Г. Белов. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 289 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-04690-8. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт : [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/515219>

Вяткин, В. Н. Риск-менеджмент : учебник / В. Н. Вяткин, В. А. Гамза, Ф. В. Маевский. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 365 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-9916-3502-8. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт : [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/511018>

Основы риск-менеджмента / М. Круи, Д. Гэлаи, В. Б. Минасян, Р. Марк. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 388 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-02578-1. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт : [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/510526>

Дополнительная литература

Воронцовский, А. В. Управление рисками : учебник и практикум для вузов / А. В. Воронцовский. — 2-е изд. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 485 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-12206-0. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт : [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/511534>

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, 2023. — 326 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-04539-0. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт : [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/510935>

Управленческий инструментарий промышленного риск-менеджмента / А. Г. Бадалова [и др.] ; под общ. ред. А. Г. Бадаловой. — 3-е изд. — Москва : Дашков и К°, 2022. — 144 с. : схем., табл. — ISBN 978-5-394-05033-6. — Текст : электронный // Университетская библиотека ONLINE : [сайт]. — URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=698170>

Шкурко, В. Е. Управление рисками проекта : учебное пособие для вузов / В. Е. Шкурко ; под научной редакцией А. В. Гребенкина. — 2-е изд. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 182 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-05843-7. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт : [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/493673>

Периодическая литература (библиотека ГСИ)

1. Гуманитарные науки и образование
2. Научное обозрение. Серия 2. Гуманитарные исследования
3. Информатизация и связь.
4. Проблемы управления.
5. Российский журнал менеджмента.
6. Системный администратор.
7. Актуальные проблемы экономики и менеджмента (доступный архив: 2019–2021). – URL: <https://www.iprbookshop.ru/98831.html>.
8. Вестник Российского университета дружбы народов. Серия Экономика (доступный архив: 2011–2021). – URL: <https://www.iprbookshop.ru/32735.html>.
9. Вестник Ростовского государственного экономического университета (РИНХ) (доступный архив: 2014–2021). – URL: <https://www.iprbookshop.ru/61941.html>.
10. Вестник Сибирского института бизнеса и информационных технологий (доступный архив: 2019–2020). – URL: <https://www.iprbookshop.ru/102212.html>.
11. Стратегии бизнеса (доступный архив: 2020–2021). – URL: <https://www.iprbookshop.ru/106278.html>.

7.2. Электронные образовательные и информационные ресурсы

1. Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека онлайн» - www.biblioclub.ru
2. Электронно-библиотечная система «ЮРАЙТ» - <https://urait.ru/>

7.3. Профессиональные базы данных и информационные справочные системы

Информационно-справочные системы

1. «Система КонсультантПлюс» – компьютерная справочная правовая система - <http://www.consultant.ru/>
2. «Гарант» – справочно-правовая система по законодательству Российской Федерации - <http://www.garant.ru/>
3. Единое окно доступа к образовательным ресурсам. - <http://window.edu.ru/>
4. Национальная информационно-аналитическая система Российский индекс научного цитирования (РИНЦ). - <https://www.elibrary.ru>
5. Федеральный портал «Российское образование» - <http://www.edu.ru/>

Профессиональные базы данных

1. Научная электронная библиотека eLibrary.ru - Российский индекс научного цитирования

(РИНЦ)

2. Открытый портал информационных ресурсов (научных статей, сборников работ и монографий по различным направлениям наук) https://elibrary.ru/project_risc.asp
3. База данных научных журналов на русском и английском языке ScienceDirect
4. Открытый доступ к метаданным научных статей по различным направлениям наук поиск рецензируемых журналов, статей, глав книг и контента открытого доступа <http://www.sciencedirect.com/>
5. Информационный центр «Библиотека имени К. Д. Ушинского» РАО Научная педагогическая библиотека <http://gnpbu.ru/>
6. Федеральный портал «Российское образование» <http://www.edu.ru/>
7. Бесплатная электронная библиотека онлайн «Единое окно доступа к образовательным ресурсам» <http://window.edu.ru/>
8. Единая коллекция цифровых образовательных ресурсов Научно-практические и методические материалы <http://school-collection.edu.ru/>
9. Единый реестр российских программ для электронных вычислительных машин и баз данных, в том числе свободно распространяемых, доступен по ссылке Reestr-Minsvyaz.ru
10. Библиотека программиста <https://proglib.io>
11. Сообщество IT-Специалистов <https://habr.com/ru/>
12. Сеть разработчиков Microsoft <https://msdn.microsoft.com/ru-ru/>

Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины

1. Министерство образования и науки Российской Федерации. 100% доступ - <http://минобрнауки.рф/>
2. Федеральная служба по надзору в сфере образования и науки. 100% доступ - <http://obrnadzor.gov.ru/>
3. Федеральный портал «Российское образование». 100% доступ - <http://www.edu.ru/>
5. Федеральный центр информационно-образовательных ресурсов. 100% доступ - <http://fcior.edu.ru/>
6. Электронно-библиотечная система, содержащая полнотекстовые учебники, учебные пособия, монографии и журналы в электронном виде 5100 изданий открытого доступа. 100% доступ - <http://bibliorossica.com/>
7. Федеральная служба государственной статистики. 100% доступ - <http://www.gks.ru>

8. Программное обеспечение, используемое при осуществлении образовательного процесса по дисциплине

Операционная система Windows 10, Microsoft office, Интернет-браузер Яндекс.браузер
Антивирус Windows Defender (входит в состав операционной системы Microsoft Windows)

Программное обеспечение отечественного производства

INDIGO
Яндекс.Браузер

Свободно распространяемое программное обеспечение

Adobe Reader для Windows
Архиватор HaoZip

9. Материально-техническое обеспечение, необходимое для осуществления образовательного процесса по дисциплине

Для проведения учебных занятий используются учебные аудитории, оснащенные оборудованием и техническими средствами обучения: специализированной мебелью, отвечающей всем установленным нормам и требованиям; персональные компьютеры, с доступом к сети Интернет, переносная аудио и видеоаппаратура (проектор, экран, персональный компьютер или ноутбук с необходимым программным обеспечением для тематических иллюстраций и демонстраций, соответствующих программе дисциплины), мультимедийное оборудование, интерактивная доска.

Для самостоятельной работы обучающихся используются помещения, оснащенные компьютерной техникой: персональные компьютеры с доступом к сети Интернет и ЭИОС института, принтеры; специализированной мебелью, отвечающей всем установленным нормам и требованиям.

Для обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья институтом могут быть представлены специализированные средства обучения, в том числе технические средства коллективного и индивидуального пользования.

10. Методические рекомендации по обучению лиц с ограниченными возможностями здоровья

Профессорско-педагогический состав знакомится с психолого-физиологическими особенностями обучающихся инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья, индивидуальными программами реабилитации инвалидов (при наличии). При необходимости осуществляется дополнительная поддержка преподавания тьюторами, психологами, социальными работниками, прошедшими подготовку ассистентами.

В соответствии с методическими рекомендациями Минобрнауки РФ (утв. 8 апреля 2014 г. N АК-44/05вн) в курсе предполагается использовать социально-активные и рефлексивные методы обучения, технологии социокультурной реабилитации с целью оказания помощи в установлении полноценных межличностных отношений с другими студентами, создании комфортного психологического климата в студенческой группе. Подбор и разработка учебных материалов производится с учетом предоставления материала в различных формах: аудиальной, визуальной, с использованием специальных технических средств и информационных систем.

Освоение дисциплины лицами с ОВЗ осуществляется с использованием средств обучения общего и специального назначения (персонального и коллективного использования). Материально-техническое обеспечение предусматривает приспособление аудиторий к нуждам лиц с ОВЗ.

Форма проведения аттестации для студентов-инвалидов устанавливается с учетом индивидуальных психофизических особенностей. Для студентов с ОВЗ предусматривается доступная форма предоставления заданий оценочных средств, а именно:

- в печатной или электронной форме (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);
- в печатной форме или электронной форме с увеличенным шрифтом и контрастностью (для лиц с нарушениями слуха, речи, зрения);
- методом чтения ассистентом задания вслух (для лиц с нарушениями зрения).

Студентам с инвалидностью увеличивается время на подготовку ответов на контрольные вопросы. Для таких студентов предусматривается доступная форма предоставления ответов на задания, а именно:

- письменно на бумаге или набором ответов на компьютере (для лиц с нарушениями слуха, речи);
- выбором ответа из возможных вариантов с использованием услуг ассистента (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);
- устно (для лиц с нарушениями зрения, опорно-двигательного аппарата).

При необходимости для обучающихся с инвалидностью процедура оценивания результатов обучения может проводиться в несколько этапов.

ПРИЛОЖЕНИЕ 1

БАНК ТЕСТОВ

Защитная функция риска состоит:

- а) в том, что юридические и физические лица вынуждены искать средства и формы защиты от нежелательной реализации риска
- б) в объективной необходимости законодательного закрепления понятия «правомерности риска», правового регулирования страховой деятельности
- в) оба варианта правильные
- г) нет правильного ответа

Когда велики вероятность возникновения убытков и возможный размер убытка, особенно эффективным является такой метод управления рисками, как:

- а) дублирование риска
- б) передачи риска
- в) отказа от риска

Устойчивость проекта оценивается в течение:

- а) расчетного периода
- б) начального инвестиционного периода
- в) одного года

Пространственное разделение источников возникновения убытков или объектов, которым может быть нанесен ущерб, предполагает подход к управлению риском:

- а) отказа от риска
- б) снижения частоты ущерба
- в) дифференциация рисков

Значение вероятности, определяющей рисковый капитал, задает уровень ... риска:

- а) критического
- б) среднего
- в) приемлемого

К внешним ограничениям системы управления риском относятся:

- а) конъюнктурные ограничения
- б) институциональные ограничения системы управления риском
- в) бюджетные ограничения системы управления риском

Хеджирование является примером метода:

- а) покрытия убытка на основе спонсорства
- б) покрытие убытка на основе нестрахового пула
- в) софинансирования риска на основе договора

в) дублирования риска

Выбор метода и инструментов управления рисками проекта должен:

- а) быть постоянной функцией
- б) происходить случайно
- в) на начальном этапе проекта

Принципы управления риском определяют:

- а) поведение руководителей
- б) основные требования к персоналу организации
- в) требования к системе и организации процесса управления

Этап управления рисками проекта, обеспечивающий обратную связь в системе управления рисками проекта:

- а) идентификация и анализ рисков
- б) мониторинг результатов и совершенствование системы управления риском +
- в) анализ альтернативных методов управления риском

Процедуру «сокращение риска» представляет метод финансирования риска:

- а) покрытие убытка на основе спонсорства
- б) покрытие убытка из текущего дохода
- в) покрытие убытка за счет передачи этого финансирования на основе договора

В основе страхования рисков лежит:

- а) передача ответственности за риски внешним страховым компаниям
- б) создание внутренних страховых фондов
- в) создание внешних страховых резервов

Какие риски связаны с вложением капитала?

- а) политические;
- б) инвестиционные;
- в) риски ликвидности.

Венчурные инвестиции имеют:

- а) максимальную степень риска;
- б) минимальную степень риска;
- в) неопределенную степень риска

Систематический риск определяется на базе

- а) альфа - анализа ценной бумаги;
- б) бетта- анализа ценной бумаги

Что такое эккаунтинг?

- а) средство избежания риска;
- б) метод получения прибыли;
- в) способ снижения риска;
- г) стоимость информации.

Диверсификация представляет собой установление предельных размеров рискового вложения капитала:

- а) Да;
- б) Нет

Диверсификация представляет собой метод:

- а) минимизации убытков;
- б) возмещения убытков

Наиболее обоснованным и относительно менее издержкостоемым методом снижения риска является:

- а) диверсификация;
- б) страхование;
- в) способ снижения риска;
- г) стоимость информации.

При какой из этих операций степень риска максимальна?

- а) при покупке загородного дома;
- б) при вложении суммы денег в уставной фонд нового предприятия.

Франшиза бывает:

- а) полной;
- б) специальной;
- в) условной.

Хеджирование – это:

- а) принятие на себя риска,
- б) переуступка риска,
- в) устранение риска

Примерные задания в форме практической подготовки

Задание 1.

Предприниматель получил ряд советов от своих друзей. Кто из друзей прав?

- а) если застраховаться по всем рискованным мероприятиям, то размер ожидаемой прибыли возрастет;
- б) страховка никак не повлияет на получение прибыли, удастся лишь избежать убытков;
- в) страховка позволит получить гарантированный размер прибыли;
- г) рискованные варианты никогда не принесут прибыль, независимо от наличия страховки.

Задание 2.

Некий гражданин мечтает о выигрыше суммы 1 млн. рублей в лотерею, однако потеря с вероятностью g % суммы X считается им неприемлемой. Как будут выглядеть кривые безразличия этого гражданина при: а) малых значениях g ? в) больших значениях g ?

Задание 3.

Определите границы зоны допустимого риска при вложении в новое производство 3 000 000 рублей и рассчитанного дохода к концу года в размере 5 000 000 рублей.

Задание 4. Определите причины и факторы риска для следующих ситуаций риска:

- 1) Риск останковки производства (не реализации профильной технологии) из-за отсутствия сырья (не заключения договора на его поставку).
- 2) Риск не реализации производственных планов или инновационных проектов.
- 3) Риск неполучения внешних инвестиций и кредитов.

Задание 5.

Вы располагаете следующими видами активов: ГКО, муниципальная облигация, привилегированная акция «Сбербанка», обыкновенная акция «Ростелеком», простой вексель «Мосэнерго». Расположите вышеперечисленные виды активов по мере убывания степени риска.

Задание 6. Компания «Текстиль» занимается производством оборудования для легкой промышленности. Руководством компании было принято решение расширить ассортимент своей продукции, добавив оборудование с новой технологией. Оцените степень допустимости ожидаемых рисков для этого проекта.

Задача 1. Определите оптимальный вариант вложения капитала исходя из средней ожидаемой прибыли, если: а. при вложении инвестиций в первое предприятие из 200 случаев была

получена прибыль: в 100 случаях – 400 млн. руб., в 80 случаях 300 млн. руб., в 20 случаях 250 млн. руб. 32 б. При вложении инвестиций во второе предприятие из 240 случаев была получена прибыль: в 144 случаях – 300 млн. руб., в 72 случаях - 350 млн. руб., в 22 случаях - 450 млн. руб.

Задача 2. Имеются два инвестиционных проекта. При этом первый с вероятностью 0,6 обеспечивает прибыль 15 млн. руб., однако с вероятностью 0,4 можно потерять 5,5 млн. руб. Для второго проекта с вероятностью 0,8 можно получить прибыль 10 млн. руб., и с вероятностью 0,2 потерять 6 млн. руб. Какой проект выбрать?

Задача 3. Владелец груза, который следует перевезти морским транспортом, знает, что в результате возможной гибели корабля он теряет груз стоимостью 100 млн. рублей. Ему также известно, что вероятность кораблекрушения 0,05; страховой тариф составляет 3% от страховой суммы. Какое решение следует принять владельцу: страховать или не страховать свой груз?

Задача 4. Акционерному обществу предлагаются два рискованных проекта:

	<i>Проект А</i>			<i>Проект Б</i>		
<i>Вероятность события</i>	0,2	0,6	0,2	0,4	0,2	0,4
<i>Прибыль млн.руб.</i>	50	60	0	50	100	40

Учитывая, что фирма имеет долг в 90 млн. руб., какой проект должны выбрать акционеры и почему?

Задание 6.

Рассчитайте коэффициент риска и выберите наименее рискованный вариант вложения капитала. Данные для расчета: Вариант А. Собственные средства инвестора – 5 000 тыс. руб., максимально возможная сумма убытка 3500 тыс. руб. 35 Вариант Б. Собственные средства инвестора – 30 000 тыс. руб., максимально возможная сумма убытка 12 000 тыс. руб.

Задание 7.

Имущество АО стоимостью 5 млн. рублей застраховано по системе первого риска на сумму 2 млн. рублей. Убыток составил 1 млн. руб. Какова сумма страхового возмещения предприятию?

Задание 8.

В договоре страхования имущества фирмы предусмотрена условная франшиза в размере 10 тыс. руб. Убыток составил 16 тыс. руб. Какая сумма страхового возмещения будет выплачена?

Задание 9.

Фирма страхует имущество сроком на год с ответственность за риск на сумму 1000 тыс. руб. Ставка страхового тарифа – 0,3% от страховой суммы. По договору страхования предусмотрена безусловная франшиза в размере 500 тыс. руб., при которой предоставляется скидка к тарифу 4%. Вычислить размер страхового платежа и страхового возмещения, если ущерб составил 10 млн. рублей. Определите оптимальный вариант вложения капитала исходя из средней ожидаемой прибыли, если: а. при вложении инвестиций в первое предприятие из 200 случаев была получена прибыль: в 100 случаях – 400 млн. руб., в 80 случаях 300 млн. руб., в 20 случаях

250 млн. руб. б. При вложении инвестиций во второе предприятие из 240 случаев была получена прибыль: в 144 случаях – 300 млн. руб., в 72 случаях - 350 млн. руб., в 22 случаях - 450 млн. руб.

Задание 10.

Выберите вариант бронирования билета на самолет: либо сразу договориться о продаже через год билета по гарантированной цене в 1000 у.е., либо заплатить сейчас 20 у.е. за право через год выкупить свой билет по цене 1000 у.е.

Задание 11.

Исходные данные: величина чистой прибыли, полученной организацией в текущем году, составляет 279 тыс. руб., среднегодовая сумма собственного капитала 1505,9 тыс. руб.; ставка процента по банковскому кредиту равняется 14%; ставка налога на прибыль составляет 20 %; уровень расходов по привлечению кредита 10%; средняя сумма ценовой скидки при расчете за продукцию денежной наличностью составляет 5%; средний срок отсрочки платежа составляет 2 месяца. Удельный вес собственного капитала в общей сумме активов предприятия составляет 76,82%, краткосрочных кредитов банков - 0,03%, кредиторская задолженность за товары (работы, услуги) - 11,81%. Средняя прибыльность активов фонда самострахования рисков определяется как средний процент за депозитами и составляет 10%. Для организации определены такие виды рисков: форс-мажорные обстоятельства, потери от которого прогнозируются в размере 4 % от суммы активов с вероятностью 20 %; задержки в оплате контрагентами, поставок материалов и комплектующих (коммерческие риски), потери от которого составляют 5 % от суммы активов с вероятностью 60 %; риски повреждения имущества и основных средств, потери от которого составляют 11 % от суммы активов с вероятностью 10 %.

Кейс 1.

1. Пусть ожидаемая доходность акции А составляет 7%, среднеквадратическое отклонение ее доходности равно 35%, коэффициент корреляции с доходностью рыночного портфеля равен - 0,3, а бета-коэффициент равен -1,5. Для акции В ожидаемая доходность составляет 12%, СКО равно 10%, коэффициент корреляции с рынком равен 0,7, а бета-коэффициент равен 1,0. Какие акции являются более рискованными? Почему?

2. Предположим, что вы – владелец портфеля облигаций, выпущенных правительством РФ.

2.1 Будет ли ваш портфель ценных бумаг безрисковым?

2.2 Предположим, что вы владеете портфелем стоимостью 250 тыс. ден.ед., состоящим из векселей Казначейства со сроком погашения 30 дней. Каждые 30 дней наступает срок погашения векселей, и вы реинвестируете основную сумму (250 тыс. ден.ед.) в новые 30-летние векселя. Действительно ли в этом случае ваш портфель будет безрисковым?

2.3 Можете ли вы представить себе актив, который будет полностью лишен риска? Можно ли сформулировать безрисковый портфель? Объясните.

3. Если бы несклонность инвесторов к риску увеличилась, то премия за риск акций с более высоким бета-коэффициентом увеличилась бы больше или меньше, чем акции с более низким? Объясните.

4. Если бы бета-коэффициент компании увеличился вдвое, больше или меньше, чем вдвое, выросла бы ожидаемая доходность ее акции?

5. Фактические доходности активов. Акции А и В имели в прошлые годы следующие

доходности.

Год	Доходность акции А, к _А	Доходность акции В, к _В
2017	(10,00%)	(3,00%)
2018	18,50	21,29
2019	38,67	44,25
2020	14,33	3,67
2021	33,00	28,30

5.1 Вычислите среднюю доходность каждой из акций за период с 2017 по 2021 год. Предположим, кто-то владеет портфелем, содержащим 50% акций А и 50% - акций В. Какова была доходность портфеля в каждом году? Какова была средняя доходность этого портфеля за пятилетний период?

5.2 Найдите СКО доходности каждого вида акций и портфеля. Используйте уравнение (6.3а).

5.3 К какой цифре окажется ближе коэффициент корреляции доходности акций: к 0,9 или к - 0,9? Дайте ответ, не производя вычислений.

5.4 Если бы к некоторому портфелю вы случайным образом добавили несколько новых акций, что, вероятнее всего, произойдет с его СКО:

а) Q_p останется неизменным;

в) Q_p снизится приблизительно до 21%;

с) если добавить достаточно большое количество акций, Q_p снизится до нуля.

6. Бета-коэффициенты и требуемые инвесторами доходности. Компания «К» - это холдинговая компания с четырьмя подразделениями. Доли бизнеса, приходящиеся на каждое из ее отделений, и их соответствующие бета-коэффициенты представлены ниже.

Подразделение	Доля бизнеса	Бета-коэффициент
Производство электрических установок	60%	0,70
Производство кабеля	25	0,90
Недвижимость	10	1,30
Международные/специализированные проекты	5	1,50

6.1 Каков бета-коэффициент холдинговой компании в целом?

6.2 Предположим, что безрисковая ставка доходности равна 6%, а премия за рыночный риск - 5%. Какова будет требуемая доходность для акций холдинга «К»?

6.3 «К» рассматривает возможность изменения своей политики: она сократит бизнес электрических установок до 50%. В то же самое время компания «К» будет развивать направление международных и специализированных проектов, которые будут занимать до 15% от всего объема производства. Какова будет теперь требуемая инвесторами доходность акций компании «К»?

7. Ожидаемая доходность. Ожидаемая доходность акций некоторой компании имеет следующее распределение.

Спрос на продукцию компании	Вероятность	Доходность
Слабый	0,1	(50%)
Ниже среднего	0,2	(5)
Средний	0,4	16
Выше среднего	0,2	25
Сильный	0,1	60

Всего	1,0	
-------	-----	--

Найдите ожидаемую доходность акций компании, их СКО и коэффициент вариации.

8. Бета-коэффициент портфеля бумаг. Инвестор вложил 35 тыс. ден.ед. в акции, бета-коэффициент которых равен 0,8 и 40 тыс. ден.ед. в акции с бета-коэффициентом 1,4. Если эти ценные бумаги – единственные вложения инвестора, каков будет бета-коэффициент его портфеля?

9. Ожидаемая и требуемая доходность. Предположим, что безрисковая ставка доходности составляет 5%, а премия за рыночный риск равна 6%. Какова будет требуемая инвесторами доходность акции, имеющей бета-коэффициент 1,2?

10. Требуемая доходность. Предположим, что $k_{RF}=5\%$, $k_M=10\%$ и $k_A=12\%$

10.1 Вычислите бета-коэффициент акции А

10.2 Если бы бета-коэффициент акции А был равен 2,0, какова была бы требуемая доходность этой акции?

11. Требуемая доходность. Предположим, что $k_{RF}=9\%$, $k_M=14\%$ и $k_i=12\%$

11.1 Чему равна k_i - требуемая доходность акции i ?

11.2 Предположим, что k_{RF}

- или увеличивается до 10%,
- или снижается до 8%

Наклон линии рынок ценных бумаг (SML) остается неизменным. Как это повлияет на k_M и k_i ?

11.3 Теперь предположим, что k_{RF} остается на уровне 9%, но k_M :

- или увеличивается до 16%
- или снижается до 13% из-за изменения наклона линии рынка ценных бумаг SML.

Как эти изменения повлияют на k_i ?

12. Бета-коэффициент портфеля ценных бумаг. Предположим, что вы владеете диверсифицированным портфелем ценных бумаг, при этом ваши вложения составляют по 75 тыс. ден.ед. в каждый из 20 различных видов обыкновенных акций. Предположим, что бета-коэффициент проданных акций был равен 1,0, а для новых акций он равен 1,75. Вычислите новый бета-коэффициент своего портфеля в целом.

13. Требуемая доходность портфеля ценных бумаг. Предположим, что вы являетесь портфельным менеджером в инвестиционном фонде. В вашем управлении находятся активы на общую сумму 4 млн. ден.ед. Вложения осуществлены в четыре типа акций со следующими бета-коэффициентами.

Акции	Объем инвестиций, млн. ден.ед.	Бета-коэффициент
A	0.4	1.50
B	0.6	(0.50)
C	1.0	1.25
D	2.0	0.75

Если доходность рыночного портфеля равна 14%, а безрисковая процентная ставка равна 6%, то какова требуемая доходность вашего фонда?

14. Ожидаемая доходность. Предположим, что вы выиграли в лотерею и вам предложено: 1.

полмиллиона ден.ед. или 2. пари, в котором вы получаете 1 млн. ден.ед., если подкинутая монетка упадет орлом, или ничего, если она упадет решкой.

14.1 Каков будет ожидаемый выигрыш от пари?

14.2 Что бы вы предпочли – гарантированные полмиллиона ден.ед. или участие в пари?

14.3 Если вы выберете полмиллиона ден.ед., то вы будете считаться склонным или несклонным к риску человеком?

14.4 Предположим, что вы решили выбрать полмиллиона ден.ед. вы можете инвестировать их в казначейские облигации, в результате чего через год получите сумму в 537,5 тыс. ден.ед. или в акции, в результате чего вы с вероятностью 50 % получите через год 1,15 млн. ден.ед., но также с вероятностью 50% потеряете все свои вложения.

a. Каков будет ожидаемый доход в ден.ед. от вашего вложения в акции?

b. Какова ожидаемая доходность этого вложения?

c. Во что вы предпочтете вложить деньги – в акции или в облигации?

d. Что и как могло бы повлиять на ваше решение, если бы вместо приобретения акций стоимостью полмиллиона ден.ед. вы решили сформировать портфель ценных бумаг, состоящий из 100 различных видов акций, вложив по 5 тыс. ден.ед. в акции каждого вида? Акции каждого вида имеют одинаковые показатели доходности, т.е. с вероятностью 50 на 50 приносят нулевой доход или доход, равный 11,5 тыс. ден.ед. в конце года. Будет ли иметь значение корреляция доходностей акций?

15. Линия рынок ценных бумаг. Фонд компании «К», в который вы планируете вложить определенную сумму денег, управляет активами, составляющими 500 млн. ден.ед., и хранит их в 5 видах акций.

Акции	Объем инвестиции, млн. ден.ед.	Бета-коэффициент акции
A	160	0,5
B	120	2,0
C	80	4,0
D	80	1,0
E	60	3,0

Безрисковая процентная ставка равна 6%, в то время как доходность рыночного портфеля в следующем периоде будет иметь следующее распределение вероятности.

Вероятность	Доходность рыночного портфеля, %
0,1	7
0,2	9
0,4	11
0,2	13
0,1	15

15.1 Какие параметры линии рынка ценных бумаг SML можно будет ожидать в следующем периоде?

15.2 Вычислите требуемую доходность активов фонда на следующий период.

15.3 Предположим, президент фонда, получает предложение о приобретении новых акций. Предполагается осуществить инвестиции на сумму 50 млн. ден.ед. в акции с ожидаемой доходностью 15% и бета-коэффициентом 2,0. Следует ли приобретать новые акции? При какой средней доходности акций фонду должно быть безразлично, приобретать их или отказаться от приобретения?

16. Ожидаемые и требуемых доходности. В течении ряда лет наблюдались следующие доходности двух типов акций и рынка в целом.

Год	Акции X, %	Акции Y, %	Рынок в целом, %
2017	14	13	12
2018	19	7	10
2019	-16	-5	-12
2020	3	1	1
2021	20	11	15

Предположим, что безрисковая ставка составляет 6%, а премия за рыночный риск равна 5%

17. Каковы будут бета-коэффициенты акции X и Y?

18. Каковы будут требуемые доходности акций X и Y?

Какова будет требуемая доходность портфеля, состоящего на 80% из акции X и на 20 % из акции Y?

19. Если ожидаемая в будущем периоде доходность акций X составляет 22%, то акции X следует считать недооцененными или переоцененными?

Кейс 2

Предположим, что вы нашли работу специалиста по финансовому планированию в консалтинговой компании МАРИНА, крупной корпорации, оказывающей финансовые услуги. Ваша первая задача – наилучшим образом инвестировать 100 ден.ед. клиента. Поскольку денежные средства должны быть реинвестированы в реальный бизнес в конце первого года, вам поручили спланировать хранение этих средств в течение только двенадцати месяцев. Более того, ваш руководитель ограничил вашу фантазию, предоставив следующие инвестиционные альтернативы (см. табл. 1.1).

Специалисты компании МАРИНА, занимающиеся экономическим прогнозированием, оценили вероятность различных сценариев роста экономики, а аналитики разработали компьютерную программу, которая оказалась пригодной для оценки доходности каждого из активов при каждом состоянии экономики.

Таблица 1.1.

Темп роста экономики	Вероятность	Ожидаемые доходности различных активов и портфелей					
		векселя Казначейства	ИНТЕГРАЛ	ИНТЕЛ	РУБИН	рыночный портфель	портфель из двух акций
Спад	0,1	8,0%	(22,0%)	28,0%	10,0%	(13,0%)	3,0%
Хуже среднего	0,2	8,0	(2,0)	14,7	(10,0)	1,0	
Среднее	0,4	8,0	20,0	0,0	7,0	15,0	10
Лучше среднего	0,2	8,0	35,0	(10,0)	45,0	29,0	
Бум	0,1	8,0	50,0	(20,0)	30,0	43,0	15,0
	k			1,7%	13,8%	15,0%	
	σ	0,0		13,4	18,8	15,3	
	CV			7,9	1,4	1,0	

Компания ИНТЕГРАЛ специализируется в области электроники; компания ИНТЕЛ занимается востребованием просроченной задолженности в пользу кредитов; компания РУБИН производит автопокрышки и другие резинотехнические изделия. Компания МАРИЯ также формирует «индексный фонд», который построен аналогично портфелю (индексу) всех акций, присутствующих на рынке; вы можете также производить вложения в паи этого фонда и таким образом получать среднерыночную норму прибыли. Используя эти данные, ответьте на следующие вопросы:

1. Почему доходность по векселям Казначейства не зависит от состояния экономики? Гарантируют ли векселя Казначейства полностью свободный от риска доход?

1.2. Почему можно ожидать, что доходность акций компании ИНТЕГРАЛ будет изменяться сонаправлено с рынком, а компания ИНТЕЛ – в противоположном направлении?

2. Рассчитайте ожидаемую доходность, среднее квадратичное (стандартное) отклонение СКО и коэффициенты вариации для каждого актива и заполните пропуски в приведенной выше таблице.

3. Постройте график, который приблизительно показывает вероятностные распределения доходности акций компаний ИНТЕГРАЛ и РУБИН и векселей Казначейства.

4. Предположим, вы неожиданно вспомнили о том, что коэффициент вариации (CV) обычно рассматривается как лучшая мера автономного риска, чем СКО, если альтернативные активы имеют существенно отличающиеся средние доходности. Дает ли коэффициент вариации такую же сравнительную оценку риска активов, что и их среднее квадратичное отклонение?

5. Предположим, что вы создали портфель, состоящий из акций двух типов, инвестировав 50 тыс. ден.ед. в акции компании ИНТЕГРАЛ и 50 тыс. ден.ед. в акции компании ИНТЕЛ.

5.1. Вычислите среднюю доходность k_p , среднее квадратичное отклонение σ_p и коэффициенты вариации CV_p для этого портфеля и заполните соответствующие пропуски в представленной ниже таблице.

5.2. Как можно сравнить риск этого портфеля, состоящего из акций двух компаний, с риском, которые представляют акции этих компаний по отдельности?

6. Предположим, что инвестор сначала формирует портфель ценных бумаг, состоящий из случайным образом выбранных акций. Что произойдет с: 1) риском и 2) ожидаемой доходностью портфеля, если к нему добавляется всё больше и больше случайным образом выбранных акций? Каковы будут последствия для инвесторов? Постройте график двух портфелей ценных бумаг для иллюстрации своего ответа.

7. Если бы вы решили иметь портфель, состоящий из акций одного типа, могли бы вы предполагать получение компенсации за все риски, которые вы на себя принимаете, т.е. могли бы вы получить премию за риск в той его части, которую вы могли бы устранить за счёт диверсификации?

8. Как изменяется релевантный риск для отдельных ценных бумаг? Как вычисляются бета-коэффициенты?

9. Предположим у вас есть данные по исторической доходности рынка акций и компании «К» (табл. 1.2). Объясните, как вычисляются бета-коэффициенты, и используйте исторические данные для вычисления бета-коэффициента компании «К». Интерпретируйте полученные результаты.

Таблица 1.2.

<i>Год</i>	<i>Рынок, %</i>	<i>Компания «К»</i>
1	25,7	40,0
2	8,0	-15,0
3	-11,0	-15,0
4	15,0	35,0
5	32,5	10,0
6	13,7	30,0
7	40,0	42,0
8	10,0	-10,0
9	-10,8	-25,0
10	-13,1	25,0

10. Ожидаемые в будущем году средние доходности и бета- коэффициенты различных активов, согласно расчетам компании МАРИНА, будут таковы (см. данные табл. 1.3).

10.1. Как соотносятся ожидаемые доходности акций с рыночным риском каждого из альтернативных вариантов?

10.2. Возможно ли сделать выбор между альтернативными вариантами вложений на основании информации, представленной таким образом?

11. Выпишите уравнение линии рынка ценных бумаг $\square SML \square$, используйте его для вычисления требуемой доходности для каждого из доступных активов, а затем постройте график отношения между их ожидаемой и требуемой доходностью.

11.1. Как их ожидаемая доходность соотносится с требуемой инвесторами?

11.2. Имеет ли какой - либо смысл тот факт, что ожидаемая доходность акций компании ИНТЕЛ ниже, чем ставка по векселям Казначейства?

11.3. Каковы будут рыночный риск и требуемая доходность портфеля ценных бумаг, наполовину состоящего из акций компаний ИНТЕГРАЛ, наполовину - из акций ИНТЕЛ? Или компаний ИНТЕГРАЛ и РУБИН.

Таблица 1.3

<i>Актив</i>	<i>Доходность k, %</i>	<i>Риск (бета-коэффициент)</i>
ИНТЕГРАЛ	17,4	1,29
Рыночный портфель активов	15,0	1,00
РУБИН	13,8	0,68
Векселя Казначейства	8,0	0,00
ИНТЕЛ	1,7	(0,86)

12. Предположим, что инвесторы повысили свои инфляционные ожидания на 3% по сравнению с нынешними оценками, учтенными в доходности казначейских векселей 8%. Какое влияние окажет более высокий ожидаемый уровень инфляции на положение линии рынка ценных бумаг и на доходность, требуемую инвесторами по ценным бумагам с низким и высоким риском?

12.1. Предположим теперь, что несклонность инвесторов к риску выросла на 3 %, а уровень инфляции остался на первоначальном уровне. Как это повлияет на линию рынка ценных бумаг и на доходность, требуемую инвесторами по ценным бумагам

с низким и высоким риском?