

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Логинова Людмила Фёдоровна
Должность: Ректор
Дата подписания: 14.09.2023 16:00:44
Уникальный программный ключ:
08d93e1a8bd7a2dfff432e734ab38e2a7ed6f238

Образовательное частное учреждение высшего образования
«ГУМАНИТАРНО-СОЦИАЛЬНЫЙ ИНСТИТУТ»

УТВЕРЖДЕНО
заседанием Ученого совета
протокол № 7 от 27.06.2023 г.
приказ ректора об утв. ОП ВО
№ 01-03/70 от 28.06.2023 г.
Ректор _____ Л.Ф. Логинова



РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ
Б.1.В.ДВ.05.01 «УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ В БИЗНЕСЕ»

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


подпись

Клишенико Е.В.
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


подпись

Коновалов В.М.

Б1. Дисциплины (модули)

Б1. В.ДВ.05.Элективная дисциплина

Наименование дисциплины – Управление рисками в бизнесе

Цель дисциплины: получение магистрантами теоретических знаний о видах и структуре рисков, причинах их возникновения, организационных аспектах процесса управления рисками, стратегиях и приемах риск-менеджмента, а также практических навыков по оценке и анализу финансовых рисков и методам их снижения путем формирования у студентов знаний по основным понятиям квалификационной системы рисков и месте каждого риска в общей системе, методам и приемам управления, соответствующим каждому риску; формирования теоретических знаний в области ожидаемой доходности и риска финансовых инструментов, методах расчета и моделях финансовых рисков; объяснения магистрантам механизм управления рисками, целей и задач деятельности финансовых институтов по регулированию рисков; выработки практических навыков на основе системного анализа показателей риска и формированию на этой основе системы управления рисками.

Задачи дисциплины:

- изучение теоретических понятий, отражающих экономическую сущность финансовых рисков, их классификацию и специфику для различных сфер деятельности;
- рассмотрение методов управления финансовыми рисками в деятельности организации;
- ознакомление с методами оценки финансовых рисков фирмы;
- изучение методов минимизации финансовых рисков организации.

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-4. Способен использовать современные методы управления корпоративными финансами для решения стратегических задач;

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

Практическая подготовка реализуется на основе профессиональных стандартов:

08.037 «Бизнес-аналитик»;

08.043 «Экономист предприятия»;

08.018 «Специалист по управлению рисками».

Матрица связи дисциплины «Управление рисками в бизнесе» 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 финансово-аналитических технологий с учетом факторов неопределенности и риска	ПК-1.1. Демонстрирует знания критериев эффективности управленческих решений, принципов формирования управленческих решений, основных положений риск-менеджмента	ПК-1.1.	ПК-1.1.1 Знать: теоретические и методологические основы управления рисками; содержание, стратегии и приемы управления рисками в профессиональной деятельности; ПК-1.1.2 Уметь: демонстрировать знания теоретических и методологических основ управления рисками; представлять содержание, стратегии и приемы управления рисками в профессиональной деятельности; ПК-1.1.3 Владеть: способностью анализировать теоретические и методологические основы управления рисками; способностью представлять содержание, стратегии и приемы управления рисками в профессиональной деятельности
ПК-4. Способен использовать современные методы управления корпоративными финансами для решения стратегических задач	ПК-4.2. Применяет современные методы управления корпоративными финансами для решения стратегических задач, анализирует финансово-экономические	ПК-4.2.	ПК-4.2.1 Знать: методы исследований в сфере управления рисками; основные элементы процесса стратегического управления и альтернативы стратегий развития; ПК-4.2.2 Уметь: использовать информацию, полученную в результате стратегического анализа в сфере управления рисками; ПК-4.2.3

	показатели, характеризующие деятельность организаций различных организационно-правовых форм		Владеть: методами разработки стратегического анализа в сфере управления рисками, направленными на обеспечение конкурентоспособности; навыками использования математических и статистических методов расчета уровня рисков
ПК-6 Способен обеспечивать методическое поддержание и координацию процесса управления рисками	ПК-6.1 Обладает понятиями, методами и инструментами количественного и качественного анализа рисков	ПК-6.1	<p>ПК-6.1.1 Знать: основные понятия, методы, принципы и инструменты количественного и качественного анализа рисков в бизнесе; методы и технологии создания бизнес-планов, бизнес-процессов;</p> <p>ПК-6.1.2 Уметь: применять процессы управления в профессиональной деятельности; работать с финансовыми и управленческими документами; проводить количественное прогнозирование и моделирование управления бизнес-процессами; анализировать результаты расчетов и обосновывать полученные выводы; строить на основе описания ситуаций стандартные теоретические и эконометрические модели; анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты;</p> <p>ПК-6.1.3 Владеть: навыками количественного и качественного анализа для принятия управленческих решений; методикой построения организационно-управленческих моделей; информационными технологиями для прогнозирования и управления бизнес-процессами</p>

2. Место учебной дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Управление рисками в бизнесе» относится к элективным дисциплинам.

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

Связь дисциплины «Управление рисками в бизнесе» логически и содержательно связана с такими дисциплинами, как «Корпоративные финансы», «Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика», «Методология риск-менеджмента», «Антикризисное управление», «Технологии разработки и принятия управленческих решений», «Стратегический финансовый менеджмент», «Оценка и управление стоимостью бизнеса», «Корпоративная стратегия фирмы», «Анализ финансово-экономической деятельности», «Современный финансовый рынок», «Финансовые инвестиции», «Принятие решений в условиях неопределенности и риска», «Правовое обеспечение финансовой и инвестиционной деятельности предприятия», «Производственная практика: практика по профилю профессиональной деятельности», «Производственная практика: преддипломная практика», «Современные финансовые технологии», «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	4	5
Общая трудоемкость дисциплины всего (в з.е):	3	3
Контактная работа с преподавателем всего (в акад. часах), в том числе:	26	22
Занятия лекционного типа (лекции)	12	10
Занятия семинарского типа (практические занятия, семинары в том числе в форме практической подготовки)	12(6)*	10(6)*
Занятия семинарского типа (лабораторные работы)	-	-
Текущая аттестация	1	1
Консультации (предэкзаменационные)	-	-
Промежуточная аттестация	1	1
Самостоятельная работа всего (в акад. часах), в том числе:	82	86
Форма промежуточной аттестации:		
зачет/ дифференцированный зачет	дифференцированный зачет	дифференцированный зачет
экзамен	-	-
Общая трудоемкость дисциплины (в акад. часах)	108	108

**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. Сущность финансового риска в деятельности организации и основы управления ими

Сущность предпринимательских рисков. Объективные и субъективные причины неизбежности риска в коммерческой деятельности фирмы. Подходы ученых к определению риска. Проблемы бизнеса. Метод риск-менеджмента: построение антирисковой программы, воплощение антирисковых мероприятий. Проектные стратегии: типы взаимоотношений с партнерами. Прогнозирование в бизнесе: метод прогнозирования по аналогии, метод логических построений, математические методы, экспертный метод, натуральное моделирование. Проект в риск-менеджменте: этапы проекта, режимы функционирования проектов. Метод многофакторного анализа риска.

Сущность и виды финансовых рисков. Классификация финансовых рисков. Процентный риск, кредитный риск, риск потери ликвидности, валютный риск, инфляционный риск, инвестиционный риск.

Тема 2. Факторы, определяющие уровень финансового риска и виды финансовых рисков

Причины усиления предпринимательского риска в российских условиях. Внешние по отношению к предпринимательской организации факторы, влияющие на уровень финансового риска. Анализ влияния на уровень финансового риска фирмы международных событий.

Факторы федерального уровня. Политические условия. Анализ влияния социально-экономических факторов. Влияние на деятельность фирмы законодательства, регулирующего предпринимательскую деятельность. Налоговая система как один из основных факторов, усиливающих финансовый риск. Взаимоотношения с хозяйствующими партнерами, в том числе неплатежи. Непредвиденные действия органов государственного управления.

Влияние на уровень финансового риска внешних факторов регионального уровня, отраслевого уровня.

Влияние на уровень финансового риска внутренних по отношению к фирме факторов. Классификация внутренних факторов: организационные факторы, финансовые факторы, факторы, связанные с экономической деятельностью организации.

Анализ влияния организационных факторов, финансовых факторов, факторов, связанных с экономической деятельностью фирмы.

Виды финансовых рисков

Классификация рисков в зависимости от природы возникновения риска, масштаба действия риска, сферы возникновения, длительности воздействия риска на коммерческую деятельность фирмы, ожидаемого результата, степени допустимости потерь, возможности страхования, возможности диверсификации и т.п.

Характеристика основных видов финансовых рисков. Сущность и виды валютного риска. Кредитный риск. Анализ инвестиционных рисков. Процентный риск. Риск потери ликвидности, риск упущенной выгоды и др.

Тема 3. Содержание управления финансовыми рисками

Управление риском как особый вид деятельности. Этапы процесса управления риском и их содержание. Качественный анализ финансового риска. Количественный анализ риска. Способы реакции предпринимательской организации на риск. Выбор способов реакции на риск. Оценка результатов.

Важность этапа идентификации финансового риска. Основные способы выявления возможных финансовых рисков. Анализ рисков и используемые при этом методы.

Принципы комплексной системы управления рисками. Скоринговая система управления рисками. Методы имитационного моделирования для оценки влияния рисков на деятельность организации.

Тема 4. Методы оценки финансовых рисков

Система показателей оценки рисков. Показатели в условиях определенности, в условиях частичной неопределенности, в условиях полной неопределенности. Абсолютные, относительные, средние показатели, вероятностный, статистические и экспертные.

Подходы отечественных и зарубежных экономистов к оценке предпринимательских рисков. Статистический метод оценки риска на основе расчета следующих показателей: дисперсии, стандартного отклонения, коэффициента вариации. Метод экспертной оценки риска, метод «Дельфи».

Оценка риска с помощью метода аналогов. Аналитический метод оценки предпринимательских рисков. Оценка рисков на основе расчета вероятного размера потерь и вероятности нежелательного исхода сделки для фирмы.

Экспертный метод оценки рисков. Интегральная модель оценки финансовых рисков компании.

Тема 5. Оценка риска на основе анализа финансовых показателей деятельности организации

Виды рисков, оценка которых возможна на основе финансовых показателей деятельности фирмы. Преимущества и недостатки данного метода. Финансовое состояние фирмы. Абсолютные и относительные показатели финансового положения фирмы.

Финансовая устойчивость фирмы. Абсолютные показатели и типы финансовой устойчивости организаций (предприятий).

Показатели ликвидности активов и баланса организации (предприятия). Ранжирование активов организации по степени их ликвидности. Абсолютные показатели ликвидности баланса организации (предприятия). Относительные показатели ликвидности фирмы.

Анализ деловой активности предприятия и система показателей для ее оценки.

Рыночная активность фирмы и система показателей для ее оценки.

Финансовые результаты и рентабельность деятельности фирмы.

Система критериев финансовой несостоятельности фирмы. Диагностика угрозы банкротства предприятия и методы ее осуществления. Прогнозирование вероятности банкротства фирм.

Антикризисное управление финансами предприятия.

Тема 6. Методы минимизации финансовых рисков

Минимизация финансовых рисков – основной этап процесса управления риском. Возможные направления действий предпринимательских фирм по снижению риска.

Страхование как метод снижения риска. Договор страхования, Выбор страховой компании. Риски, страхуемые отечественными фирмами. Самострахование отдельных рисков. Хеджирование. Лимитирование. Резервирование средств.

Диверсификация деятельности как внутренний метод минимизации возможных финансовых рисков. Разделение риска между участниками предпринимательских проектов. Другие виды диверсификации, используемые для снижения уровня предпринимательских рисков.

Уклонение от риска. Воздействие на управляемые факторы риска: прогнозирование и планирование деятельности фирмы проверка предполагаемых партнеров по бизнесу, внимательное составление контракта сделки, тщательный подбор персонала фирмы. Получение дополнительной информации как один из способов минимизации риска.

Выбор метода минимизации с учетом вида финансового риска, влияющего на деятельность фирмы.

Тема 7. Инвестиционные риски

Понятие инвестиционного проекта. Инвестиционный проект как основа реального инвестирования. Классификация инвестиционных проектов. Виды инвестиционных проектов и требования к их разработке. Роль фактора времени в принятии инвестиционных решений. Взаимоисключающие проекты, экономически зависимые и независимые проекты, альтернативные проекты, замещающие проекты. Одноступенчатые и пролонгированные проекты.

Жизненный цикл ИП. Особенности инвестиционного бизнес-планирования.

Виды проектных рисков и их анализ. Критерии оценки эффективности инвестиционных проектов и их роль в анализе проектных рисков. Учет проектных рисков.

Анализ проектных рисков, критерии оценки и выбора ИП. Измерение рынка. Метод «дерева решений». Методы анализа рисков без учета распределений вероятностей. Вероятностно-теоретические и выборочные методы. Метод Монте-Карло. Метод сценариев. Имитационное моделирование. Анализ применимости методов учета проектных рисков в условиях современной экономики.

Тема 8. Управление инвестиционными рисками

Понятие, классификация и виды ценных бумаг. Факторы, определяющие инвестиционные качества ценных бумаг. Интегральная оценка инвестиционных качеств акций, облигаций, сберегательных и депозитных сертификатов. Принципы и методы оценки эффективности отдельных финансовых инструментов инвестирования.

Ценные бумаги и их оценка. Виды риска, связанные с инвестициями в ценные бумаги. Способы измерения риска. Соотношение риска и доходности ценных бумаг. Рейтинги ценных бумаг. Рейтинги долговых ценных бумаг корпораций и рейтинги долговых обязательств отдельных государств. Понятие инвестиционного портфеля. Цель и задачи управления инвестиционным портфелем. Типы портфелей ценных бумаг и инвестиционных стратегий. Концептуальный подход к управлению портфелем ценных бумаг. Активная и пассивная модели управления портфелем. Методика управления портфелем. Самостоятельное и трастовое управление портфелем.

Доходность портфеля. Риски портфельного инвестирования и управление ими. Модель «доходность-риск» Марковица, индексная модель Шарпа, модель выровненной цены и др. Определение и измерение риска портфеля. Диверсифицируемый и рыночный риски. Концепция β -коэффициента. Соотношение между риском и доходностью. Эффективные портфели. Оптимальный портфель и модели выбора оптимального портфеля. Проблемы выбора оптимального портфеля. Графическая интерпретация поиска оптимального портфеля.

Тема 9. Финансовые риски в производственной деятельности

Риск не востребоваемости произведенной продукции: основные виды и факторы, его усиливающие. Классификация и анализ факторов риска не востребоваемости произведенной продукции. Риск по хозяйственным контрактам, его виды и возможные причины. Риск усиления конкуренции. Риск утраты имущества фирмы, возможные причины его возникновения. Риск возникновения непредвиденных расходов и снижения доходов, его виды. Риск изменения конъюнктуры рынка. Возможные действия фирмы по снижению рисков в производственной деятельности.

Тема 10. Риски в банковской и страховой деятельности

Сущность банковских и страховых рисков. Классификация рисков по следующим признакам: сфере действия, составу клиентов, масштабам риска, степени риска, характеру учета операций банка и страховщиков. Формирование банком кредитного портфеля. Оценка риска кредитного портфеля. Формирование страхового портфеля. Оценка риска страхового портфеля. Риски инвестиционной деятельности страховщиков. Методы минимизации кредитного и страхового рисков. Минимизация банковских рисков и рисков страхования.

4.2. Перечень тем практических/семинарских занятий

1. Объективные и субъективные причины неизбежности риска в коммерческой деятельности фирмы.
2. Прогнозирование в бизнесе: метод прогнозирования по аналогии, метод логических построений, математические методы, экспертный метод, натуральное моделирование. (2)*
3. Проект в риск-менеджменте: этапы проекта, режимы функционирования проектов.
4. Причины усиления предпринимательского риска в российских условиях.
5. Влияние на уровень финансового риска внешних факторов регионального уровня, отраслевого уровня.
6. Влияние на уровень финансового риска внутренних по отношению к фирме факторов.
7. Выбор способов реакции на риск. Оценка результатов. (2)*
8. Подходы отечественных и зарубежных экономистов к оценке предпринимательских рисков.
9. Интегральная модель оценки финансовых рисков компании.
10. Оценка риска на основе анализа финансовых показателей деятельности организации
11. Прогнозирование вероятности банкротства фирм.
12. Антикризисное управление финансами предприятия.
13. Диверсификация деятельности как внутренний метод минимизации возможных финансовых рисков.
14. Выбор метода минимизации с учетом вида финансового риска, влияющего на

деятельность фирмы.

15. Роль фактора времени в принятии инвестиционных решений.

16. Анализ проектных рисков, критерии оценки и выбора ИП.

17. Принципы и методы оценки эффективности отдельных финансовых инструментов инвестирования. (2)*

18. Риски портфельного инвестирования и управление ими.

19. Финансовые риски в производственной деятельности.

20. Риски в банковской и страховой деятельности.

*- реализуется в форме практической подготовки

4.3. Самостоятельная работа студента

№	Наименование темы дисциплины	Виды самостоятельной работы
1.	Сущность финансового риска в деятельности организации и основы управления ими Подходы ученых к определению риска. Проблемы бизнеса. Проектные стратегии: типы взаимоотношений с партнёрами. Сущность и виды финансовых рисков. Классификация финансовых рисков.	- самостоятельная работа студентов с учебной литературой и первоисточниками; - подготовка сообщений к выступлению на семинаре; - подготовка проектов.
2.	Факторы, определяющие уровень финансового риска и виды финансовых рисков Причины усиления предпринимательского риска в российских условиях. Влияние на деятельность фирмы законодательства, регулирующего предпринимательскую деятельность. Налоговая система как один из основных факторов, усиливающих финансовый риск. Классификация рисков. Характеристика основных видов финансовых рисков.	- самостоятельная работа студентов с учебной литературой и первоисточниками; - подготовка сообщений к выступлению на семинаре; - подготовка проектов.
3.	Содержание управления финансовыми рисками Управление риском как особый вид деятельности. Этапы процесса	- самостоятельная работа студентов с учебной литературой и первоисточниками; - подготовка сообщений к выступлению на семинаре; - подготовка проектов.

	<p>управления риском и их содержание. Важность этапа идентификации финансового риска. Принципы комплексной системы управления рисками.</p>	
4.	<p>Методы оценки финансовых рисков Система показателей оценки рисков. Метод экспертной оценки риска, метод «Дельфи». Оценка риска с помощью метода аналогов. Экспертный метод оценки рисков. Интегральная модель оценки финансовых рисков компании.</p>	<p>- самостоятельная работа студентов с учебной литературой и первоисточниками; - подготовка сообщений к выступлению на семинаре; - подготовка проектов.</p>
5.	<p>Оценка риска на основе анализа финансовых показателей деятельности организации Виды рисков, оценка которых возможна на основе финансовых показателей деятельности фирмы. Финансовая устойчивость фирмы. Показатели ликвидности активов и баланса организации (предприятия). Анализ деловой активности предприятия и система показателей для ее оценки. Рыночная активность фирмы и система показателей для ее оценки. Финансовые результаты и рентабельность деятельности фирмы. Система критериев финансовой несостоятельности фирмы. Антикризисное управление финансами предприятия.</p>	<p>- самостоятельная работа студентов с учебной литературой и первоисточниками; - подготовка сообщений к выступлению на семинаре; - подготовка проектов.</p>
6.	<p>Методы минимизации финансовых рисков Минимизация финансовых рисков – основной этап процесса управления риском. Страхование как метод снижения риска. Диверсификация деятельности как внутренний метод минимизации</p>	<p>- самостоятельная работа студентов с учебной литературой и первоисточниками; - подготовка сообщений к выступлению на семинаре; - подготовка проектов.</p>

	возможных финансовых рисков. Уклонение от риска.	
7.	Инвестиционные риски Понятие инвестиционного проекта. Классификация инвестиционных проектов. Виды инвестиционных проектов и требования к их разработке. Особенности инвестиционного бизнес-планирования. Виды проектных рисков и их анализ. Анализ применимости методов учета проектных рисков в условиях современной экономики.	- самостоятельная работа студентов с учебной литературой и первоисточниками; - подготовка сообщений к выступлению на семинаре; - решение задач.
8.	Управление инвестиционными рисками Понятие, классификация и виды ценных бумаг. Ценные бумаги и их оценка. Виды риска, связанные с инвестициями в ценные бумаги.	- самостоятельная работа студентов с учебной литературой и первоисточниками; - подготовка сообщений к выступлению на семинаре; - подготовка проектов.
9.	Финансовые риски в производственной деятельности Риск не востребоваемости произведенной продукции: основные виды и факторы, его усиливающие. Классификация и анализ факторов риска не востребоваемости произведенной продукции. Возможные действия фирмы по снижению рисков в производственной деятельности.	- самостоятельная работа студентов с учебной литературой и первоисточниками; - подготовка сообщений к выступлению на семинаре; - подготовка проектов.
10.	Риски в банковской и страховой деятельности Сущность банковских и страховых рисков. Методы минимизации кредитного и страхового рисков. Минимизация банковских рисков и рисков страхования.	- самостоятельная работа студентов с учебной литературой и первоисточниками; - подготовка сообщений к выступлению на семинаре; - подготовка проектов.

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
ТЕМА 1.	ПК-1; ПК-4; ПК-6	4	4	2	2	2	2(2)*	8	8
ТЕМА 2.	ПК-1; ПК-4; ПК-6	4		2		2		9	10
ТЕМА 3.	ПК-1; ПК-4; ПК-6	4	4	2	2	2	2	9	10
ТЕМА 4.	ПК-1; ПК-4; ПК-6							8	8
ТЕМА 5.	ПК-1; ПК-4; ПК-6	4	4	2	2	2	2(2)*	8	10
ТЕМА 6.	ПК-1; ПК-4; ПК-6							8	8
ТЕМА 7.	ПК-1; ПК-4; ПК-6	4	4	2	2	2	2(2)*	8	8
ТЕМА 8.	ПК-1; ПК-4; ПК-6							8	8
ТЕМА 9.	ПК-1; ПК-4; ПК-6	4	4	2	2	2	2	8	8
ТЕМА 10.	ПК-1; ПК-4; ПК-6							8	8
Текущая аттестация	ПК-1; ПК-4; ПК-6	1							
Консультации (предэкзаменационные)	ПК-1; ПК-4; ПК-6	-							
Промежуточная аттестация	ПК-1; ПК-4; ПК-6	1							
Всего:		26	22	12	10	12(6)*	10(6)*	82	86

*- 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 готовится целенаправленно, регулярно, систематически и с первых дней обучения по дисциплине. Попытки освоить дисциплину в период зачётно-экзаменационной сессией, 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;
- консультации;
- самостоятельная работа студентов с учебной литературой и первоисточниками;
- дифференцированный 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.*

Технологии проблемного обучения – использование проблемных лекций: к проблемным лекциям относятся лекции по всем темам, рассмотрение проблемных заданий на семинарах.

К **проблемным лекциям** относятся следующие:

- *Характеристика основных видов финансовых рисков.*
- *Сущность и виды валютного риска. Кредитный риск.*
- *Анализ инвестиционных рисков.*
- *Процентный риск.*
- *Риск потери ликвидности, риск упущенной выгоды.*

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 дифференцированного 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;
- выполнение тестовых заданий;
- мониторинг результатов семинарских занятий;
- проверка контрольных работ.

6.2. Тестовые задания:

См. приложение – «Банк тестов»

6.3. Форма промежуточного контроля по дисциплине – дифференцированный зачет

Вопросы к дифференцированному зачету:

1. Сущность финансовых рисков и факторы, способствующие их возникновению.
2. Виды и критерии рисков.
3. Неопределённость и риск.
4. Классификация финансовых рисков.
5. Основные виды финансовых рисков и их характеристика.
6. Инвестиционные риски и их классификация.
7. Валютный риск и его характеристика.
8. Кредитный риск и его характеристика. Управление кредитным риском.

9. Содержание и принципы управления финансовыми рисками.
10. Риск –менеджмент и его основные этапы.
11. Методы управления финансовым риском.
12. Показатели оценки финансового риска.
13. Методы оценки финансового риска. Метод VaR.
14. Политика управления рисками.
15. Распределение функций и обязанностей в области риск-менеджмента крупной компании.
16. Процесс риск-менеджмента.
17. Понятие несостоятельности предприятия и основные признаки, позволяющие судить о возможном банкротстве.
18. Качественные и количественные критерии банкротства.
19. Прогнозирование возможности потенциального банкротства предприятия.
20. Диверсификация финансовых рисков.
21. Страхование финансовых рисков.
22. Лимитированные как способ минимизации финансовых рисков.
23. Стратегии реагирования на риск.
24. Валютный риск: содержание, идентификация, оценка и управление.
25. Кредитный риск: содержание, оценка, управления.
26. Риск потери ликвидности.
27. Процентный риск: идентификация, оценка, управление.
28. Хеджирование как способ управления финансовыми рисками.
29. Опционы и фьючерсы.
30. Методы нейтрализации финансовых рисков.
31. Критерии выбора страховой компании для страхования финансовых рисков.
32. Портфель ценных бумаг: содержание, цели и задачи управления.
33. Виды портфелей ценных бумаг.
34. Оценка риска портфеля ценных бумаг.
35. Модели управления портфелем ценных бумаг.
36. Внутренние механизмы нейтрализации рисков.
37. Формы и виды страхования финансовых рисков.

7. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ

7.1. Рекомендуемая литература

Основная 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>

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>

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, 2023. — 381 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-00375-8. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт : [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/510969>

Дополнительная литература

Илякова, И. Е. Конкурентная разведка : учебное пособие для вузов / И. Е. Илякова, С. Э. Майкова. — 2-е изд. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 185 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-14708-7. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт : [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/520280>

Национальная и мировая экономика в условиях COVID-19: состояние, риски, ожидаемые последствия : в 2 томах / Н. Г. Кузнецов [и др.] ; под ред. С. В. Бердникова, Н. Г. Кузнецова. — Ростов-на-Дону : ИПК РГЭУ (РИНХ), 2021. — Том 1. — 321 с. : ил. — ISBN 978-5-7972-2841-7. — Текст : электронный // Университетская библиотека ONLINE : [сайт]. — URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=616973>

Сергеев, А. А. Бизнес-планирование : учебник и практикум для вузов / А. А. Сергеев. — 5-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 442 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-16062-8. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт : [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/530364>

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

Основная 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>
- 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>
- 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, 2023. — 381 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-00375-8. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт : [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/510969>

Дополнительная литература

- Илякова, И. Е. Конкурентная разведка : учебное пособие для вузов / И. Е. Илякова, С. Э. Майкова. — 2-е изд. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 185 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-14708-7. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт : [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/520280>
- Национальная и мировая экономика в условиях COVID-19: состояние, риски, ожидаемые последствия : в 2 томах / Н. Г. Кузнецов [и др.] ; под ред. С. В. Бердникова, Н. Г. Кузнецова. — Ростов-на-Дону : ИПК РГЭУ (РИНХ), 2021. — Том 1. — 321 с. : ил. — ISBN 978-5-7972-2841-7. — Текст : электронный // Университетская библиотека ONLINE : [сайт]. — URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=616973>
- Сергеев, А. А. Бизнес-планирование : учебник и практикум для вузов / А. А. Сергеев. — 5-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 442 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-16062-8. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт : [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/530364>
- 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>

7.2. Электронные образовательные и информационные ресурсы

1. Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека онлайн» - [www/biblioclub.ru](http://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 производятся 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.

«БАНК ТЕСТОВ»

Выберите правильный ответ (ответы) на предложенные вопросы:

1. Финансовые риски относятся к:

- а) чистым рискам;
- б) спекулятивным рискам.

2. Хеджирование – это:

- а) принятие риска на себя;
- б) передача риска;
- в) уклонение от риска.

3. Угроза полной или частичной потери прибыли от реализации того или иного финансового проекта или от финансовой деятельности фирмы в целом, это :

- а) катастрофический риск;
- б) критический риск;
- в) допустимый риск.

4. По сфере возникновения финансовые риски можно разделить на:

- а) внешние и внутренние;
- б) страхуемые и нестрахуемые;
- в) простые и сложные.

5. Вероятность возникновения потерь в результате невозврата депозитных вкладов фирмы в банках, это:

- а) депозитный риск;
- б) кредитный риск;
- в) бизнес-риск.

6. Экономический валютный риск это:

- а) риск, который возникает при консолидации счетов иностранных дочерних компаний с финансовыми отчетами головных компаний многонациональных корпораций;
- б) вероятность сокращения выручки или возможность получения прибыли в связи с изменением валютных курсов;
- в) риск, который возникает в ходе деловой операции, специфика которой обуславливает проведение платежа или получение средств в иностранной валюте не в момент заключения сделки, а спустя какое-то время.

7. Критический риск это:

- а) вероятность недополучения или потери всего объема прибыли в результате деятельности предпринимательской фирмы;
- б) вероятность недополучения или потери всего объема выручки в результате деятельности предпринимательской фирмы;
- в) вероятность потери всего имущественного состояния предпринимательской фирмы.

8. В результате наступления чистого риска предпринимательская фирма может понести потери либо получить дополнительный объем прибыли:

- а) да;
- б) нет.

9. Селективный риск это:

- а) риск потерь, которые несут инвесторы в связи с изменением % ставок на рынке ценных бумаг;
- б) риск потерь в результате неправильного выбора объекта для инвестирования в сравнении с другими вариантами;
- в) риск убытков, которые могут понести инвесторы в связи с невозможностью без потерь высвободить инвестированные средства.

10. К внешним факторам прямого воздействия, определяющим уровень риска относятся:

- а) налоговая система, конкуренция предпринимателей, экономическое положение в отрасли деятельности, стихийные бедствия;
- б) конкуренция предпринимателей, коррупция и рэкет, налоговая система, поведение партнеров;
- в) налоговая система, коррупция и рэкет, поведение партнеров, экономическая ситуация в стране деятельности.

11. Статистический метод оценки риска основан на расчете следующих показателей:

- а) средней величины прибыли, математического ожидания потерь, коэффициента вариации, дисперсии, стандартного отклонения;
- б) средней величины прибыли, вероятности получения средней величины прибыли, стандартного отклонения, дисперсии, коэффициента вариации.

12. Причиной возникновения процентного риска являются изменения конъюнктуры финансового рынка:

- а) да;
- б) нет.

13. Диверсификация позволяет предпринимательской организации:

- а) минимизировать риски;
- б) передавать риски;
- в) избегать рисков.

14. Создание резервного фонда предпринимательской фирмы связано с:

- а) диверсификацией;
- б) уклонением от риска;
- в) принятием риска.

15. Страхование цены товара от риска, либо нежелательного для продавца падения, либо невыгодного покупателю увеличения, путем создания встречных валютных, коммерческих, кредитных и иных требований и обязательств, это:

- а) страхование;
- б) самострахование;
- в) хеджирование.

16. Срочные заключаемые на биржах сделки купли-продажи сырьевых товаров, золота, валюты, ценных бумаг по ценам, действующим в момент заключения сделки, с поставкой купленного товара и его оплатой в будущем, это:

- а) опционы;
- б) фьючерсные контракты.

17. Торгово-финансовая обменная операция, в которой заключение сделки о купле (продаже) ценных бумаг, валюты сопровождается заключением сделки об обратной продаже (купле) того же финансового инструмента через определенный срок на тех же или иных условиях, это:

- а) опцион;
- б) своп;
- в) хеджирование.

18. Страховая франшиза бывает:

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

19. Страховое возмещение – это:

- а) плата за страхование;
- б) сумма, выплачиваемая страхователю при наступлении страхового случая;
- в) сумма, на основе которой рассчитывается размер тарифной ставки.

20. Полностью избежать потенциальных потерь, связанных с финансовыми рисками позволяет:

- а) передача риска;
- б) отказ от рисков;
- в) диверсификация.

21. Кредитный риск может быть вызван следующими причинами:

- а) спадом отрасли, спадом спроса на продукцию, производимую фирмой;
- б) невыполнением договорных отношений партнерами фирмы;
- в) снижением ставки рефинансирования.

22. Валютный риск бывает:

- а) внешний, внутренний;
- б) трансляционный, операционный, экономический.

23. Какая из форм потерь от рисков наиболее опасна для предпринимательской фирмы:

- а) дополнительные затраты;
- б) упущенная выгода;
- в) прямой единовременный ущерб.

24. Измерить степень финансового риска можно путем расчета:

- а) возможного убытка;
- б) возможной прибыли;
- в) колеблемости возможного результата.

25. Инвестор может оказаться банкротом, если коэффициент риска составляет:

- а) 0.3;
- б) 0.5;
- в) 08.

26. Наименьшую степень риска имеет вариант вложения капитала с коэффициентом вариации равным:

- а) 10%;
- б) 15%;
- в) 25%.

ПРИЛОЖЕНИЕ 2

ВЕРНО/НЕВЕРНО ДАННОЕ ВЫРАЖЕНИЕ? (ДА/НЕТ)

1. Финансовые риски играют наиболее значимую роль в общем портфеле предпринимательских рисков фирмы.
2. Финансовые риски имеют субъективную основу из-за неопределенности внешней среды по отношению к предпринимательской фирме.
3. Финансовые риски возникают в связи с движением финансовых потоков и проявляются в основном на рынках финансовых ресурсов.
4. Страхуемые риски являются потенциальными источниками дополнительной прибыли фирмы.
5. Внутренние финансовые риски – это риски, независящие от деятельности конкретной предпринимательской фирмы.
6. Сложные финансовые риски – это риски, которые невозможно разделить на отдельные подвиды.
7. Налоговый риск включает в себя вероятность дополнительных выплат в бюджет в результате незапланированного повышения налоговых ставок.
8. Риск можно снизить, если распределить капитал между различными объектами вложения.
9. Венчурные инвестиции имеют минимальную степень финансового риска.
10. Диверсификация представляет собой установление предельных размеров рискового вложения капитала.
11. Аналоговые методы оценки риска позволяют определить уровень вероятности возникновения рисков по отдельным наиболее часто повторяющимся операциям фирмы.
12. Нейтрализация финансовых рисков представляет собой совокупность методов и путей минимизации возможных рисков.
13. Постоянный финансовый риск характерен для определенного периода функционирования предпринимательской фирмы.
14. Прогнозируемые финансовые риски – это риски, наступление которых является следствием циклического развития экономики.
15. При принятии риска на себя основной задачей фирмы является изыскание источников необходимых ресурсов для покрытия возможных потерь.
16. Решение об отказе от данного вида финансового риска может быть принято только на предварительной стадии принятия решения.

17. Уклонение от риска – это наиболее простое и радикальное направление нейтрализации финансовых рисков.

18. Экспертные методы оценки применяются в том случае, если у предпринимательской организации отсутствуют необходимые информационные данные для осуществления расчетов или сравнений.

19. Страхователь может контролировать деятельность страховщика.

20. Страхователь – это страховая компания или организация.

21. В договоре страхования перечисляются риски, на случай наступления которых осуществляется страхование.

ПРИЛОЖЕНИЕ 3

ДОМАШНИЕ ЗАДАНИЯ

Выполняются в письменной форме.

Решите следующие задачи:

Задача 1. ОАО «Х» и ОАО «У» планируют вложить денежные средства в ценные бумаги. При этом у ОАО «Х» собственные средства составляют 70 млн. руб., а сумма возможного убытка в случае неправильного выбора объекта инвестирования может составить 1,2 млн. руб.

У ОАО «У» собственные средства составляют 92 млн. руб., а максимально возможная сумма убытка составляет 8 млн. руб.

Необходимо определить, какое из предприятий осуществляет менее рискованное вложение капитала.

Задача 2. Требуется решить вопрос о выборе наилучшего проекта строительства промышленного здания из двух возможных вариантов. Первый вариант предполагает затраты в размере 4 млн.руб., второй – 6 млн.руб. Параметры строительного объекта такие, как: мощность, издержки, объем и качество продукции, влияние на окружающую среду и т.д. не зависят от варианта строительства. Помимо различных затрат возможные варианты отличаются тем, что по первому из них придется снести находящееся на предполагаемой территории строительства недавно построенное общественное здание, которое городу необходимо. Поэтому, если будет принят данный вариант, здание понадобится восстановить в другом месте, при этом стоимость строительства точно такого же здания в удобном для города месте составит 1,8 млн. руб..

Оцените, какой вариант предполагает меньший уровень риска.

ПРИМЕРЫ КОНТРОЛЬНЫХ РАБОТ

Выполняются в письменной форме в ходе семинарского занятия за 10–15 минут.

Вариант 1

Задание 1. Выберите правильный ответ (ответы) на предложенные вопросы:

1. Смысл портфеля состоит:
 - а) в приобретении финансовых инструментов с максимальной доходностью;
 - б) в приобретении финансовых инструментов с максимальным ростом их курсовой стоимости;
 - в) в сочетании а) и б);
 - г) с целью оптимизации соотношения «риск-доходность» путем диверсификации вложений в различные финансовые инструменты.

2. Укажите формулу количественного измерения риска в модели Марковица

3. Систематический риск портфеля – это:
 - а) риск, которого можно избежать путем постоянной диверсификации вложений;
 - б) риск, которого можно избежать путем прогнозирования ситуации;
 - в) риск, который нельзя исключить, ибо он в одинаковой степени присущ всем ценным бумагам;
 - г) нет правильного ответа.

4. β в модели CAPM представляет собой

5. Корреляция:
 - а) это ковариация двух случайных переменных;
 - б) всегда лежит в интервале от минус 1 до плюс 1;
 - в) это ковариация случайных переменных, деленная на их стандартное отклонение;
 - г) нет правильного ответа.

6. Оптимальный портфель в графической интерпретации находится :
 - а) на кривой безразличия, расположенной выше и левее других;
 - б) в зоне эффективного множества;
 - в) в точке касания эффективного множества и кривой безразличия,
 - г) на кривой безразличия, лежащей левее пункта в).

Задание 2. Решите следующую задачу:

Рассмотрите целесообразность инвестирования в акции компании X, имеющей $\beta=1,5$, или в акции компании Y, имеющей $\beta=0,9$, если $k_{rf}=5\%$, $k_m=11\%$. Инвестиции осуществляются в том случае, если доходность составляет не менее 15%.

Методические указания к решению задачи

Решение задачи основано на использовании ценовой модели капитальных активов (CAPM). Модель использует существенным образом степень риска конкретной фирмы, который формализуется введением показателя β . Этот показатель устроен таким образом,

что, если $\beta=0$, то активы компании совершенно безрисковые; $\beta=1$, если активы данного предприятия столь же рискованные, что и средние по рынку всех предприятий страны; $\beta<1$ – активы компании менее рискованные, чем в среднем на рынке; $\beta>1$ – активы компании более рискованные, чем в среднем на рынке.

Расчетная формула модели имеет вид:

$$C_E = C_{RF} + \beta (C_M - C_{RF}),$$

где C_E – стоимость собственного капитала компании (ожидаемая доходность акций);

C_M – средний по рынку показатель прибыльности (среднерыночная доходность на фондовом рынке в целом);

C_{RF} – показатель прибыльности (отдачи) для безрискового вложения капитала (доходность безрисковых ценных бумаг);

β – фактор риска, в долях единицы.

Вариант 2

Задание 1. Выберите правильный ответ (ответы) на предложенные вопросы:

1. Почему кривые безразличия инвестора, избегающего риска, в большей степени имеют более крутой наклон, чем кривые безразличия инвестора, избегающего риска в меньшей степени?

2. Если расчет показателей эффективности инвестиционного проекта ведется в текущих ценах, то:

- а) из нормы дисконта следует исключить темп инфляции;
- б) норма дисконта должна включать в себя темп инфляции;
- в) за норму дисконта следует принимать эффективную процентную ставку;
- г) нет правильного ответа.

3. Для оценки эффективности инвестиционного проекта значение внутренней нормы доходности (IRR) необходимо сопоставить:

- а) с нормой дисконтирования;
- б) с величиной процентной ставки по банковскому кредиту;
- в) с величиной средневзвешенной стоимости капитала (WACC);
- г) с индексом доходности.

4. Смысл анализа чувствительности состоит:

- а) в приведении разновременных эффектов от вложения в проект инвестиций к нулевому моменту времени;
- б) в определении параметров проекта, дальнейшее изменение которых приводит к нежелательным финансовым результатам;
- в) в исследовании конкретных зависимостей между факторами, определяющими значение компонент денежного потока, и чистой настоящей стоимостью инвестиционного проекта;
- г) нет правильного ответа.

5. Инвестиционные затраты составляют 400 тыс. руб., а годовая величина чистого денежного потока ожидается в размере 250 тыс. руб. В этом случае срок окупаемости капитальных вложений составит:

- а) 1,6 года;

- б) 2 года;
- в) 0,63 года.

6. Фирма получает инвестиционный кредит в размере 500 тыс. руб. на три года. Ежегодно планируется получать чистый денежный поток от реализации проекта в размере 150 тыс. руб. Оцените целесообразность реализации проекта при таких условиях его финансирования:

- а) проект окупаемый;
- б) проект экономически целесообразен;
- в) некупаемый проект.

Задание 2. Решите следующую задачу:

Денежный поток инвестиционного проекта имеет вид $\{-2500; 600; 700; 800; 800; 600\}$. Определите показатели чистой текущей стоимости, индекса рентабельности и внутренней нормы доходности инвестиционного проекта при ставке расчетного процента $i=10\%$. Прокомментируйте полученные результаты.

Методические указания к решению задачи

При определении величины индекса рентабельности (PI) необходимо текущую стоимость будущих денежных потоков (PVCF) разделить на текущую стоимость инвестиционных затрат (PVI). Этот метод является по сути следствием метода расчета чистой текущей стоимости (чистого приведенного эффекта). При этом необходимо учитывать, что индекс рентабельности не обладает свойством аддитивности и при сравнении альтернативных проектов вступает в противоречие с критерием NPV.

Внутренняя норма рентабельности (IRR) представляет собой процентную ставку r , которая делает текущую стоимость проектных потоков равной начальным инвестиционным затратам. IRR определяет максимально приемлемую процентную ставку, при которой еще можно без каких-либо потерь для собственников компании вкладывать средства в инвестиционный проект.

Между тем классическое правило для использования этого метода (показателя, критерия) в обоснование инвестиционных решений таково: если внутренняя норма рентабельности превосходит цену капитала, фирма принимает проект, в противном случае он должен быть отвергнут

ПРИЛОЖЕНИЕ 5

Примерные задания в форме практической подготовки

Задание 1.

Магазин "Сметана" продает в розницу молочные продукты. Директор магазина должен определить, сколько бидонов сметаны следует закупить у производителя для торговли в течение недели. Вероятности того, что спрос на сметану в течение недели будет 5, 20, 15 и 6 бидонов, равны соответственно 0,2; 0,2; 0,5 и 0,1. Покупка одного бидона сметаны обходится магазину в 560 руб., а продается сметана по цене 710 руб. за бидон. Если сметана не продается в течение недели, она портится, и магазин несет убытки.

Сколько бидонов сметаны желательно приобретать для продажи? Какова ожидаемая стоимостная ценность этого решения?

Задание 2. Представьте следующую игровую ситуацию. Вы владеете фирмой, которая торгует бытовой химией. Неожиданно для Вас открывается новая фирма, которая также занимается продажей бытовой химии. Расположилась она в соседнем от Вас здании. Новая фирма устанавливает цены на свой товар ниже Ваших. Вам, в данной ситуации, следует быстро и оперативно принять решение, чтобы не потерять ваших клиентов.

Проанализируйте данную неблагоприятную управленческую ситуацию. Каковы будут ваши действия? Принимаемое Вами решение будет принято в условиях риска, определенности или неопределенности? Каковы эти условия риска (определенности, неопределенности).

Примите управленческое решение по выходу из сложившейся управленческой ситуации.

Задание 3. Пусть имеются два инвестиционных проекта. Первый с вероятностью 0,6 обеспечивает прибыль 15 млн. руб., однако с вероятностью 0,4 можно потерять 3 млн. руб. Для второго проекта с вероятностью 0,8 можно получить прибыль 9 млн. руб. и с вероятностью 0,2 потерять 2 млн. руб. Какой проект следует выбрать?