


Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение  
высшего образования «Новосибирский национальный исследовательский государственный университет» (Новосибирский государственный университет, НГУ)

Экономический факультет

Согласовано  
Декан ЭФ  
Богомолова Т.Ю.  
  
\_\_\_\_\_ подпись  
« 19 » 10 2020 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

## РИСК-МЕНЕДЖМЕНТ

Направление подготовки: 38.03.05 Бизнес-информатика  
Направленность (профиль): Бизнес-информатика

Форма обучения: очная

Разработчики:

к.т.н., доцент Перфильев А.А.

и.о. зав.кафедрой менеджмента  
д.э.н., профессор Юсупова А.Т.

Новосибирск  
2020

## Содержание

Содержание .....	2
1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы .....	3
3. Трудоемкость дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу обучающегося с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающегося .....	4
4. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий.....	5
5. Перечень учебной литературы .....	7
6. Перечень учебно-методических материалов по самостоятельной работе обучающихся ..	9
7. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины .....	9
8. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине .....	9
9. Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине .....	9
10. Оценочные средства для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации по дисциплине.....	10

## 1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

**Цель дисциплины:** дисциплины «Риск-менеджмент» являются: - освоение студентами теоретических основ к управлению рисками и организации системы риск-менеджмента; -получение студентами практических навыков в применении методов оценки рисков, методике их расчета, оценке эффективности проводимых мероприятий по минимизации рисков, использования инструментов риск-менеджмента

### Основные задачи дисциплины:

- дать представление о сущности и основных видах рисков, которым подвержена организация;
- дать представление о целях, задачах и принципах управления рисками в организации;
- показать основы построения системы риск-менеджмента в организации
- уметь использовать современные методы определения и оценки рисков;
- пользоваться инструментами управления рисками.

### Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Результаты освоения образовательной программы (компетенции)	В результате изучения дисциплины обучающиеся должны:		
	знать	уметь	владеть
ПК-1 проведение анализа архитектуры предприятия	<ul style="list-style-type: none"> <li>- важнейшие виды риска, которым подвержена организация</li> <li>-уровни сложности системы риск-менеджмента</li> <li>- функции персонала организации в управлении рисками</li> <li>- стандарты риск-менеджмента</li> <li>- знать цели, задачи и принципы управления рисками в организации</li> <li>- знать методы оценки управленческих решений при принятии решений о финансировании и инвестировании</li> <li>- методы управления рисками организации</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- строить карты рисков</li> <li>- строить матрицу рисков</li> <li>- оценивать последствия управления рисками в организации</li> <li>-применять стандарты риск-менеджмента</li> <li>-оценивать риски управленческих решений при инвестировании и финансировании</li> <li>- анализировать способы управления рисками при инвестировании и финансировании</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- навыками построения карты рисков организации</li> <li>- навыками оценки аппетита организации</li> <li>- навыками оценки последствий управления рисками</li> <li>- навыками в проектировании системы риск-менеджмента</li> <li>-методами оценки рисков управленческих решений при инвестировании и финансировании</li> </ul>
ПК-12 умение выполнять технико-экономическое обоснование	<ul style="list-style-type: none"> <li>- источники информации о рисках</li> <li>- рисковую среду организации</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- находить источники информации о рисках</li> <li>- выбирать адекватные методы анализа и</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>-методами идентификации рисков</li> <li>- методами анализа и оценки рисков</li> </ul>

Результаты освоения образовательной программы (компетенции)	В результате изучения дисциплины обучающиеся должны:		
	знать	уметь	владеть
проектов по совершенствованию и регламентацию бизнес-процессов и ИТ-инфраструктуры предприятия	<ul style="list-style-type: none"> <li>- методы идентификации и анализа рисков</li> <li>- методы оценки риска</li> <li>- методы оценки состояния субъекта риска</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>оценки риска и состояния субъекта риска;</li> <li>- проводить анализ, оценку риска;</li> <li>- оценивать состояние субъекта риска</li> <li>- представить полученные данные в стандартах риск-менеджмента</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- методами оценки состояния субъекта риска</li> <li>- умением интерпретировать результаты расчетов для принятия управленческих решений</li> </ul>

## 2. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Риск-менеджмент» является обязательной в вариативной части, преподается в 7 семестре.

Дисциплины (практики), изучение которых необходимо для освоения дисциплины Риск-менеджмент: «стратегический менеджмент», «финансовый менеджмент», «методы принятия управленческих решений» «финансовые рынки и институты»; «математический анализ», «теория вероятностей и математическая статистика», «эконометрия»

Дисциплины (практики), для изучения которых необходимо освоение дисциплины Риск-менеджмент: выполнение НИР, ВКР, прохождения государственной итоговой аттестации.

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

Трудоемкость дисциплины – 4 з.е. (144 ч)

Форма промежуточной аттестации: **экзамен**

Вид деятельности	Семестр
	<b>7</b>
<b>Контактная работа, часов, в том числе:</b>	<b>58</b>
лекции	16
практические занятия	32
груп. работа с преподавателем	6
контактная работа при аттестации	2
консультации перед экзаменом	2
<b>Самостоятельная работа, часов, в том числе:</b>	<b>86</b>
самостоятельная работа во время занятий	68
самостоятельная работа во время промежуточной аттестации	18
<b>Всего, часов</b>	<b>144</b>

**4. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий**

№ п/п	Раздел дисциплины	Семестр	Виды учебной работы, в часах		
			лекции	практические занятия	самостоятельная работа во время занятий
1	Общие представления о рисках организации	7	2	1	2
2	Общие подходы к построению системы риск-менеджмента	7	2	1	2
3	Основы функционирования системы риск-менеджмента	7	2	2	4
4	Методы анализа и оценки риска	7		6	12
5	Методы оценки рисков состояния	7		4	10
6	Методы управления рисками	7	2	4	8
7	Обзор управления важнейшими видами риска	7	2	2	4
8	Хеджирование и страхование рисков	7	2	4	12
9	Практика риск менеджмента	7	4	8	14
	<b>Всего</b>		16	32	68

Содержание дисциплины Риск-менеджмент:

Содержание разделов	
1	<b>Общие представления о рисках организации.</b> Почему риск-менеджмент стал важен для общества. История развития науки об управлении риском. Определение риска. Причины возникновения риска. Элементы риска. Сложности в измерении рисков. Классификация рисков. Определение ситуации риска. Субъективность в понимании риска. Психология риска. Функции риска. Теоретические основы теории управления рисками. Аксиомы риск-менеджмента. Субъекты управления риском. Объекты управления риском. Факторы риска. Потери от риска. Внешняя рискованная среда компании. Внутренняя рискованная среда компании. Важнейшие риски, которым подвержены компании. Положительная сторона рисков. Риски компании и потери. Риски производственной деятельности. Стадии жизненного цикла компании с позиции восприятия рисков
2	<b>Общие подходы к построению системы риск-менеджмента.</b> Модель управления рисками. Задачи управления рисками. Процессы управления рисками. Система управления рисками на разных стадиях развития организации. Изменение отношения к риску по мере развития компании. Различные уровни сложности управления рисками. Распределение функций по управлению рисками. Функции органа управления рисками. Процесс создания системы риск-менеджмента. Организация системы риск-менеджмента. Формирование культуры принятия рисков. Управление рисками в системе риск-менеджмента. Управление кризисными ситуациями. Проблемы, связанные с организацией риск-менеджмента. Стандарты риск-менеджмента.

3	<p><b>Основы функционирования системы риск-менеджмента.</b> Риск-аппетит. Емкость риска. Толерантность к риску. Факторы, влияющие на риск-аппетит. Национальная культура и риск аппетит. Формулирование риск-аппетита. Задачи руководства при управлении рисками. Роль аудита в управлении рисками. Задачи внешнего аудита в управлении рисками. Задачи внутреннего аудита в управлении рисками. Роль Совета Директоров в управлении рисками</p>
4	<p><b>Методы идентификации и оценки риска.</b> Источники информации о рисках организации: опросные листы; управленческая и финансовая отчетности; экспертные оценки; организационные диаграммы; карты потоков; инспекционные посещения; аналитические материалы. Вероятностные методы оценки рисков. Экспертные методы оценки рисков. Специальные методы оценки рисков. Способы формализации ситуации риска. Как оценить вероятность рисков события. Как оценить случайность рисков событий. Дисперсия как мера риска. Измерение рисков инвестиционного портфеля в рисках теории Марковица, Шарпа, Трейнора.. Определение фактического риска портфеля. Методы оценки рисков согласно методике J.P.Morgan. Оценка риска через дюрацию. Оценка риска с помощью VaR. Индекс вероятности банкротства. Оценка риска финансового состояния компании на основе отчетности. Методы оценки кредитных рисков заемщика в коммерческих банках. Оценка процентного риска через ГЭП.</p>
5	<p><b>Оценка рисков состояния организации.</b> Оценка рисков состояния с помощью функции рисков предпочтения. Оценка рисков состояния с помощью ожидаемой полезности. Оценка рисков состояния с помощью профиля риска. Оценка рисков состояния с помощью бального метода. Безрисковые эквиваленты. Психологические аспекты риска. Учет риска в моделях, использующих дисконтированного денежного потока. Постоценочная поправка на риск. Источники информации о риске. Методы выявления рисков.</p>
6	<p><b>Методы управления рисками в организации.</b> Старая парадигма управления рисками. Новая парадигма управления рисками. Отношение к риску: позиция человека. Отношение к риску: позиция компании. Стадии жизненного цикла компании с позиции восприятия рисков. Цель управления рисками в организации. Правила, лежащие в основе управления рисками. Методы управления рисками. Снижение влияния риска или его последствий. Передача риска. Принятие риска на себя. Модель управления риском. Затраты на снижение риска. Источники финансирования риска. Дособытийное финансирование риска. Послесобытийное финансирование риска</p>
7	<p><b>Обзор управления важнейшими видами рисков: факторы рисков; формы проявления рисков; методы управления.</b> Политические риски: виды; формы проявления; ущерб; методы оценки. Производственные риски: причины; виды; методы снижения. Коммерческие риски: причины; виды; международная классификация транспортных рисков. Финансовые риски: виды. Способы управления инфляционным риском. Золотая оговорка. Валютные риски: виды; субъекты; способы управления. Валютная оговорка. Контрактные стратегии. Оперативная стратегия. Стратегия ускорения платежей. Стратегия задержки платежей. Риск ликвидности: формы проявления; ущерб; методы оценки; методы управления. Кредитные риски: формы проявления; ущерб; методы оценки; методы управления. Операционные риски: формы проявления; ущерб.</p>
8	<p><b>Хеджирование и страхование рисков в организации.</b> Использование производных инструментов в управлении рисками. Стратегии управления рисками с помощью фьючерсных и форвардных контрактов. Стратегии управления рисками с помощью своп контрактов. Процентные свопы. Валютный своп. Товарный своп. Фондовый своп. Кредитный дефолтный своп. Страхование как способ передачи</p>

	риска. Методы страхования. Полное страхование. Частичное страхование. Пропорциональное страхование. Непропорциональное страхование. Преимущества и недостатки страхования. Страхование имущества предприятия. Страхование коммерческих рисков, связанных с финансированием проектов. Страхование потери прибыли (дохода) вследствие вынужденной остановки производства. Страхование кредитных рисков. Страхование банковских кредитов. Страхование экспортных кредитов. Комплексное страхование банковских рисков. Страхование депозитов. Страхование финансовых гарантий
<b>9</b>	<b>Практика риск менеджмента.</b> Кейс оценки стратегических рисков в компании S7. Кейс оценки рисков операционной деятельности в компании Промстрой. Кейс по оценке рисков машиностроительного предприятия. Кейс по построению системы риск-менеджмента магнитогорского металлургического комбината. Индивидуальное задание по самостоятельной разработке системы риск-менеджмента.

#### Практические занятия (32 ч)

Содержание практического занятия	Объем, час
Обсуждение вопросов по темам 1 и 2	2
Решение задач, обсуждение вопросов по теме 3. Основы функционирования системы риск-менеджмента	2
Решение задач по теме 4. Методы анализа и оценки риска	6
Решение задач по теме 5. Методы оценки рисков состояния. Анализ результатов выполнения индивидуальных заданий 1 и 2	4
Решение задач, обсуждение вопросов по теме 6. Методы управления рисками. Тест темы 1-6.	4
Обсуждение вопросов, решение задач по теме 7. Обзор управления важнейшими видами риска	2
Решение задач по теме 8. Хеджирование и страхование рисков	4
Решение задач по теме 9. Практика риск-менеджмента. Анализ результатов выполнения индивидуальных заданий 3.	8

#### Самостоятельная работа студентов (68 ч)

Перечень занятий на СРС	Объем, час
Подготовка к контрольным работам	10
Выполнение домашних заданий	40
Выполнение индивидуальных заданий	18
Подготовка к экзамену	16

## 5. Перечень учебной литературы

**5.1 основная литература** (100% обеспеченностью (подписка НГУ на Университетскую библиотеку ONLINE и изданию в НГУ):

Воробьев, С.Н. Управление рисками : учебное пособие / С.Н. Воробьев, К.В. Балдин. - М. : Юнити-Дана, 2012. - 512 с. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=117545>.

Рекомендовано УМЦ "Профессиональный учебник" в качестве учебного пособия для студентов высших учебных заведений, обучающихся по специальностям экономики и управления (060000).

**Кудрявцев, А.А.** Введение в количественный риск-менеджмент : учебник / А.А. Кудрявцев, А.В. Радионов ; Санкт-Петербургский государственный университет. - Санкт-Петербург : Издательство Санкт-Петербургского Государственного Университета, 2016. - 192 с. - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-288-05651-2 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=457952>

**Киселев, А.А.** Риск-менеджмент в управлении организациями: учебник для бакалавриата : [16+] / А.А. Киселев. – Москва ; Берлин : Директ-Медиа, 2020. – 173 с. : ил., схем. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=575459>.

**Ляпина, С.Ю.** Управление рисками в инновационной деятельности : учебное пособие / С.Ю. Ляпина, М.В. Грачева. - М. : Юнити-Дана, 2012. - 352 с. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=117540>. Рекомендовано УМЦ "Профессиональный учебник" в качестве учебного пособия для студентов высших учебных заведений, обучающихся по экономическим специальностям.

**Тепман, Л.Н.** Управление рисками в условиях финансового кризиса : учебное пособие / Л.Н. Тепман, Н.Д. Эриашвили. - М. : Юнити-Дана, 2012. - 296 с. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=117542>. Рекомендовано Научно-исследовательским институтом образования и науки в качестве учебного пособия для студентов высших учебных заведений, обучающихся по направлениям экономики и управления.

**Уколов, А.И.** Управление корпоративными рисками: инструменты хеджирования : [16+] / А.И. Уколов, Т.Н. Гупалова. – 3-е изд., стер. – Москва ; Берлин : Директ-Медиа, 2021. – 554 с. : ил., табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=599016>

**Фомичев, А.Н.** Риск-менеджмент : учебник / А.Н. Фомичев. – 7-е изд. – Москва : Дашков и К°, 2020. – 372 с. : ил. – (Учебные издания для бакалавров). – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=573397>

[http://www.coso.org/documents/COSO\\_ERM\\_ExecutiveSummary\\_Russian.pdf](http://www.coso.org/documents/COSO_ERM_ExecutiveSummary_Russian.pdf) (Стандарты ERM)

[http://www.cfin.ru/finanalysis/risk/main\\_meths.shtml](http://www.cfin.ru/finanalysis/risk/main_meths.shtml) (Обзор основных аспектов риск-менеджмента)

<http://www.catback.ru/articles/theory/risk/riskman.htm> (Сайт издательского дома «Вильямс»). Риск-менеджмент. Организация риск-менеджмента на предприятии)

<http://www.williamspublishing.com/PDF/5-8459-0408-0/part.pdf> (Риск менеджмент: первое)

## 5.2 дополнительная литература:

*отечественные ресурсы со 100% обеспеченностью (подписка НГУ на Университетскую библиотеку ONLINE и издание в НГУ):*

**Алексеев, В.Б.** Управление рисками в производственно-хозяйственной деятельности предприятия : учебно-методическое пособие / В.Б. Алексеев, Г.М. Кутлыева, Ю.И. Мочалова. - М. : Российский университет дружбы народов, 2013. - 88 с. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=226864>.

**Балдин, К.В.** Управление рисками в инновационно-инвестиционной деятельности предприятия : учебное пособие / К.В. Балдин, И.И. Передеряев, Р.С. Голов. - 3-е изд. - М. : Дашков и Ко, 2013. - 419 с. : . - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=253788>.

**Каранина, Е.В.** Управление рисками: механизмы, инструменты, профессиональные стандарты : [16+] / Е.В. Каранина. – Москва ; Берлин : Директ-Медиа, 2020. – 257 с. : ил., табл., схем. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=576521>



**Марченко, Б.И.** Анализ риска: основы управления рисками : [16+] / Б.И. Марченко ; Южный федеральный университет. – Ростов-на-Дону ; Таганрог : Южный федеральный университет, 2019. – 123 с. : ил. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=577781>

**Репина, О.М.** Риск-менеджмент : практикум / О.М. Репина ; Поволжский государственный технологический университет. – Йошкар-Ола : Поволжский государственный технологический университет, 2017. – 120 с. : ил. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=477272> (дата обращения: 22.10.2020). – Библиогр.: с. 115-117. – ISBN 978-5-8158-1803-3. – Текст : электронный.

Управление рисками фирмы: программы интегративного риск-менеджмента / В.Н. Вяткин, В.А. Гамза, Ю.Ю. Екатеринославский, П.Н. Иванушко. - М. : Финансы и статистика, 2006. - 400 с. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=225784>.

## **6. Перечень учебно-методических материалов по самостоятельной работе обучающихся**

**Перфильев, А. А.** Управление рисками и страхование : учебное пособие : [для студентов, магистрантов экономических вузов и факультетов] / А.А. Перфильев ; Федер. агентство по образованию, Новосиб. гос. ун-т, Экон. фак. — Новосибирск : Новосибирский государственный университет, 2009. — 201 с. (95 экз.).

**Перфильев, А. А.** Управление рисками и страхование : практикум к курсу : [для студентов отделения "Менеджмент" Экон. фак. НГУ] / А.А. Перфильев ; М-во образования и науки РФ, Новосиб. гос. ун-т, Экон. фак. — Новосибирск : Редакционно-издательский центр НГУ, 2013. — 152 с. (97 экз.).

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

Взаимодействие обучающегося с преподавателем (синхронное и (или) асинхронное) осуществляется через электронную почту.

### **7.1 Современные профессиональные базы данных:**

Не используются.

### **7.2. Информационные справочные системы**

Не используются.

## **8. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине**

Перечень программного обеспечения:  
Windows и Microsoft Office

## **9. Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине**

Для реализации дисциплины Риск-менеджмент используются специальные помещения:

1. Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации;
2. Помещения для самостоятельной работы обучающихся.

Учебные аудитории укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду НГУ.

Материально-техническое обеспечение образовательного процесса по дисциплине для обучающихся из числа лиц с ограниченными возможностями здоровья осуществляется согласно «Порядку организации и осуществления образовательной деятельности по образовательным программам для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья в Новосибирском государственном университете».

## 10. Оценочные средства для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации по дисциплине

Перечень результатов обучения по дисциплине Риск-менеджмент и индикаторов их достижения представлен в виде знаний, умений и владений в разделе 1.

### 10.1 Порядок проведения текущего контроля и промежуточной аттестации по дисциплине

#### Текущий контроль успеваемости:

После окончания темы (или нескольких тем) студентам предоставляется возможность самостоятельного решения задач (домашняя работа), выполнения индивидуальных заданий, а также проводится оценивание знаний студентов на практических занятиях (контрольная работа).

Баллы за выполнение домашних заданий и контрольных работ:

Разделы дисциплины	Баллы	
	Домашние задания / индивидуальное задание	Контрольные
Общие представления о рисках организации		3
Общие подходы к построению системы риск-менеджмента		3
Основы функционирования системы риск-менеджмента		2
Методы анализа и оценки риска	6	2
Методы оценки рисков состояния	2	2
Методы управления рисками	2	2
Обзор управления важнейшими видами риска		2
Хеджирование и страхование рисков	2	2
Практика риск-менеджмента	8	2
Итого	<b>20</b>	<b>20</b>

Оценка рассчитывается на основе суммы баллов, набранных на контрольных работах, итоговом тестировании, за выполнение домашних заданий, индивидуальных работ и баллов за активность на семинарских занятиях в течение семестра.

Итоговая оценка за семестр рассчитывается на основе полученной суммы баллов, и баллов, набранных при заключительном контроле знаний на зачете.

В таблицах приводится количество баллов, которое можно набрать в учебном семестре:

Текущий контроль					ЭКЗАМЕН	Итого
Контрольные работы	Работа на семинарах	Выполнение домашних и индивидуальных заданий	Итоговый тест	Итого		
20	6	20	14	60	40	100

**Контрольные работы** являются обязательными для всех. Непосещение оценивается в 0 баллов. При наличии пропуска контрольной работы по уважительной причине для пропустивших студентов проводится дополнительная контрольная работа по пропущенной теме курса.

Баллы за активность на **семинарских занятиях** выставляются за решение задач у доски, решение задач повышенной сложности, участие в обсуждении, умение высказать свою точку зрения и др.:

Требование	
Правильное решение задачи у доски	
Самостоятельное решение задач повышенной сложности во время семинара	
Умение заметить неточность решения задачи у доски другим студентом	
Умение предложить правильное решение задачи	

В течение одного семинара студент может получить баллы за разные виды активностей. Максимальное число баллов в семестре – 6 баллов.

#### ***Промежуточная аттестация:***

Формой промежуточной аттестации по дисциплине является дифференцированный зачет, который проводится в письменной форме. Максимальное количество баллов на зачете – 40. Таким образом, максимальное количество баллов, которые можно набрать по курсу – 100 баллов.

#### **Критерии и шкалы оценивания заданий из оценочных средств**

Баллы, набранные за выполнение заданий текущего контроля и промежуточной аттестации, конвертируются в оценку по дисциплине следующим образом:

Итоговая сумма набранных баллов	Оценка
$\leq 40$	неудовлетворительно

от 40,1 до 60	удовлетворительно
от 60,1 до 80	хорошо
от 80,1 до 100	отлично

**Описание критериев и шкал оценивания индикаторов достижения результатов обучения по дисциплине**

Таблица 10.1

<b>Код компетенции</b>	<b>Результат обучения по дисциплине</b>	<b>Оценочное средство</b>
ПК-1	ЗНАТЬ: важнейшие виды риска, которым подвержена организация; уровни сложности системы риск-менеджмента; функции персонала организации в управлении рисками; стандарты риск-менеджмента; знать цели, задачи и принципы управления рисками в организации; знать методы оценки управленческих решений при принятии решений о финансировании и инвестировании; методы управления рисками организации	Контрольная работа Итоговый тест Экзамен
	УМЕТЬ: строить карты рисков; строить матрицу рисков; оценивать последствия управления рисками в организации; применять стандарты риск-менеджмента; оценивать риски управленческих решений при инвестировании и финансировании; анализировать способы управления рисками при инвестировании и финансировании	Индивидуальная работы Домашняя работа Итоговый тест Экзамен
	ВЛАДЕТЬ: навыками построения карты рисков организации; навыками оценки риск-аппетита организации; навыками оценки последствий управления рисками; навыками в проектировании системы риск-менеджмента; методами оценки рисков управленческих решений при инвестировании и финансировании	Индивидуальная работы Домашняя работа Итоговый тест Экзамен
ПК-12	ЗНАТЬ: источники информации о рисках; рисковую среду организации; методы идентификации и анализа рисков; методы оценки риска; методы оценки состояния субъекта риска	Контрольная работа Итоговый тест Экзамен
	УМЕТЬ: находить источники информации о рисках; выбирать адекватные методы анализа и оценки риска и состояния субъекта риска; проводить анализ, оценку риска; оценивать состояние субъекта риска; представить полученные данные в стандартах риск-менеджмента;	Индивидуальная работа Домашняя работа Итоговый тест Экзамен

	<p><b>ВЛАДЕТЬ:</b> методами идентификации рисков; методами анализа и оценки рисков; методами оценки состояния субъекта риска; умением интерпретировать результаты расчетов для принятия управленческих решений</p>	<p>Домашняя работа Индивидуальная работа Контрольная работа</p>
--	--	---

Таблица 10.2

Критерии оценивания результатов обучения	Шкала оценивания
<p><b><u>Качество выполнения контрольных работ и домашних заданий:</u></b>  – правильный выбор статистических показателей и методов анализа информации, корректность их использования,  - правильность представления информации в графической и / или табличной формах,  – логичность и аргументированность полученных результатов,  - правильное выполнение всех пунктов заданий.  В выполненных заданиях обучающийся мог допустить непринципиальные неточности.</p> <p><b><u>Качество индивидуальных заданий:</u></b>  – правильный выбор методов сбора и анализа информации, корректность их использования,  - правильность представления информации в графической и / или табличной формах,  – логичность и аргументированность полученных результатов,  - правильное выполнение всех пунктов заданий.  В выполненных заданиях обучающийся мог допустить непринципиальные неточности.</p> <p><b><u>Итоговый тест:</u></b>  – отсутствие ошибок при ответе на тестовые вопросы</p> <p><b><u>Экзамен:</u></b>  – полнота ответа на теоретический вопрос и / или правильное решение задачи,  – умение сформулировать выводы,  – наличие исчерпывающих ответов на дополнительные вопросы.  При изложении ответа на теоретический вопрос обучающийся мог допустить непринципиальные неточности.</p>	<p><i>Отлично</i> <b>80,1–100</b> баллов</p>
<p><b><u>Качество выполнения контрольных работ и домашних заданий:</u></b>  – правильный выбор статистических показателей и методов анализа информации, но не имеются ошибки их использования,  - имеются погрешности в представления информации в графической и / или табличной формах,  – логичность и аргументированность полученных результатов, наличие затруднений в формулировке собственных суждений,  - некоторые пункты заданий выполнены с непринципиальными ошибками.</p> <p><b><u>Качество индивидуальных заданий:</u></b></p>	<p><i>Хорошо</i> <b>60,1–80,0</b> баллов</p>

<p>– правильный выбор методов сбора и анализа информации, но не имеются ошибки их использования,</p> <p>- имеются погрешности в представления информации в графической и / или табличной формах,</p> <p>– логичность и аргументированность полученных результатов, наличие затруднений в формулировке собственных суждений.</p> <p>- некоторые пункты заданий выполнены с принципиальными ошибками.</p> <p><b><u>Итоговый тест:</u></b></p> <p>– не менее 80% ответов на тестовые вопросы должны быть правильными.</p> <p><b><u>Экзамен:</u></b></p> <p>– полнота ответа на теоретический вопрос и / или правильное решение задачи,</p> <p>– наличие полных ответов на дополнительные вопросы с возможным наличием ошибок.</p>	
<p><b><u>Качество выполнения контрольных работ и домашних заданий:</u></b></p> <p>– необоснованность выбора статистических показателей и методов анализа информации,</p> <p>- имеются серьезные ошибки представления информации в графической и / или табличной формах,</p> <p>– частичная аргументированность полученных результатов,</p> <p>– фрагментарность решения заданий.</p> <p><b><u>Качество выполнения индивидуальных заданий:</u></b></p> <p>– необоснованность выбора методов сбора и анализа информации,</p> <p>- имеются серьезные ошибки представления информации в графической и / или табличной формах,</p> <p>– частичная аргументированность полученных результатов,</p> <p>– не все пункты задания выполнены или выполнены фрагментарно.</p> <p><b><u>Итоговый тест</u></b></p> <p>– не менее 60% ответов на тестовые вопросы должны быть правильными.</p> <p><b><u>Экзамен:</u></b></p> <p>– наличие неполного ответа на теоретический вопрос и / или решение задачи с ошибками,</p> <p>– наличие неполных и / или содержащих существенные ошибки ответов на дополнительные вопросы.</p>	<p><i>Удовлетворительно</i> от 40,1 до 60,0 баллов</p>
<p><b><u>Качество выполнения контрольных работ и домашних заданий:</u></b></p> <p>– необоснованность выбора статистических показателей и методов анализа информации,</p> <p>- наличие серьезных ошибок представления информации в графической и / или табличной формах или их отсутствие,</p> <p>– грубые ошибки при аргументации полученных результатов,</p> <p>- фрагментарность решения задания.</p> <p><b><u>Качество выполнения индивидуальных заданий:</u></b></p> <p>– необоснованность выбора методов сбора и анализа информации,</p> <p>- наличие серьезных ошибок представления информации в графической и / или табличной формах или их отсутствие,</p> <p>– грубые ошибки при аргументации полученных результатов,</p> <p>- большинство пунктов задания не выполнено.</p> <p><b><u>Итоговый тест:</u></b></p>	<p><i>Неудовлетворительно</i> менее 40,1 баллов</p>

<p>– присутствие многочисленных ошибок (более 60% ответов содержат ошибки) на тестовые вопросы должны быть правильными.</p>	
---	--

**Экзамен: :**

<p>– фрагментарный ответ на теоретический вопрос и / или частичное решение задачи, – отсутствие ответов на дополнительные вопросы.</p>	
--	--

***ТИПОВЫЕ КОНТРОЛЬНЫЕ ЗАДАНИЯ И ИНЫЕ МАТЕРИАЛЫ, НЕОБХОДИМЫЕ ДЛЯ ОЦЕНКИ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ДЛЯ ПРОВЕРКИ СФОРМИРОВАННОСТИ КОМПЕТЕНЦИЙ***

***Перечень примерных контрольных вопросов и заданий для самостоятельной работы, способствующих формированию компетенций :***

1. Главные направления интеграции риск-менеджмента в систему управления предприятием
2. Роль высшего руководства в управлении рисками организацией
3. Базовые факторы риск-менеджмента
4. Преимущества риск-менеджмента
5. Область применения риск-менеджмента
6. Концепция предпринимательского риска
7. Модель процесса риск-менеджмента
8. Схема процесса риск-менеджмента
9. Модель концепции приемлемого риска
10. Стандарты управления рисками и их основные параметры
11. Напишите критерии выбора рискованного решения
12. Постройте кривые безразличия для индивида: А) склонного к риску; Б) нейтрального к риску; В) несклонного к риску.
13. Постройте функции полезности для субъектов с различным отношением к риску.
14. Напишите функцию полезности Норманна-Моргенштерна
15. Показатель абсолютной локальной степени несклонности к риску или коэффициентом Пратта-Эрроу
16. Показатель относительной локальной степени несклонности к риску.
17. Функция с абсолютной несклонностью к риску
18. Функция с постоянной относительной несклонностью к риску
19. Функция полезности с убывающей абсолютной несклонностью к риску
20. Опишите своими словами хронологию развития кризиса в организации в результате рискованных управленческих решений. Для этого можно использовать знания и факты, полученные в других курсах или из того, о чем Вы слышали, читали и т.п.
21. Чтобы мы не называли риском, в нем должно содержаться три элемента. Какие ?
22. Что на Ваш взгляд отличает понятия «риск» и «неопределенность»? Как эти понятия важны для менеджера. В ответе важна не точность определений, а Ваше понимание, мнение

23. Зачем используют объективной и субъективное понимание риска? В каких случаях объективное понимание риска не позволяет решать задачи по управлению риском. Здесь вновь важны рассуждения.
24. Субъекты риска, я говорил что их нужно знать.
25. Зачем субъекты занимаются управлением рисками. Однажды перечислив их в пособии, я вряд ли назову все 9 пунктов. Однако 3 наверняка смогу. Например (чтобы спать спокойно). Теперь Ваша очередь –
26. Объекты риска. Просто напишите про них все что Вы запомнили
27. Внешние факторы риска, как я уже говорил на лекции, Вы знаете из курса стратегический менеджмента как внешние факторы, влияющие на компанию. Перечислите их и напишите, при чем здесь РИСК?
28. Причины возникновения риска. Попробуйте не только назвать, но и объяснить их, как это сделано в пособии.
29. Напишите, зачем, на Ваш взгляд нужна классификация риска и приведите пример классификаций рисков, минимум для двух критериев

### ***Перечень примерных домашних заданий***

1. Активы компании составляют - 100 у.е., нет финансового рычага. Фактор риска – рентабельность активов, которую рассматриваем как нормально распределенную случайную величину с математическим ожиданием 10% и среднеквадратическом отклонением 3%. Выделяют три зоны риска: первая ( $ROE \geq 8\%$ ); вторая ( $ROE$  не опускается ниже ставки по депозитам в 5%) и третья ( $ROE < 5\%$ ). Методом Монте-Карло получены следующие случайные числа (12,15,8,10,10,8,11,12,9,15,4,11,10,8,6,7,10,5,12,11). Построить профиль риска. Определить предельные значения изменения рентабельности активов, если количество экспериментов существенно увеличить.
2. Активы компании составляют - 100 у.е., доля заемного капитала равна 50% от всего капитала, процентная ставка по займам равна 5%. Фактор риска – рентабельность активов, которую рассматриваем как нормально распределенную случайную величину с математическим ожиданием 10% и среднеквадратическом отклонением 3%. Выделяют три зоны риска: первая ( $ROE \geq 8\%$ ); вторая ( $ROE$  не опускается ниже ставки по депозитам в 5%) и третья ( $ROE < 5\%$ ). Методом Монте-Карло получены следующие случайные числа (12,15,8,10,10,8,11,12,9,15,4,11,10,8,6,7,10,5,12,11). Построить профиль риска. Определить предельные значения изменения рентабельности активов, если количество экспериментов существенно увеличить.
3. Акционерному обществу предлагается два рискованных проекта, данные о которых представлены в таблице

Таблица: *Данные о рискованных проектах компании*

Состояния	Проект 1		Проект 2	
	вероятность	ден.потоки	вероятность	ден.потоки
1	0,4	25	0,5	0
2	0,6	100	0,5	140

Какой инвестиционный проект стоит выбрать обществу, если оно оценивает рисконесущие стратегии, опираясь на профиль риска со следующими предпочтениями:



первая зона: денежные потоки не менее 100; вторая зона: денежные потоки меньше 100 но больше 50; третья зона: денежные потоки меньше 50 но больше 0; четвертая зона: денежные потоки меньше 0;

4. Инвестор использует 1 млн.руб. для формирования инвестиционного портфеля из акций компании Альфа с ожидаемой доходностью 20% и среднеквадратическим отклонением доходности 5%. Он может использовать безрисковый актив в размере 1 млн.руб. для увеличений портфеля акций, но это увеличит риск портфеля. Должен ли инвестор использовать безрисковый актив, если он оценивает возможные стратегии, опираясь на профиль риска согласно следующих предпочтений:  
первая зона: доходность портфеля не менее 25% ; вторая зона: доходность портфеля меньше 25% но больше 10%; третья зона: доходность портфеля меньше 10% но больше 0; четвертая зона: доходность портфеля меньше 0%;

5. Активы компании составляют - 100 у.е., нет финансового рычага. Фактор риска – рентабельность активов, которую рассматриваем как нормально распределенную случайную величину с математическим ожиданием 10% и среднеквадратическом отклонением 3%. Компания рассматривает возможность использования финансового рычага путем замены акционерного капитала на заемный капитал. Процентная ставка по заемному капиталу равна 5%. Задание:

А) определить три сценария относительно ожидаемого значения ROA с вероятностью 64%, 18% и 18%;

Б) Должна ли компания использовать заемный капитал, если он оценивает возможные стратегии, согласно следующих параметров профилей риска:

первая зона: ROE менее 15% ; вторая зона: ROE меньше 15% но больше 5%; третья зона: ROE меньше 5% но больше 0; четвертая зона : ROE меньше 0%;

6. Компания Альфа производит пищевой продукт А с себестоимостью 5 руб./шт и продает его по цене 8 руб./шт. Полагают, что рынок может предъявить спрос на продукт А в размере: 100 шт. с вероятностью 0.5, 150 штук с вероятностью 0.3 и 200 штук с вероятностью 0.2. Если компания производит продукт ,больше, чем его может потребить рынок, этот продукт утилизируется. Затратами на утилизацию можно пренебречь. Определите производственный план компании, если она оценивает возможные стратегии, используя следующий профиль риска:

первая зона: продукт полностью продан и прибыль не менее 500 руб.; вторая зона: непроданные ROE меньше 15% но больше 5%; третья зона: ROE меньше 5% но больше 0; четвертая зона : ROE меньше 0%;

### ***Примеры контрольных заданий для***

1. Назовите основные черты старой и новой парадигмы риск-менеджмента
2. Дайте определение термину «управление рисками»
3. Охарактеризуйте управление рисками на этапе выхода на рынок, роста, зрелости компании
4. Охарактеризуйте цель компании при различных уровнях сложности риск-менеджмента (низкий, средний, высокий)

5. Охарактеризуйте, как изменяется отношение к риску у менеджмента по мере развития компании на стадиях(исходное состояние, базовое состояние, осознание, мониторинг, количественное моделирование, интеграция)
6. Опишите отношение к риску с позиции компании Если у компании есть специальный орган, то каковы его функции и в чем они состоят.
7. Кто и как из топ-менеджеров занимается управлением рисками в компании
8. Какие службы и как в наибольшей степени занимаются управлением рисками
9. Правила риск-менеджмента
10. Опишите процедуру риск менеджмента

Ситуация . Предприятие: среднее (численность – 150 чел), ОАО – 100 чел, бывшие работники приватизированного предприятия, самый крупный пакет – директор – 3% ; Отрасль: мебельное производство Технологии: сложившиеся, не менялись в течении 10 лет; Много складских помещений в центре города. Средний возраст персонала – 25 лет ; Рынок растущий, близкий к насыщению; государственная политика в сфере бизнеса невнятная ; в отрасли преобладают средние предприятия, многие созданы недавно; процентные ставки интенсивно растут; уровень коррупции на местах – высокий; рентабельность в отрасли – выше средней, инфляция выше разумных пределов.

Менеджмент пытается увеличить эффективность бизнеса за счет различных новаций в создании новых видов мебели из более дешевого сырья. На предприятии существуют текучка, зарплата невысокая и последнее время не росла. Экономические показатели в последние несколько лет ухудшались.

Некоторые работники стали, по слухам продавать свои акции. Директор чувствует, что бизнесу что-то угрожает. Собственники рассматривают Вас, как человека, который способен составить программу управления стратегическими рисками

**Задание** определить объекты и субъекты риска; для каждого субъекта риска описать модель рискованной ситуации; предложить стратегию развития компании с позиции приемлемого риска

**Задача 1.** Предприятие А занимается выпуском и реализацией продукции. Объем продаж постоянный.. Себестоимость одного продукта на конец 10-го периода – 90 рублей. Цены определяются рыночной конъюнктурой, не зависящей от сезона, либо каких то других периодических факторов.

Ниже представлены данные по ценам за 10 месяцев

Месяц	Цены на продукцию А, руб.	Месяц	Цены на продукцию А, руб.
1	100	6	70
2	70	7	90
3	120	8	120
4	100	9	100
5	130	10	100

**Задание:**

1. Построить выборочную функцию распределения .
2. Априорно считать, что цена – случайная величина, распределенная нормально, найти вероятность получения прибыли на единицу продукции не менее 15 рублей.
3. Полагая, что изменение цены – основной фактор риска, цена – случайная величина, распределенная нормально, построить профиль риска относительно четырех зон. Считать переменные затраты (VC) равными 20 руб. , постоянные затраты (FC)

равны 100 000 руб., требуемая доходность акционерам, приведенная к абсолютному выражению – 100 000 руб.

**Задача 2.** Компания имеет три источника поставки комплектующих – предприятия А, Б, С. На долю А – приходится 55 % поставок, В – 30 %, С – 20 %. Найдите вероятность того, что а) наугад взятая деталь получена от предприятия А; б) наугад взятая бракованная деталь от предприятия А.

**Задача 3.** Клиент собирается взять кредит в банке в размере 15 000 руб на 1 год. Банк может выдать кредит под 15% годовых или инвестировать в безрисковые активы под 9 % годовых. Из прошлого, известно, что 4 % таких клиентов банка кредитов не возвращают. Повлияет ли риск невозврата на предоставление кредита и как.

**Задача 4.** Предприятие заключило договоры с двумя новыми клиентами на поставку продукции на сумму 100 000 рублей каждому. Если известно, что процент несвоевременной оплаты по новым клиентам составляет 5 %, какая вероятность того, один из клиентов не оплатит поставку в срок.

**Задача 5.** Индивид имеет функцию полезности  $U(W)=\sqrt{W}$ . Его начальное состояние равно 4 дол. У него есть лотерейный билет по которому он с вероятностью 0,5 может выиграть 12 дол. и с вероятностью 0,5 - 0 дол. Какова ожидаемая полезность игры? Какова наименьшая сумма  $p$ , за которую он продал бы лотерейный билет? Если будет сделано инвестирование, то какова будет его ожидаемая полезность

**Задача 6.** Компания должна решить, сколько тонн продукции следует производить в течение месяца. Вероятности того, что спрос на продукцию в течение месяца будет 60,70,80, или 90 тонн, равны соответственно 0,4, 0,2 0,1 0,3.

Затраты на производство одной тоны равны 600 руб. Компания продает продукцию по цене 900 руб. Если продукция не продается в течение месяца, она продается по цене вторсырья – 200 руб. за тонну. Сколько тонн следует производить в течение месяца?

**Задача 7.** Предположим, ценная бумага из задачи 7 сейчас стоит 10. Найдите вероятность того, что она будет стоить 10,4 через год

**Задача 8.** Инвестиционная компания разместила на рынке 5-летнюю облигацию с 10 % купоном и номиналом 1 000 рублей по цене номинала. Вырученные от продажи денежные средства планируется разместить в следующие виды активов:

- облигация А, с купоном в 12 %, срок погашения 10 лет, цена на рынке совпадает с номиналом;
- вексель Б, 2-годичный, номиналом 1 000 рублей, продается на рынке с доходностью 14 %.

*Требуется сформировать портфель активов, иммунизированный по отношению к процентной ставке, используя дюрацию.*

**Задача 9.** Портфель состоит из акций компании А. Стоимость портфеля 1 млн. руб. Определить однодневный VaR с доверительной вероятностью 90 % на основе исторического моделирования. Существуют данные о цене акций за 11 последних дней, которые можно использовать для расчетов (десятый день, день, предшествующий расчету VaR).

Дни	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
А	9	8	7	8	9	10	11	9	10	11	10

**Задача 10.** По условиям фьючерсного контракта на 8%-ную облигацию с годовыми купонами через 15 мес. должна передаваться облигация номиналом 1000 руб., до погашения которой остается 3 года. Найти фьючерсную цену облигации, если безрисковые процентные ставки одинаковы для всех сроков, не менялись в течение времени и равны 7% при непрерывном начислении.

**Задача 11.** Компания через неделю собирается продать определенное количество активов А, текущая цена которых 100 руб. Для хеджирования своей позиции, финансовый директор решает использовать фьючерсные контракты на активы Б, текущая цена которых 80. руб. Найти показатель хеджирования, если стандартное отклонение недельной доходности фьючерсной позиции равно 0,3, а ковариация между доходностью активов А и доходностью фьючерсной позиции по активам Б составляет 0,02

**Задача 12.** Текущая цена активов А равна 150 руб., текущая фьючерсная цена активов Б – 160 руб.. Найти оптимальный показатель хеджирования активов А фьючерсными контрактами на активы Б, если исторические данные о недельных доходностях приведены в табл.

	Доходности по неделям							
	1	2	3	4	5	6	7	8
Активы А	0,1	0,2	0,15	0,16	-0,18	-0,22	-0,14	-0,22
Фьючерсная Позиция	0,15	0,18	-0,1	0,12	0,06	-0,08	-0,15	-0,1

**Задача 13.** Компания владеет портфелем акций стоимостью 21 млн. руб. и собирается его хеджировать фьючерсными контрактами на SP-500

Найти оптимальное количество фьючерсных контрактов для хеджирования, если текущая фьючерсная цена индекса равна 300,  $\beta$  портфеля акция – 1,5

Определить доход инвестора, если через месяц стоимость портфеля акций снизится до 2 млн. руб, а фьючерсная цена индекса до 290

**Задача 14.** Экспортер получит через 30 дней 100 тыс. дол. США и будет конвертировать их в рубли. Опасаясь падения курса доллара, он страхуется 60-дневным контрактом на доллар. Один контракт включает 1 000 дол. Безрисковая ставка по рублю – 12 %, по доллару – 5 %. Курс спот = 30 руб. Определить количество контрактов, которое нужно продать.

**Задача 15.** Компания берет заем в размере 100 тыс. долл. На 4 года под фиксированную процентную ставку 10 % ( при начислении процентов дважды в год). Банк готов в течение четырех лет получать рыночную процентную ставку  $r(2)$  в обмен на 9.4 % при обмене платежами дважды в год.

Как преобразовать заем с фиксированной ставкой в заем с плавающей процентной ставкой?

**Задача 16** В хозяйстве посеяно 300 га озимой пшеницы на зерно, которую повредили морозы. Весной 120 га пересеяны ячменем на зерно. С оставшейся площади 180 га зерна получено 2574 ц пшеницы, ярового ячменя – 1836 ц. Средняя стоимость затрат на пересев ячменя – 1080 руб. на 1 га. При заключении договора страхования страховая стоимость определена исходя из средней урожайности пшеницы 27 ц с га и прогнозируемой ее цены за 1 ц – 230 руб. Урожай был застрахован на 70%. Фактическая цена 1 ц ячменя – 180 руб. Определите сумму ущерба страхователя и размер страхового возмещения.

### **Примеры индивидуальных заданий**

Индивидуальное задание:

1. Нужно построить карту рисков операционной деятельности компании Альфа. Субъектом риска является топ-менеджер компании. Объектом риска – прибыль компании за текущий месяц. Вам представлены исторические данные по следующим параметрам операционной деятельности:

P	VC	FC	ЕВИТ
10.4	4	2739	4640.2
9.6	3.7	3084	3040.2
9.5	3.5	3155	3139
8.4	5.1	3656	16.9

9.7	4.8	2093	3105.9
8.6	4.5	3415	369.3
8.6	5.5	2468	526.6
8.8	5.8	2803	551
8	4.7	3911	-746.3
7.1	5.1	3399	-1137
8.1	7.4	2862	- 2243.2
9.6	6.5	3000	437.9
7.6	4.6	3362	-14

$P$  – цена,  $Q$  – объем продаж в натуральном выражении,  $VC$  – удельные переменные затраты,  $FC$  – постоянные затраты за период,  $EBIT$  – прибыль до уплаты процентов и налогов.

Задание:

- a) Оценить риск факторов, которые могут влиять на прибыль организации как средне-квадратическое отклонение от ожидаемого значения;
- b) Выделить факторы, которые не относятся к спекулятивным;
- c) Определить, какие из факторов можно оценивать с помощью нормального распределения;
- d) Определить, какие из факторов можно оценивать с помощью дискретного распределения;
- e) Построить шкалы для оценивания вероятности и последствия рисков;
- f) Определить правило оценивания для каждого фактора риска;
- g) Применить правило для каждого фактора риска (рассматривая их как вторичные факторы риска);
- h) Построить карту рисков;
- i) Разделить вторичные риски на 4 группы по степени притяжения риска организации;
- j) Предложить методы управления для каждого вторичного риска

***Примеры индивидуальных заданий . Данных задания выполняются применительно к данным крупных российских и иностранных компаний.***

- Построение карт стратегических рисков компании на основе публичных данных
- Построение модели рисков ситуации на основе одного из типов стейкхолдеров компании на основе публичных данных
- Оценка уровня риск-менеджмента выбранной компании на основе публичных данных
- Анализ стратегических рисков выбранной компании на основе публичных данных
- Анализ текущих рисков выбранной компании на основе публичных данных
- Анализ рисков операционной деятельности
- Анализ рисков инвестиционной деятельности
- Анализ рисков финансовой деятельности
- Оценка параметров выборочного распределения рисков инструментов на фактических данных финансовых рынков РФ и развитых стран.
- Анализ соответствия параметров выборочного распределения требованиям моделей управления инвестиционными портфелями.

- Оценка стабильности оценки риска рискованных активов в форме среднеквадратического отклонения на фактических данных финансового рынка. Анализ влияния изменения среднеквадратического отклонений на качество инвестиционных портфелей.
- Анализ и управление рисками инвестиционных проектов
- Анализ и управление рисками инновационных проектов
- Построение программы управления рисками

### **Примерный перечень вопросов к экзамену по всему курсу:**

1. Почему риск-менеджмент стал важен для общества ? История развития науки об управлении риском ? Определение риска
2. Причины возникновения риска. Элементы риска
3. Сложности в измерении рисков. Классификация рисков
4. Определение ситуации риска . Субъективность в понимании риска. Психология риска
5. Функции риска. Теоретические основы теории управления рисками. Аксиомы риск-менеджмента
6. Субъекты управления риском. Объекты управления риском. Факторы риска. Потери от риска
7. Внешняя рискованная среда компании. Внутренняя рискованная среда компании . Важнейшие риски, которым подвержены компании. Положительная сторона рисков
8. Риски компании и потери. Риски производственной деятельности. Стадии жизненного цикла компании с позиции восприятия рисков
9. Модель управления рисками. Задачи управления рисками. Процессы управления рисками
10. Система управления рисками на разных стадиях развития организации. Изменение отношения к риску по мере развития компании. Различные уровни сложности управления рисками
11. Распределение функций по управлению рисками. Функции органа управления рисками. Процесс создания системы риск-менеджмента. Формирование культуры принятия рисков
12. Управление рисками в системе риск-менеджмента. Управление кризисными ситуациями. Проблемы, связанные с организацией риск-менеджмента
13. Стандарты риск-менеджмента
14. Риск-аппетит, Емкость риска, Толерантность к риску. Факторы, влияющие на риск-аппетит. Национальная культура и риск-аппетит. Формулирование риск-аппетита
15. Задачи руководства при управлении рисками. Роль аудита в управлении рисками. Задачи внешнего аудита в управлении рисками. Задачи внутреннего аудита в управлении рисками. Роль Совета Директоров в управлении рисками
16. Политические риски: факторы рисков; формы проявления рисков; методы управления
17. Производственные риски: факторы рисков; формы проявления рисков; методы управления
18. Коммерческие риски: факторы рисков; формы проявления рисков; методы управления
19. Финансовые риски: факторы рисков; формы проявления рисков; методы управления
20. Операционные риски: факторы рисков; формы проявления рисков; методы управления
21. Вероятностные методы оценки рисков
22. Экспертные методы оценки рисков

23. Специальные методы оценки рисков
24. Способы формализации ситуации риска
25. Как оценить вероятность рискового события
26. Как оценить случайность рисковых событий
27. Дисперсия как мера риска
28. Измерение риска инвестиционного портфеля
29. Определение фактического риска портфеля
30. Оценка риска через дюрацию
31. Оценка риска с помощью VAR
32. Индекс вероятности банкротства
33. Оценка риска финансового состояния компании на основе отчетности
34. Методы оценки кредитных рисков заемщика в коммерческих банках
35. Оценка процентного риска через ГЭП
36. Оценка рискового состояния с помощью рискового предпочтения
37. Оценка рискового состояния с помощью ожидаемой полезности
38. Оценка рискового состояния с помощью профиля риска
39. Оценка рискового состояния с помощью бального метода.
40. Безрисковые эквиваленты
41. Психологические аспекты риска
42. Учет риска в моделях, использующих дисконтированного денежного потока
43. Постоценочная поправка на риск
44. Источники информации о риске
45. Методы выявления рисков
46. Старая парадигма управления рисками. Новая парадигма управления рисками
47. Отношение к риску: позиция человека. Отношение к риску: позиция компании
48. Стадии жизненного цикла компании с позиции восприятия рисков
49. Цель управления рисками
50. Правила, лежащие в основе управления рисками
51. Методы управления рисками
52. Снижение влияния риска или его последствий;
53. Передача риска;
54. Принятие риска на себя
55. Модель управления риском
56. Затраты на снижение риска
57. Источники финансирования риска
58. Дособытийное финансирование риска
59. Послесобытийное финансирование риска
60. Стратегии управления рисками с помощью фьючерсных и форвардных контрактов
61. Стратегии управления рисками с помощью своп опционов
62. Стратегии управления рисками с помощью своп контрактов
63. Процентные свопы. Валютный своп. Товарный своп
64. Фондовый своп. Кредитный дефолтный своп
65. Страхование как способ передачи риска
66. Методы страхования
67. Полное страхование. Частичное страхование.
68. Пропорциональное страхование. Непропорциональное страхование
69. Преимущества и недостатки страхования
70. Страхование имущества предприятия. Страхование коммерческих рисков, связанных с финансированием проектов. Страхование потери прибыли (дохода) вследствие вынужденной остановки производства.
71. Страхование кредитных рисков. Страхование банковских кредитов. Страхование экспортных кредитов

72. Комплексное страхование банковских рисков. Страхование депозитов. Страхование финансовых гарантий



**Лист актуализации рабочей программы дисциплины**

**«Риск-менеджмент»**

№	Характеристика внесенных изменений (с указанием пунктов документа)	Дата и № протокола Ученого совета экономического факультета	Подпись ответственного