

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Белгородский Валерий Савельевич
Должность: Ректор
Дата подписания: 19.06.2025 17:36:49
Уникальный программный ключ:
8df276ee93e17c18e7bee9e7cad2d0ed9ab82473

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Российский государственный университет им. А.Н. Косыгина
(Технологии. Дизайн. Искусство)»

Институт Экономики и менеджмента
Кафедра Финансы и бизнес-аналитика

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Анализ и оценка риска

Уровень образования	бакалавриат
Направление подготовки	38.03.02 Менеджмент
Направленность (профиль)	Маркетинг и бренд-менеджмент
Срок освоения образовательной программы по очной форме обучения	4 года
Форма обучения	Очная, очно-заочная

Рабочая программа учебной дисциплины «Анализ и оценка риска» основной профессиональной образовательной программы высшего образования, рассмотрена и одобрена на заседании кафедры, № 9 от 21.04.2025 г.

Разработчик рабочей программы учебной дисциплины:

1. доцент Н.С. Макарова

Заведующий кафедрой: А.В. Генералова

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

Учебная дисциплина «Анализ и оценка риска» изучается в восьмом семестре очной формы обучения, девятом семестре очно-заочной формы обучения.

Курсовая работа не предусмотрена.

1.1. Форма промежуточной аттестации:

Восьмой семестр	Экзамен очная форма обучения
Девятый семестр	Экзамен очно-заочная форма обучения

1.2. Место учебной дисциплины в структуре ОПОП

Учебная дисциплина «Анализ и оценка риска» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений.

Основой для освоения дисциплины являются результаты обучения по предшествующим дисциплинам:

- Мировая экономика и международные экономические отношения;
- Финансовый менеджмент;
- Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия;
- Экономическая оценка инвестиций

Результаты обучения по учебной дисциплине, используются при изучении следующих дисциплин:

- Производственная практика

Результаты освоения учебной дисциплины в дальнейшем будут использованы при прохождении производственной практики и выполнении выпускной квалификационной работы.

2. ЦЕЛИ И ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ)

1. Целями изучения дисциплины «Анализ и оценка риска» являются:

- формирование системных фундаментальных знаний в области финансового риск-менеджмента;
- усвоение профессиональной терминологии, формирование навыков ее использования в устной и письменной речи;
- изучение роли финансового риск-менеджмента как экономического инструмента управления рисков;
- приобретение знаний о сущности, структуре и направлениях финансовых рисков;
- формирование у обучающихся компетенцией, установленных образовательной программой в соответствии с ФГОС ВО по данной дисциплине;

Результатом обучения по учебной дисциплине является овладение обучающимися знаниями, умениями, навыками и опытом деятельности, характеризующими процесс формирования компетенций и обеспечивающими достижение планируемых результатов освоения учебной дисциплины

2.1. Формируемые компетенции, индикаторы достижения компетенций, соотнесённые с планируемыми результатами обучения по дисциплине:

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине
ПК-5 Способен реализовывать мероприятия по формированию репутации бренда, идентифицировать и оценивать сопутствующие маркетинговым мероприятиям риски	ИД-ПК-5.2 Идентификация и систематизация рисков, относящихся к реализации маркетинговых проектов	- Идентифицирует и систематизирует риски, относящиеся к реализации маркетинговых проектов
	ИД-ПК-5.3 Выделение рисков, сопутствующих принятию решений, касающихся формирования репутации бренда при различных сценариях развития маркетинговых программ	- Выделяет риски, сопутствующие принятию решений, касающихся формирования репутации бренда при различных сценариях развития маркетинговых программ

3. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ/МОДУЛЯ

Общая трудоёмкость учебной дисциплины по учебному плану составляет:

по очной форме обучения –	5	з.е.	160	час.
---------------------------	---	------	-----	------

по очно-заочной форме обучения –	5	з.е.	160	час.
----------------------------------	---	------	-----	------

3.1. Структура учебной дисциплины/модуля для обучающихся по видам занятий (очная форма обучения)

Структура и объем дисциплины									
Объем дисциплины по семестрам	форма промежуточной аттестации	всего, час	Контактная аудиторная работа, час				Самостоятельная работа обучающегося, час		
			лекции, час	практические занятия, час	лабораторные занятия, час	практическая подготовка, час	курсовая работа	самостоятельная работа обучающегося, час	промежуточная аттестация, час
8 семестр	экзамен	160	20	22				94	24

Всего:		160	20	22				94	24
--------	--	-----	----	----	--	--	--	----	----

3.2. Структура учебной дисциплины/модуля для обучающихся по видам занятий (очно-заочная форма обучения)

Структура и объем дисциплины									
Объем дисциплины по семестрам	форма промежуточной аттестации	всего, час	Контактная аудиторная работа, час				Самостоятельная работа обучающегося, час		
			лекции, час	практические занятия, час	лабораторные занятия, час	практическая подготовка, час	курсовая работа	самостоятельная работа обучающегося, час	промежуточная аттестация, час
9 семестр	экзамен	160	24	24				88	24
Всего:		160	24	24				88	24

3.3. Структура учебной дисциплины для обучающихся по разделам и темам дисциплины: (очная форма обучения)

Планируемые (контролируемые) результаты освоения: код(ы) формируемой(ых) компетенции(й) и индикаторов достижения компетенций	Наименование разделов, тем; виды самостоятельной работы обучающегося; форма(ы) промежуточной аттестации	Виды учебной работы				Самостоятельная работа, час	Виды и формы контрольных мероприятий, обеспечивающие по совокупности текущий контроль успеваемости, включая контроль самостоятельной работы обучающегося: формы промежуточного контроля успеваемости
		Контактная работа					
		Лекции, час	Практические занятия, час	Лабораторные работы, час	Практическая подготовка, час		
	Восьмой семестр						
ПК-5 ИД-ПК-5.2 ИД-ПК-5.3							1. Устный экспресс-опрос 2. Контрольная работа 3. Тестирование 4. Самостоятельная работа
	Тема 1. Сущность, функции риск-менеджмента и классификация рисков	2				10	
	Практическое занятие 1. Основы формирования классификации рисков		2				
	Тема 2. Качественный анализ рисков	4				12	
	Практическое занятие 2. Методы анализа и управления качественных рисков		4				
	Тема 3. Количественный анализ рисков	4				12	
	Практическое занятие 3. Методы анализа и управления количественного анализа рисков		4				
	Тема 4. Методы оценки инвестиционных проектов с учетом рисков	2				12	
	Практическое занятие 4. Расчет и оценка инвестиционных проектов		2				
	Тема 5. Оценка риска портфельных инвестиций	2				12	
	Практическое занятие 5. Анализ риска портфельных инвестиций		2				
	Тема 6. Система и подходы к управлению	2				12	

Планируемые (контролируемые) результаты освоения: код(ы) формируемой(ых) компетенции(й) и индикаторов достижения компетенций	Наименование разделов, тем; виды самостоятельной работы обучающегося; форма(ы) промежуточной аттестации	Виды учебной работы				Самостоятельная работа, час	Виды и формы контрольных мероприятий, обеспечивающие по совокупности текущий контроль успеваемости, включая контроль самостоятельной работы обучающегося; формы промежуточного контроля успеваемости
		Контактная работа					
		Лекции, час	Практические занятия, час	Лабораторные работы, час	Практическая подготовка, час		
	предпринимательскими рисками						
	Практическое занятие 6. Методы анализа предпринимательских рисков		2				
	Тема 7. Методы снижения и управления рисками и их виды	2				12	
	Практическое занятие 7 Методы снижения рисков		4				
	Тема 8. Принятие управленческих решений в условиях риска	2				10	
	Практическое занятие 8 Принятие решений для минимизации рисков		2				
	Экзамен					24	экзамен по билетам
	ИТОГО за восьмой семестр	20	22			92	
	ИТОГО за весь период	20	22			92+2 4= 116	

3.4. Структура учебной дисциплины для обучающихся по разделам и темам дисциплины: (очно-заочная форма обучения)

Планируемые (контролируемые) результаты освоения: код(ы) формируемой(ых) компетенции(й) и индикаторов достижения компетенций	Наименование разделов, тем; виды самостоятельной работы обучающегося; форма(ы) промежуточной аттестации	Виды учебной работы				Самостоятельная работа, час	Виды и формы контрольных мероприятий, обеспечивающие по совокупности текущий контроль успеваемости, включая контроль самостоятельной работы обучающегося: формы промежуточного контроля успеваемости
		Контактная работа					
		Лекции, час	Практические занятия, час	Лабораторные работы, час	Практическая подготовка, час		
Девятый семестр							
ПК-5 ИД-ПК-5.2 ИД-ПК-5.3							5. Устный экспресс-опрос 6. Контрольная работа 7. Тестирование 8. Самостоятельная работа
	Тема 1. Сущность, функции риск-менеджмента и классификация рисков	2				10	
	Практическое занятие 1. Основы формирования классификации рисков		2				
	Тема 2. Качественный анализ рисков	4				12	
	Практическое занятие 2. Методы анализа и управления качественных рисков		4				
	Тема 3. Количественный анализ рисков	4				12	
	Практическое занятие 3. Методы анализа и управления количественного анализа рисков		4				
	Тема 4. Методы оценки инвестиционных проектов с учетом рисков	4				12	
	Практическое занятие 4. Расчет и оценка инвестиционных проектов		4				
	Тема 5. Оценка риска портфельных инвестиций	4				12	
	Практическое занятие 5. Анализ риска портфельных инвестиций		2				
	Тема 6. Система и подходы к управлению предпринимательскими рисками	2				10	

Планируемые (контролируемые) результаты освоения: код(ы) формируемой(ых) компетенции(й) и индикаторов достижения компетенций	Наименование разделов, тем; виды самостоятельной работы обучающегося; форма(ы) промежуточной аттестации	Виды учебной работы				Самостоятельная работа, час	Виды и формы контрольных мероприятий, обеспечивающие по совокупности текущий контроль успеваемости, включая контроль самостоятельной работы обучающегося; формы промежуточного контроля успеваемости
		Контактная работа					
		Лекции, час	Практические занятия, час	Лабораторные работы, час	Практическая подготовка, час		
	Практическое занятие 6. Методы анализа предпринимательских рисков		2				
	Тема 7. Методы снижения и управления рисками и их виды	2				10	
	Практическое занятие 7 Методы снижения рисков		4				
	Тема 8. Принятие управленческих решений в условиях риска	2				10	
	Практическое занятие 8 Принятие решений для минимизации рисков		2				
	Экзамен					24	экзамен по билетам
	ИТОГО за восьмой семестр	24	24			88	
	ИТОГО за весь период	24	24			88+2 4= 112	

3.5. Краткое содержание учебной дисциплины

№ пп	Наименование раздела и темы дисциплины	Содержание темы
Тема 1	Сущность, функции риск-менеджмента и классификация рисков	Понятие риска, сущность и факторы риска, классификация рисков с учетом различных признаков, характеристика теорий риска.
Практическое занятие 1	Основы формирования классификации рисков	Рассмотрение практических вопросов в рамках темы занятия. Решение задач по теме
Тема 2	Качественный анализ рисков	Качественные методы оценки рисков: методы сбора данных и методы интерпретации и оценки данных.
Практическое занятие 2	Методы анализа и управления качественных анализа рисков	Рассмотрение практических вопросов в рамках темы занятия. Решение задач по теме
Тема 3	Количественный анализ рисков	Классификация и методы управления финансовых рисков. Основные методы оценки уровня рисков.
Практическое занятие 3	Методы анализа и управления количественного анализа рисков	Рассмотрение практических вопросов в рамках темы занятия. Решение задач по теме
Тема 4	Методы оценки инвестиционных проектов с учетом рисков	Сущность и классификация рисков реального инвестирования. Основные принципы оценки Эффективности и финансовой реализуемости инвестиционных проектов. Методы оценки рисков инвестиционных проектов.
Практическое занятие 4	Методы оценки инвестиционных проектов с учетом рисков	Рассмотрение практических вопросов в рамках темы занятия. Решение задач по теме
Тема 5	Оценка риска портфельных инвестиций	Сущность инвестиционного портфеля и цель формирования. Классификация инвестиционных портфелей. Методы управления инвестиционным портфелем. Доходность и риск инвестиционного портфеля. Методы формирования инвестиционных портфелей. Моделирование и изменение стоимости портфеля.
Практическое занятие 5	Анализ риска портфельных инвестиций	Рассмотрение практических вопросов в рамках темы занятия. Решение задач по теме
Тема 6	Система и подходы к управлению	Классификация предпринимательских рисков. Механизмы нейтрализации финансовых рисков. Методы диагностики банкротства. Модели

	предпринимательскими рисками	исследования прогнозов банкротства.
Практическое занятие 6	Методы анализа предпринимательских рисков	Рассмотрение практических вопросов в рамках темы занятия. Решение задач по теме
Тема 7	Методы снижения и управления рисками и их виды	Виды банкротства, действия по отношению к предприятию-банкроту, внутренние механизмы финансовой стабилизации, процедура санации.
Практическое занятие 7	Методы снижения рисков	Рассмотрение практических вопросов в рамках темы занятия. Решение задач по теме
Тема 8	Принятие управленческих решений в условиях риска	Этапы управления предпринимательскими рисками. Оценка уровня величины финансовых рисков. Анализ снижения предпринимательских рисков.
Практическое занятие 8	Принятие решений для минимизации рисков	Рассмотрение практических вопросов в рамках темы занятия. Решение задач по теме

3.6. Организация самостоятельной работы обучающихся

Самостоятельная работа студента – обязательная часть образовательного процесса, направленная на развитие готовности к профессиональному и личностному самообразованию, на проектирование дальнейшего образовательного маршрута и профессиональной карьеры.

Самостоятельная работа обучающихся по дисциплине организована как совокупность аудиторных и внеаудиторных занятий и работ, обеспечивающих успешное освоение дисциплины.

Аудиторная самостоятельная работа обучающихся по дисциплине выполняется на учебных занятиях под руководством преподавателя и по его заданию. Аудиторная самостоятельная работа обучающихся входит в общий объем времени, отведенного учебным планом на аудиторную работу, и регламентируется расписанием учебных занятий.

Внеаудиторная самостоятельная работа обучающихся – планируемая учебная, научно-исследовательская, практическая работа обучающихся, выполняемая во внеаудиторное время по заданию и при методическом руководстве преподавателя, но без его непосредственного участия, расписанием учебных занятий не регламентируется.

Внеаудиторная самостоятельная работа обучающихся включает в себя:

- подготовку к лекциям, практическим занятиям, экзамену;
- изучение учебных пособий;
- изучение тем, невыносимых на лекции и практические занятия самостоятельно;
- проведение исследовательских работ;
- изучение теоретического и практического материала по рекомендованным источникам;
- выполнение домашнего задания;
- подготовка к коллоквиуму, контрольной работе и т.п.;
- выполнение индивидуальных заданий;
- подготовка к промежуточной аттестации в течение семестра;

Самостоятельная работа обучающихся с участием преподавателя в форме иной контактной работы предусматривает групповую и (или) индивидуальную работу с обучающимися и включает в себя:

- экспресс-опрос;
- проведение индивидуальных и групповых консультаций по отдельным темам/разделам дисциплины;
- проведение консультаций перед экзаменом

Перечень тем, полностью или частично отнесенных на самостоятельное изучение с последующим контролем:

№ пп	Наименование раздела темы дисциплины, выносимые на самостоятельное изучение	Задания для самостоятельной работы	Виды и формы контрольных мероприятий (учитываются при проведении текущего контроля)	Трудоемкость, час
Тема 6	Система и подходы к управлению предпринимательскими рисками	Механизмы нейтрализации финансовых рисков. Методы диагностики банкротства. Модели исследования прогнозов банкротства	Опрос	2

Задание 1. Рассчитайте исторический и параметрический VaR для сформированного Вами портфеля из двух финансовых инструментов (валюта, акции), указав источник исторических данных.

Задание 2. Определите вероятность банкротства выбранной Вами организации, исходя из данных ее финансовой отчетности, используя модель, номер которой соответствует Вашему номеру в списке группы (студенты, номер которых 12 и далее, начинают выбор с первой модели).

1. Модель Эдварда И. Альтмана двухфакторная.
2. Модель Эдварда И. Альтмана для организаций, не котирующихся на бирже.
3. Модель Эдварда И. Альтмана для организаций, котирующих свои акции на бирже.
4. Дискриминантная модель Лиса.
5. Метод Тафлера и Тишоу.
6. Модель Коннана – Гольдера.
7. Модель Д. Фулмера.
8. Модель Чессера.
9. Метод Иркутской государственной экономической академии.
10. Уравнение Г.Г. Кадыкова, Р.С. Сайфулина.
11. Модели А.В. Колышкина.

Задание 3. На основании данных таблицы определить NPV проекта, если начальные инвестиции предполагаются в размере 600 тыс. руб., ставка дисконтирования – 12 %. Определите, будет ли принят проект, если срок окупаемости не может быть выше 5 лет.

Вариант	Доход, тыс. руб.				
	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год
1	170	190	140	155	130
2	200	180	120	170	140
3	180	180	190	160	150
4	160	170	180	190	200
5	150	180	160	155	300

6	150	150	150	150	150
7	200	190	180	170	160
8	135	170	140	180	135
9	190	180	180	170	170
10	120	150	180	210	240
11	140	160	165	170	150
12	210	200	190	180	170
13	145	155	160	155	140
14	110	150	140	140	140
15	130	165	185	170	160

3.7. Применение электронного обучения, дистанционных образовательных технологий

При реализации программы учебной дисциплины возможно применение электронного обучения и дистанционных образовательных технологий.

Реализация программы учебной дисциплины с применением электронного обучения и дистанционных образовательных технологий регламентируется действующими локальными актами университета.

Применяются следующий вариант реализации программы с использованием ЭО и ДОТ

В электронную образовательную среду, по необходимости, могут быть перенесены отдельные виды учебной деятельности:

использование ЭО и ДОТ	использование ЭО и ДОТ	объем, час	включение в учебный процесс
смешанное обучение	лекции	22	в соответствии с расписанием учебных занятий
	практические занятия	22	

4. РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ, КРИТЕРИИ ОЦЕНКИ УРОВНЯ СФОРМИРОВАННОСТИ КОМПЕТЕНЦИЙ, СИСТЕМА И ШКАЛА ОЦЕНИВАНИЯ

4.1. Соотнесение планируемых результатов обучения с уровнями сформированности компетенций.

Уровни сформированности компетенции(-й)	Итоговое количество баллов в 100-балльной системе по результатам текущей и промежуточной аттестации	Оценка в пятибалльной системе по результатам текущей и промежуточной аттестации	Показатели уровня сформированности		
			универсальной(-ых) компетенции(-й)	общепрофессиональных компетенций	профессиональных компетенций
					ПК-5 ИД-ПК-5.2 ИД-ПК-5.3
высокий		отлично			Обучающийся: - Идентифицирует и систематизирует риски, относящиеся к реализации маркетинговых проектов; - Выделяет риски, сопутствующие принятию решений, касающихся формирования репутации бренда при различных сценариях развития маркетинговых программ
повышенный		хорошо			Обучающийся: - Не достаточно идентифицирует и систематизирует риски, относящиеся к реализации маркетинговых проектов; - Выделяет риски, сопутствующие принятию решений, касающихся формирования репутации бренда при различных сценариях развития маркетинговых программ
базовый		удовлетворительно			Обучающийся: - Не достаточно идентифицирует и систематизирует риски, относящиеся к реализации маркетинговых проектов;

					- Не достаточно выделяет риски, сопутствующие принятию решений, касающихся формирования репутации бренда при различных сценариях развития маркетинговых программ
низкий		неудовлетворительно	Обучающийся: – демонстрирует фрагментарные знания теоретического и практического материала, допускает грубые ошибки при его изложении на занятиях и в ходе промежуточной аттестации; – испытывает серьёзные затруднения в применении теоретических положений при решении практических задач профессиональной направленности стандартного уровня сложности, не владеет необходимыми для этого навыками и приёмами; – не способен рассчитать финансовые показатели, предусмотренные курсом; – выполняет задания только по образцу и под руководством преподавателя; – ответ отражает отсутствие знаний на базовом уровне теоретического и практического материала в объеме, необходимом для дальнейшей учебы.		

5. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ, ВКЛЮЧАЯ САМОСТОЯТЕЛЬНУЮ РАБОТУ ОБУЧАЮЩИХСЯ

При проведении контроля самостоятельной работы обучающихся, текущего контроля и промежуточной аттестации по учебной дисциплине «Анализ и оценка риска» проверяется уровень сформированности у обучающихся компетенций и запланированных результатов обучения по дисциплине, указанных в разделе 2 настоящей программы.

5.1. Формы текущего контроля успеваемости, примеры типовых заданий:

№ пп	Формы текущего контроля ¹	Примеры типовых заданий	Формируемая компетенция
1.	Экспресс-опрос по теме 2 «Качественный анализ рисков».	1. Качественный анализ рисков: метод использования аналогов, метод экспертных оценок, SWOT-анализ анализ. 2. Качественный анализ рисков: роза и спираль рисков, оценка риска на стадии проекта, метод Дельфи.	ПК-5 ИД-ПК-5.2 ИД-ПК-5.3

¹ Указываются в соответствии с п. 3.4 – 3.6

№ пп	Формы текущего контроля ¹	Примеры типовых заданий	Формируемая компетенция
		3. Методы качественного анализа рисков. 4. Метод имитационного моделирования (Метод Монте-Карло). 5. Характеристика процесса анализа рисков. 6. Метод «дерево решений» в оценке рисков. 7. Кумулятивные методы оценки риска (премия за риск). 8. Метод SWIFT- Structured what-if technique. 9. Метод LOPA 10. Метод исследований опасности и функциональности (HAZOP).	
	Тестирование по теме 4 «Методы оценки инвестиционных проектов с учетом рисков»	Вариант 1. 1. Сущность понятия экономического риска можно определить как ☐ возможность улучшения использования ресурсов производственно-хозяйственной деятельности в результате совершенствования техники и технологии производства ☐ преодоление «узких мест», а также приведение в действие неиспользованных ранее производственных ресурсов ☐ возможный ущерб (финансовый, материальный) и иных потерь от производственно-хозяйственной деятельности ☐ мобилизация внутренних ресурсов производства для увеличения выпуска продукции и улучшения ее качества 2. Виды предпринимательского риска по Дж. Кейнсу: ☐ риск заемщика и риск инфляции ☐ риск кредитора и риск инфляции ☐ риск ликвидности и риск инфляции ☐ репутационный риск инфляции 3. Виды предпринимательских рисков, согласно современной классификации: ☐ кредитный риск, валютный риск, страновой риск ☐ деловой риск, инвестиционный риск, банковский риск	ПК-5 ИД-ПК-5.2 ИД-ПК-5.3

№ пп	Формы текущего контроля ¹	Примеры типовых заданий	Формируемая компетенция
		☐ риск ликвидности, финансовый риск, валютный риск ☐ операционный риск, рыночный риск, кредитный риск 4. Под «анализом и оценкой риска» понимается ☐ совокупность методов определения имущественного и финансового положения организации в истекшем периоде, а также его возможности на прогнозный период ☐ определение вероятности неблагоприятного исхода ☐ определение величины неблагоприятного исхода, установление взаимосвязи между нею и уровнем доходности конкретной операции 5. Метод экспертных оценок следует отнести к методам: ☐ количественной оценки риска ☐ качественной оценки риска ☐ данный метод не используется при оценке рисков 6. Вероятность - это численная мера ☐ неопределенности наступления события ☐ объективной возможности наступления события ☐ альтернативности наступления событий 7. Фирма для учета риска инвестиционного проекта добавила к ставке дисконта 5% на основе анализа рисков аналогичных проектов. Можно ли считать, что в этом случае фирма учла риск инвестирования? ☐ нет, т.к. при дисконтировании риск более отдаленных во времени сумм возрастает ☐ да, таким образом можно учесть риск проекта ☐ да, но только для проектов с $NPV > 0$ ☐ нет, т.к. для инвестиционного проекта невозможно указать единую поправку на риск для каждого шага расчета	

№ пп	Формы текущего контроля ¹	Примеры типовых заданий	Формируемая компетенция
		8. Выберите инвестиционный проект исходя из критерия максимизации чистого дохода, если первый с вероятностью 0,6 обеспечивает прибыль 15 млн. руб., при этом негативный сценарий оценивается потерями в 5,5 млн. руб. Для второго проекта вероятность потерь 6,6 млн. руб., оценивается в 20%, при благоприятном исходе прибыль составит 10 млн. руб. ☐ 1 ☐ 2 ☐ выбор сделать невозможно 9. Основными видами рисков инвестиционных проектов являются: ☐ финансовые, регуляторные, налоговые, риск падения спроса, социальный риск ☐ технико-технологические, маркетинговые, финансовые, риск менеджмента и ликвидности ☐ технико-технологические, бизнес-риски, финансовые, риск заемщика и ликвидности ☐ маркетинговые, риски финансирования, бизнес-риск, налоговый риск, деловой риск 10. Предприниматель владеет акциями стоимостью 50 000 у.е. Определите стоимость его инвестиций по прошествии года, если вероятность 20% роста курсовой стоимости акций составляет 0,6, а вероятность снижения курсовой стоимости на 20% - 0,4. ☐ 48 000 у.е. ☐ 50 000 у.е. ☐ 52 000 у.е. ☐ 60 000 у.е. Вариант 2. 1. Определите взвешенный с учетом риска чистый доход при покупке лотерейных билетов на 1 500 руб., если вероятность все потерять, играя в лотерею, составляет 19/37, при этом в случае выигрыша чистый доход равен сумме, потраченной на лотерейные билеты ☐ -1500	

№ пп	Формы текущего контроля ¹	Примеры типовых заданий	Формируемая компетенция
		☐ -770,27 ☐ -40,54 ☐ 1459,46 2. Компания рассматривает вопрос о выпуске нового программного обеспечения на рынок. Вероятность успеха рекламной кампании оценивается в 75%. В случае успешной кампании вероятность успешного выпуска нового программного обеспечения на рынок составляет 65%. В случае неудачи рекламной кампании вероятность успешного выпуска нового программного обеспечения оценивается в 30%. Используя метод дерева вероятностей, определите вероятность успешного выпуска нового программного обеспечения на рынок. ☐ 38,75% ☐ 48,75% ☐ 56,25% ☐ 71,25% 3. Компания рассматривает вопрос о выпуске нового программного обеспечения на рынок. Вероятность успеха рекламной кампании оценивается в 80%. В случае успешной кампании вероятность успешного выпуска нового программного обеспечения на рынок составляет 70%. В случае неудачи рекламной кампании вероятность успешного выпуска нового программного обеспечения оценивается в 25%. Используя метод дерева вероятностей, определите вероятность неуспешного выпуска нового программного обеспечения на рынок. ☐ 15% ☐ 21% ☐ 24% ☐ 39% 4. Сумма вероятностей возможных исходов всегда равна 1 ☐ True ☐ False	

№ пп	Формы текущего контроля ¹	Примеры типовых заданий	Формируемая компетенция
		5. Вероятность сложного события можно определить складывая вероятности на ветвях дерева решений по направлению к искомому событию ☐ True ☐ False 6. В классификации банковских рисков выделяют кредитный, процентный, валютный, инвестиционный риски в соответствии с признаком ☐ вид банковских операций ☐ характер банковских операций ☐ тип клиента ☐ степень охвата 7. Идея предельной полезности, оценка риска с учетом поведения потребителей в условиях неопределённости относится к: ☐ классической теории политэкономии ☐ марксистской теории ☐ маржиналистской теории ☐ неоклассической теории ☐ институциональной теории 8. Впервые четко отделить фактор риска от факторов производства в процессе формирования предпринимательской прибыли удалось авторам ☐ классической теории политэкономии ☐ марксистской теории ☐ маржиналистской теории ☐ неоклассической теории	

№ пп	Формы текущего контроля ¹	Примеры типовых заданий	Формируемая компетенция
		☐ институциональной теории 9. «Полезность» прибыли определяется наивыгоднейшим сочетанием ожидаемой величины прибыли и ее вероятности – среднеожидаемым значением - основная мысль ☐ классической теории политэкономии ☐ марксистской теории ☐ маржиналистской теории ☐ неоклассической теории ☐ институциональной теории 10. Получения сверхприбыли в процессе осуществления рискованной инновационной деятельности путем внедрения нового оборудования и принуждения рабочей силы к более напряженному труду - основная мысль ☐ классической теории политэкономии ☐ марксистской теории ☐ маржиналистской теории ☐ неоклассической теории ☐ институциональной теории Вариант 3. 1. Одностороннее толкование риска осуществления данного решения только с точки зрения возможного ущерба без оценки упущенной выгоды свойственно ☐ классической теории политэкономии ☐ марксистской теории ☐ маржиналистской теории ☐ неоклассической теории	

№ пп	Формы текущего контроля ¹	Примеры типовых заданий	Формируемая компетенция
		☐ институциональной теории 2. В структуре предпринимательского дохода различали процент (как долю на вложенный капитал), заработную плату предпринимателя и плату за риск (возмещение возможного риска в виде потери капитала) сторонники ☐ классической теории политэкономии ☐ марксистской теории ☐ маржиналистской теории ☐ неоклассической теории ☐ институциональной теории 3. Метод анализа вероятности банкротства Колышкина нашел свое выражение в ☐ одной модели ☐ двух моделях ☐ трех моделях 4. Определите величину собственного оборотного капитала, если капитал и резервы составляет 100 тыс. руб., долгосрочные пассивы - 30 тыс. руб., краткосрочные пассивы - 20 тыс. руб., оборотные активы - 85 тыс. руб. ☐ 15 тыс. руб. ☐ 35 тыс. руб. ☐ 50 тыс. руб. ☐ 65 тыс. руб. 5. Баланс считается абсолютно ликвидным, если соблюдаются следующие соотношения: ☐ $A1 > П1 \quad A2 > П2 \quad A3 > П3 \quad A4 < П4$ ☐ $A1 < П1 \quad A2 > П2 \quad A3 > П3 \quad A4 < П4$ ☐ $A1 > П1 \quad A2 < П2 \quad A3 > П3 \quad A4 < П4$	

№ пп	Формы текущего контроля ¹	Примеры типовых заданий	Формируемая компетенция
		☐ A1<П1 A2<П2 A3<П3 A4>П4 6. Интегральный показатель не предусмотрен при анализе вероятности банкротства организации на основе модели ☐ Альтмана ☐ Бивера ☐ Таффлера ☐ Иркутской государственной экономической академии 7. Коэффициент покрытия рассчитывается как отношение: ☐ наиболее ликвидных активов к текущим платежам ☐ внеоборотных активов к текущим платежам ☐ оборотных активов к текущим платежам 8. Банкротство организации подразумевает ☐ неэффективное использование материальных ресурсов ☐ неспособность организации выполнять свои текущие обязательства ☐ неэффективное использование человеческих ресурсов ☐ неадекватность управленческих решений 9. Укажите метод экспертных оценок, основными характеристиками которого являются анонимность и управляемая обратная связь ☐ Метод «мозговой атаки» ☐ Метод «мозгового штурма» ☐ Синектический метод ☐ Метод ПАТТЕРН	

№ пп	Формы текущего контроля ¹	Примеры типовых заданий	Формируемая компетенция
		☐ Метод Дельфи 10. Укажите метод экспертных оценок, предполагающий построение дерева решений ☐ Метод «мозговой атаки» ☐ Метод «мозгового штурма» ☐ Синектический метод ☐ Метод ПАТТЕРН ☐ Метод Дельфи Вариант 4. 1. Укажите метод экспертных оценок, предполагающий генерацию альтернативных вариантов решений ☐ Метод «мозговой атаки» ☐ Метод «мозгового штурма» ☐ Синектический метод ☐ Метод ПАТТЕРН ☐ Метод Дельфи 2. Укажите метод экспертных оценок, предполагающий использование аналогий из различных областей знаний ☐ Метод «мозговой атаки» ☐ Метод «мозгового штурма» ☐ Синектический метод ☐ Метод ПАТТЕРН ☐ Метод Дельфи 3. Среднее ожидаемое значение случайной величины - это	

№ пп	Формы текущего контроля ¹	Примеры типовых заданий	Формируемая компетенция
		☐ среднее квадратическое отклонение ☐ дисперсия ☐ коэффициент вариации ☐ математическое ожидание 4. Показатель рассеивания значений случайной величины относительно её математического ожидания - это ☐ среднее квадратическое отклонение ☐ дисперсия ☐ коэффициент вариации ☐ математическое ожидание 5. Относительная мера разброса случайной величины или доля в средней величине показателя его разброса - это ☐ среднее квадратическое отклонение ☐ дисперсия ☐ коэффициент вариации ☐ математическое ожидание 6. Степень разброса количественных данных относительно среднего значения - это ☐ среднее квадратическое отклонение ☐ дисперсия ☐ коэффициент вариации ☐ математическое ожидание 7. Стратегия минимизации потерь выбирается при использовании для оценки рисков критерия:	

№ пп	Формы текущего контроля ¹	Примеры типовых заданий	Формируемая компетенция
		☐ Вальда ☐ Сэвиджа ☐ крайнего оптимизма ☐ Гурвица 8. Стратегия максимизации результата выбирается при использования для оценки рисков критерия: ☐ Вальда ☐ Сэвиджа ☐ крайнего оптимизма ☐ Гурвица 9. Стратегия минимизации сожалений по поводу упущенной прибыли выбирается при использования для оценки рисков критерия: ☐ Вальда ☐ Сэвиджа ☐ крайнего оптимизма ☐ Гурвица 10. Стратегия получения среднего результата выбирается при использования для оценки рисков критерия: ☐ Вальда ☐ Сэвиджа ☐ крайнего оптимизма ☐ Гурвица Вариант 5.	

№ пп	Формы текущего контроля ¹	Примеры типовых заданий	Формируемая компетенция
		1. Определите чистый оборотный капитал, если капитал и резервы составляет 100 тыс. руб., долгосрочные пассивы - 30 тыс. руб., краткосрочные пассивы - 20 тыс. руб., оборотные активы - 85 тыс. руб. ☐ 25 тыс. руб. ☐ 35 тыс. руб. ☐ 55 тыс. руб. ☐ 65 тыс. руб. 2. Определите коэффициент финансовой независимости, если капитал и резервы составляет 100 тыс. руб., долгосрочные пассивы - 30 тыс. руб., краткосрочные пассивы - 20 тыс. руб., оборотные активы - 85 тыс. руб. ☐ 0,5 ☐ 0,33 ☐ 0,67 ☐ 1,5 3. Определите коэффициент обеспеченности собственными средствами, если капитал и резервы составляет 100 тыс. руб., долгосрочные пассивы - 30 тыс. руб., краткосрочные пассивы - 20 тыс. руб., оборотные активы - 85 тыс. руб. ☐ 0,41 ☐ 2,43 ☐ 0,59 4. "Идеальным" считается баланс, если доля собственных средств в оборотных активах составляет не менее: ☐ 30% ☐ 20% ☐ 10%	

№ пп	Формы текущего контроля ¹	Примеры типовых заданий	Формируемая компетенция
		5. Основными видами рисков инвестиционных проектов являются: ☐ финансовые, регуляторные, налоговые, риск падения спроса, социальный риск ☐ технико-технологические, маркетинговые, финансовые, риск менеджмента и ликвидности ☐ технико-технологические, бизнес-риски, финансовые, риск заемщика и ликвидности ☐ маркетинговые, риски финансирования, бизнес-риск, налоговый риск, деловой риск 6. Показатель, отражающий величину ставки дисконтирования, при которой доходы по проекту равны инвестиционным затратам – это ... ☐ чистая приведенная стоимость ☐ индекс рентабельности ☐ внутренняя норма доходности ☐ коэффициент эффективности инвестиций 7. Величина дисконтированного срока окупаемости срока окупаемости ☐ превышает величину ☐ не превышает величину ☐ соответствует величине 8. При положительном значении NPV инвестиционный проект является: ☐ прибыльным ☐ ни прибыльным, ни убыточным ☐ убыточным 9. При принятии решения о замене оборудования анализ затрат и доходов ведется на срок: ☐ один год ☐ службы старого оборудования	

№ пп	Формы текущего контроля ¹	Примеры типовых заданий	Формируемая компетенция
		☐ службы нового оборудования 10. При принятии решения о замене оборудования значимыми являются: ☐ первоначальная стоимость старого оборудования ☐ остаточная стоимость старого оборудования ☐ ликвидационная стоимость старого оборудования ☐ нет правильного варианта Вариант 6. 1. Риск портфеля финансовых инструментов: ☐ находится в прямой зависимости от уровня корреляции инструментов портфеля между собой ☐ находится в обратной зависимости от уровня корреляции инструментов портфеля между собой ☐ не зависит от уровня корреляции инструментов портфеля между собой 2. Эффект диверсификации портфеля основан на том, что снижение стоимости одного инструмента: ☐ вызывает рост другого инструмента ☐ не сказывается на стоимости другого инструмента ☐ компенсируется ростом другого инструмента 3. Концепция VaR позволяет определить подверженную риску: ☐ прибыль ☐ денежный поток ☐ стоимость 4. При увеличении уровня доверительного интервала величина VaR будет ☐ увеличиваться ☐ уменьшаться ☐ останется без изменения	

№ пп	Формы текущего контроля ¹	Примеры типовых заданий	Формируемая компетенция
		5. Увеличение временного горизонта - срока реализации портфеля: ☐ уменьшает показатель риска портфеля ☐ увеличивает показатель риска портфеля ☐ не влияет на показатель риска портфеля 6. Коэффициент α при расчете VaR параметрическим методом определяют исходя из: ☐ формы распределения значений ☐ величины доверительного интервала ☐ формы распределения значений и величины доверительного интервала ☐ экспертных оценок 7. Показатель VaR параметрическим способом рассчитывается: ☐ для каждого риск-фактора ☐ для портфеля ☐ для каждой пары риск-факторов 8. Показатель VaR рассчитывается по формуле: ☐ $VaR = \mu \times \alpha \times \sigma$ ☐ $VaR = \mu / (\alpha \times \sigma)$ ☐ $VaR = \mu + \alpha \times \sigma$ ☐ $VaR = \mu - \alpha \times \sigma$ 9. CAPM (Capital Asset Pricing Model) называют ☐ Модель взаимосвязи риска и доходности акционерного (собственного) капитала ☐ Метод β-коэффициента (концепция β-коэффициента) ☐ Модель оценки капитальных активов	

№ пп	Формы текущего контроля ¹	Примеры типовых заданий	Формируемая компетенция
		☐ все ответы верны 10. Трансакционные издержки — затраты, возникающие в связи: ☐ с заключением контрактов ☐ покупкой акций ☐ налогообложением Вариант 7. 1. Экзогенно заданные цены определяются: ☐ условиями договоров ☐ продавцами ☐ рынком 2. CAPM (Capital Asset Pricing Model) показывает взаимосвязь между: ☐ ликвидностью и риском ☐ надежностью и риском ☐ доходностью и риском 3. Коэффициент Шарпа зависит от ☐ мнения экспертов ☐ дисперсии рыночной доходности ☐ дисперсии доходности финансового инструмента 4. Определите ожидаемую доходность актива обыкновенных акций корпорации "Х", если β -коэффициент равен +1,5; норма доходности по краткосрочным обязательствам Казначейства 8%, доходность рыночного портфеля обыкновенных акций на Нью-Йоркской фондовой бирже равна 12% ☐ 38 ☐ 26	

№ пп	Формы текущего контроля ¹	Примеры типовых заданий	Формируемая компетенция
		☐ 14 ☐ 10,67 5. CAPM (Capital Asset Pricing Model) реализуется при допущении, что ☐ действия инвесторов на рынке влияют на цены активов ☐ не существует ограничений на продажу активов ☐ не существует ограничений по количеству активов ☐ инвесторы имеют "повышенный аппетит к риску" 6. Кумулятивные методы оценки риска ☐ учитывают каждый вид риска в отдельности ☐ учитывают риск целиком 7. Премия за рыночный риск оценивается ☐ суммой среднерыночной доходности и доходности безрискового актива ☐ разностью среднерыночной доходности и доходности безрискового актива ☐ произведением среднерыночной доходности и доходности безрискового актива ☐ отношением среднерыночной доходности и доходности безрискового актива	
3	Контрольная работа по теме 5 «Анализ риска портфельных инвестиций».	<i>Вариант 1.</i> Задача №1 Рассматривается возможность приобретения облигаций внутреннего валютного займа Минфина России. Имеются следующие данные. Дата выпуска –14.05.1996г. Дата погашения –14.05.2011г. Купонная ставка –3%. Число выплат –1 раз в год. Средняя курсовая цена –93,7. Требуемая норма доходности –14% годовых. Задача №2 Обыкновенные акции предприятия «Ф» продаются по 25,00. В конце периода $t=1$ ожидаются выплаты дивидендов в размере 2,00. Требуемая инвестором доходность составляет 12%. <i>а) Определите стоимость акции, если ожидается, что в следующие 3 года дивиденды будут расти на 12 % в год, на 4 и 5 год – на 11 %, а начиная с шестого на 5 %.</i>	ПК-5 ИД-ПК-5.2 ИД-ПК-5.3

№ пп	Формы текущего контроля ¹	Примеры типовых заданий	Формируемая компетенция											
		б) Изменит ли текущую стоимость акции предположение о её продаже к концу 5 года? Подкрепите выводы соответствующими расчетами. Вариант 2. Задача №1 Рассматривается возможность формирования инвестиционного портфеля из двух акций А и В в равных долях, характеристики которых представлены ниже. <table><tr><td>Вид актива</td><td>Доходность (в %)</td><td>Риск (в %)</td></tr><tr><td>А</td><td>10,00</td><td>30,00</td></tr><tr><td>В</td><td>25,00</td><td>60,00</td></tr></table> А) исходя из предположения, что коэффициент корреляции между ними равен 0,25., определите ожидаемую доходность и риск портфеля. Б) определите оптимальный портфель для требуемой нормы доходности в 20 % Задача № 2 Текущий курс акции равен 80,00 и может в будущем либо увеличиться до 100,00 с вероятностью 0,6, либо понизиться до 60,00 с вероятностью 0,4. Цена исполнения опциона «колл» равна 80,00. Определите ожидаемую стоимость опциона «колл». Определите коэффициент хеджирования и постройте безрисковый портфель. Вариант 3 Задание 1. Составьте портфель ценных бумаг, каждый из которых содержит 50% одного актива, 50% другого. <table><tr><td></td><td>Доходность актива, %</td></tr></table>	Вид актива	Доходность (в %)	Риск (в %)	А	10,00	30,00	В	25,00	60,00		Доходность актива, %	
Вид актива	Доходность (в %)	Риск (в %)												
А	10,00	30,00												
В	25,00	60,00												
	Доходность актива, %													

№ пп	Формы текущего контроля ¹	Примеры типовых заданий				Формируемая компетенция																											
		<table><tr><td>Год</td><td>A</td><td>B</td><td>C</td></tr><tr><td>1</td><td>10</td><td>14</td><td>14</td></tr><tr><td>2</td><td>13</td><td>12</td><td>16</td></tr><tr><td>3</td><td>14</td><td>11</td><td>19</td></tr></table>	Год	A	B	C	1	10	14	14	2	13	12	16	3	14	11	19															
Год	A	B	C																														
1	10	14	14																														
2	13	12	16																														
3	14	11	19																														
		Задание 2. Рассчитайте текущую стоимость инвестиционного портфеля и доходность портфеля:																															
		<table><tr><td>Наименование ценных бумаг</td><td>Количество, шт.</td><td>Номинальная стоимость, руб.</td><td>Курсовая стоимость, руб.</td></tr><tr><td>Обыкновенная акция Сбербанка</td><td>10000</td><td>3</td><td>105,5</td></tr><tr><td>Облигация Банка России</td><td>100</td><td>1000</td><td>995</td></tr><tr><td>Обыкновенная акция ПАО «Аэрофлот»</td><td>50000</td><td>1</td><td>32,30</td></tr><tr><td>Обыкновенная акция ПАО «Россети»</td><td>10000</td><td>500</td><td>595</td></tr><tr><td>Обыкновенная акция ПАО Газпром</td><td>1000</td><td>5</td><td>292,06</td></tr><tr><td>Итого</td><td></td><td></td><td></td></tr></table>	Наименование ценных бумаг	Количество, шт.	Номинальная стоимость, руб.	Курсовая стоимость, руб.	Обыкновенная акция Сбербанка	10000	3	105,5	Облигация Банка России	100	1000	995	Обыкновенная акция ПАО «Аэрофлот»	50000	1	32,30	Обыкновенная акция ПАО «Россети»	10000	500	595	Обыкновенная акция ПАО Газпром	1000	5	292,06	Итого						
Наименование ценных бумаг	Количество, шт.	Номинальная стоимость, руб.	Курсовая стоимость, руб.																														
Обыкновенная акция Сбербанка	10000	3	105,5																														
Облигация Банка России	100	1000	995																														
Обыкновенная акция ПАО «Аэрофлот»	50000	1	32,30																														
Обыкновенная акция ПАО «Россети»	10000	500	595																														
Обыкновенная акция ПАО Газпром	1000	5	292,06																														
Итого																																	
		Вариант 4.																															

№ пп	Формы текущего контроля ¹	Примеры типовых заданий	Формируемая компетенция																																												
		Задание 1. Инвестор купил 3 акции 1 июня 2016 года и продал их через 2 года 1 июня 2018 года. Определите доходность акции по трем организациям. <table border="1"> <tr> <th>Показатель</th><th>ПАО «Россети»</th><th>ПАО Сбербанк</th><th>ПАО Транснефть</th></tr> <tr> <td>Цена продажи</td><td>34,385</td><td>102850</td><td>49999,97</td></tr> <tr> <td>Цена покупки</td><td>8,32</td><td>18349</td><td>21800</td></tr> <tr> <td>Дивиденды за 1-ый год</td><td>0,0559</td><td>173,9</td><td>321,81</td></tr> <tr> <td>Дивиденды за 2-ой год</td><td>0,0574</td><td>266</td><td>296,36</td></tr> <tr> <td>Сумма дивидендов</td><td>0,1133</td><td>439,9</td><td>618,17</td></tr> </table> Задание 2. Портфель инвестора состоит из обыкновенных акций. Определите ожидаемую через год доходность портфеля, если: <table border="1"> <tr> <th>Эмитент</th><th>Количество акций, шт.</th><th>Рыночная цена акции, руб.</th><th>Ожидаемая через год стоимость акций, руб.</th></tr> <tr> <td>Сокол</td><td>120</td><td>300</td><td>320</td></tr> <tr> <td>Вымпел</td><td>300</td><td>150</td><td>180</td></tr> <tr> <td>Паритет</td><td>200</td><td>200</td><td>240</td></tr> <tr> <td>Каскад</td><td>350</td><td>180</td><td>230</td></tr> </table>	Показатель	ПАО «Россети»	ПАО Сбербанк	ПАО Транснефть	Цена продажи	34,385	102850	49999,97	Цена покупки	8,32	18349	21800	Дивиденды за 1-ый год	0,0559	173,9	321,81	Дивиденды за 2-ой год	0,0574	266	296,36	Сумма дивидендов	0,1133	439,9	618,17	Эмитент	Количество акций, шт.	Рыночная цена акции, руб.	Ожидаемая через год стоимость акций, руб.	Сокол	120	300	320	Вымпел	300	150	180	Паритет	200	200	240	Каскад	350	180	230	
Показатель	ПАО «Россети»	ПАО Сбербанк	ПАО Транснефть																																												
Цена продажи	34,385	102850	49999,97																																												
Цена покупки	8,32	18349	21800																																												
Дивиденды за 1-ый год	0,0559	173,9	321,81																																												
Дивиденды за 2-ой год	0,0574	266	296,36																																												
Сумма дивидендов	0,1133	439,9	618,17																																												
Эмитент	Количество акций, шт.	Рыночная цена акции, руб.	Ожидаемая через год стоимость акций, руб.																																												
Сокол	120	300	320																																												
Вымпел	300	150	180																																												
Паритет	200	200	240																																												
Каскад	350	180	230																																												

5.2. Критерии, шкалы оценивания текущего контроля успеваемости:

Наименование оценочного средства (контрольно- оценочного мероприятия)	Критерии оценивания	Шкалы оценивания	
		100-балльная система	Пятибалльная система
Экспресс-опрос	Дан оперативно полный, развернутый ответ на поставленный вопрос (вопросы), показана совокупность осознанных знаний об объекте, проявляющаяся в свободном оперировании понятиями, умении выделить существенные и несущественные его признаки, причинно-следственные связи. Обучающийся демонстрирует глубокие и прочные знания материала по заданным вопросам, исчерпывающе и последовательно, грамотно и логически стройно его излагает	9-12 баллов	5
	Дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос (вопросы), показана совокупность осознанных знаний об объекте, доказательно раскрыты основные положения дисциплины; в ответе прослеживается четкая структура, логическая последовательность, отражающая сущность раскрываемых понятий, теорий, явлений. Обучающийся твердо знает материал по заданным вопросам, грамотно и последовательно его излагает, но допускает несущественные неточности в определениях.	7-8 баллов	4
	Дан полный, но недостаточно последовательный ответ на поставленный вопрос (вопросы), но при этом показано умение выделить существенные и несущественные признаки и причинно-следственные связи. Ответ логичен и изложен в терминах науки. Обучающийся владеет знаниями только по основному материалу, но не знает отдельных деталей и особенностей, допускает неточности и испытывает затруднения с формулировкой определений.	4-5 баллов	3
	Дан неполный ответ, представляющий собой разрозненные знания по теме вопроса с существенными ошибками в определениях. Присутствуют фрагментарность, нелогичность изложения. Обучающийся не осознает связь данного понятия, теории, явления с другими объектами дисциплины. Отсутствуют выводы, конкретизация и доказательность изложения. Речь неграмотная. Дополнительные и уточняющие вопросы преподавателя не приводят к коррекции ответа обучающегося не только на поставленный вопрос, но и на другие вопросы темы.	0 баллов	2

Наименование оценочного средства (контрольно- оценочного мероприятия)	Критерии оценивания	Шкалы оценивания		
		100-балльная система	Пятибалльная система	
Самостоятельная работа	Работа выполнена полностью. Нет ошибок в логических рассуждениях. Возможно наличие одной неточности или описки, не являющиеся следствием незнания или непонимания учебного материала. Обучающийся показал полный объем знаний, умений в освоении пройденных тем и применение их на практике.	25 - 20 баллов	5	
	Работа выполнена полностью, но обоснований шагов решения недостаточно. Допущена одна ошибка или два-три недочета.	19 - 15 баллов	4	
	Допущены более одной ошибки или более двух-трех недочетов.	15 - 10 баллов	3	
	Работа выполнена не полностью. Допущены грубые ошибки.	0 баллов	2	
	Работа не выполнена.			
Тест	За выполнение каждого тестового задания испытуемому выставаются баллы.. Номинальная шкала предполагает, что за правильный ответ к каждому заданию выставляется один балл, за не правильный — ноль. В соответствии с номинальной шкалой, оценивается всё задание в целом, а не какая-либо из его частей. Общая сумма баллов за все правильные ответы составляет наивысший балл - 20 баллов. . Также устанавливается диапазон баллов, которые необходимо набрать для того, чтобы получить отличную, хорошую, удовлетворительную или неудовлетворительную оценки. Рекомендуемое процентное соотношение баллов и оценок по пятибалльной системе. «2» - равно или менее 40% «3» - 41% - 64% «4» - 65% - 84% «5» - 85% - 100%		5	85% - 100%
			4	65% - 84%
			3	41% - 64%
			2	40% и менее 40%
Контрольная работа	Обучающийся демонстрирует грамотное решение всех задач, использование правильных методов решения, методики проведения анализа финансовых рисков, содержание и форму аналитических материалов, формируемых по результатам анализа; современные методы анализа финансовых рисков организаций и	45 - 35 баллов	5	

Наименование оценочного средства (контрольно- оценочного мероприятия)	Критерии оценивания	Шкалы оценивания	
		100-балльная система	Пятибалльная система
	критериальные показатели позволяющие предложить мероприятия по совершенствованию хозяйственной деятельности организации и принятия стратегических решений;		
	Продемонстрировано использование правильных методов при решении задач при наличии незначительных пробелов в знаниях методики проведения анализа, в теоретических аспектах анализа и современных методах анализа финансовых рисков;	34 - 25 баллов	4
	Обучающийся использует методы решения, но отсутствуют значительные пробелы в знаниях современных методов анализа финансовых рисков, допущение ошибок в чтении финансовой отчетности, достаточно существенные ошибки в понимании и ходе методики проведения анализа финансовых рисков, ошибки в понимании сущности и формах финансовых рисков.	24 - 15 баллов	3
	Обучающимся использованы неверные методы решения, отсутствуют верные ответы.	0 баллов	2

5.3. Промежуточная аттестация:

Форма промежуточной аттестации	Типовые контрольные задания и иные материалы для проведения промежуточной аттестации:
Экзамен: в устной форме по билетам	Билет 1. 1. Возникновение предпринимательского риска. Сущность, виды и критерии риска. 2. Параметрический метод расчета рисковой стоимости (VAR). Задача .

Фирма производит детские платья и костюмы, реализация которых зависит от состояния погоды. Затраты фирмы в течение августа-сентября на единицу продукции составили: платья – 7 ден. ед., костюмы – 28 ден. ед. Цена реализации составляет 15 и 50 ден. ед. соответственно.

По данным наблюдений за ряд предыдущих лет фирма может реализовать в условиях теплой погоды – 1950 платьев и 610 костюмов, а при прохладной погоде – 630 платьев и 1050 костюмов. В связи с возможными изменениями погоды определить стратегию фирмы в выпуске продукции, обеспечивающую ей максимальный доход от реализации продукции. Задачу решить с использованием критериев природы, приняв $\lambda = 0,5$.

Билет 2.

1. Развитие теории риска: классическая теория риска, маржиналистская, марксистская, неоклассическая, институциональная

2. Комплексная система управления финансовыми рисками на предприятии.

Задача .

Определите рискованность трех проектов, которые характеризуются следующими прогнозными значениями рентабельности инвестиций, соответствующих трем состояниям экономики:

Состояние экономики	Вероятность	Проектная рентабельность, %		
		проект «А»	проект «Б»	проект «В»
1	0,2	12	12	5
2	0,5	15	15	12
3	0,3	15	8	25

Билет 3.

1. Понятие и классификация финансового риска.

2. Метод имитационного моделирования (Метод Монте-Карло).

Задача:

Имеются данные о двух проектах:

Проект А		Проект В	
Доходность, %	Вероятность	Доходность, %	Вероятность
10	0,2	15	0,2

17	0,3	18	0,3
15	0,4	16	0,2
14	0,1	22	0,3

Требуется рассчитать ожидаемую доходность и определить наиболее предпочтительный проект.

Билет 4.

1. Теория рисков по Дж. М. Кейнсу.

2. Качественный анализ рисков: метод использования аналогов, метод экспертных оценок, SWOT-анализ

Задача.

Производственная мощность предприятия рассчитана на выпуск 1000 изд., которые продаются по цене 30 тыс. руб. Постоянные затраты составляют 5 млн. руб., переменные расходы на ед. продукции 10 тыс. руб. Определите точку безубыточности в натуральном и стоимостном выражении, маржинальный доход и запас финансовой прочности в относительном выражении.

Билет 5.

1. Основные способы и критерии оценки предпринимательских рисков.

2. Качественный анализ рисков: роза и спираль рисков, оценка риска на стадии проекта, метод Дельфи.

Задача .

При вложении капитала в мероприятие А из 200 случаев ожидается прибыль: 250 тыс. руб. — в 20 случаях; 300 тыс. руб. — в 80; 400 тыс. руб. — в 100 случаях.

При вложении капитала в мероприятие Б из 240 случаев ожидается прибыль: 300 тыс. руб. — в 144 случаях; 350 тыс. руб. — в 72; 450 тыс. руб. — в 24 случаях.

Выбрать вариант вложения капитала исходя из наименьшей волатильности прибыли. Для выбора использовать среднее квадратичное отклонение.

5.4. Критерии, шкалы оценивания промежуточной аттестации учебной дисциплины:

Форма промежуточной аттестации	Критерии оценивания	Шкалы оценивания	
Наименование оценочного средства		100-балльная система	Пятибалльная система
Экзамен в устной форме по билетам	Обучающийся: демонстрирует оперативно полный, развернутый ответ на поставленный вопрос (вопросы), показывает совокупность осознанных знаний об объекте, проявляющаяся в свободном оперировании понятиями, умении выделить существенные и несущественные его признаки, причинно-следственные связи. Демонстрирует глубокие и прочные знания материала по заданным вопросам, исчерпывающе и последовательно, грамотно и логически стройно его излагает.	95 -100 баллов	5
	Обучающийся: демонстрирует полный, развернутый ответ на поставленный вопрос (вопросы), показана совокупность осознанных знаний об объекте, доказательно раскрыты основные положения дисциплины; в ответе прослеживается четкая структура, логическая последовательность, отражающая сущность раскрываемых понятий, теорий, явлений. Твердо знает материал по заданным вопросам, грамотно и последовательно его излагает, но допускает несущественные неточности в определениях.	94-75 баллов	4
	Обучающийся: демонстрирует полный, но недостаточно последовательный ответ на поставленный вопрос (вопросы), но при этом показано умение выделить существенные и несущественные признаки и причинно-следственные связи. Ответ логичен и изложен в терминах науки. Обучающийся владеет знаниями только по основному материалу, но не знает отдельных деталей и особенностей, допускает неточности и испытывает затруднения с формулировкой определений.	74- 45 баллов	3
	Обучающийся: обнаруживает существенные пробелы в знаниях основного учебного материала, допускает принципиальные ошибки в выполнении предусмотренных программой практических заданий. На большую часть дополнительных вопросов по содержанию экзамена затрудняется дать ответ или не дает верных ответов.	44-0 баллов	2

5.5. Система оценивания результатов текущего контроля и промежуточной аттестации.

Оценка по дисциплине выставляется обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации.

Форма контроля	100-балльная система	Пятибалльная система
Текущий контроль:		
Устный экспресс-опрос	12-0	2 – 5
Самостоятельная работа	25- 0	2 – 5
Тестирование	100-40	2 – 5
Контрольная работа	45-0	2 – 5
Промежуточная аттестация Экзамен	100-40	отлично хорошо удовлетворительно неудовлетворительно
Итого за дисциплину <i>экзамен</i>		

Полученный совокупный результат конвертируется в пятибалльную систему оценок в соответствии с таблицей:

100-балльная система	пятибалльная система	
	экзамен	зачет
100-95	отлично	
94-75	хорошо	
74-45	удовлетворительно	
44- 0	неудовлетворительно	

6. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

Реализация программы предусматривает использование в процессе обучения следующих образовательных технологий:

- анализ ситуаций;
- поиск и обработка информации с использованием сети Интернет;
- использование на лекционных занятиях видеоматериалов и наглядных пособий.

Изучение необходимых отчетных документов, форм отчетности и законодательных актов в системе «Консультант +».

Студенты работают небольшими группами в компьютерном классе в системе «Консультант+». Проводится не только поиск необходимой информации, но и ее критический анализ, обработка информации в пакетном приложении Excel.

Пример анализа ситуаций по **теме 8** «Принятие управленческих решений в условиях риска».

Используя отчетность выбранного студентами предприятия оценить финансовые риски:

Основные финансовые риски, оцениваемые методом финансовых коэффициентов:

- риски потери платежеспособности;
- риски потери финансовой устойчивости и независимости;
- риски структуры активов и пассивов.

Модель оценки риска ликвидности (платежеспособности) баланса с помощью абсолютных показателей представлена ниже.

Комплексная оценка финансового состояния предприятия предполагает, что в группу показателей оценки риска включаются финансовые показатели, отражающие наличие, размещение и использование финансовых ресурсов. С помощью этих показателей можно оценить риск.

Модель анализа риска ликвидности (платежеспособности) баланса в таблице 1.

На основе данной таблицы определите риск баланса с помощью абсолютных показателей:

Таблица.1. Группировка активов и пассивов и тип ликвидности

Группировка активов и пассивов			
Группировка активов в зависимости от скорости их превращения в денежные средства		Группировка пассивов в зависимости от срочности выполнения обязательств	
A1 – наиболее ликвидные активы стр. 1250 + 1240		П1 – наиболее срочные обязательства стр. 1520	
A2 – быстрореализуемые активы стр. 1260 + 1230		П2 – краткосрочные обязательства стр. 1510 + 1550	
A3 – медленно реализуемые активы стр. 1210 + 1220		П3–долгоср. и среднеср. пассивы стр. 1400+1530	
A4 труднореализуемые активы стр. 1100 A 4 баланс A1 – A2 – A3		П4 – постоянные пассивы итог III раздела стр. 1300 П4 баланс П1 – П2 – П3	
Тип состояния ликвидности			
Условия			
A1 ≥ П1; A2 ≥ П2; A3 ≥ П3; A4 < П4;	A1 < П1; A2≥ П2; A3 – П3; A4 – П4.	A1 < П1; A2 < П2; A3 – П3; A4 – П4.	A1 < П1; A1 < П2; A3 < П3; A4 > П4.
Абсолютная ликвидность	Допустимая ликвидность	Нарушенная ликвидность	Кризисная ликвидность
□ ↓	□□↓	□□□↓	□□□□↓□□□□
Оценка риска ликвидности			
Зона отсутствия риска	Зона допустимого риска	Зона критического риска	Зона катастрофического риска

Основным условием финансовой устойчивости является процесс непрерывного осуществления операционной деятельности, которую начинают анализировать с анализа источников собственных и заемных средств таблица 2.

Таблица 2. Расчет величины источников средств и величины запасов и затрат.

1. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств ($\Delta \text{СОС}$)	2. Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат ($\Delta \text{СДИ}$)	3. Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников для формирования запасов и затрат ($\Delta \text{ОИФЗ}$)
$\Delta \text{СОС} = \text{СОС} - 3$ Где СОС – собственные оборотные средства; 3 - Запасы	$\Delta \text{СДИ} - 3$ Где СДИ – заемные источники формирования запасов;	$\Delta \text{ОИФЗ} = (\text{ОИФЗ} + \text{ИОФН} - 3)$ Где ОИФЗ – общая величина основных источников формирования запасов и затрат;

		ИОНФ – источники, ослабляющие финансовую напряженность (временно свободные денежные средства, привлеченные средства, кредиты банков под недостаток средств в обороте, прочие заемные средства
$S(\Phi) = 1$, если $\Phi > 0$; $= 0$ если $\Phi < 0$.		

Анализ риска финансовой устойчивости исходя из величины источников средств и величины запасов и затрат, является простым способом анализа финансовой устойчивости, где выделено 4 группы финансовой устойчивости.

Таблица 3. Типы финансового состояния предприятия

Типы финансового состояния			
УСЛОВИЯ			
$\Delta \text{СОС} \geq 0$; $\Delta \text{СДИ} \geq 0$; $\Delta \text{ОИФЗ} \geq 0$; $S = 1, 1, 1$.	$\Delta \text{СОС} < 0$; $\Delta \text{СДИ} \geq 0$; $\Delta \text{ОИФЗ} \geq 0$; $S = 0, 1, 1$.	$\Delta \text{СОС} < 0$; $\Delta \text{СДИ} < 0$; $\Delta \text{ОИФЗ} \geq 0$; $S = 0, 0, 1$	$\Delta \text{СОС} < 0$; $\Delta \text{СДИ} < 0$; $\Delta \text{ОИФЗ} < 0$; $S = 0, 0, 0$.
Абсолютная независимость	Нормальная независимость	Неустойчивое финансовое состояние	Кризисное финансовое состояние
Используемые источники покрытия затрат			
Собственные оборотные средства	Собственные оборотные средства + долгосрочные кредиты	Собственные оборотные средства + долгосрочные кредиты и краткосрочные кредиты и займы	Не способен финансировать свою деятельность, находится в полной финансовой зависимости от внешних источников
Характеристика типов финансового состояния			
Высокая платежеспособность, предприятие не зависит от кредиторов.	Нормальная платежеспособность, эффективное использование заемных средств; высокая доходность производственной деятельности.	Низкая платежеспособность, необходимость привлечения дополнительных источников; возможность улучшения ситуации	Неплатежеспособность предприятия, грань банкротства.
Анализ риска финансовой устойчивости			
Безрисковая зона	Зона допустимого риска	Зона критического риска	Зона катастрофич. риска

Анализ рисков ликвидности и финансовой устойчивости, приводится с применением относительных показателей, посредством расчета отклонений от рекомендуемых значений.

7. ПРАКТИЧЕСКАЯ ПОДГОТОВКА

Практическая подготовка в рамках учебной дисциплины реализуется при проведении практических занятий и иных аналогичных видов учебной деятельности, предусматривающих участие обучающихся в выполнении отдельных элементов работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью.

Примеры заданий.

Пример 1. Некая компания, специализирующаяся на программных разработках, планирует принять участие в тендере на получение некоторого госзаказа на разработку информационной системы [9]. Тендер проводится закрытым способом, т. е. предложения подаются участниками в запечатанных конвертах и неизвестны другим участникам. По оценкам компании, участие в тендере обойдется в 5 млн рублей, а выполнение заказа – в 95 млн рублей. Из опыта предыдущих тендеров известно, что с вероятностью 30% конкуренции вообще не будет. Кроме того, известно, что цена подобного тендера имеет условные вероятности, представленные в следующей таблице:

Цена тендера, млн руб.	Вероятность
Менее 115	0,2
От 115 до 120	0,4
От 120 до 125	0,3
Более 125	0,1

Необходимо принять решение, участвовать ли в тендере, и, если да, то с какой ценой. Необходимо выбрать решение, которое максимизирует ожидаемую прибыль.

Для решения подобных задач существует специальное программное средство, разработанное для анализа рисков и решений компанией Palisade Corporation (США, <http://www.palisade.com/>), – Precision Tree, которое является расширением программы Excel.

Пример 2. Предположим, вы хотите вложить на фондовой бирже 10 000 долларов в акции одной из двух компаний – А или В. Акции компании А являются рискованными, но могут принести 50% прибыли от суммы инвестиции на протяжении следующего года. Если условия фондовой биржи будут неблагоприятны, сумма инвестиции может обесцениться на 20%. Компания В обеспечивает безопасность инвестиций с 15%-ной прибылью в условиях повышения котировок на бирже и только с 5%-ной – в условиях понижения котировок. Все аналитические публикации, с которыми можно познакомиться (а они всегда есть в изобилии в конце года), с вероятностью 60% прогнозируют повышение котировок и с вероятностью 40% – понижение котировок. В какую компанию следует вложить деньги?

Информация, связанная с принятием решения, суммирована в следующей таблице:

Альтернативные решения	Прибыль за 1 год от инвестиции 10 000 долл.	
	при повышении котировок (долл.)	при понижении котировок (долл.)
Акции компании А	5 000	–2 000
Акции компании В	1 500	500
Вероятность события	0,6	0,4

Пример 3. Допустим, у вас имеется возможность вложить деньги в три инвестиционных фонда открытого типа: простой, специальный (обеспечивающий максимальную долгосрочную прибыль от акций мелких компаний) и глобальный. Прибыль от инвестиции может измениться в зависимости от условий рынка. Существует 10%-ная вероятность, что ситуация на рынке ценных бумаг ухудшится, 50%-ная, что рынок останется умеренным и 40%-ная, что рынок будет расти. Следующая таблица содержит значения процентов прибыли от суммы инвестиции при трех возможностях развития рынка:

Альтернатива (фонды)	Процент прибыли от инвестиции		
	ухудшающийся рынок	умеренный рынок	растущий рынок
Простой	5	7	8
Специальный	–10	5	30
Глобальный	2	7	20

Представьте задачу в виде дерева решений. Какой фонд открытого типа вам следует выбрать?

Пример 4. Некоторая компания решает вопрос о представлении некоторого нового продукта на общенациональный рынок. Неопределенность заключается в том, как отреагирует рынок на этот новый

продукт. Рассматривается вопрос об апробации нового продукта первоначально на некотором региональном рынке. Таким образом, первоначальное решение, которое необходимо принять компании, – это проводить ли первоначальный маркетинг продукта на региональном уровне. Компания предполагает, что выход на региональный уровень потребует затрат на 3 млн рублей, а выход на общенациональный рынок потребует вложения 90 млн рублей. Если не проводить первоначальных пробных продаж на региональном уровне, то решение о выходе на общенациональный рынок можно принять незамедлительно.

Пример 5. Компания рассматривает результаты продаж как успешные, средние или отрицательные, в зависимости от объемов продаж. Для регионального уровня этим градациям соответствуют объемы 200, 100 и 30 тыс. экземпляров, а для общенационального – 6 000, 3 000 и 900 тыс. экземпляров соответственно. Исходя из данных по результатам региональных тестирований аналогичных видов продукции, компания оценивает вероятности вышеуказанных трех исходов как 0,3, 0,6 и 0,1. Кроме того, исследуя данные о соотношении результатов региональных продаж с последующими продажами на общенациональном рынке, компания сумела оценить следующие условные вероятности:

Вероятность	Результаты продаж на региональном рынке	Результаты на общенациональном рынке		
		успешные	средние	отрицательные
0,3	успешные	0,8	0,15	0,05
0,6	средние	0,3	0,5	0,2
0,1	отрицательные	0,05	0,25	0,7

Кроме того, известно, что каждая продажа приносит прибыль 18 руб., как на региональном рынке, так и на общенациональном. Задача состоит в принятии обоснованной стратегии выхода (или невыхода) на рынок с новой товарной позицией.

Пример 6. Компания планирует принять участие в тендере на покупку собственности. Было решение установить цену в 5 млн долларов. Из опыта предыдущих тендеров известно, что с вероятностью 20% эта цена будет наивысшей. Сейчас 1 июля. Заявка должна быть подана до 15 августа. Победитель будет объявлен 1 сентября.

При победе компания планирует построить и продать комплекс элитных кондоминиумов. Но на данный момент какие-либо изменения запрещены. В ноябре состоится референдум на основе голосования, где решится вопрос о возможности постройки кондоминиумов.

Участие в тендере требует дополнительный взнос, равный 10% от установленной цены. Если цена отвергается, то взнос возвращается. Если цена принимается, то взнос прибавляется к стоимости покупки. Однако если цена принимается, и победитель не завершает покупку в течение 6 месяцев, то он лишается вноса. В этом случае собственность передается другому.

Чтобы определить, стоит ли устанавливать цену в 5 млн долларов, компания проводит предварительный анализ. Из этого анализа следует, что с вероятностью 30% референдум одобрит строительство, и у компании будут следующие доходы и издержки:

- – доход от продажи кондоминиумов: 15 млн долларов;
- – издержки на покупку собственности: 5 млн долларов;
- – издержки на строительство кондоминиумов: 8 млн долларов.

Если компания выиграет тендер, но референдум не будет одобрен, то компания не будет завершать покупку. В этом случае компания лишится 10% вноса. Задача состоит в принятии обоснованной стратегии участия или неучастия в тендере.

Пример 7. Руководство некоторой компании решает, создавать ли для выпуска новой продукции крупное производство, малое предприятие или продать патент другой фирме. Размер

выигрыша, который компания может получить, зависит от благоприятного или неблагоприятного состояния рынка.

Номер стратегии	Действия компании	Выигрыш, долл., при состоянии экономической среды*	
		благоприятном	неблагоприятном
1	Строительство крупного предприятия (a1)	200 000	-180 000
2	Строительство малого предприятия (a2)	100 000	-20 000
3	Продажа патента (a3)	10 000	-10 000

*Вероятность благоприятного и неблагоприятного состояний экономической среды равна 0,5.

Пусть перед тем, как принимать решение о строительстве, руководство компании должно определить, заказывать ли дополнительное исследование состояния рынка или нет, причем предоставляемая услуга обойдется компании в 10 тыс. долларов. Руководство понимает, что дополнительное исследование по-прежнему не способно дать точной информации, но оно поможет уточнить ожидаемые оценки конъюнктуры рынка, изменив тем самым значения вероятностей.

Относительно фирмы, которой можно заказать прогноз, известно, что она способна уточнить значения вероятностей благоприятного или неблагоприятного исхода. Возможности фирмы в виде условных вероятностей благоприятности и неблагоприятности рынка сбыта представлены ниже в таблице. Например, когда фирма утверждает, что рынок благоприятный, то с вероятностью 0,78 этот прогноз оправдывается (с вероятностью 0,22 могут возникнуть неблагоприятные условия), прогноз о неблагоприятности рынка оправдывается с вероятностью 0,73.

Прогноз фирмы	Фактические условия	
	благоприятные	неблагоприятные
Благоприятные условия	0,78	0,22
Неблагоприятные условия	0,27	0,73

Предположим, что фирма, которой заказали прогноз состояния рынка, утверждает:

- – ситуация будет благоприятной с вероятностью 0,45;
- – ситуация будет неблагоприятной с вероятностью 0,55.

Необходимо принять решение, проводить дополнительное исследование конъюнктуры рынка, и какое предприятие строить, исходя из максимизации ожидаемой прибыли.

Пример 8. При крупном автомобильном магазине планируется открыть мастерскую по предпродажному обслуживанию и гарантийному ремонту автомобилей. Консультационная фирма готова предоставить дополнительную информацию о том, будет ли рынок благоприятным или нет. Эти сведения обойдутся магазину в 13 тыс. рублей. Администрация магазина считает, что эта информация гарантирует благоприятный рынок с вероятностью 0,5. Если рынок будет благоприятным, то большая мастерская принесет прибыль в 60 тыс. рублей, а маленькая – 30 тыс. рублей. При неблагоприятном рынке магазин потеряет 65 тыс. рублей, если будет открыта большая мастерская, и 30 тыс. рублей – если откроется маленькая. Не имея дополнительной информации, директор оценивает вероятность благоприятного рынка как 0,6. Положительный результат обследования гарантирует благоприятный рынок с вероятностью 0,8. При отрицательном результате рынок может оказаться благоприятным с вероятностью 0,3. Постройте дерево решений и определите:

1. Следует ли заказать консультационной фирме дополнительную информацию, уточняющую конъюнктуру рынка?
2. Какую мастерскую следует открыть при магазине – большую или

маленькую? 3. Какова ожидаемая денежная оценка наилучшего решения? 4. Какова ожидаемая ценность дополнительной информации?

Пример 9. Фирма, производящая вычислительную технику, провела анализ рынка нового высокопроизводительного персонального компьютера. Если будет выпущена крупная партия компьютеров, то при благоприятном рынке прибыль составит 250 тыс. рублей, а при неблагоприятных условиях фирма понесет убытки в 185 тыс. рублей. Небольшая партия техники в случае ее успешной реализации принесет фирме 50 тыс. рублей прибыли и 10 тыс. рублей убытков – при неблагоприятных внешних условиях. Возможность благоприятного и неблагоприятного исходов фирма оценивает одинаково. Исследование рынка, которое может провести эксперт, обошлось фирме в 15 тыс. рублей. Эксперт считает, что с вероятностью 0,6 рынок окажется благоприятным. В то же время при положительном заключении благоприятные условия ожидаются лишь с вероятностью 0,8. При отрицательном заключении с вероятностью 0,15 рынок также может оказаться благоприятным. Используйте дерево решений для того, чтобы помочь фирме выбрать правильную технико-экономическую стратегию. Ответьте на следующие вопросы: 1. Следует ли заказывать эксперту дополнительное обследование рынка? 2. Какую максимальную сумму фирма может выплатить эксперту за проделанную работу? 3. Какова ожидаемая денежная оценка наилучшего решения?

Пример 10. Стоимость портфеля инвестора составляла 5 млн. руб. Волатильность за месяц 2,5%, ожидаемая доходность за месяц 1,5%. Определить одномесечные ожидаемые потери портфеля с уровнем доверия 95%. Распределение стоимости портфеля считать нормальным.

8. ОРГАНИЗАЦИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ДЛЯ ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ

При обучении лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов используются подходы, способствующие созданию безбарьерной образовательной среды: технологии дифференциации и индивидуального обучения, применение соответствующих методик по работе с инвалидами, использование средств дистанционного общения, проведение дополнительных индивидуальных консультаций по изучаемым теоретическим вопросам и практическим занятиям, оказание помощи при подготовке к промежуточной аттестации.

При необходимости рабочая программа дисциплины может быть адаптирована для обеспечения образовательного процесса лицам с ограниченными возможностями здоровья, в том числе для дистанционного обучения.

Учебные и контрольно-измерительные материалы представляются в формах, доступных для изучения студентами с особыми образовательными потребностями с учетом нозологических групп инвалидов:

Для подготовки к ответу на практическом занятии, студентам с ограниченными возможностями здоровья среднее время увеличивается по сравнению со средним временем подготовки обычного студента.

Для студентов с инвалидностью или с ограниченными возможностями здоровья форма проведения текущей и промежуточной аттестации устанавливается с учетом индивидуальных психофизических особенностей (устно, письменно на бумаге, письменно на компьютере, в форме тестирования и т.п.).

Промежуточная аттестация по дисциплине может проводиться в несколько этапов в форме рубежного контроля по завершению изучения отдельных тем дисциплины. При необходимости студенту предоставляется дополнительное время для подготовки ответа на зачете или экзамене.

Для осуществления процедур текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся создаются, при необходимости, фонды оценочных средств,

адаптированные для лиц с ограниченными возможностями здоровья и позволяющие оценить достижение ими запланированных в основной образовательной программе результатов обучения и уровень сформированности всех компетенций, заявленных в образовательной программе.

9. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Характеристика материально-технического обеспечения дисциплины составляется в соответствии с требованиями ФГОС ВО.

Материально-техническое обеспечение *дисциплины/модуля* при обучении с использованием традиционных технологий обучения.

Наименование учебных аудиторий, лабораторий, мастерских, библиотек, спортзалов, помещений для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования и т.п.	Оснащенность учебных аудиторий, лабораторий, мастерских, библиотек, спортивных залов, помещений для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования и т.п.
119071, г. Москва, Малый Калужский переулок, дом 1	
Аудитория №1332 для проведения занятий лекционного и семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации.	– Комплект учебной мебели, меловая доска, технические средства обучения, служащие для представления учебной информации большой аудитории: экран, проектор, колонки. Наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий, обеспечивающих тематические иллюстрации, соответствующие рабочей программе дисциплины.
Аудитория 1328 для проведения занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации	комплект учебной мебели, технические средства обучения, служащие для представления учебной информации большой аудитории: – ноутбук, – проектор,
Аудитория №1325: - компьютерный класс для проведения занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации; -	– Комплект учебной мебели, доска, технические средства обучения, служащие для представления учебной информации: 19 персональных компьютеров с подключением к сети «Интернет» и обеспечением доступа к электронным библиотекам и в электронную информационно-образовательную среду организации.
Помещения для самостоятельной работы обучающихся	Оснащенность помещений для самостоятельной работы обучающихся
читальный зал библиотеки:	– компьютерная техника; подключение к сети «Интернет»

Технологическое обеспечение реализации программы осуществляется с использованием элементов электронной информационно-образовательной среды университета.

Материально-техническое обеспечение учебной дисциплины при обучении с использованием электронного обучения и дистанционных образовательных технологий.

Необходимое оборудование	Параметры	Технические требования
--------------------------	-----------	------------------------

Персональный компьютер/ ноутбук/планшет, камера, микрофон, динамики, доступ в сеть Интернет	Веб-браузер	Версия программного обеспечения не ниже: Chrome 72, Opera 59, Firefox 66, Edge 79, Яндекс.Браузер 19.3
	Операционная система	Версия программного обеспечения не ниже: Windows 7, macOS 10.12 «Sierra», Linux
	Веб-камера	640x480, 15 кадров/с
	Микрофон	любой
	Динамики (колонки или наушники)	любые
	Сеть (интернет)	Постоянная скорость не менее 192 кБит/с

Технологическое обеспечение реализации программы осуществляется с использованием элементов электронной информационно-образовательной среды университета.

10. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

№ п/п	Автор(ы)	Наименование издания	Вид издания (учебник, УП, МП и др.)	Издательство	Год издания	Адрес сайта ЭБС или электронного ресурса (заполняется для изданий в электронном виде)	Количество экземпляров в библиотеке Университета
10.1 Основная литература, в том числе электронные издания							
1	Вяткин Н.В.	Риск-менеджмент	Учебник	Юрайт -М	2021	https://urait.ru/bcode/469020	
2	Фомичев А.Н.	Риск-менеджмент	Учебник	Дашков и К	2020	https://znanium.com/catalog/document?id=354796	
10.2 Дополнительная литература, в том числе электронные издания							
1	Картвелишвили В.М. Свиридова О.А.	Риск-менеджмент. Методы оценки риска.	Учебное пособие	ФГБОУ ВО ГЭУ им. Г.В. Плехвнова -М	2021	https://znanium.com/catalog/authors/books?ref=e2d9c939-f844-11e3-9766-90b11c31de4c	
2	Минасян В.Б.	Основы риск-менеджмента	Учебное пособие	Юрайт- М	2020	https://znanium.com/catalog/document?id=343011	-
10.3 Методические материалы (указания, рекомендации по освоению дисциплины (модуля) авторов РГУ им. А. Н. Косыгина)							
1.	Квач. Н.М. Макарова Н.С.	Анализ финансовых рисков	Учебное пособие	ФГБОУ ВО «РГУ им. А.Н. Косыгина»	2020		На кафедре – 20 шт., в библиотеке – 5 шт.

11. ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ УЧЕБНОГО ПРОЦЕССА

11.1. Ресурсы электронной библиотеки, информационно-справочные системы и профессиональные базы данных:

№ пп	Электронные учебные издания, электронные образовательные ресурсы
1.	ЭБС «Лань» http://www.e.lanbook.com/
2.	«Znanium.com» научно-издательского центра «Инфра-М» http://znanium.com/
3.	Электронные издания «РГУ им. А.Н. Косыгина» на платформе ЭБС «Znanium.com» http://znanium.com/
4.	ЭБС ЮРАЙТ» www.biblio-online.ru
5.	ООО «ИВИС» http://dlib.eastview.com/ .
Профессиональные базы данных, информационные справочные системы	
1.	http://www.consultant.ru Консультант+ (ресурсы открытого доступа)
2.	http://www.garant.ru (ресурсы открытого доступа)
3.	https://link.springer.com -Международная реферативная база данных научных изданий Springerlink (ресурсы открытого доступа)
4.	https://elibrary.ru -Научная электронная библиотека ELIBRARY.RU (ресурсы открытого доступа)

11.2. Перечень программного обеспечения

Перечень используемого программного обеспечения с реквизитами подтверждающих документов составляется в соответствии с Приложением № 2 к ОПОП ВО.

№п/п	Программное обеспечение	Реквизиты подтверждающего документа/ Свободно распространяемое
1.	Windows 10 Pro, MS Office 2019	контракт № 18-ЭА-44-19 от 20.05.2019
2.	PrototypingSketchUp: 3D modeling for everyone	контракт № 18-ЭА-44-19 от 20.05.2019
3.	V-Ray для 3Ds Max	контракт № 18-ЭА-44-19 от 20.05.2019
4.	Project Expert 7 Standart	контракт № 17-ЭА-44-19 от 14.05.2019
5.	Альт-Финансы	контракт № 17-ЭА-44-19 от 14.05.2019
6.	Альт-Инвест	контракт № 17-ЭА-44-19 от 14.05.2019

**ЛИСТ УЧЕТА ОБНОВЛЕНИЙ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ УЧЕБНОЙ
ДИСЦИПЛИНЫ**

В рабочую программу учебной дисциплины внесены изменения/обновления и утверждены на заседании кафедры:

№ пп	год обновления РПД	характер изменений/обновлений с указанием раздела	номер протокола и дата заседания кафедры