

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ



Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Магнитогорский государственный технический университет им. Г.И. Носова»



УТВЕРЖДАЮ
Директор ИЭиУ
Е.С. Замбрицкая

13.02.2023 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

РИСК-МЕНЕДЖМЕНТ

Направление подготовки (специальность)
38.03.02 Менеджмент

Направленность (профиль/специализация) программы
Управление бизнесом

Уровень высшего образования - бакалавриат

Форма обучения
очная

Институт/ факультет	Институт экономики и управления
Кафедра	Менеджмента
Курс	4
Семестр	8

Магнитогорск
2023 год


Рабочая программа составлена на основе ФГОС ВО - бакалавриат по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент (приказ Минобрнауки России от 12.08.2020 г. № 970)

Рабочая программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры Менеджмента 07.02.2023, протокол № 6

Зав. кафедрой  Ю.В. Литовская

Рабочая программа одобрена методической комиссией ИЭиУ 13.02.2023 г. протокол № 3

Председатель  Е.С. Замбрицкая

Рабочая программа составлена:
профессор кафедры Менеджмента, д-р пед. наук  Е.В. Романов

Рецензент:
директор ООО "БНЭО", канд. экон. наук  Ю.Н. Кондрух

Лист актуализации рабочей программы

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для реализации в 2024 - 2025 учебном году на заседании кафедры Менеджмента

Протокол от _____ 20__ г. № ____
Зав. кафедрой _____ Ю.В. Литовская

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для реализации в 2025 - 2026 учебном году на заседании кафедры Менеджмента

Протокол от _____ 20__ г. № ____
Зав. кафедрой _____ Ю.В. Литовская

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для реализации в 2026 - 2027 учебном году на заседании кафедры Менеджмента

Протокол от _____ 20__ г. № ____
Зав. кафедрой _____ Ю.В. Литовская

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для реализации в 2027 - 2028 учебном году на заседании кафедры Менеджмента

Протокол от _____ 20__ г. № ____
Зав. кафедрой _____ Ю.В. Литовская

1 Цели освоения дисциплины (модуля)

Формирование представления о построении системы риск-менеджмента на современных предприятиях (организациях), способствовать приобретению навыков в использовании методов управления рисками при решении практических задач.

2 Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы

Дисциплина Риск-менеджмент входит в часть учебного плана формируемую участниками образовательных отношений образовательной программы.

Для изучения дисциплины необходимы знания (умения, владения), сформированные в результате изучения дисциплин/ практик:

Антикризисное управление

Анализ финансовой отчетности

Оценка эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия

Операционный менеджмент

Знания (умения, владения), полученные при изучении данной дисциплины будут необходимы для изучения дисциплин/практик:

Производственная – преддипломная практика

Выполнение и защита выпускной квалификационной работы

3 Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины (модуля) и планируемые результаты обучения

В результате освоения дисциплины (модуля) «Риск-менеджмент» обучающийся должен обладать следующими компетенциями:

Код индикатора	Индикатор достижения компетенции
ПК-1	Способен осуществлять поддержку менеджмента организации: в достижении запланированных финансовых, операционных показателей, в экономном использовании ресурсов и в сохранности активов; в обеспечении экономическим субъектом достоверности и своевременности формирования составляемой отчетности, а также проводить оценку эффективности достигнутых результатов
ПК-1.1	Осуществляет планирование основных направлений внутреннего контроля и контрольных процедур в достижении запланированных финансовых, операционных показателей, в экономном использовании ресурсов и в сохранности активов
ПК-1.2	Решает профессиональные задачи по формированию отчетных документов по результатам проведения внутреннего контроля и их представление руководству
ПК-1.3	Выявляет и оценивает условия, способствующие возникновению значимых рисков и их трансформации в рисковые события

4. Структура, объём и содержание дисциплины (модуля)

Общая трудоемкость дисциплины составляет 2 зачетных единиц 72 акад. часов, в том числе:

- контактная работа – 37 акад. часов;
- аудиторная – 36 акад. часов;
- внеаудиторная – 1 акад. часов;
- самостоятельная работа – 35 акад. часов;
- в форме практической подготовки – 0 акад. час;

Форма аттестации - зачет

Раздел/ тема дисциплины	Семестр	Аудиторная контактная работа (в акад. часах)			Самостоятельная работа студента	Вид самостоятельной работы	Форма текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации	Код компетенции
		Лек.	лаб. зан.	практ. зан.				
1. Основы теории управления риском								

<p>4.1 Формализация ситуации риска. Матрица решений, дерево решений, денежные потоки, сценарии, графы как способы формализации ситуации риска. Проблема построения функций отклика для отражения воздействия факторов риска на объект риска. Ожидаемое значение и среднеквадратичное отклонение как количественные меры риска. Интегральные меры риска.</p> <p>Формализация предпочтений субъекта при выборе рисконесущей альтернативы. Проблема выбора рисконесущей альтернативы. Функции ожидаемой полезности и функции рискового предпочтения. Выбор в условиях неопределенности.</p> <p>Способы формализации предпочтений субъекта в теории инвестиционных портфелей.</p> <p>Развитие способов оценки рисков: VaR, EaR, методы Risk Metrics и пр.</p> <p>Ограничение гипотез эффективного рынка. Рыночные и нерыночные риски. Учет рисков в современных портфельных теориях. Механизмы диверсификации и хеджирования: теория и практика.</p> <p>Способы построения профилей рисков для разных видов субъектов риска. Способы построения карт рисков и матриц принятия рискованных решений.</p>	8	6	4	16,1	Работа с литературой и сетевыми ресурсами; подготовка к защите контрольной работы	Итоговый тест; Текущий контроль успеваемости Защита контрольной работы	ПК-1.1, ПК-1.2, ПК-1.3
Итого по разделу	6		4	20			
Итого за семестр	18		18	31,1		зачёт	
Итого по дисциплине	18		18	35		зачет	

5 Образовательные технологии

Одной из задач в подготовке будущих магистров является подготовка компетентного, конкурентоспособного специалиста, способного к продуктивной профессиональной деятельности в условиях турбулентной внешней среды, умеющего применять полученные знания при решении широкого круга профессиональных задач. Подготовка магистра нацелена на совершенствование системообразующего умения – самостоятельно учиться, «добывать» новые знания и формирование «мягких» социальных навыков (умений сотрудничать и работать в команде и т.д.)

В связи с этим в учебном процессе помимо традиционных форм проведения занятий используются также активные и интерактивные формы.

Проектирование технологии преподавания дисциплины «Риск-менеджмент» основывается на следующих принципах проектирования технологии обучения:

1. Сочетание фундаментального и прикладного характера знания, представленного в содержании обучения.

2. Оптимальное сочетание вербальных и невербальных средств представления информации на основе ее «сжатия» (свертывания).

3. Сочетание репродуктивных и продуктивных методов деятельности студентов на основе постепенного наращивания проблемности в обучении.

4. Соответствии форм обучения и организации учебного процесса содержанию и ведущему методу обучения.

5. Использование новых информационных технологий в обучении.

6. Повышение объективности оценки учебных достижений студентов на основе сочетания традиционных и тестовых методов контроля.

С целью формирования компетенции планируется самостоятельное «проектирование» тестовых заданий студентами по изученному курсу. Данная работа позволит систематизировать полученную на занятиях информацию, успешно подготовиться к итоговой аттестации.

Для реализации компетентностного подхода предлагается интегрировать в учебный процесс интерактивные образовательные технологии, включая информационные и коммуникационные технологии (ИКТ), при осуществлении различных видов учебной работы:

- педагогическую технологию «Обучение на ошибках», предполагающую использование в учебном процесса задач с ложной «установкой»;
- мониторинное (взаимное) обучение;
- учебную дискуссию;
- электронные средства обучения (слайд-практики, компьютерные тесты);
- дистанционные (сетевые) технологии.

При проведении практических занятий предлагается использовать «бригадную» форму организации учебного процесса. Работа в команде будет способствовать формированию соответствующих компетенций при выполнении различных ролей: «генератора идей», «технолога», «исполнителя», «критика».

Использование мониторинного (взаимного) обучения позволяет:

- актуализировать и обобщить имеющиеся у студента знания по теме или проблеме;
- вызвать устойчивый интерес к изучаемой теме, мотивировать обучающегося к получению новой информации;
- побудить студента к активной аудиторной и внеаудиторной работе;
- Как для «обучаемого», так и для «обучающего» важным представляется этап «педагогической рефлексии», который ставит своей целью:
 - целостное осмысление, обобщение полученной информации;
 - присвоение нового знания, новой информации студентом;
 - формирование у каждого студента собственного отношения к изучаемому

материалу.

Для проведения контрольно-диагностических мероприятий предлагается использовать компьютерные контролирующие тесты. Средством, побуждающим к активному «добыванию» нового знания являются задания на самостоятельное «конструирование» «батареи» тестов по курсу.

Текущий контроль знаний (рейтинг-контроль) осуществляется в виде тестирования или выполнения мини контрольных работ.

6 Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся

Представлено в приложении 1.

7 Оценочные средства для проведения промежуточной аттестации

Представлены в приложении 2.

8 Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины (модуля)

а) Основная литература:

1. Пимонова, Т. К. Риск-менеджмент : учебное пособие / Т. К. Пимонова ; МГТУ. - Магнитогорск : МГТУ, 2017. - 59 с. : ил., табл., схемы. - URL: <https://magtu.informsystema.ru/uploader/fileUpload?name=3503.pdf&show=dcatalogues/1/1514316/3503.pdf&view=true> (дата обращения: 04.10.2019). - Макрообъект. - Текст : электронный. - Имеется печатный аналог.

2. Немцев, В. Н. Основы рискологии : учебно-методическое пособие [для вузов] / В. Н. Немцев, М. Г. Абилова ; МГТУ. - Магнитогорск : МГТУ, 2019. - 1 электрон. опт. диск (CD-ROM). - Загл. с титул. экрана. - URL: <https://magtu.informsystema.ru/uploader/fileUpload?name=3811.pdf&show=dcatalogues/1/1529978/3811.pdf&view=true> (дата обращения: 15.10.2019). - Макрообъект. - Текст : электронный. - Сведения доступны также на CD-ROM.

б) Дополнительная литература:

1. Управление рисками и страхование : учебное пособие / В. Н. Немцев, С. Г. Журавин, А. В. Ивлев и др. ; МГТУ. - Магнитогорск : МГТУ, 2016. - 1 электрон. опт. диск (CD-ROM). - Загл. с титул. экрана. - URL: <https://magtu.informsystema.ru/uploader/fileUpload?name=2570.pdf&show=dcatalogues/1/1130376/2570.pdf&view=true> (дата обращения: 04.10.2019). - Макрообъект. - Текст : электронный. - Сведения доступны также на CD-ROM.

2. Пахалов, А. Риск-менеджмент. Дополнительные задачи. /А. Пахалов; МГУ им. М.В. Ломоносова.- М: МГУ им. М.В. Ломоносова, 2019. - URL: <https://www.econ.msu.ru/sys/raw.php?o=56119&p=attachment> (дата обращения: 04.10.2019). - Макрообъект. - Текст : электронный.

в) Методические указания:

1. Вотчель, Л. М. Риски предпринимательской деятельности : практикум / Л. М. Вотчель, В. В. Викулина ; МГТУ. - Магнитогорск : МГТУ, 2019. - 1 электрон. опт. диск (CD-ROM). - Загл. с титул. экрана. - URL: <https://magtu.informsystema.ru/uploader/fileUpload?name=3810.pdf&show=dcatalogues/1/1529979/3810.pdf&view=true> (дата обращения: 15.10.2019). - Макрообъект. - Текст : электронный. - Сведения доступны также на CD-ROM.

г) Программное обеспечение и Интернет-ресурсы:

Программное обеспечение

Наименование ПО	№ договора	Срок действия лицензии
MS Office 2007 Professional	№ 135 от 17.09.2007	бессрочно
7Zip	свободно распространяемое ПО	бессрочно
FAR Manager	свободно распространяемое ПО	бессрочно

Профессиональные базы данных и информационные справочные системы

Название курса	Ссылка
Федеральное государственное бюджетное учреждение «Федеральный институт промышленной собственности»	URL: http://www1.fips.ru/
Информационная система - Единое окно доступа к информационным ресурсам	URL: http://window.edu.ru/
Поисковая система Академия Google (Google Scholar)	URL: https://scholar.google.ru/
Национальная информационно-аналитическая система – Российский индекс научного цитирования (РИНЦ)	URL: https://elibrary.ru/project_risc.asp
Электронная база периодических изданий East View Information Services, ООО «ИВИС»	https://dlib.eastview.com/

9 Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля)

Материально-техническое обеспечение дисциплины включает:

Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа: Мультимедийные средства хранения, передачи и представления информации.

Учебные аудитории для проведения практических занятий, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации: Мультимедийные средства хранения, передачи и представления информации.

Комплекс тестовых заданий для проведения промежуточных и рубежных контролей.

Помещения для самостоятельной работы: обучающихся: Персональные компьютеры с пакетом MS Office, выходом в Интернет и с доступом в электронную информационно-образовательную среду университета

Помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования: Шкафы для хранения учебно-методической документации, учебного оборудования и учебно-наглядных пособий.

6 Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся

Самостоятельная работа предусматривает:

- подготовку к практическим занятиям, изучение необходимых разделов в конспектах, учебных пособиях и методических указаниях;
- разработку «батарей» тестов по курсу (в том числе задачи с ложной «установкой»);

Самостоятельная работа в ходе аудиторных занятий предполагает: изучение и повторение теоретического материала (по конспектам и учебной литературе, методическим указаниям), выполнение необходимых расчетов по разделам дисциплины.

Внеаудиторная самостоятельная работа студентов предполагает подготовку к практическим занятиям, выполнение практических заданий, подготовку к тестированию; изучение необходимых разделов в конспектах, учебных пособиях и другой литературе; подготовка к выполнению контрольной работы.

По данной дисциплине предусмотрены различные виды контроля результатов обучения: текущий контроль (еженедельная проверка выполнения заданий и работы с учебной литературой), периодический контроль (контрольная работа) по каждой теме дисциплины, итоговый контроль в виде зачета.

Перечень примерных контрольных вопросов и заданий для самостоятельной работы.

1. Построение профилей рисков.
2. Оценка VaR в задачах оценки рисков.
3. Оценка инвестиционных, ценовых, процентных рисков методом Монте-Карло.
4. Оценка риска при формировании портфелей.
5. Оценка риска через CAPM, SML, ATR.
6. Оценка рисков в проектных задачах.
7. Задачи, связанные с принятием решений в условиях неопределенности и риска по матрицам эффективности.
8. Построение функций рискового предпочтения и функций ожидаемой полезности.
9. Принятие решений на основе функций предпочтений субъекта риска.
10. Составление программы управления рисками, опираясь на типовые методы управления рисками в различных ситуациях у различных субъектов рынка.
11. Использование сделок REPO различных методов иммунизации для снижения рисков.
12. Задачи на хеджирование с использованием фьючерсных контрактов.
13. Задачи на хеджирование с использованием опционов.
14. Задачи на хеджирование с использованием свопов.

Перечень заданий для самостоятельной работы

Задача 1. Предприятие А имеет два варианта производства новых товаров, технология производства которых и себестоимость одинакова. В среднем цены на рынке тоже одинаковы, однако, характер изменений несколько отличается. Менеджмент предприятия располагает динамикой цен за 8 периодов и уверен, что выборка отражает реальное движение цен по обоим товарам.

Период	Цена на продукты		Период	Цена на продукты	
	А	Б		А	Б
1	8	6	5	8	6
2	12	14	6	12	14
3	8	6	7	8	6
4	12	14	8	12	14

Определить, какой товар стоит производить предприятию А с учетом ценового риска.

Задача 2.

Акционерному обществу предлагается два рискованных проекта, данные о которых представлены ниже:

Состояния	Проект 1		Проект 2	
	вероятность	денежные потоки	вероятность	денежные потоки
1	0,2	40	0,4	0
2	0,6	50	0,2	50
3	0,2	60	0,4	100

Какой инвестиционный проект следует выбрать обществу, если оно оценивает рисконесущие стратегии, согласно следующим предпочтениям:

а) рациональных ожиданий;

б) функции ожидаемой полезности при $U(W) = \sqrt{W}$;

в) функции рискованного предпочтения $F(x, \sigma) = 5x - 2\sigma^2$

Задача 3

Компания производит пищевой продукт А с себестоимостью 1руб/шт и продает его по цене 2руб/шт. Полагают, что рынок может предъявить спрос на продукт А в размере: 100 шт. с вероятностью 0,3; 120 шт. с вероятностью 0,4; 150 шт. с вероятностью 0,3. Если компания производит продукта больше, чем его может потребить рынок, этот продукт утилизируется. Затратами на утилизацию можно пренебречь.

Задание: Выбрать оптимальную производственную программу, позволяющую получить большую прибыль при разумном риске.

Задача 4.

Компания использует в производстве растительное масло в объемах, которые зависят от спроса на конечный продукт. Имеются следующие данные о годовых потребностях сырья и ценах на него при различных сценариях продаж, отраженные в таблице.

Сценарии продаж	Вероятность сценария	Количество сырья, т	Средняя цена за 1 т, тыс. руб.
Низкие	0,4	100	10
Средние	0,3	150	12
Высокие	0,3	200	15

Имеется возможность, в период сбора сырья, создать сезонный запас по стабильной цене 8 тыс. руб. за тонну, но не более чем 200 т. Предполагается, что неиспользованные сезонные запасы через год теряют свои свойства и не могут быть использованы. Затратами на хранение сезонного запаса можно пренебречь. Какие сезонные запасы стоит делать компании?

Задача 5.

Предприятие производит продукт со следующими параметрами:

наименование	Обозначение	Единица измерения	Значение
Переменные затраты	VS	руб./ед	20
Постоянные затраты	FC	тыс. руб.	140
Активы компании	A	тыс. руб.	300
Собственные средства компании	S	тыс. руб.	150
Заемные средства компании	D	тыс. руб.	150
Процентная ставка по займам	r_d	%	10

Специалисты компании полагают, что состояние рынка нестабильное и ориентируются на следующие оценки экспертов:

Показатели,	Возможные состояния рынка
-------------	---------------------------

которые могут притерпеть изменения	оптимистическое	пессимистическое	нормальное
Вероятность состояния рынка, p	0,2	0,1	0,7
Цена на продукцию C, руб/шт	120	100	120
Объем продаж Q, шт.	2300	1600	2000

Определить ожидаемые значения рентабельности капитала и риск в форме среднеквадратичного отклонения.

Задача 6.

Предприятие характеризуется следующими параметрами:

Наименование	Обозначение	Единица измерения	Значение
Активы компании	A	тыс. руб.	300
Собственные средства компании	S	тыс. руб.	150
Заемные средства компании	D	тыс. руб.	150
Процентная ставка по займам	r_d	%	10

Предприятие в текущем году, может производить либо старый продукт, либо новый - затраты на производство которых идентичны и приведены ниже:

Наименование	Обозначение	Единица измерения	Значение
Объем продаж	Q	Ед.	2000
Переменные затраты	VC	Руб/ед	20
Постоянные затраты	FC	тыс. руб.	140

Акционеры ожидают, что рентабельность компании достигнет 20%. Объем продаж постоянный и в рассматриваемый период не изменится. Специалисты компании полагают, что цены на продукты А и Б нестабильны и характеризуются следующими параметрами

$$P(C_A) = \begin{cases} 0,1C_A^1 = 90 \\ 0,6C_A^2 = 120 \\ 0,3C_A^3 = 150 \end{cases} \quad P(C_B) = \begin{cases} 0,4C_B^1 = 100 \\ 0,6C_B^2 = 150 \end{cases}$$

Задание: Определить какому виду продукции стоит отдать предпочтение, учитывая доходность (рентабельность капитала) и риск, в форме среднеквадратичного отклонения.

Вопросы для проведения зачета по дисциплине «РИСК-МЕНЕДЖМЕНТ»:

1. Сущность риска, основные элементы, причины возникновения.
2. Объекты и субъекты риска.
3. Факторы риска.
4. Виды ущерба от риска.
5. Характеристика системы управления рисками. Сущность, причины, процедуры и форма управления рисками. задачи, решаемые при управлении рисками, правила риск-менеджмента.
6. Основные принципы управления риском (избегание, снижение, принятие, отказ). Этапы процесса управления риском (выявление и оценка, сравнение методов воздействия на риск, выбор методов воздействия на риск).
7. Методы выявления риска. Опросные листы, карты потоков, прямая инспекция, анализ финансовой и управленческой отчетности. Сущность и роль в оценке риска.

8. Сущность и методы идентификации риска. Ценности, подверженные рискам. Выявление факторов риска.
9. Статистические и вероятностные подходы к количественной оценке риска. Дисперсия и вариация как меры риска. Использование распределений Пуассона, Бернулли, Гаусса, Больцмана для оценки риска.
10. Построение профилей риска. Методы определения зон риска. Шкала риска. Понятие и использование для оценки различных видов риска. Построение шкалы риска для оценки риска банкротства.
11. Специфические показатели, используемые для количественной оценки риска. Использование коэффициента β для оценки систематического риска.
12. Точка безубыточности, операционный и финансовый рычаг в оценке производственных и коммерческих рисков.
13. Коэффициенты ликвидности как измерители риска ликвидности на промышленных предприятиях и в финансовых институтах. Методы определения и управления рисками ликвидности.
14. Оценка риска банкротства через показатели деятельности предприятия. GAP-анализ, методы управления процентным риском.
15. Экспертные процедуры, используемые при оценке риска. Риски, учитываемые с помощью экспертных оценок. Преимущества и недостатки экспертных оценок. Общая характеристика, используемые методы, общая схема экспертизы. Методы согласования экспертных оценок. Обработка результатов экспертных процедур.
16. Построение профиля рисков для оценки рисков компании.
17. Использование VaR для оценки ценности под риском.
18. Критерии выбора рискованных решений на основе ожидаемой доходности, ожидаемой полезности, функции рискованного предпочтения.
19. Моделирование портфельных рисков. Сущность и методы управления риском различными классами инвесторов. Особенность применения бета-коэффициентов в построении портфеля. Особенности управления портфельным риском в финансовой и производственной сферах.
20. Проблемы выбора рискованных решений на основе доходности и риска. учет риска в оценке эффективности инвестиций.
21. Моделирование риска методом Монте-Карло. Показатель особенности применения этого метода при оценке инвестиционного риска.
22. Учет риска при принятии управленческих решений в условиях неопределенности. Методы Лапласа, Вальда Сэвиджа, Гурвица.
23. Хеджирование рисков. Использование производных инструментов для хеджирования финансовых рисков. Виды фьючерсных и опционных контрактов. Основные виды стратегий хеджирования.
24. Технология хеджирования ценовых, валютных и процентных рисков с помощью фьючерсов.
25. Методы использования свопов в хеджировании рисков.
26. Методы использования свопов в хеджировании рисков.
27. Методы использования опционов в хеджировании рисков. Дельта, гамма хеджирование.
28. Источники финансирования риска. Структура затрат при различных методах управления риском. Анализ эффективности методов управления риском - общие подходы, экономические критерии. использование технологий временной стоимости в оценке эффективности управления рисками.
29. Производственный риск. Причины возникновения, структура, сущность, методы управления. Организация управления производственным риском. Риски неисполнения хозяйственных договоров. Риски усиления конкуренции. Риски возникновения непредвиденных расходов и сокращения доходов. Риски

- потери имущества предпринимательской организации. Риски не востребоваемости продукции. Промышленная безопасность. Управление рисками в промышленности. Модели оценки производственных рисков.
30. Финансовый риск. Причины возникновения, сущность, методы управления. Риски ликвидности в финансовых институтах. Механизмы управления ликвидностью. Инвестиционные риски. Процентные риски. Рыночные риски.
 31. Инвестиционный риск. Закономерности управления. Закономерности управления инвестиционными проектами. Структура инвестиционных рисков. Технологии учета рисков проекта. Проблемы количественной оценки риска проекта. . Отражение риска проекта в дисконтных ставках. Методы построения ставки дисконта. Проблемы страхования инвестиционных рисков. Практика страхования инвестиционных рисков.
 32. Политический риск. Причины возникновения, сущность, методы управления. Модели оценки политических рисков.
 33. Кредитный риск при коммерческом и банковском кредитовании. Методы учета и управления. Модели учета политических рисков.
 34. Валютный риск. Причины возникновения, сущность, методы управления и моделирования.
 35. Операционный риск. Причины возникновения, сущность, методы управления и моделирования.
 36. Современная концепция риск-менеджмента.
 37. Отношение к риску. Современные теории исследующие поведение субъекта в ситуации риска.
 38. Концепция приемлемого риска. Границы риск- менеджмента.
 39. Модель управления риском.
 40. Система управления рисками. Принципы построения систем управления рисками.
 41. Опыт построения систем управления рисками.

Оценочные средства для проведения промежуточной аттестации

а) Планируемые результаты обучения и оценочные средства для проведения промежуточной аттестации:

Код индикатора	Индикатор достижения компетенции	Оценочные средства
ПК-1 Способен осуществлять контроль в достижении запланированных финансовых и операционных показателей, эффективности использования персонала организации		
ПК-1.1	Осуществляет планирование основных направлений внутреннего контроля и контрольных процедур в достижении запланированных основных показателей деятельности организации	<p>Перечень теоретических вопросов к зачету:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Сущность риска, основные элементы, причины возникновения. 2. Объекты и субъекты риска. 3. Факторы риска. 4. Виды ущерба от риска. 5. Характеристика системы управления рисками. Сущность, причины, процедуры и форма управления рисками. задачи, решаемые при управлении рисками, правила риск-менеджмента. 6. Основные принципы управления риском (сзбегание, снижение, принятие, отказ). Этапы процесса управления риском (выявление и оценка, сравнение методов воздействия на риск, выбор методов воздействия на рск). 7. Методы выявления риска. Опросные листы, карты потоков, прямая инспекция, анализ финансовой и управленческой отчетности. Сущность и роль в оценке риска. 8. Сущность и методы идентификации риска. Ценности, подверженные рискам. Выявление факторов риска. 9. Статистические и вероятностные подходы к количественной оценке риска. Дисперсия и вариация как меры риска. Использование распределений Пуассона, Бернулли, Гаусса, Больцмана для оценки риска. 10. Построение профилей риска. Методы определения зон риска. Шкала риска. Понятие и использование для оценки различных видов риска. Построение шкалы риска для оценки риска банкротства. 11. Специфические показатели, используемые для количественной оценки риска. Использование коэффициента β для оценки систематического риска. 12. Точка безубыточности, операционный и финансовый рычаг в оценке производственных и коммерческих рисков. 13. Коэффициенты ликвидности как измерители риска ликвидности на промышленных предприятиях и в

Код индикатора	Индикатор достижения компетенции	Оценочные средства
		<p>финансовых институтах. Методы определения и управления рисками ликвидности.</p> <p>14. Оценка риска банкротства через показатели деятельности предприятия. GAP-анализ, методы управления процентным риском.</p> <p>15. Экспертные процедуры, используемые при оценке риска. Риски, учитываемые с помощью экспертных оценок. Преимущества и недостатки экспертных оценок. Общая характеристика, используемые методы, общая схема экспертизы. Методы согласования экспертных оценок. Обработка результатов экспертных процедур.</p> <p>16. Построение профиля рисков для оценки рисков компании.</p> <p>17. Использование VaR для оценки ценности под риском.</p> <p>18. Критерии выбора рискованных решений на основе ожидаемой доходности, ожидаемой полезности, функции рискованного предпочтения.</p> <p>19. Моделирование портфельных рисков. Сущность и методы управления риском различными классами инвесторов. Особенность применения бета-коэффициентов в построении портфеля. особенности управления портфельным риском в финансовой и производственной сферах.</p> <p>20. Проблемы выбора рискованных решений на основе доходности и риска. учет риска в оценке эффективности инвестиций.</p> <p>21. Моделирование риска методом Монте-Карло. Показатель особенности применения этого метода при оценке инвестиционного риска.</p> <p>22. Учет риска при принятии управленческих решений в условиях неопределенности. Методы Лапласа, Вальда Сэвиджа, Гурвица.</p> <p>23. Хеджирование рисков. Использование производных инструментов для хеджирования финансовых рисков. Виды фьючерсных и опционных контрактов. Основные виды стратегий хеджирования.</p> <p>24. Технология хеджирования ценовых, валютных и процентных рисков с помощью фьючерсов.</p> <p>25. Методы использования свопов в хеджировании рисков.</p> <p>26. Методы использования свопов в хеджировании рисков.</p> <p>27. Методы использования опционов в хеджировании рисков. Дельта, гамма хеджирование.</p> <p>28. Источники финансирования риска. Структура затрат при различных методах управления риском. Анализ эффективности методов управления риском - общие подходы, экономические критерии. использование технологий временной стоимости в оценке эффективности управления рисками.</p> <p>29. Производственный риск. Причины возникновения, структура, сущность, методы управления.</p>

Код индикатора	Индикатор достижения компетенции	Оценочные средства
		<p>Организация управления производственным риском. Риски неисполнения хозяйственных договоров. Риски усиления конкуренции. Риски возникновения непредвиденных расходов и сокращения доходов. Риски потери имущества предпринимательской организации. Риски невостребованности продукции. Промышленная безопасность. Управление рисками в промышленности. Модели оценки производственных рисков.</p> <p>30. Финансовый риск. Причины возникновения, сущность, методы управления. Риски ликвидности в финансовых институтах. Механизмы управления ликвидностью. Инвестиционные риски. Процентные риски. Рыночные риски.</p> <p>31. Инвестиционный риск. Закономерности управления. Закономерности управления инвестиционными проектами. Структура инвестиционных рисков. Технологии учета рисков проекта. Проблемы количественной оценки риска проекта. Отражение риска проекта в дисконтных ставках. Методы построения ставки дисконта. Проблемы страхования инвестиционных рисков. Практика страхования инвестиционных рисков.</p> <p>32. Политический риск. Причины возникновения, сущность, методы управления. Модели оценки политических рисков.</p> <p>33. Кредитный риск при коммерческом и банковском кредитовании. Методы учета и управления. Модели учета политических рисков.</p> <p>34. Валютный риск. Причины возникновения, сущность, методы управления и моделирования.</p> <p>35. Операционный риск. Причины возникновения, сущность, методы управления и моделирования.</p> <p>36. Современная концепция риск-менеджмента.</p> <p>37. Отношение к риску. Современные теории исследующие поведение субъекта в ситуации риска.</p> <p>38. Концепция приемлемого риска. Границы риск-менеджмента.</p> <p>39. Модель управления риском.</p> <p>40. Система управления рисками. Принципы построения систем управления рисками.</p> <p>41. Опыт построения систем управления рисками.</p>
ПК-1.2	Проводит оценку качества и обоснованности завершающих документов по результатам	<p><i>Перечень примерных контрольных вопросов и заданий для самостоятельной работы.</i></p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Построение профилей рисков. 2. Оценка VaR в задачах оценки рисков.

Код индикатора	Индикатор достижения компетенции	Оценочные средства																
	внутреннего контроля	<p>3. Оценка инвестиционных, ценовых, процентных рисков методом Монте-Карло. 4. Оценка риска при формировании портфелей. 5. Оценка риска через CAPM, SML, ATR. 6. Оценка рисков в проектных задачах. 7. Задачи, связанные с принятием решений в условиях неопределенности и риска по матрицам эффективности. 8. Построение функций рискового предпочтения и функций ожидаемой полезности. 9. Принятие решений на основе функций предпочтений субъекта риска. 10. Составление программы управления рисками, опираясь на типовые методы управления рисками в различных ситуациях у различных субъектов рынка. 11. Использование сделок REPO различных методов иммунизации для снижения рисков. 12. Задачи на хеджирование с использованием фьючерсных контрактов. 13. Задачи на хеджирование с использованием опционов. 14. Задачи на хеджирование с использованием свопов.</p> <p>целей (и их превышение).</p> <p>Задача Компания использует в производстве растительное масло в объемах, которые зависят от спроса на конечный продукт. Имеются следующие данные о годовых потребностях сырья и ценах на него при различных сценариях продаж, отраженные в таблице.</p> <table border="1" data-bbox="741 1125 1975 1316"> <thead> <tr> <th>Сценарии продаж</th> <th>Вероятность сценария</th> <th>Количество сырья, т</th> <th>Средняя цена за 1 т, тыс. руб.</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Низкие</td> <td>0,4</td> <td>100</td> <td>10</td> </tr> <tr> <td>Средние</td> <td>0,3</td> <td>150</td> <td>12</td> </tr> <tr> <td>Высокие</td> <td>0,3</td> <td>200</td> <td>15</td> </tr> </tbody> </table> <p>Имеется возможность, в период сбора сырья, создать сезонный запас по стабильной цене 8 тыс. руб. за тонну, но не более чем 200 т. Предполагается, что неиспользованные сезонные запасы через год теряют свои свойства и не могут быть использованы. Затратами на хранение сезонного запаса можно</p>	Сценарии продаж	Вероятность сценария	Количество сырья, т	Средняя цена за 1 т, тыс. руб.	Низкие	0,4	100	10	Средние	0,3	150	12	Высокие	0,3	200	15
Сценарии продаж	Вероятность сценария	Количество сырья, т	Средняя цена за 1 т, тыс. руб.															
Низкие	0,4	100	10															
Средние	0,3	150	12															
Высокие	0,3	200	15															

Код индикатора	Индикатор достижения компетенции	Оценочные средства																																							
		<p>пренебречь. Какие сезонные запасы стоит делать компании?</p> <p>Задача</p> <p>Предприятие характеризуется следующими параметрами:</p> <table border="1" data-bbox="741 459 1980 799"> <thead> <tr> <th>Наименование</th> <th>Обозначение</th> <th>Единица измерения</th> <th>Значение</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Активы компании</td> <td>A</td> <td>тыс. руб.</td> <td>300</td> </tr> <tr> <td>Собственные средства компании</td> <td>S</td> <td>тыс. руб.</td> <td>150</td> </tr> <tr> <td>Заемные средства компании</td> <td>D</td> <td>тыс. руб.</td> <td>150</td> </tr> <tr> <td>Процентная ставка по займам</td> <td>r_d</td> <td>%</td> <td>10</td> </tr> </tbody> </table> <p>Предприятие в текущем году, может производить либо старый продукт, либо новый - затраты на производство которых идентичны и приведены ниже:</p> <table border="1" data-bbox="741 911 1980 1102"> <thead> <tr> <th>Наименование</th> <th>Обозначение</th> <th>Единица измерения</th> <th>Значение</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Объем продаж</td> <td>Q</td> <td>Ед.</td> <td>2000</td> </tr> <tr> <td>Переменные затраты</td> <td>VC</td> <td>Руб/ед</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>Постоянные затраты</td> <td>FC</td> <td>тыс. руб.</td> <td>140</td> </tr> </tbody> </table> <p>Акционеры ожидают, что рентабельность компании достигнет 20%. Объем продаж постоянный и в рассматриваемый период не изменится. Специалисты компании полагают, что цены на продукты А и Б нестабильны и характеризуются следующими параметрами</p> $P(C_A) = \begin{cases} 0,1C_A^1 = 90 \\ 0,6C_A^2 = 120 \\ 0,3C_A^3 = 150 \end{cases} \quad P(C_B) = \begin{cases} 0,4C_B^1 = 100 \\ 0,6C_B^2 = 150 \end{cases}$				Наименование	Обозначение	Единица измерения	Значение	Активы компании	A	тыс. руб.	300	Собственные средства компании	S	тыс. руб.	150	Заемные средства компании	D	тыс. руб.	150	Процентная ставка по займам	r_d	%	10	Наименование	Обозначение	Единица измерения	Значение	Объем продаж	Q	Ед.	2000	Переменные затраты	VC	Руб/ед	20	Постоянные затраты	FC	тыс. руб.	140
Наименование	Обозначение	Единица измерения	Значение																																						
Активы компании	A	тыс. руб.	300																																						
Собственные средства компании	S	тыс. руб.	150																																						
Заемные средства компании	D	тыс. руб.	150																																						
Процентная ставка по займам	r_d	%	10																																						
Наименование	Обозначение	Единица измерения	Значение																																						
Объем продаж	Q	Ед.	2000																																						
Переменные затраты	VC	Руб/ед	20																																						
Постоянные затраты	FC	тыс. руб.	140																																						

Код индикатора	Индикатор достижения компетенции	Оценочные средства																																															
		<p data-bbox="734 349 2047 368">Задание: Определить какому виду продукции стоит отдать предпочтение, учитывая доходность (рентабельность капитала) и риск, в форме среднеквадратичного отклонения.</p> <p data-bbox="734 373 837 400">Задача</p> <p data-bbox="734 405 1621 440">Предприятие производит продукт со следующими параметрами:</p> <table border="1" data-bbox="734 440 1975 895"> <thead> <tr> <th>наименование</th> <th>Обозначение</th> <th>Единица измерения</th> <th>Значение</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Переменные затраты</td> <td>VS</td> <td>руб./ед</td> <td>20</td> </tr> <tr> <td>Постоянные затраты</td> <td>FC</td> <td>тыс. руб.</td> <td>140</td> </tr> <tr> <td>Активы компании</td> <td>A</td> <td>тыс. руб.</td> <td>300</td> </tr> <tr> <td>Собственные средства компании</td> <td>S</td> <td>тыс. руб.</td> <td>150</td> </tr> <tr> <td>Заемные средства компании</td> <td>D</td> <td>тыс. руб.</td> <td>150</td> </tr> <tr> <td>Процентная ставка по займам</td> <td>r_d</td> <td>%</td> <td>10</td> </tr> </tbody> </table> <p data-bbox="734 900 2141 967">Специалисты компании полагают, что состояние рынка нестабильное и ориентируются на следующие оценки экспертов:</p> <table border="1" data-bbox="734 967 1975 1345"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Показатели, которые могут претерпеть изменения</th> <th colspan="3">Возможные состояния рынка</th> </tr> <tr> <th>оптимистическое</th> <th>пессимистическое</th> <th>нормальное</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Вероятность состояния рынка, p</td> <td>0,2</td> <td>0,1</td> <td>0,7</td> </tr> <tr> <td>Цена на продукцию C, руб/шт</td> <td>120</td> <td>100</td> <td>120</td> </tr> <tr> <td>Объем продаж Q, шт.</td> <td>2300</td> <td>1600</td> <td>2000</td> </tr> </tbody> </table> <p data-bbox="734 1350 2065 1417">Определить ожидаемые значения рентабельности капитала и риск в форме среднеквадратичного отклонения.</p> <p data-bbox="734 1422 2105 1455">Задача . Предприятие А имеет два варианта производства новых товаров, технология производства</p>	наименование	Обозначение	Единица измерения	Значение	Переменные затраты	VS	руб./ед	20	Постоянные затраты	FC	тыс. руб.	140	Активы компании	A	тыс. руб.	300	Собственные средства компании	S	тыс. руб.	150	Заемные средства компании	D	тыс. руб.	150	Процентная ставка по займам	r_d	%	10	Показатели, которые могут претерпеть изменения	Возможные состояния рынка			оптимистическое	пессимистическое	нормальное	Вероятность состояния рынка, p	0,2	0,1	0,7	Цена на продукцию C, руб/шт	120	100	120	Объем продаж Q, шт.	2300	1600	2000
наименование	Обозначение	Единица измерения	Значение																																														
Переменные затраты	VS	руб./ед	20																																														
Постоянные затраты	FC	тыс. руб.	140																																														
Активы компании	A	тыс. руб.	300																																														
Собственные средства компании	S	тыс. руб.	150																																														
Заемные средства компании	D	тыс. руб.	150																																														
Процентная ставка по займам	r_d	%	10																																														
Показатели, которые могут претерпеть изменения	Возможные состояния рынка																																																
	оптимистическое	пессимистическое	нормальное																																														
Вероятность состояния рынка, p	0,2	0,1	0,7																																														
Цена на продукцию C, руб/шт	120	100	120																																														
Объем продаж Q, шт.	2300	1600	2000																																														

Код индикатора	Индикатор достижения компетенции	Оценочные средства																																		
		<p>которых и себестоимость одинакова. В среднем цены на рынке тоже одинаковы, однако, характер изменений несколько отличается. Менеджмент предприятия располагает динамикой цен за 8 периодов и уверен, что выборка отражает реальное движение цен по обоим товарам.</p> <table border="1" data-bbox="741 459 1977 691"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Период</th> <th colspan="2">Цена на продукты</th> <th rowspan="2">Период</th> <th colspan="2">Цена на продукты</th> </tr> <tr> <th>А</th> <th>Б</th> <th>А</th> <th>Б</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>8</td> <td>6</td> <td>5</td> <td>8</td> <td>6</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>12</td> <td>14</td> <td>6</td> <td>12</td> <td>14</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>8</td> <td>6</td> <td>7</td> <td>8</td> <td>6</td> </tr> <tr> <td>4</td> <td>12</td> <td>14</td> <td>8</td> <td>12</td> <td>14</td> </tr> </tbody> </table> <p>Определить, какой товар стоит производить предприятию А с учетом ценового риска.</p>	Период	Цена на продукты		Период	Цена на продукты		А	Б	А	Б	1	8	6	5	8	6	2	12	14	6	12	14	3	8	6	7	8	6	4	12	14	8	12	14
Период	Цена на продукты			Период	Цена на продукты																															
	А	Б	А		Б																															
1	8	6	5	8	6																															
2	12	14	6	12	14																															
3	8	6	7	8	6																															
4	12	14	8	12	14																															
ПК-1.3	Владеет способами и приемами оценка эффективности работы сотрудников в соответствии с утвержденными критериями	<p>Задания на оценку проектов и заданий, выполненных членами учебной бригады Примерные практические задания:</p> <p>Темы проектов:</p> <p>1. Построение и анализ профилей риска различных групп стейкхолдеров. В качестве объекта выбирается конкретное предприятие (российское или зарубежное). Исследовательская компонента при выполнении проекта проявляется в следующих моментах:</p> <p>а) определение фундаментальных основ и методических позиций для определения групп стейкхолдеров, описание и формализацию их интересов и рисков;</p> <p>б) выявление рисковенесущих факторов и их оценка экспертными и количественными методами;</p> <p>в) формализация зон риска.</p> <p>2. Построение карт риска для компании относительно стратегических или текущих рисков. В качестве объекта выбирается конкретное предприятие (российское или зарубежное). Исследовательская компонента при выполнении проекта проявляется в следующих моментах:</p> <p>а) определение методических подходов к идентификации и оценке рисков;</p> <p>б) выявление рисковенесущих факторов и определение процедур оценки потерь (экспертными и</p>																																		

Код индикатора	Индикатор достижения компетенции	Оценочные средства																								
		<p>количественными методами); в) построение карты риска и матрицы риска.</p> <p>Задача Акционерному обществу предлагается два рискованных проекта, данные о которых представлены ниже:</p> <table border="1" data-bbox="741 496 1977 724"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Состояния</th> <th colspan="2">Проект 1</th> <th colspan="2">Проект 2</th> </tr> <tr> <th>вероятность</th> <th>денежные потоки</th> <th>вероятность</th> <th>денежные потоки</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>0,2</td> <td>40</td> <td>0,4</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>0,6</td> <td>50</td> <td>0,2</td> <td>50</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>0,2</td> <td>60</td> <td>0,4</td> <td>100</td> </tr> </tbody> </table> <p>Какой инвестиционный проект следует выбрать обществу, если оно оценивает рисконесущие стратегии, согласно следующим предпочтениям:</p> <p>а) рациональных ожиданий; б) функции ожидаемой полезности при $U(W) = \sqrt{W}$; в) функции рискованного предпочтения $F(x, \sigma) = 5x - 2\sigma^2$</p> <p>Задача Компания производит пищевой продукт А с себестоимостью 1руб/шт и продает его по цене 2руб/шт. Полагают, что рынок может предъявить спрос на продукт А в размере: 100 шт. с вероятностью 0,3; 120 шт. с вероятностью 0,4; 150 шт. с вероятностью 0,3. Если компания производит продукта больше, чем его может потребить рынок, этот продукт утилизируется. затратами на утилизацию можно пренебречь. Задание: Выбрать оптимальную производственную программу, позволяющую получить большую прибыль при разумном риске.</p>	Состояния	Проект 1		Проект 2		вероятность	денежные потоки	вероятность	денежные потоки	1	0,2	40	0,4	0	2	0,6	50	0,2	50	3	0,2	60	0,4	100
Состояния	Проект 1			Проект 2																						
	вероятность	денежные потоки	вероятность	денежные потоки																						
1	0,2	40	0,4	0																						
2	0,6	50	0,2	50																						
3	0,2	60	0,4	100																						

б) Порядок проведения промежуточной аттестации, показатели и критерии оценивания:

Промежуточная аттестация по дисциплине «Риск-менеджмент» включает теоретические вопросы, позволяющие оценить уровень усвоения обучающимися знаний, и практические задания, выявляющие степень сформированности умений и владений, проводится в форме зачета.

Зачет по данной дисциплине проводится в форме теста и предполагает предоставление разработанной «батарей» тестов по курсу

Показатели и критерии оценивания зачета:

На оценку «зачтено» – обучающийся демонстрирует от высокого до порогового уровня сформированности компетенций:

а) всестороннее, систематическое и глубокое знание учебного материала, свободно выполняет практические задания, свободно оперирует знаниями, умениями, применяет их в ситуациях повышенной сложности;

б) основные знания, умения освоены, но допускаются незначительные ошибки, неточности, затруднения при аналитических операциях, переносе знаний и умений на новые, нестандартные ситуации;

в) в ходе контрольных мероприятий допускаются ошибки, проявляется отсутствие отдельных знаний, умений, навыков, обучающийся испытывает значительные затруднения при оперировании знаниями и умениями при их переносе на новые ситуации.

Оценка «незачтено» – обучающийся демонстрирует знания не более 20% теоретического материала, допускает существенные ошибки, не может показать интеллектуальные навыки решения простых задач; обучающийся не может показать знания на уровне воспроизведения и объяснения информации, не может показать интеллектуальные навыки решения простых задач.