

**«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»  
(Финуниверситет)**

**Калужский филиал Финуниверситета**

**Кафедра «Учет и менеджмент»**

**«УТВЕРЖДАЮ»**

**Директор Калужского филиала  
Финуниверситета**



**В.А. Матчинов**

**Губанова Е.В.**

**РИСК-МЕНЕДЖМЕНТ**

**Рабочая программа дисциплины**

**для студентов, обучающихся по направлению подготовки**

**38.03.02 Менеджмент**

**Образовательная программа «Управление бизнесом»**

**Очная форма обучения**

*Рекомендовано Ученым советом Калужского филиала Финуниверситета  
(протокол №03 от 29.06.2023 г.)*

**Одобрено кафедрой «Учет и менеджмент»  
Калужского филиала Финуниверситета  
(протокол №10 от 15 мая 2023 г.)**

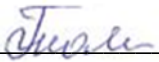
**КАЛУГА 2023**

Рабочая программа предназначена для преподавания дисциплины «Риск-менеджмент» студентам, обучающимся по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент, образовательная программа «Управление бизнесом» по очной форме обучения.

В рабочей программе излагаются планируемые результаты освоения дисциплины, содержание дисциплины, тематика и содержание семинаров и практических занятий, технологии их проведения. В рабочей программе дисциплины приводится перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся, фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся, перечень основной и дополнительной литературы, а также ресурсов информационно-телекоммуникационной сети Интернет.

СОГЛАСОВАНО:

Заместитель директора  
по учебно-методической работе  /Орловцева О.М./  
«28» июня 2023 г.

Начальник учебно-методического отдела  /Толстикова В.С./  
«28» июня 2023 г.

Доцент кафедры  
«Учет и менеджмент»  /Губернаторова Н.Н./  
«28» июня 2023 г.

## Содержание

1. Наименование дисциплины
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы
4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий
  - 5.1 Содержание дисциплины
  - 5.2 Учебно-тематический план
  - 5.3 Содержание семинаров, практических занятий
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине
  - 6.1 Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы
  - 6.2 Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины
9. Перечень ресурсов информационно – телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем
  - 11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения
  - 11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы
  - 11.3 Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

# 1. Наименование дисциплины

## «Риск-менеджмент»

## 2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции <sup>1</sup>	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
ПКП-1	Способность планировать, организовывать и контролировать командную работу, вести деловые переговоры и реагировать на изменения (ПКП-1)	1. Демонстрирует владение методами планирования, организации и контроля командной работы.	Знать: способы анализа задач и методов теории принятия решений и особенности принятия решений в управлении рисками; Уметь: принимать решения в области менеджмента рисков без использования численных значений вероятностей исходов, т.е. в условиях определенности.
		2. Применяет современные отечественные и зарубежные переговорные технологии в ходе деловых коммуникаций.	Знать: понятие управленческого решения, количественные и качественные методы принятия управленческих решений, методы принятия решений в условиях риска и неопределённости; Уметь: принимать управленческие решения с использованием численных значений вероятностей исходов (т. е. в условиях неопределенности) и построения дерева управленческих решений.
ПКП-5	Способность оценивать риски и разрабатывать программу превентивных мер для предупреждения и снижения отрицательных последствий кризисных ситуаций (ПКП-5)	1. Демонстрирует навыки по оценке рисков и мониторинга деятельности компании.	Знать: методы сбора информации: наблюдений, обследований, опросов, опросов фокусных групп, сбора статистических данных и экспериментов. Уметь: определить тип необходимой информации; получить первичные данные; получить вторичные данные путем анализа отчетов компании, интервьюирования и анкетирования сотрудников и руководства компании.
		2. Разрабатывает программу превентивных мер для предупреждения и снижения отрицательных последствий кризисных ситуаций.	Знать: методы анализа и синтеза необходимой информации; методы контроля, мониторинга и прогнозирования рисков. Уметь: использовать методы количественного и качественного анализа рисков; управлять предпринимательскими рисками; организовывать работу исполнителей для выполнения работ, в области менеджмента рисков.

## 3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Риск-менеджмент» относится к дисциплинам профиля для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент», ОП «Управление бизнесом» профиль «Менеджмент и управление бизнесом».

## 4. Объем дисциплины(модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и

<sup>1</sup>Заполняется при реализации актуализированных ОС ВО ФУ и ФГОС ВО3++

## самостоятельной работы обучающихся

Таблица 1

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Семестр 7 (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	144 (4 з.е.)	144
<i>Контактная работа - Аудиторные занятия</i>	50	50
Лекции	16	16
Семинары, практические занятия	34	34
<i>Самостоятельная работа</i>	94	94
Вид текущего контроля	Контрольная работа	Контрольная работа
Вид промежуточной аттестации	экзамен	экзамен

## 5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий

### 5.1 Содержание дисциплины

#### Тема 1. Риск и неопределенность

Основные подходы к рассмотрению неопределенности. Объект, его параметры и состояние. Внешняя среда организации. Влияние факторов внешней среды на состояние объекта. Теория вероятности о неопределенности. Детерминированные и стохастические факторы, влияющие на состояние объекта. Понятия стохастической и целевой неопределенности, причины возникновения данных видов неопределенности. Субъективная оценка состояния объекта, оценочные шкалы и их виды. Мера неопределенности объекта. Энтропия, как количественная мера неопределенности системы. Риск и его сущность. Государственный стандарт о понятии риска. Мера риска. Последствия и вероятность, как способ измерения риска. Понятие объективной и субъективной вероятности. Структура реализации риска.

#### Тема 2. Риск и неопределённость. Классификация рисков.

Основания возникновения рисков. Чистые и спекулятивные риски. Торговые, производственные, имущественные, транспортные, политические, экологические, природные риски и причины их возникновения. Транспортные (логистические) риски и их классификация в соответствии с правилами международной торговой палаты Инкотермс. Финансовые и коммерческие риски, как составная часть спекулятивных рисков. Риски связанные с покупательной способностью денег: инфляционные, дефляционные, валютные риски и риски ликвидности. Инвестиционные риски и их подвиды: риск упущенной выгоды, риск снижения доходности, риск прямых финансовых потерь, капитальный риск, страновой риск, временной риск. Кредитные риски и их классификация. Прочие виды рисков.

#### Тема 3. Управление риском

Эволюция отношения к риску в человеческом обществе. История

возникновения менеджмента рисков. Переход от страхования рисков к их управлению. Показатель стоимостной оценки риска (VAR). Фрагментарная и интегрированная (корпоративная) модели управления риском. Современные концепции управления риском. Понятие риск-менеджмента. Парадигмы реализации риск-менеджмента «снизу вверх» и «сверху вниз». Жизненный цикл организации и выбор модели управления рисками. Управления рисками как процесс. Логическая схема построения и работы системы управления рисками. схема управления рисками (процесс РМ) по версии Федерации европейских ассоциаций риск-менеджеров (FERMA)

#### Тема 4. Оценка рисков

Идентификация риска, как процесс определения, составления перечня и описания элементов риска. Описание и источники риска. Организация и ее внутренняя и внешняя среда. Внутренние и внешние источники информации для идентификации рисков. Реестр (журнал) рисков и способы его создания. Руководство по созданию реестра риска организации Р 50.1.084 – 2011. Визуализация рисков: создание карты (матрицы) рисков. Количественная оценка (измерение) риска. Дискретные и непрерывные модели риска. Распределения случайных величин, используемые при оценке рисков. Последствия и их числовые показатели. Числовые показатели последствий экономических рисков. Методы измерения риска: статистические, вероятностно-статистические, теоретико-вероятностные, экспертные. Концепция приемлемого риска, принцип ALARA/ALARP.

#### Тема 5. Методы обработки риска

Классификация методов обработки риска. Составление карты (матрицы) рисков. Приемлемые и неприемлемые риски. Методы перевода риска из неприемлемого в приемлемый: уклонение от риска (risk elimination, risk avoidance), уменьшение риска (risk reduction, risk mitigation), передача риска (risk transfer), удержание риска (risk retention). Регулирование и финансирование риска. Уклонение и уменьшение, как методы регулирования риска. Разделение и дублирование риска. Понятие финансирования риска. Планируемые и случайные расходы по управлению риском. Классификация источников финансирования риска. Методы удержания (сохранения) и передачи (переноса) риска в целях финансирования. Осознанное и неосознанное удержание риска. Факторы влияющие на способность организации по удержанию риска. Передача риска, способы передачи риска: передача в целях регулирования риска; передача в целях финансирования риска. Механизмы передачи риска: передача риска по закону, передача риска по договору, др. механизмы передачи. Страхование, хеджирование риска.

#### Тема 6. Мониторинг и управление рисками

Управление рисками, как область стандартизации и средство повышения эффективности работы предприятия. Стандарты в риск-менеджменте. Понятие мониторинга рисков. Два основных типа стандартов управления рисками: стандарты оценки результатов и стандарты оценки деятельности. Разработка модели внутрифирменной системы риск-менеджмента. Понятие «политики управления рисками». Проверка соблюдения стандартов.

Тема 7. Принятие управленческих решений в условиях определенности, риска и неопределенности

Анализ задач и методов теории принятия решений, особенности принятия решений в управлении. Принятие решений без использования численных значений вероятностей исходов (в условиях определенности), принятие решений с использованием численных значений вероятностей исходов (в условиях неопределенности). Дерево управленческих решений.

## 5.2 Учебно-тематический план

Таблица 2

№ п/п	Наименование темы дисциплины	Трудоемкость в часах					Формы Текущего контроля успеваемости
		Всего	Контактная работа -Аудиторная работа			Самостоя тельная работа	
			Общая	Лекции	Семинары, практические занятия		
1	Тема 1. Риск и неопределенность	18	6	2	4	12	Проверка конспектов, опрос, дискуссия, решение практико-ориентированных заданий, тест
2	Тема 2. Риск и неопределённость. Классификация рисков	18	6	2	4	12	Проверка конспектов, опрос, дискуссия, решение практико-ориентированных заданий, тест
3	Тема 3. Управление риском	22	8	2	6	14	Проверка конспектов, опрос, дискуссия, решение практико-ориентированных заданий, тест
4	Тема 4. Оценка рисков	22	8	2	6	14	Проверка конспектов, опрос, дискуссия, решение практико-ориентированных заданий, тест
5	Тема 5. Методы обработки риска	24	10	4	6	14	Проверка конспектов, опрос, дискуссия, решение практико-ориентированных заданий, тест
6	Тема 6. Мониторинг и управление рисками	20	6	2	4	14	Проверка конспектов, опрос, дискуссия, решение практико-ориентированных заданий, тест
7	Тема 7. Принятие управленческих решений в условиях определенности, риска и неопределенности	20	6	2	4	14	Проверка конспектов, опрос, дискуссия, решение практико-ориентированных заданий, тест
	<b>ИТОГО</b>	144	50	16	34	94	Согласно учебному плану: КР

## 5.3 Содержание семинаров, практических занятий

Таблица 3

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
Тема 1. Риск и неопределенность	1. Гост Р 51897-2011-2011 2. Понятие риска и неопределенности. 3. Способы измерения риска. 4. Понятия измерения и шкалирования. Классификация шкал по различным основаниям. 5. Изучение различных шкал измерения параметров объекта исследования. Непрерывные и дискретные шкалы измерений параметров. 6. Четыре основных типа шкал, которые можно применять для измерения параметров объектов: номинальная, порядковая, интервальная и шкала отношений. 7. Шкалы измерений параметров с точки зрения допустимых в них операций. Рекомендуемые источники: раздел 8 № 1, 2	устный опрос, решение тестовых заданий, групповая дискуссия
Тема 2. Риск и неопределенность. Классификация рисков	1. Использование системного подхода для раскрытия понятия неопределенности объекта на примере свойства разнообразия системы, энтропия системы. 2. Понятие свойства разнообразия	устный опрос, интерактивное исследование темы,

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
	сисемы. Описание системы любой сложности с помощью переменных с альтернативной изменчивостью (например, изменчивостью типа 0 и 1). 3. Показатель степени неопределенности системы и его измерение. 4. Понятие энтропии. Энтропия как мера неопределенности системы. 5. Расчет энтропии системы с равновероятными состояниями. 6. Определения энтропии системы, вероятности состояний которой различны. 7. Энтропия и информация и их количественное измерение. Расчет прикладных задач на основе табличного процессора MS Excel. Рекомендуемые источники: раздел 8 № 1, 2	решение тестовых заданий, групповая дискуссия
Тема 3. Управление риском	1. Основные признаки классификации рисков. 2. Чистые и спекулятивные риски. 3. Производственные риски и причины их возникновения. 4. Транспортные риски и их сущность. 5. Операционные и технические риски. 6. Предпринимательские риски и их особенности. 7. Финансовые риски. Расчет финансовых рисков. 8. Прочие виды рисков. Рекомендуемые источники: раздел 8 № 1, 2	устный опрос, интерактивное исследование темы, решение тестовых заданий, групповая дискуссия
Тема 4. Оценка рисков	1. Эволюция отношения к риску. 2. Современные концепции риск-менеджмента и понятие менеджмента-риска. 3. Фрагментированная и модель управления рисками. Переход от фрагментированной к интегрированной модели управления рисками. Сравнение фрагментированной и интегрированной моделей управления рисками 4. Характеристики системы управления рисками на разных этапах жизненного цикла организации. 5. Процесс управления рисками. Общая схема управления рисками. Логическая схема построения и работы системы управления рисками. 6. Схема управления рисками (процесс РМ) по версии Федерации европейских ассоциаций риск-менеджеров (FERMA). 7. Схема итеративного процесса оценки риска и уменьшения риска, возникающего при использовании продукции, процессов или услуг (ГОСТ Р 51898-2002 «Аспекты безопасности. Правила включения в стандарты»). Рекомендуемые источники: раздел 8 № 1, 2	устный опрос, решение тестовых заданий, групповая дискуссия
Тема 5. Методы обработки риска	1. Процесс «Оценка риска». Риск и его идентификация. Составления перечня и описания элементов риска. 2. Описание риска. Понятия источника риска и события. 3. Подходы к идентификации рисков. Организация процесса идентификации рисков 4. Внутренние и внешние источники информации для идентификации рисков. Классификация источников. 5. Реестр рисков. Создание реестра рисков организации. 6. Изучение ключевых рисков организации и их основных факторов на примере конкретных обществ (ПАО, АО, ООО), в соответствии с рассмотренной классификацией с краткой общей характеристикой организации. Рекомендуемые источники: раздел 8 № 1, 2	устный опрос, интерактивное исследование темы, решение тестовых заданий, групповая дискуссия
Тема 6. Мониторинг и управление рисками	1. Измерение – количественная оценка риска. Дискретные и непрерывные модели риска. 2. Законы распределения случайных величин, используемые при оценке рисков. 3. Изучения равномерного закона распределения и его свойств на основе табличного процессора MS Excel 4. Изучения нормального закона распределения и его свойств на основе табличного процессора MS Excel. 5. Изучение биномиального закона распределения и его свойств на основе табличного процессора MS Excel. 6. Расчет практико-ориентированного задания по имитационному моделированию рисков проекта. 7. Методы обработки риска. Рекомендуемые источники: раздел 8 № 1, 2	устный опрос, интерактивное исследование темы, решение тестовых заданий, групповая дискуссия
Тема 7. Принятие управленческих решений в условиях определенности, риска и неопределенности	1. Решение задач принятия решений без использования численных значений вероятностей исходов, с использованием вероятностей и по методу Парето. 2. Графическое отображение процесса принятия решений - дерево управленческих решений. 3. Расчет показателя VAR на основе табличного процессора MS Excel. Рекомендуемые источники: раздел 8 № 1, 2	устный опрос, интерактивное исследование темы, решение тестовых заданий, групповая дискуссия



## 6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

### 6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы

Таблица 4

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Тема 1. Риск и неопределенность	Энтропия, как мера неопределенности объекта. Шкалы измерения параметров. Основные типы шкал, применяемые для измерения параметров объектов: номинальная, порядковая, интервальная и шкала отношений.	Работа с учебной и справочной литературой. Работа с Интернет-ресурсами. Подготовка докладов и презентаций.
Тема 2. Риск и неопределённость. Классификация рисков	Транспортные (логистические) риски и их классификация в соответствии с правилами международной торговой палаты Инкотермс. Стратегические риски и стратегическая безопасность. SWOT-анализ, как метод снижения стратегических рисков.	Работа с учебной и справочной литературой. Работа с Интернет-ресурсами. Подготовка докладов и презентаций. Подготовка к аудиторным промежуточным контрольным работам / тестам
Тема 3. Управление риском	Стандарты управления рисками FERMA. Итеративный процесс оценки риска и уменьшения риска, возникающего при использовании продукции, процессов или услуг (ГОСТ Р 51898- 2002 «Аспекты безопасности. Правила включения в стандарты» вводится).	Работа с учебной и справочной литературой. Работа с Интернет-ресурсами. Подготовка докладов и презентаций.
Тема 4. Оценка рисков	Инвестиции. Экономическая сущность инвестиций и их функции. Инвестиционные риски. Теоретические основы инвестиционных рисков. Оценка рисков инвестиционных проектов на предприятии.	Работа с учебной и справочной литературой. Работа с Интернет-ресурсами. Подготовка докладов и презентаций. Подготовка к аудиторным промежуточным контрольным работам / тестам
Тема 5. Методы обработки риска	Страхование. Экономическая сущность страхования. Виды и функции страхования. Страхование, как способ передачи риска по договору страхования	Работа с учебной и справочной литературой. Работа с Интернет-ресурсами. Подготовка докладов и презентаций. Подготовка к аудиторным промежуточным контрольным работам / тестам
Тема 6. Мониторинг и управление рисками	Управление рисками проекта. Анализ проблем проекта. Инструменты мониторинга рисков проекта. Разработка системы управления рисками проектов.	Работа с учебной и справочной литературой. Работа с Интернет-ресурсами. Подготовка докладов и презентаций.
Тема 7. Принятие управленческих решений в условиях определенности, риска и неопределенности	Управленческое решение и его сущность. Влияние риска на принятие управленческого решения.	Работа с учебной и справочной литературой. Работа с Интернет-ресурсами. Подготовка докладов и презентаций. Подготовка к аудиторным промежуточным контрольным работам / тестам

## 6.2 Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю (согласно таблице 2)

**Цель контрольной работы** — закрепить полученные теоретические знания по учебной дисциплине «Основы финансового риск-менеджмента».

КР выполняется студентом в печатном виде. В процессе работы над заданием закрепляются и расширяются знания по вопросам риск-менеджмента и приобретаются навыки практической работы.

Для выполнения задания необходимо изучить соответствующие нормативные документы, экономическую литературу, данные периодической печати, рекомендуемые для изучения данной учебной дисциплины.

Проверку КР осуществляет преподаватель кафедры, который составляет краткую рецензию на работу. По работе выставляется оценка «зачтено» или «не зачтено». В случае получения отрицательной оценки контрольная работа выполняется повторно с учетом замечаний рецензента и подлежит проверке. На повторную рецензию работа должна представляться с первоначальной отрецензированной не зачтенной работой.

К экзамену студент(ка) допускаются при наличии зачета по КР.

Содержание КР выполняется в соответствии со следующей структурой:

- 1) Титульный лист
- 2) Содержание
- 3) Введение
- 4) Текст теоретического вопроса. Ответ на него
- 5) Раскрыть формулу.
- 6) Тестовые задания
- 7) Заключение
- 8) Список использованных источников (не менее 15 источников)

Правила выбора варианта КР

Студент(ка) осуществляет выбор по следующему правилу:

1. Варианты теоретических заданий и задания «раскрыть формулу» распределяются в соответствии с номером студента журнальной регистрации в деканате (т.е. № по списку).
2. Варианты тестовых заданий распределяются в соответствии с начальной буквой фамилии студента.

Таблица выбора варианта КР

Начальная буква фамилии студента	Тестовые задания для Вашего варианта
А, Л, Х	1
Б, М, Ц	2
В, Н, Ч	3
Г, О, Ш	4
Д, П, Щ	5
Е, Р, Э	1
Ж, С, Ю	2
З, Т, Я	3
И, У	4
К, Ф	5

### ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ВОПРОСЫ

1. Методы идентификации риска.
2. Формализованные методы идентификации риска.
3. Интуитивные методы идентификации риска.
4. Основы методологии Value-at-Risk.
5. Методы вычисления Value-at-Risk.

6. Оценка рыночного риска с использованием бета- и альфа-коэффициентов.
7. Понятие и сущность кредитного риска.
8. Дефолт как проявление кредитного риска.
9. Внутренний и внешний кредитный риск.
10. Методики оценки странового риска.
11. Классический анализ кредитоспособности заемщика.
12. Скоринговая модель оценки кредитного риска.
13. Кредитный рейтинг. Миграция кредитных рейтингов.
14. Модель CreditMetrics.
15. Понятие и виды операционного риска.
16. Подходы к анализу и управлению операционным риском.
17. Система внутреннего контроля над операционным риском.
18. Внутренние и внешние процедуры контроля над операционным риском.
19. Понятие неопределенности инвестиционного проекта.
20. Основные характеристики методов учета неопределенности инвестиционного проекта.
21. NPV как показатель экономической эффективности проекта.
22. Анализ чувствительности инвестиционного проекта.
23. Метод предельных значений параметров инвестиционного проекта.
24. Основные стадии процесса управления рисками.
25. Стратегии избежания, удержания и передачи риска.
26. Методы локализации риска.
27. Роль страхования в снижении степени риска.
28. Отличительные особенности страхования и хеджирования риска
29. GAP-анализ степени процентного риска.
30. Резервирование средств как основа самострахования.

#### **ЗАДАНИЕ «РАСКРЫТЬ ФОРМУЛУ»**

1. Среднее ожидаемое значение (математическое ожидание)
2. Дисперсия
3. Среднеквадратическое (стандартное) отклонение
4. Коэффициент вариации
5. VaR портфеля
6. Чистая приведенная стоимость (NPV)
7. Индекс рентабельности (прибыльности) (PI)
8. Внутренняя норма доходности (IRR)
9. Дисконтированный период окупаемости проекта (DPP)
10. Срок окупаемости проекта (PP)
11. Модифицированная внутренняя норма доходности (MIRR)
12. Бета-коэффициент
13. Коэффициент Шарпа
14. Критерий Гурвица
15. Критерий Сэвиджа
16. Скорректированная текущая стоимость (APV)
17. Экономическая добавленная стоимость (EVA)
18. Денежная добавленная стоимость (CVA)
19. Рыночная добавленная стоимость (MVA)
20. Модель двухфакторная Э. Альтмана.
21. Модель пятифакторная Э. Альтмана.
22. Модель Бивера.
23. Модель Таффлера
24. Модель Спрингейта
25. Модель Фулмера
26. Модель Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова

27. Модель Беликова-Давыдовой (Иркутская государственная экономическая академия, 1998 г.)
28. Модель Зайцевой прогнозирования вероятности банкротства
29. Модель Савицкой прогнозирования вероятности банкротства
30. Модель Савицкой прогнозирования банкротства предприятий АПК

### ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ

**Задание 1.** Выберите наиболее правильный, по Вашему мнению, вариант ответа и отметьте его любым значком в бланке ответов.

- 1) На какие виды подразделяются финансовые риски?
- а) валютные;
  - б) денежные;
  - в) инвестиционные;
  - г) проектные;
  - д) риски распределения доходности.
- 2) Валютный риск связан с:
- а) покупкой и продажей валют;
  - б) любыми потерями, обусловленными изменением курса иностранной валюты;
  - в) обменом одной иностранной валюты на другую;
  - г) ошибками при расчете кросс-курсов.
- 3) Инфляционный риск – это:
- а) риск увеличения темпов инфляции;
  - б) риск опережения роста доходов темпом их обесценивания;
  - в) риск инфляционных ожиданий;
  - г) риск возникновения разницы в темпах инфляции на разных рынках сбыта.
- 4) Системный риск – это:
- а) риск ухудшения конъюнктуры какого-либо рынка;
  - б) риск разрушения системы управления организацией;
  - в) общая система рисков, которым подвергнута организация;
  - г) система оценки и управления рисками.
- 5) Деловой риск – это:
- а) риск неоплаты задолженности дебитором;
  - б) риск провала коммерческого проекта;
  - в) риск разрушения деловых отношений;
  - г) риск неисполнения обязательств по договору купли-продажи

**Задание 2.** Выберите наиболее правильный, по Вашему мнению, вариант ответа и отметьте его любым значком в бланке ответов.

- 1) Какие категории задач риск-менеджмента можно выделить?
- а) применение риск-менеджмента;
  - б) применение методов риск-менеджмента;
  - в) управление рисками по их типам;
  - г) точность оценок рисков;
  - д) точность прогнозов рисков.
- 2) VAR – это:
- а) парадигма стоимости риска (Value-at-Risk);
  - б) показатель объемов потерь прибыли (Volume at Reduce);
  - в) степень сопротивления персонала рискованным проектам (Volume at Resistance);
  - г) объем риска (Volume of Accepted Risk).
- 3) Главной функцией риск-менеджмента является:
- а) создание чуткой системы управления рисками;
  - б) оценка риска по каждому проекту в компании;
  - в) оценка риска для компании в целом;

г) предотвращение банкротства компании в результате наступления случайных событий.

4) Какие подходы выделяют при расчете VAR?

а) эмпирический;

б) логический;

в) оценочный;

г) ранжирование;

д) параметрический.

5) Волатильность – это:

а) изменчивость рыночного спроса;

б) постоянство рыночного спроса;

в) изменчивость курсовых разниц и процентных ставок;

г) постоянство курсовых разниц и процентных ставок.

**Задание 3.** Выберите наиболее правильный, по Вашему мнению, вариант ответа и отметьте его любым значком в бланке ответов.

1) Суть риск-менеджмента состоит в:

а) устранении риска;

б) управлении риском;

в) снижении риска;

г) выборе риска.

2) Каковы функции объекта управления в риск-менеджменте?

а) организация разрешения риска;

б) организация рискованных вложений капитала;

в) организация работы по снижению величины риска;

г) организация процесса страхования рисков;

д) организация экономических отношений и связей между субъектами хозяйственного процесса;

е) все перечисленное является функциями объекта управления;

ж) ничего из перечисленного не является функцией объекта управления.

3) Что из перечисленного не является функциями субъекта управления в риск-менеджменте?

а) прогнозирование;

б) нормирование;

в) организация;

г) регулирование;

д) координация;

е) распределение;

ж) стимулирование;

з) контроль.

4) Что из перечисленного является правилами риск-менеджмента?

а) нельзя рисковать многим ради малого;

б) риск – дело благородное;

в) нельзя думать, что существует только одно решение, возможно, есть и другие;

г) при существовании нескольких вариантов, следует идти по пути минимально риска;

д) положительное решение принимается лишь при отсутствии сомнения.

5) Какие из перечисленных источников могут использоваться для информационного обеспечения риск-менеджмента?

а) контракты, договоры об имущественных сделках;

б) имидж руководства организации;

в) кредитные договоры;

г) тенденции развития рынков;

д) бухгалтерская отчетность;

е) статистическая отчетность.

**Задание 4.** Выберите наиболее правильный, по Вашему мнению, вариант ответа и отметьте его любым значком в бланке ответов.

1) Какие риски могут принести дополнительную прибыль фирме?

- а) спекулятивные;
- б) чистые;
- в) ретроспективные;
- г) любые;
- д) реализация риска в принципе не может принести дополнительную прибыль компании.

2) Подразделение рисков на спекулятивные и чистые основано на:

- а) классификации субъектов риска;
- б) классификации объектов риска;
- в) характере оценки риска;
- г) характере последствий риска.

3) По сфере возникновения выделяют следующие типы рисков:

- а) производственный риск;
- б) кадровый риск;
- в) информационный риск;
- г) финансовый риск;
- д) коммерческий риск.

4) Коммерческий риск – это риск, возникающий:

- а) на коммерческих предприятиях;
- б) при заключении коммерческих сделок;
- в) в процессе реализации товаров или услуг;
- г) в процессе производства товаров или услуг.

5) Относятся ли риски, связанные с транспортировкой товаров, к группе коммерческих рисков?

- а) да;
- б) нет;
- в) это зависит от характера транспортировки.

**Задание 5.** Выберите наиболее правильный, по Вашему мнению, вариант ответа и отметьте его любым значком в бланке ответов.

1) Риск – это:

- а) неблагоприятное событие, влекущее за собой убыток;
- б) все предпосылки, могущие негативно повлиять на достижение стратегических целей в течение строго определенного временного промежутка;
- в) вероятность наступления стихийных бедствий либо технических аварий;
- г) вероятность провала программы продаж;
- д) вероятность успеха в бизнесе.

2) Управление риском – это:

- а) отказ от рискованного проекта;
- б) комплекс мер, направленных на снижение вероятности реализации риска;
- в) комплекс мер, направленных на компенсацию, снижение, перенесение, принятие риска или уход от него;
- г) комплекс мероприятий, направленных на подготовку к реализации риска.

3) Реализация риск-менеджмента на современных предприятиях включает в себя:

- а) выявление последствий деятельности экономических субъектов в ситуации риска;
- б) прогнозирование этой деятельности для снижения уровня риска;
- в) умение реагировать на возможные отрицательные последствия этой деятельности;
- г) умение ликвидировать такие последствия;
- д) разработка и осуществление мер, при помощи которых могут быть нейтрализованы или компенсированы вероятные негативные результаты предпринимаемых действий

4) Содержательная сторона риск-менеджмента включает в себя:

- а) планирование деятельности по реализации рискованного проекта;

- б) сравнение вероятностей и характеристик риска, полученных в результате оценки и анализа риска;
  - в) выбор мер по минимизации или устранению последствий риска;
  - г) организация службы управления рисками на предприятии.
- 5) Что из перечисленного не является элементом системы риск-менеджмента?
- а) выявление расхождений в альтернативах риска;
  - б) разработка планов, позволяющих действовать оптимальным образом в ситуации риска; в) разработка конкретных мероприятий, направленных на минимизацию или устранение негативных последствий;
  - г) учет психологического восприятия рискованных проектов;
  - д) ни один из вариантов не является элементом системы риск-менеджмента;
  - е) все перечисленное является элементами системы риск-менеджмента.

Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости содержатся в соответствующих методических рекомендациях кафедры.

## **7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине**

Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины, содержится в разделе 2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы с указанием индикаторов их достижения, соотнесенных с планируемыми результатами обучения по дисциплине.

### **Вопросы для подготовки к экзамену**

- 1 Понятие риска как экономической категории.
- 2 Характеристика основных теорий финансовых рисков.
- 3 Содержание концепции финансового менеджмента «Риск-доходность».
- 4 Классификация рисков.
- 5 Место финансовых рисков в общей классификации рисков.
- 6 Сущность и функции финансового риска.
- 7 Современные классификации финансовых рисков и их основные проявления.
- 8 Риски утраты ликвидности (платежеспособности).
- 9 Виды инвестиционных рисков и рисков, связанных с покупательной способностью денег.
- 10 Общая характеристика основных факторов и их влияния на изменение уровня финансового риска.
- 11 Виды и роль факторов, ограничивающих уровень риска.
- 12 Риск-менеджмент как система управления финансовыми рисками.
- 13 Общая схема процесса управления риском.
- 14 Стратегия риск-менеджмента.
- 15 Этапы формирования риск-менеджмента.
- 16 Условия формирования эффективной системы риск-менеджмента.
- 17 Принципы риск-менеджмента.
- 18 Ключевые правила управления финансовыми рисками.
- 19 Основные подходы к выявлению риска.

- 20 Структурные диаграммы и карты потоков как методы выявления финансовых рисков.
- 21 Анализ финансовой и управленческой отчетности как метод выявления рисков.
- 22 Построение риск-профиля (карты рисков).
- 23 Качественные методы оценки финансовых рисков.
- 24 Критерии и методы количественной оценки финансовых рисков.
- 25 Статистические показатели, используемые для количественной оценки риска.
- 26 Интегральная оценка и характеристики риска.
- 27 Критерии принятия решения в условиях неопределенности.
- 28 Функции контроля в системе риск-менеджмента.
- 29 Понятие уровня толерантности к риску и его границ.
- 30 Контроль за исполнением риск-решений.
- 31 Концепция приемлемого риска.
- 32 Трансфер как способ управления финансовыми рисками.
- 33 Хеджирование финансовых рисков.
- 34 Диверсификация рисков как метод снижения их уровня.
- 35 Лимитирование как метод снижения финансового риска.
- 36 Страхование и самострахование как методы снижения рисков.
- 37 Организация риск-менеджмента.
- 38 Распределение функций и обязанностей в системе управления финансовыми рисками на предприятии.
- 39 Анализ эффективности методов управления финансовыми рисками.
- 40 Методы предупреждения рисков.
- 41 Повышение уровня информационного обеспечения хозяйственной деятельности как метод снижения финансовых рисков.
- 42 Внешние и внутренние источники информации.
- 43 Соотношение доходности и риска финансовых активов.
- 44 Концепция оценки риска финансовых активов.
- 45 Функции рискованных предпочтений инвесторов.
- 46 Понятие и роль инвестиционной стратегии в эффективном управлении «портфелем» рисков предприятия.
- 47 Рисковое инвестирование в инновационное предпринимательство: суть и модель организации.
- 48 Производственный и финансовый риски в контексте рыночного риска.
- 49 Эффект финансового рычага.
- 50 Основы теории опционов.

Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
Способность планировать, организовывать и контролировать командную работу, вести деловые переговоры и реагировать на изменения (ПКП-1)	1. Демонстрирует владение методами планирования, организации и контроля командной работы.	Знать: способы анализа задач и методов теории принятия решений и особенности принятия решений в управлении рисками; Уметь принимать решения в области менеджмента рисков без использования численных значений вероятностей исходов, т.е. в условиях определенности.	1. Постройте экономико-математическую модель следующей задачи. Имеются три поставщика и четыре потребителя. Мощность поставщиков и спросы потребителей, а также затраты на перевозку единицы груза для каждой пары "поставщик — потребитель" сведены в таблицу поставок. Учтите риск того, что



			<p>возможны дорожные работы на пути от 2-го поставщика к 4-му потребителю.</p> <p>2. Инвестор планирует вложить средства в мясоперерабатывающие предприятия А и Б. Надежность первого оценивается экспертами на уровне 70 %, а второго – 85 %. Чему равна вероятность того, что:</p> <p>а) оба предприятия в течение года не станут банкротами? б) наступит хотя бы одно банкротство?</p>
	2.Применяет современные отечественные и зарубежные переговорные технологии в ходе деловых коммуникаций.	<p>Знать: понятие управленческого решения, количественные и качественные методы принятия управленческих решений, методы принятия решений в условиях риска и неопределённости;</p> <p>Уметь: принимать управленческие решения с использованием численных значений вероятностей исходов (т. е. в условиях неопределенности) и построения дерева управленческих решений.</p>	<p>1. С каким риском сталкивается автолюбитель, приобретающий автомобиль стоимостью 20 000 евро и имеющий привычку менять автомобиль каждые три года, если стоимость аренды автомобиля составляет 4000 евро в год, а банковская процентная ставка равна 10%. Как можно этим риском управлять?</p> <p>2. Оцените валютные риски компании ПАО «Компас» осуществляющую экспорт драг. металла за рубеж. Условие кейса представлено ниже. Компания ПАО «Компас» закупила товар на сумму в 100 млн. руб., который реализовала в виде экспортной поставки за 3,8 млн. долларов США. Какова эффективность этой операции, если операция заняла две недели, таможенная пошлина составила 10% от валютной выручки, курс покупки долларов банком в конце операции равнялся 66,89 руб. за доллар США. Временная база 365.</p>
Способность оценивать риски и разрабатывать программу превентивных мер для предупреждения и снижения отрицательных последствий кризисных ситуаций (ПКП-5)	1. Демонстрирует навыки по оценке рисков и мониторинга деятельности компании.	<p>Знать: методы сбора информации: наблюдений, обследований, опросов, опросов фокусных групп, сбора статистических данных и экспериментов.</p> <p>Уметь: определить тип необходимой информации; получить первичные данные; получить вторичные данные путем анализа отчетов компании, интервьюирования и анкетирования сотрудников и руководства компании.</p>	<p>1. Соберите всю необходимую информацию и проведите PEST-анализ экономического положения компании ПАО «Газпром»</p> <p>2. На основе данных PEST-анализа проведите SWOT-анализ для компании ПАО «Газпром»</p> <p>3. На основе полученных результатов PEST- и SWOT-анализа составьте реестр рисков компании ПАО «Газпром»</p>
	2.Разрабатывает программу превентивных мер для предупреждения и снижения отрицательных последствий кризисных ситуаций.	<p>Знать: методы анализа и синтеза необходимой информации; методы контроля, мониторинга и прогнозирования рисков.</p> <p>Уметь: использовать методы количественного и качественного анализа рисков; управлять предпринимательскими рисками; организовывать работу исполнителей для выполнения работ, в области менеджмента рисков.</p>	<p>1. Торговый агент предлагает предприятиям новый продукт. Из предыдущего опыта ему известно, что в среднем 1 из 65 клиентов, которым он предлагает товар, покупает его. В течение некоторого промежутка времени он предложил продукт 20 предприятиям. Чему равна вероятность того, что он продаст им хотя бы единицу товара?</p>

## 8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

### Нормативные акты

Гражданский кодекс РФ, часть II - № 14-ФЗ от 26.01.96г.

### Основная литература

Киселев, А.А. Риск-менеджмент: учебник / Киселев А.А. — М.: КноРус, 2021. — 167 с.

Кричевский М.Л. Финансовые риски: учебное пособие / Кричевский М.Л. — М.: КноРус, 2020. — 269 с.

Малофеев С.Н. Финансовые риски корпоративного инвестирования: учебное пособие / Малофеев С.Н. — М.: КноРус, 2020. — 168 с.

Покровский, А.К. Риск-менеджмент на предприятиях промышленности и транспорта: учебное пособие / Покровский А.К. — М.: КноРус, 2021. — 160 с.

### **Дополнительная литература**

Федорова А.В. Риск-менеджмент (для менеджеров): учебное пособие / Федорова А.В. — М.: КноРус, 2020. — 212 с.

Чеботарева, Г.С. Отраслевой риск-менеджмент: учебное пособие / Чеботарева Г.С. — М.: КноРус, 2021. — 146 с.

Гончаренко Л.П. Риск-менеджмент: учебное пособие / Гончаренко Л.П., Филин С.А. — М.: КноРус, 2019. — 215 с.

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

1. <http://www.book.ru> - Электронно-библиотечная система BOOK.ru
2. <http://rucont.ru> - Электронно-библиотечная система РУКОНТ
3. <http://znanium.com> - ЭБС издательства «ИНФРА-М»
4. <http://grebennikov.ru/> - Электронная библиотека Издательского дома Гребенников
5. <http://www.biblioclub.ru> - Университетская библиотека online
6. <http://diss.rsl.ru/> - Электронная библиотека диссертаций
7. <http://elibrary.ru/> - Научная электронная библиотека
8. [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru) – информационно-справочная система «Консультант-Плюс»

## **10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины**

Обучающимся в рамках самостоятельной работы следует использовать Методические рекомендации по планированию и организации внеаудиторной самостоятельной работы студентов по образовательным программам бакалавриата и магистратуры в Финансовом университете, утвержденные Приказом ректора №1040/о от 11.05.2021 г.

Самостоятельная работа студентов проходит внеаудиторно. Организации самостоятельной работы служит учебно-тематический план изучения дисциплины. В данном плане указана тематика лекций, семинаров, вопросы и задания для самостоятельного изучения. Во время лекций необходимо конспектировать содержание лекции. После лекции необходимо отредактировать записи, оформить конспект, дополняя его содержание дополнительной информацией. При оформлении конспекта целесообразно выделять названия тем и формулировки вопросов, основные определения, примеры.

При подготовке к семинару необходимо изучить вопросы семинара, соответствующий теоретический материал, делая для себя необходимые записи в

рабочей тетради. После занятий необходимо просмотреть записанные решения и восстановить в решениях имеющиеся пробелы.

При затруднении в решении практических вопросов (задач), можно обратиться за консультацией (помощью) к преподавателю. Семинары проходят, как правило, в интерактивной форме и преподаватель учитывает активность обучающихся, направленную на решение предложенных вопросов (вариантов задач), а также вариантов ответов на решаемые вопросы (проблемы).

Не следует бояться дать неверный ответ или допустить иную ошибку: исправление и анализ ошибок в режиме общения с преподавателем и сокурсниками в ходе семинара способствует более глубокому освоению учебного материала и предупреждает возникновение ошибок в дальнейшем. Домашние задания (подготовку к занятиям) следует осуществлять регулярно. Если то или иное задание, при подготовке к семинару вызвало затруднение, необходимо обратиться к преподавателю за консультацией. Регулярность в выполнении домашних заданий (подготовке к занятиям) - важный фактор качественного освоения дисциплины.

### **Методические рекомендации по обучению лиц с ограниченными возможностями здоровья**

Профессорско-преподавательский состав знакомится с психологофизиологическими особенностями обучающихся инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья (ОВЗ). При необходимости осуществляется дополнительная поддержка преподавания тьюторами, психологами, социальными работниками, прошедшими подготовку ассистентами.

В соответствии с методическими рекомендациями Минобрнауки РФ (утв. 8 апреля 2014 г. № АК-44/05вн) в курсе предполагается использовать социальноактивные и рефлексивные методы обучения, технологии социокультурной реабилитации с целью оказания помощи в установлении полноценных межличностных отношений с другими студентами, создании комфортного психологического климата в студенческой группе. Подбор и разработка учебных материалов производятся с учётом предоставления материала в различных формах: аудиальной, визуальной, с использованием специальных технических средств и информационных систем. Освоение дисциплины лицами с ОВЗ осуществляется с использованием средств обучения общего и специального назначения (персонального и коллективного использования). Материально-техническое обеспечение предусматривает приспособление аудиторий к нуждам лиц с ОВЗ. Форма проведения аттестации для студентов-инвалидов устанавливается с учётом индивидуальных психофизических особенностей.

Для студентов с ОВЗ предусматривается доступная форма предоставления заданий оценочных средств, а именно:

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

зрения). Студентам с инвалидностью увеличивается время на подготовку ответов на контрольные вопросы.

Для таких студентов предусматривается доступная форма предоставления ответов на задания, а именно:

- письменно на бумаге или набором ответов на компьютере (для лиц с нарушениями слуха, речи);
  - выбором ответа из возможных вариантов с использованием услуг ассистента (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);
  - устно (для лиц с нарушениями зрения, опорно-двигательного аппарата).
- При необходимости для обучающихся с инвалидностью процедура оценивания результатов обучения может проводиться в несколько этапов.

## **11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)**

### **11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения**

1. Антивирусная защита ESET NOD32
2. Windows, Microsoft Office
3. Astra Linux

### **11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы**

1. Информационно-правовая система «Консультант Плюс»;
2. Информационно-правовая система «Гарант»;

### **11.3 Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации**

Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации не предусмотрены

## **12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине**

- аудитории для проведения лекционных и семинарских занятий, оборудованные видеопроекционным оборудованием для презентаций, средствами звуковоспроизведения, экраном, доской меловой/интерактивной;
- библиотеку, имеющую рабочие места для студентов, оснащенные компьютерами с доступом к базам данных и сети Интернет
- компьютерные классы с набором лицензионного базового программного обеспечения для проведения практических занятий и выходом в глобальную сеть Internet;

### **Образовательные технологии**

В процессе изучения дисциплины «Риск-менеджмент» предполагается:

- сопровождение курса лекций наглядной презентацией, включающей практические примеры, схемы, графики, табличный материал;
- рассмотрение на семинарских занятиях интерактивных ситуационных задач по проблематике дисциплины;
  - деловые игры;
  - разбор конкретных ситуаций, коллективное обсуждение проблем российской и зарубежной практики по изучаемым темам;
  - виртуальное общение в течение срока изучения курса в целях обеспечения лекций и практических занятий необходимым материалом и также контроля самостоятельной работы студентов.