

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
**Муромский институт (филиал)**  
федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования  
**«Владимирский государственный университет  
имени Александра Григорьевича и Николая Григорьевича Столетовых»  
(МИ ВлГУ)**

**Кафедра ЭТиМК**

«УТВЕРЖДАЮ»  
Заместитель директора по УР  
\_\_\_\_\_ Д.Е. Андрианов  
\_\_\_\_\_ 21.05.2024

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

*Риск-менеджмент*

**Направление подготовки**

*38.03.02 Менеджмент*

**Профиль подготовки**

*Менеджмент организации*

Семестр	Трудоем- кость, час./зач. ед.	Лек- ции, час.	Практи- ческие занятия, час.	Лабора- торные работы, час.	Консуль- тация, час.	Конт- роль, час.	Всего (контак- тная работа), час.	СРС, час.	Форма промежу- точного контроля (экз., зач., зач. с оц.)
7	180 / 5	32	32		3,2	0,25	67,45	112,55	Зач. с оц.
Итого	180 / 5	32	32		3,2	0,25	67,45	112,55	

Муром, 2024 г.

## 1. Цель освоения дисциплины

Цель дисциплины: Основная цель изучения дисциплины – подготовить выпускников к организационно-управленческой, информационно-аналитической и предпринимательской деятельности, обеспечивающей эффективное управление на предприятиях и в организациях любой организационно-правовой формы, поиску и получению новой информации, необходимой для работы в постоянно изменяющихся условиях внутренней и внешней среды и эффективного решения управленческих задач, а также обоснованию и отстаиванию собственных заключений и выводов, осознанию ответственности за результат принятых управленческих решений.

Дисциплина «Риск-менеджмент» направлена на решение следующих задач:

- изучение методологических основ принятия риск-решений;
- изучение методологии адаптивного динамического управления рисками;
- изучение принципов управления различными видами рисков;
- организация управления рисками;
- контроль деятельности подразделений, команд (групп) работников;
- мотивирование и стимулирование персонала организации, направленное на достижение стратегических и оперативных целей.

## 2. Место дисциплины в структуре ОПОП ВО

Освоение дисциплины «Риск-менеджмент» предполагает, что студенты владеют навыками самостоятельного анализа бухгалтерской отчётности предприятия, знают методы экономического анализа, микро- и макроэкономические основы рыночного ценообразования, особенности налогообложения юридических и физических лиц. В связи с этим дисциплина «Риск-менеджмент» связана со следующими дисциплинами основной образовательной программы по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент»: «Экономика организации», «Статистика», «Бухгалтерский учёт», «Финансы и кредит», «Методы принятия управленческих решений», «Налоги и налогообложение», «Основы предпринимательства», «Экономический анализ», «Инвестиции», «Стратегический менеджмент», «Бизнес-планирование». На дисциплине «Риск-менеджмент» базируется изучение дисциплины «Инновационный менеджмент», а также подготовка выпускной квалификационной работы.

## 3. Планируемые результаты обучения по дисциплине

Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения ОПОП (компетенциями и индикаторами достижения компетенций)

Формируемые компетенции (код, содержание компетенции)	Планируемые результаты обучения по дисциплине, в соответствии с индикатором достижения компетенции		Наименование оценочного средства
	Индикатор достижения компетенции	Результаты обучения по дисциплине	
ПК-5 Способен осуществлять разработку инвестиционного проекта с учетом уровня риска	ПК-5.2 Оценивает ключевые параметры внешней и внутренней среды для принятия решений об инвестировании, разрабатывает инвестиционный проект	ПК-5 Знать основные факторы риска, количественные и качественные методы анализа рисков (ПК-5.2) ПК-5 Уметь применять количественные и качественные методы анализа рисков (ПК-5.2) ПК-5 Владеть способностью проводить анализ рыночных и специфических рисков, использовать его результаты для принятия управленческих решений (ПК-5.2)	Вопросы, тест, задачи, Тест, задачи
	ПК-5.3 Оценивает	ПК-5 Знать экономические,	

	<p>содержание, реализуемость, соответствие реализации инвестиционного проекта стратегическим планам организации, оценивает его эффективность</p>	<p>финансовые и организационно-управленческие модели при принятии решений в сфере управления рисками (ПК-5.3)</p> <p>ПК-5 Уметь разрабатывать меры по снижению воздействия основных факторов риска на результаты эффективности инвестиционного проекта (ПК-5.3)</p> <p>ПК-5 Владеть средствами программного обеспечения анализа и количественного моделирования управления рисками (ПК-5.3)</p>	
--	--	---	--

#### 4. Структура и содержание дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 5 зачетных единиц, 180 часов.

##### 4.1. Форма обучения: очная

Уровень базового образования: среднее общее.

Срок обучения 4г.

##### 4.1.1. Структура дисциплины

№ п\п	Раздел (тема) дисциплины	Семестр	Контактная работа обучающихся с педагогическим работником							Самостоятельная работа	Форма текущего контроля успеваемости (по неделям семестра), форма промежуточной аттестации(по семестрам)
			Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	Контрольные работы	КП / КР	Консультация	Контроль		
1	Виды и методы оценки рисков	7	24	22						65	Устный опрос, тестирование
2	Методы управления рисками	7	8	10						47,55	Тестирование
Всего за семестр		180	32	32				3,2	0,25	112,55	Зач. с оц.
Итого		180	32	32				3,2	0,25	112,55	

##### 4.1.2. Содержание дисциплины

###### 4.1.2.1. Перечень лекций

###### Семестр 7

###### Раздел 1. Виды и методы оценки рисков

###### Лекция 1.

Определение риска. Цели и задачи риск-менеджмента (2 часа).

###### Лекция 2.

Регуляторы рисков (2 часа).

###### Лекция 3.

Классификация и виды рисков. Общая характеристика рисков предприятий и предпринимательской деятельности (2 часа).

###### Лекция 4.

Методы оценки рисков (2 часа).

###### Лекция 5.

Расчётно-аналитические методы оценки рисков в условиях определённости (2 часа).

###### Лекция 6.

Статистические показатели оценки риска в условиях частичной неопределённости (2 часа).

**Лекция 7.**

Вероятностные показатели оценки риска в условиях частичной неопределённости (2 часа).

**Лекция 8.**

Количественные и экспертные методы оценки риска в условиях полной неопределённости (2 часа).

**Лекция 9.**

Рыночный риск. Методы расчёта Value-at-Risk (2 часа).

**Лекция 10.**

Портфельный риск (2 часа).

**Лекция 11.**

Модель оценки капитальных активов (Capital Asset Pricing Model – CAPM) (2 часа).

**Лекция 12.**

Модель расчёта средневзвешенной стоимости капитала (Weighted Average Cost of Capital – WACC) (2 часа).

*Раздел 2. Методы управления рисками*

**Лекция 13.**

Кредитный риск (2 часа).

**Лекция 14.**

Методы управления рисками (2 часа).

**Лекция 15.**

Хеджирование рисков (2 часа).

**Лекция 16.**

Психологические аспекты управления рисками (2 часа).

#### **4.1.2.2. Перечень практических занятий**

**Семестр 7**

*Раздел 1. Виды и методы оценки рисков*

**Практическое занятие 1**

Формирование карты рисков предприятия (2 часа).

**Практическое занятие 2**

Применение вероятностных и статистических методов в оценке риска (2 часа).

**Практическое занятие 3**

Ранжирование рисков и балльная оценка их наступления (2 часа).

**Практическое занятие 4**

Применение количественных методов оценки риска (2 часа).

**Практическое занятие 5**

Оценка рисков с использованием численных значений вероятностей наступления событий (2 часа).

**Практическое занятие 6**

Оценка рисков вложений в финансовые активы с применением статистических показателей (2 часа).

**Практическое занятие 7**

Оценка рисков вложений в финансовые активы с применением вероятностных показателей (2 часа).

**Практическое занятие 8**

Определение показателя стоимости под риском Value at Risk (2 часа).

**Практическое занятие 9**

Определение величины систематического риска (2 часа).

**Практическое занятие 10**

Применение CAPM-модели для оценки риска вложения в финансовый актив (2 часа).

**Практическое занятие 11**

Оценка портфельного риска на примере финансового актива предприятия (2 часа).

## *Раздел 2. Методы управления рисками*

### **Практическое занятие 12**

Управление рисками предприятия с применением CAPM-модели (2 часа).

### **Практическое занятие 13**

Расчёт средневзвешенной стоимости капитала (WACC) (2 часа).

### **Практическое занятие 14**

Опционы и их виды (2 часа).

### **Практическое занятие 15**

Управление рисками с применением производных финансовых инструментов (2 часа).

### **Практическое занятие 16**

Хеджирование рисков с использованием опционов (2 часа).

### **4.1.2.3. Перечень лабораторных работ**

Не планируется.

### **4.1.2.4. Перечень тем и учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы**

Перечень тем, вынесенных на самостоятельное изучение:

1. Сущность экономического риска.
2. Классификация рисков в зависимости от возможного рискового события.
3. Нормативно-законодательные основы управления рисками.
4. Коммерческий риск как объект управления.
5. Классификация коммерческих рисков по структурному признаку.
6. Финансовый риск. Виды и классификация финансовых рисков.
7. Показатели рыночного риска.
8. Кредитные рейтинговые системы.
9. Операционный риск.
10. Концепция риска, дохода и доходности. Риск конкретного актива и инвестиционного портфеля.
11. Принципы формирования портфеля инвестиций.
12. Модель взаимосвязи риска и доходности (CAPM).
13. Применение модели WACC в управлении рисками.
14. Развитие концепции управления риском.
15. Сущность, стратегия и тактика риск-менеджмента. Риск-менеджмент как форма предпринимательской деятельности.
16. Функции риск-менеджмента.
17. Организация риск-менеджмента: основные этапы.
18. Стратегия риск-менеджмента: основные правила.
19. Характеристика методов управления риском.
20. Диверсификация как метод управления риском.
21. Страхование рисков.
22. Управление рисками с учётом психологии инвестора.

Для самостоятельной работы используются методические указания по освоению дисциплины и издания из списка приведенной ниже основной и дополнительной литературы.

### **4.1.2.5. Перечень тем контрольных работ, рефератов, ТР, РГР, РПР**

Не планируется.

### **4.1.2.6. Примерный перечень тем курсовых работ (проектов)**

Не планируется.

## 4.2 Форма обучения: очно-заочная

Уровень базового образования: среднее общее.

Срок обучения 5л.

Семестр	Трудоем- кость, час./ зач. ед.	Лек- ции, час.	Практи- ческие занятия, час.	Лабора- торные работы, час.	Консультация, час.	Конт- роль, час.	Всего (контакт- ная работа), час.	СРС, час.	Форма промежуточного контроля (экз., зач., зач. с оц.)
9	180 / 5	8	10		4	0,5	22,5	153,75	Зач. с оц.(3,75)
Итого	180 / 5	8	10		4	0,5	22,5	153,75	3,75

### 4.2.1. Структура дисциплины

№ п/п	Раздел (тема) дисциплины	Семестр	Контактная работа обучающихся с педагогическим работником							Самостоятельная работа	Форма текущего контроля успеваемости (по неделям семестра), форма промежуточной аттестации(по семестрам)
			Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	Контрольные работы	КП / КР	Консультация	Контроль		
1	Виды и методы оценки рисков	9	6	6						93	Устный опрос, тестирование
2	Методы управления рисками	9	2	4						60,75	Тестирование
Всего за семестр		180	8	10		+		4	0,5	153,75	Зач. с оц.(3,75)
Итого		180	8	10				4	0,5	153,75	3,75

### 4.2.2. Содержание дисциплины

#### 4.2.2.1. Перечень лекций

##### Семестр 9

Раздел 1. Виды и методы оценки рисков

##### Лекция 1.

Определение риска. Классификация и виды рисков. Методы оценки рисков. Вероятностные и статистические показатели оценки риска в условиях частичной неопределённости (2 часа).

## **Лекция 2.**

Рыночный риск. Методы расчёта Value-at-Risk. Портфельный риск. Модель оценки капитальных активов (Capital Asset Pricing Model – CAPM) (2 часа).

## **Лекция 3.**

Модель расчёта средневзвешенной стоимости капитала (Weighted Average Cost of Capital – WACC). Кредитный риск. Кредитные рейтинговые системы (2 часа).

*Раздел 2. Методы управления рисками*

## **Лекция 4.**

Методы управления рисками. Хеджирование рисков (2 часа).

### **4.2.2.2. Перечень практических занятий**

#### **Семестр 9**

*Раздел 1. Виды и методы оценки рисков*

#### **Практическое занятие 1.**

Применение статистических методов в оценке риска (2 часа).

#### **Практическое занятие 2.**

Определение показателя риска Value-at-Risk (2 часа).

#### **Практическое занятие 3.**

Оценка рисков вложений в финансовые активы с применением статистических и вероятностных показателей (2 часа).

*Раздел 2. Методы управления рисками*

#### **Практическое занятие 4.**

Оценка портфельного риска и управление рисками предприятия с применением CAPM-модели (2 часа).

#### **Практическое занятие 5.**

Управление рисками с применением финансовых инструментов (2 часа).

### **4.2.2.3. Перечень лабораторных работ**

Не планируется.

### **4.2.2.4. Перечень тем и учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы**

Перечень тем, вынесенных на самостоятельное изучение:

1. Сущность экономического риска.
2. Виды и классификация рисков в зависимости от возможного рискового события.
3. Нормативно-законодательные основы управления рисками.
4. Коммерческий риск как объект управления.
5. Классификация коммерческих рисков по структурному признаку.
6. Финансовый риск. Виды и классификация финансовых рисков.
7. Показатели рыночного риска.
8. Кредитные риск.
9. Операционный риск.
10. Концепция риска, дохода и доходности. Риск конкретного актива и инвестиционного портфеля.
11. Принципы формирования портфеля инвестиций.
12. Модель взаимосвязи риска и доходности (CAPM).
13. Расчёт средневзвешенной стоимости капитала (WACC) в управлении рисками.
14. Развитие концепции управления риском.
15. Сущность, стратегия и тактика риск-менеджмента. Риск-менеджмент как форма предпринимательской деятельности.
16. Функции риск-менеджмента.
17. Организация риск-менеджмента: основные этапы.
18. Стратегия риск-менеджмента: основные правила.
19. Характеристика методов управления риском.



20. Диверсификация как метод управления риском.
21. Хеджирование рисков.
22. Управление рисками с учётом психологии инвестора.

Для самостоятельной работы используются методические указания по освоению дисциплины и издания из списка приведенной ниже основной и дополнительной литературы.

#### **4.2.2.5. Перечень тем контрольных работ, рефератов, ТР, РГР, РПР**

1. "Оценка и управление рисками при инвестировании (на примере финансового актива)". Конкретный финансовый актив в качестве объекта исследования выбирается студентом самостоятельно и в обязательном порядке согласовывается с преподавателем.

#### **4.2.2.6. Примерный перечень тем курсовых работ (проектов)**

Не планируется.

### **5. Образовательные технологии**

Методические указания для выполнения контрольной работы размещены по адресу:  
<https://www.mivlgu.ru/iop/course/view.php?id=2202>

На лекционных и практических занятиях используются традиционные формы их проведения с элементами активных форм обучения.

Проблемная лекция – форма учебной работы, в рамках которой новое знание вводится через проблемность вопроса, задачи или ситуации. При этом процесс познания студентов в сотрудничестве и диалоге с преподавателем приближается к исследовательской деятельности. Содержание проблемы раскрывается путём организации поиска её решения или суммирования и анализа традиционных и современных точек зрения.

Доклад – это развёрнутое устное сообщение на какую-либо тему, сделанное публично. Он является разновидностью самостоятельной научной работы студента, часто применяется на семинарах. Работая над докладом, студент закрепляет полученный на лекциях материал, приобретает научно-исследовательские умения, а также приобретает опыт публичного выступления.

Дискуссия – аргументированное обсуждение какого-либо спорного вопроса, проблемы.

Моделирование – исследование объектов познания на их моделях, построение и изучение моделей реально существующих предметов (явлений, процессов) для их определения, либо улучшения их характеристик, рационализации способов их построения, управления ими и прогнозирования.

Тестирование – контроль знаний с помощью тестов, разделённых на три блока: простые тестовые задания, усложнённые задания и сложные творческие задания. Опрос и оценивание результатов автоматизированы.

### **6. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины.**

Фонды оценочных материалов (средств) приведены в приложении.

## **7. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины.**

### **7.1. Основная учебно-методическая литература по дисциплине**

1. Панягина, А.Е. Управление рисками на предприятии: теория и практика: учебное пособие / А.Е. Панягина, А.В. Свистунов. — Москва : Ай Пи Ар Медиа, 2020. — 284 с. — ISBN 978-5-4497-0608-9. — Текст: электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS: [сайт]. - <http://www.iprbookshop.ru/96561.html>

2. Турчаева, И.Н. Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски : учебное пособие / И.Н. Турчаева, В.А. Матчинов. — Саратов: Вузовское образование,

2018. — 248 с. — ISBN 978-5-4487-0319-5. — Текст: электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS: [сайт]. - <http://www.iprbookshop.ru/77575.html>

3. Энциклопедия финансового риск-менеджмента / В.Е. Барбаумов, М.А. Рогов, Д.Ф. Щукин [и др.]; под редакцией А. А. Лобанова, А. В. Чугунова. — 4-е изд. — Москва: Альпина Бизнес Букс, 2020. — 932 с. — ISBN 978-5-9614-0824-9. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS: [сайт]. - <http://www.iprbookshop.ru/96867.html>

## **7.2. Дополнительная учебно-методическая литература по дисциплине**

1. Балдин, К.В. Управление рисками: учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям экономики и управления / К.В. Балдин, С.Н. Воробьев. — Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2023. — 511 с. — ISBN 5-238-00861-9. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART - <https://www.iprbookshop.ru/142671.html>

2. Поздеева, С.Н. Основы управления рисками: практикум / С.Н. Поздеева. — Москва: Российская таможенная академия, 2016. — 68 с. — ISBN 978-5-9590-0927-4. — Текст: электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS: [сайт]. - <http://www.iprbookshop.ru/69984.html>

3. Ларионова, И.А. Риск-менеджмент: учебное пособие / И.А. Ларионова. — Москва: Издательский Дом МИСиС, 2017. — 32 с. — ISBN 978-5-906846-47-1. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS: [сайт]. - <http://www.iprbookshop.ru/98124.html>

## **7.3. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем**

В образовательном процессе используются информационные технологии, реализованные на основе информационно-образовательного портала института ([www.mivlgu.ru/iop](http://www.mivlgu.ru/iop)), и инфокоммуникационной сети института:

- предоставление учебно-методических материалов в электронном виде;
- взаимодействие участников образовательного процесса через локальную сеть института и Интернет;
- предоставление сведений о результатах учебной деятельности в электронном личном кабинете обучающегося.

Информационные справочные системы:

1. Информационно-справочная система "Консультант Плюс" - <http://www.consultant.ru>
2. Информационно-справочная система "Гарант" - <http://www.garant.ru>
3. Электронная библиотека - <http://www.elibrary.ru>
4. Информационно-образовательный портал МИ (филиала) ВлГУ - <https://www.mivlgu.ru/iop>

Программное обеспечение:

РЕД ОС (Соглашение №140/05-21У от 18.05.2021 года о сотрудничестве в области науки, развития инновационной деятельности )

## **7.4. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины**

[iprbookshop.ru](http://iprbookshop.ru)  
[consultant.ru](http://consultant.ru)  
[garant.ru](http://garant.ru)  
[elibrary.ru](http://elibrary.ru)  
[mivlgu.ru](http://mivlgu.ru)  
[mivlgu.ru/iop](https://mivlgu.ru/iop)

## **8. Материально-техническое обеспечение дисциплины**

Кабинет бизнес-планирования

12 компьютеров: CPU Core i3-6100; интерактивная доска SMART BOARD 480 со встроенным проектором V25

## **9. Методические указания по освоению дисциплины**

Для успешного освоения теоретического материала обучающийся: изучает рекомендуемую основную и дополнительную литературу; уточняет у преподавателя, каким дополнительным пособиям следует отдать предпочтение; ведёт конспект лекций и прорабатывает лекционный материал, пользуясь как конспектом, так и учебными пособиями.

На практических занятиях пройденный теоретический материал подкрепляется решением задач по основным темам дисциплины. Каждой группе обучающихся преподаватель выдает задачу, связанную с анализом конкретной ситуации и принятием решений. В конце занятия обучающие демонстрируют полученные результаты преподавателю и при необходимости делают работу над ошибками.

Самостоятельная работа оказывает важное влияние на формирование личности будущего специалиста, она планируется обучающимся самостоятельно. Каждый обучающийся самостоятельно определяет режим своей работы и меру труда, затрачиваемого на овладение учебным содержанием дисциплины. Он выполняет внеаудиторную работу и изучение разделов, выносимых на самостоятельную работу, по личному индивидуальному плану, в зависимости от его подготовки, времени и других условий.

Форма заключительного контроля при промежуточной аттестации – зачет с оценкой. Для проведения промежуточной аттестации по дисциплине разработаны фонд оценочных средств и балльно-рейтинговая система оценки учебной деятельности студентов. Оценка по дисциплине выставляется в информационной системе и носит интегрированный характер, учитывающий результаты оценивания участия студентов в аудиторных занятиях, качества и своевременности выполнения заданий в ходе изучения дисциплины и промежуточной аттестации.

Программа составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению  
*38.03.02 Менеджмент* и профилю подготовки *Менеджмент организации*  
Рабочую программу составил к.э.н., доцент *Свистунов А.В.*\_\_\_\_\_

Программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры *ЭТиМК*

протокол № 19 от 20.05.2024 года.

Заведующий кафедрой *ЭТиМК* \_\_\_\_\_ *Панягина А.Е.*  
(Подпись)

Рабочая программа рассмотрена и одобрена на заседании учебно-методической  
комиссии факультета

протокол № 6 от 21.05.2024 года.

Председатель комиссии ГФ \_\_\_\_\_ *Макаров М.В.*  
(Подпись) (Ф.И.О.)

**Фонд оценочных материалов (средств) по дисциплине  
Риск-менеджмент**

**1. Оценочные материалы для проведения текущего контроля успеваемости  
по дисциплине**

Примерный перечень вопросов для проведения устных опросов

1. Понятие риска.
2. Сущность экономического риска.
3. Цели, задачи и функции риск-менеджмента.
4. Регуляторы рисков.
5. Классификация и виды рисков.
6. Классификация риска в зависимости от причин возникновения.
7. Характеристика рисков предприятий и предпринимательской деятельности.
8. Методы оценки рисков.
9. Способы выбора варианта решения.
10. Основные направления оценки результатов вложения капитала.
11. Анализ рисков: содержание и общие принципы.
12. Расчётно-аналитические методы оценки рисков в условиях определённости.
13. Абсолютные показатели оценки риска.
14. Относительные показатели оценки риска.
15. Вероятностные показатели оценки риска в условиях частичной неопределённости.
16. Статистические показатели оценки риска в условиях частичной неопределённости.
17. Количественные и экспертные методы оценки риска в условиях полной неопределённости.
18. Модель оценки капитальных активов (Capital Asset Pricing Model – CAPM).
19. Метод кумулятивного построения ставки доходности.
20. Модель расчёта средневзвешенной стоимости капитала (Weighted Average Cost of Capital – WACC).
21. Кредитные рейтинговые системы.
22. Коммерческий риск, как объект управления.
23. Финансовые риски: классификация и характеристика.
24. Развитие концепции управления риском.
25. Портфельный риск.
26. Опционы, их виды и особенности.
27. Хеджирование валютных рисков.
28. Психологические аспекты управления рисками.

Примерный перечень вариантов тестовых заданий

1. С экономической точки зрения риск – это:
  - а) численно измеримая возможность потери;
  - б) неопределённость результатов деятельности в будущем;
  - в) стоимостное выражение вероятностного события, ведущего к потерям.
2. Верно ли высказывание: «В абсолютном выражении риск определяется как величина возможных потерь, отнесенная к некоторой базе»?
  - а) да;
  - б) нет.
3. Тожественны ли понятия «риск» и «неопределённость»?
  - а) да;
  - б) нет.

4. Регулятивная функция риска состоит в том, что:

- а) юридические и физические лица вынуждены искать средства и формы защиты от нежелательной реализации риска;
- б) можно обеспечить дополнительную прибыль в случае благоприятной реализации шансов;
- в) выступает как действенный рычаг управления экономическим развитием и направлением экономических ресурсов в наиболее полезное для общества русло.

5. Чистые риски означают:

- а) возможность получения отрицательного результата;
- б) возможность получения положительного результата;
- в) возможность получения нулевого или отрицательного результата.

6. Введение моратория на внешние платежи на определенный срок ввиду наступления чрезвычайных событий относят к:

- а) экологическим рискам;
- б) экономическим рискам;
- в) политическим рискам;
- г) коммерческим рискам.

7. Риски, связанные с убытком по причине задержки платежей, отказа от платежа в период транспортировки товара, непоставки товара и т.д., относят к:

- а) торговым рискам;
- б) экономическим рискам;
- в) финансовым рискам;
- г) рискам ликвидности.

8. Финансовые риски относятся к

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

9. Правомочно ли следующее утверждение: «Рост рыночной ставки банковского процента ведет к понижению курсовой стоимости ценных бумаг, что вызывает риск финансовых потерь у инвестора, вложившего денежные средства в эти бумаги»?

- а) да;
- б) нет.

10. Эффективность риск-менеджмента зависит от:

- а) от умения быстро и правильно оценивать конкретную экономическую ситуацию;
- б) быстроты реакции на изменения условий рынка, экономической ситуации, финансового состояния объекта управления и умения правильно их оценить;
- в) способности быстро найти хороший, если не единственный выход из этой ситуации.

11. Если субъект рынка отказывается от хеджирования, то

- а) он несет большие предварительные затраты;
- б) он избегает риск;
- в) передает риск;
- г) он принимает на себя риск.

12. Верно ли утверждение: «Дерево событий как один из методов оценки вероятности наступления неблагоприятных событий строится, начиная с главного события, двигаясь к причинам»?

- а) да;

б) нет.

13. Верно ли утверждение: «Самострахование представляет собой децентрализованную форму создания натуральных и страховых фондов непосредственно в хозяйствующем субъекте, особенно в тех, чья деятельность подвержена риску?»

а) да;

б) нет.

14. Финансовые потери – это:

а) прямой денежный ущерб, связанный с непредусмотренными платежами, выплатой штрафов, потерей денежных средств;

б) дополнительные затраты, непредусмотренные проектом или программой;

в) денежный ущерб, связанный с остановкой производства;

г) денежный ущерб, вызванный непредвиденными обстоятельствами.

15. Область какого риска характеризуется возможностью потерь, превышающих величину ожидаемой прибыли и достигающих в пределе величины денежного объема операции, исчисляемого полной расчетной выручкой от сделки?

а) допустимого риска;

б) критического риска;

в) катастрофического риска.

16. По мере снижения рисков, которые несет на себе ценная бумага,...

а) падает ее ликвидность;

б) растет ее доходность;

в) растет ее ликвидность и падает доходность.

17. Инвестор может стать банкротом, если коэффициент риска составляет

а) 0,1;

б) 0,3;

в) 0,5;

г) 0,9.

18. Наиболее распространенным в мире способом снижения финансового риска является:

а) диверсификация;

б) страхование;

в) лимитирование;

г) приобретение дополнительной информации о выборе и результатах.

19. Создание резервного фонда предприятия связано:

а) с признанием риска;

б) с диверсификацией;

в) с переуступкой риска.

20. Под риском в банковской практике понимают:

а) опасность недополучения доходов или произведения дополнительных расходов в результате осуществления определенных финансовых операций;

б) возможность потери банком части своих ресурсов;

в) возможность утери ликвидности и (или) финансовых потерь (убытков), связанная с внутренними и внешними факторами, влияющими на деятельность банка.

21. Верно ли утверждение: «Примером прогнозируемых рисков являются такие риски как инфляционный, процентный, кредитный риски, риск курсовых потерь и некоторые другие виды»?

- а) да;
- б) нет.

22. В чём заключается основной риск деятельности в качестве индивидуального предпринимателя?

- а) высокие налоги
- б) полная имущественная ответственность
- в) запрет на наём работников по трудовому договору

23. Снижение риска ведения предпринимательской деятельности в форме юридического лица предполагает:

- а) необходимость государственной регистрации юридического лица
- б) полную ответственность по долгам
- в) уплату налога на дивиденды

24. Укажите правильное утверждение о соотношении риска и дохода:

- а) Чем ниже риск, тем выше должен быть ожидаемый доход
- б) Чем выше риск, тем выше должен быть ожидаемый доход
- в) Чем выше доход, тем ниже должен быть предполагаемый риск
- г) Риск и доход не связаны между собой

25. Коэффициент  $\beta$  компании равен -0,5. На сколько изменится цена акций данной компании, если фондовый индекс вырос на 10 %?

26. К методам оценки риска, применяемым в условиях частичной определённости, относятся:

- а) расчётно-аналитические
- б) вероятностные
- в) статистические
- г) экспертные

27. Расположите активы по возрастанию риска по степени ликвидности:

- а) денежные средства на расчётном счёте
- б) дебиторская задолженность со сроком погашения менее 12 месяцев
- в) запасы
- г) нематериальные активы

28. Результат решения можно считать более предсказуемым при условии:

- а) меньшего разброса (дисперсии) результата решения
- б) большего разброса (дисперсии) результата решения
- в) большей величины коэффициента вариации
- г) меньшей величины коэффициента вариации

29. Стоимость портфеля инвестора составляет 10 млн. руб., VaR для одного дня равен 100 тыс. руб. с доверительной вероятностью 95 %. Как можно интерпретировать данную информацию?

- а) вероятность того, что в течение следующих 24 часов потери в стоимости портфеля составят меньше 100 тыс. руб. равна 95 %
- б) вероятность того, что в течение следующих 24 часов потери в стоимости портфеля превысят 100 тыс. руб. равна 5 %



в) инвестор вправе ожидать, что в среднем его потери в течение 95 дней из каждых 100 дней не превысят 100 тыс. руб., или что они окажутся больше 100 тыс. руб. в течение 5 дней из каждых 100 дней

30. Существуют следующие методы для расчёта ставки доходности для собственного капитала:

- а) средневзвешенная стоимость капитала
- б) модель оценки капитальных активов
- в) метод внутренней нормы доходности

31. Какие из перечисленных инструментов позволяют снизить кредитный риск?

- а) страхование кредитного риска
- б) получение банковской гарантии
- в) организация работы с поставщиком на постоплате (без выдачи аванса)

#### Практические задания

1. Оцените риск (в рублях) инвестиционного проекта на основе определения среднеквадратического отклонения при условии, что известны вероятности получения прибыли:

Прибыль, млн. руб.	-1	0	1
Вероятность, %	32	36	32

2. Определите ставку доходности (в процентах) проекта при условии, что номинальная безрисковая ставка дохода равна 10 %, среднерыночная ставка дохода составляет 15 %, коэффициент  $\beta$  равен 1,2, премия за риск, характерный для предприятия, равна 1 %, а поправка на страновой риск составляет 2 %.

3. Рассчитайте коэффициент риска и выберите наименее рисковый вариант вложения капитала.

Вариант А. Собственные средства инвестора - 5000 тыс. руб. Максимально возможная сумма убытка - 3500 тыс. руб.

Вариант Б. Собственные средства инвестора - 30000 тыс. руб. Максимально возможная сумма убытка - 12000 тыс. руб.

4. Имеются два варианта вложения капитала. Установлено, что при вложении капитала в мероприятие А из 100 случаев прибыль 35 тыс. руб. была получена в 50 случаях, прибыль 25 тыс. руб. была получена в 30 случаях и при-быль 20 тыс. руб. была получена в 20 случаях. При вложении капитала в мероприятие Б из 140 случаев прибыль 56 тыс. руб. была получена в 84 случаях, прибыль 38 тыс. руб. была получена в 42 случаях и прибыль 26 тыс. руб. была получена в 14 случаях.

Определите степень риска для каждого из мероприятий обычным и упрощенным способами. Сделайте выводы.

5. Рассчитайте увеличение вероятности получения дохода и снижения степени риска и выберите наименее рисковый вариант вложения портфельных инвестиций, если инвестор вместо покупки акций одного акционерного общества может купить акции трех или пяти разных акционерных обществ.

6. Предприниматель стоит перед выбором, сколько закупить товара: 1500 единиц или 2000 единиц. При покупке 1500 единиц товара затраты составят 2500 руб. за единицу, а при покупке 2000 единиц товара затраты составят 1300 руб. за единицу. Предприниматель будет продавать данный товар по цене 3500 руб. за единицу. Однако он не знает, будет ли спрос на

товар. При отсутствии спроса ему придется значительно снизить цену, что нанесет убыток его операции. При продаже товара вероятность составляет «50 на 50», т.е. существует вероятность 0,5 для продажи 1500 единиц товара и 0,5 для продажи 2000 единиц товара.

Определить стоимость полной информации, необходимой для принятия решения.

7. Имеются два варианта вложения одной и той же суммы капитала. При первом варианте капитал совершает за год 18 оборотов, рентабельность произведенного и реализованного товара 20 %. По второму варианту капитал совершает за год 24 оборота, рентабельность произведенного и реализованного товара 18 %. Выбрать наиболее эффективный вариант вложения капитала. Обоснуйте ответ.

8. Приобретен опцион на покупку акций через 90 дней по цене  $R_0 = 630$  руб. за акцию. Уплаченная премия равна  $P = 10$  руб. за акцию. Определить результаты сделки для покупателя опциона, если через 90 дней курс акций составит: а) 615 руб.; б) 640 руб.

9. Приобретен опцион на продажу акций через 90 дней по цене  $R_0 = 740$  руб. за акцию. Уплаченная премия равна  $P = 15$  руб. за акцию. Определить результаты сделки для покупателя опциона, если через 90 дней курс акций составит: а) 725 руб.; б) 755 руб.

10. Цена исполнения call-опциона 460 руб. за акцию, премия 5 руб. за акцию. Цена исполнения put-опциона на эти же акции 420 руб. за акцию, премия 7 руб. за акцию. Срок исполнения опционов через 60 дней. Определить прибыль-убыток покупателя опционов, если через 60 дней курс акций составит: а) 470 руб.; б) 430 руб.

11. Инвестор продает без покрытия акции по цене 600 руб. за акцию. Определить прибыль-убыток покупателя опционов, если на дату реализации контракта курс акций составит: а) 700 руб.; б) 650 руб.

#### **Общее распределение баллов текущего контроля по видам учебных работ для студентов**

Рейтинг-контроль 1	Устный опрос 20 вопросов, 2 практических задания	До 10 баллов
Рейтинг-контроль 2	Устный опрос 20 вопросов, 2 практических задания	До 10 баллов
Рейтинг-контроль 3	Промежуточный тест 20 вопросов	До 10 баллов
Посещение занятий студентом	Посещение лекционных и практических занятий	До 30 баллов
Дополнительные баллы (бонусы)	Активность на практических занятиях	До 20 баллов
Выполнение семестрового плана самостоятельной работы	Выполнение плана самостоятельной работы студентов	До 20 баллов

## **2. Промежуточная аттестация по дисциплине**

**Перечень вопросов к экзамену / зачету / зачету с оценкой.**

**Перечень практических задач / заданий к экзамену / зачету / зачету с оценкой (при наличии)**

Для проведения промежуточной аттестации используются задания в тестовой форме.

## Методические материалы, характеризующие процедуры оценивания

Фонд тестовых заданий.

Вопросы для подготовки.

На основе типовых заданий программным комплексом информационно-образовательного портала МИ ВлГУ формируются в автоматическом режиме тестовые задания для студентов. Программный комплекс формирует индивидуальные задания для каждого зарегистрированного в системе студента и устанавливает время прохождения тестирования. Результатом тестирования является количество набранных баллов. За правильное выполнение каждого тестового задания блока "знать" студент получает по 2 балла, за правильное выполнение каждого задания блока "уметь" - по 3 балла, за правильное выполнение каждого тестового задания блока "владеть" - по 4 балла.

Максимальная сумма баллов, набираемая студентом по дисциплине равна 100.

Оценка в баллах	Оценка по шкале	Обоснование	<i>Уровень сформированности компетенций</i>
Более 80	«Отлично»	Содержание курса освоено полностью, без пробелов, необходимые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены, качество их выполнения оценено числом баллов, близким к максимальному	<b><i>Высокий уровень</i></b>
66-80	«Хорошо»	Содержание курса освоено полностью, без пробелов, некоторые практические навыки работы с освоенным материалом сформированы недостаточно, все предусмотренные программой обучения учебные задания выполнены, качество выполнения ни одного из них не оценено минимальным числом баллов, некоторые виды заданий выполнены с ошибками	<b><i>Продвинутый уровень</i></b>

50-65	«Удовлетворительно»	Содержание курса освоено частично, но пробелы не носят существенного характера, необходимые практические навыки работы с освоенным материалом в основном сформированы, большинство предусмотренных программой обучения учебных заданий выполнено, некоторые из выполненных заданий, возможно, содержат ошибки	<b><i>Пороговый уровень</i></b>
Менее 50	«Неудовлетворительно»	Содержание курса не освоено, необходимые практические навыки работы не сформированы, выполненные учебные задания содержат грубые ошибки	<b><i>Компетенции не сформированы</i></b>

### 3. Задания в тестовой форме по дисциплине

Примеры заданий:

Примеры заданий в тестовой форме размещены в соответствующем электронном курсе на информационно-образовательном портале.

1. К методам оценки риска, применяемым в условиях частичной определённости, относятся:

- а) расчётно-аналитические
- б) вероятностные
- в) статистические
- г) экспертные

2. Стоимость портфеля инвестора составляет 10 млн. руб., VaR для одного дня равен 100 тыс. руб. с доверительной вероятностью 95 %. Как можно интерпретировать данную информацию?

- а) вероятность того, что в течение следующих 24 часов потери в стоимости портфеля составят меньше 100 тыс. руб. равна 95 %
- б) вероятность того, что в течение следующих 24 часов потери в стоимости портфеля превысят 100 тыс. руб. равна 5 %
- в) инвестор вправе ожидать, что в среднем его потери в течение 95 дней из каждых 100 дней не превысят 100 тыс. руб., или что они окажутся больше 100 тыс. руб. в течение 5 дней из каждых 100 дней

Полный перечень тестовых заданий с указанием правильных ответов, размещен в банке вопросов на информационно-образовательном портале института по ссылке <https://www.mivlgu.ru/iop/question/edit.php?courseid=896&category=27837%2C24309&qshowtext=0&qshowtext=1&recurse=0&showhidden=0&showhidden=1>

Оценка рассчитывается как процент правильно выполненных тестовых заданий из их общего числа.