

Частное образовательное учреждение высшего образования  
«САНКТ-ПЕТЕРБУРГСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ ТЕХНОЛОГИЙ  
УПРАВЛЕНИЯ И ЭКОНОМИКИ»

РАССМОТРЕНО И ОДОБРЕНО

УТВЕРЖДАЮ

На заседании кафедры  
международных финансов и  
бухгалтерского учета  
Протокол № 10 от 23.05.2023 г.

Первый проректор  
С.В. Авдашкевич  
28.06.2023

## РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Дисциплина:	Б1.В.ДВ.02.02 Риск-менеджмент
Направление подготовки:	38.03.01 Экономика
Направленность (профиль):	Банковские и корпоративные финансы
Уровень высшего образования:	Бакалавриат
Форма обучения:	очная, заочная, очно-заочная
Разработчики:	Доктор экономических наук, профессор Кунин В.А. Доктор экономических наук, профессор Дружинин Н. Л.

Санкт-Петербург  
2023

**1. Цели и задачи дисциплины:***Цель освоения дисциплины:*

- освоение студентами теоретических знаний в области моделирования экономических процессов в условиях риска, приобретение навыков принятия управленческих решений в ситуациях связанных с риском, способность проводить анализ рисков и использовать его результаты для принятия управленческих решений.

*Задачи дисциплины:*

- изучение сущность понятия риска в целом и экономического риска, в частности, классификацию рисков;  
 - методы оценки и прогнозирования рисков;  
 - понятие системы управления рисками (риск-менеджмент);  
 - иметь представление о формировании рисков, их оценке, а также уметь управлять рисками проекта.

**2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы высшего образования**

Планируемые результаты освоения ОП ВО (код и содержание компетенций)	Планируемые результаты обучения по ОП ВО (индикаторы достижения компетенций)	Примечание
ПК-7 Способен осуществлять финансовый анализ, разрабатывать финансовую политику, оценивать финансовые риски экономического субъекта	ПК-7.1 Знает финансовый менеджмент, методические документы по финансовому анализу, отечественный и зарубежный опыт в сфере финансового анализа. ПК-7.2 Умеет определять объем и сроки работ, состав и формат отчетов, источники информации по финансовому анализу, формулировать обоснованные выводы по результатам, оценивать потенциальные риски, вырабатывать сбалансированные решения по корректировке стратегии и тактики в области финансовой политики экономического субъекта. ПК-7.3 Способен организовать работу по планированию, координации и контролю выполнения работ по анализу финансового состояния; разработку финансовой политики экономического субъекта, определение и осуществление мер по обеспечению его финансовой устойчивости; осуществление анализа и оценки финансовых рисков, разработки мер по их минимизации.	08.002 Профессиональный стандарт «Бухгалтер»
ПК-8 Способен проводить бюджетирование и управление денежными потоками в экономическом субъекте	ПК-8.1 Знает методические документы по бюджетированию и управлению денежными потоками, отечественный и зарубежный опыт в сфере бюджетирования и управления денежными потоками. ПК-8.2 Умеет определять, планировать, контролировать объем работ, разрабатывать внутренние организационно-распорядительные документы по бюджетированию и финансовому планированию; определять финансовые цели, разрабатывать финансовые программы развития; применять методы финансовых вычислений; определять общую потребность экономического субъекта в финансовых ресурсах; координировать взаимодействие работников в процессе выполнения работ.	08.002 Профессиональный стандарт «Бухгалтер»

Планируемые результаты освоения ОП ВО (код и содержание компетенций)	Планируемые результаты обучения по ОП ВО (индикаторы достижения компетенций)	Примечание
	ПК-8.3 Способен организовать координацию и контроль выполнения работ в процессе бюджетирования и управления денежными потоками, составление и представление финансовых планов, отчетов, бюджетов и смет руководителю для утверждения; контроль целевого использования средств, соблюдение финансовой дисциплины и своевременности расчетов; подготовку предложений по повышению рентабельности производства, снижению издержек производства и обращения.	

Планируемые результаты обучения по ОП ВО (индикаторы достижения компетенций)	Планируемые результаты обучения по дисциплине
ПК-7.1. Знает финансовый менеджмент, методические документы по финансовому анализу, отечественный и зарубежный опыт в сфере финансового анализа.	Знать финансовый менеджмент, методические документы по финансовому анализу, отечественный и зарубежный опыт в сфере финансового анализа.
ПК-7.2. Умеет определять объем и сроки работ, состав и формат отчетов, источники информации по финансовому анализу, формулировать обоснованные выводы по результатам, оценивать потенциальные риски, вырабатывать сбалансированные решения по корректировке стратегии и тактики в области финансовой политики экономического субъекта.	Уметь определять объем и сроки работ, состав и формат отчетов, источники информации по финансовому анализу, формулировать обоснованные выводы по результатам, оценивать потенциальные риски, вырабатывать сбалансированные решения по корректировке стратегии и тактики в области финансовой политики экономического субъекта.
ПК-7.3. Способен организовать работу по планированию, координации и контролю выполнения работ по анализу финансового состояния; разработку финансовой политики экономического субъекта, определение и осуществление мер по обеспечению его финансовой устойчивости; осуществление анализа и оценки финансовых рисков, разработки мер по их минимизации.	Способностью организовать работу по планированию, координации и контролю выполнения работ по анализу финансового состояния; разработку финансовой политики экономического субъекта, определение и осуществление мер по обеспечению его финансовой устойчивости; осуществление анализа и оценки финансовых рисков, разработки мер по их минимизации.
ПК-8.1. Знает методические документы по бюджетированию и управлению денежными потоками, отечественный и зарубежный опыт в сфере бюджетирования и управления денежными потоками.	Знать методические документы по бюджетированию и управлению денежными потоками, отечественный и зарубежный опыт в сфере бюджетирования и управления денежными потоками.
ПК-8.2. Умеет определять, планировать, контролировать объем работ, разрабатывать внутренние организационно-распорядительные документы по бюджетированию и финансовому планированию; определять финансовые цели, разрабатывать финансовые программы развития; применять методы финансовых вычислений; определять общую потребность экономического субъекта в финансовых ресурсах; координировать взаимодействие работников в процессе выполнения работ.	Уметь определять, планировать, контролировать объем работ, разрабатывать внутренние организационно-распорядительные документы по бюджетированию и финансовому планированию; определять финансовые цели, разрабатывать финансовые программы развития; применять методы финансовых вычислений; определять общую потребность экономического субъекта в финансовых ресурсах; координировать взаимодействие работников в процессе выполнения работ.

Планируемые результаты обучения по ОП ВО (индикаторы достижения компетенций)	Планируемые результаты обучения по дисциплине
ПК-8.3. Способен организовать координацию и контроль выполнения работ в процессе бюджетирования и управления денежными потоками, составление и представление финансовых планов, отчетов, бюджетов и смет руководителю для утверждения; контроль целевого использования средств, соблюдение финансовой дисциплины и своевременности расчетов; подготовку предложений по повышению рентабельности производства, снижению издержек производства и обращения.	Способностью организовать координацию и контроль выполнения работ в процессе бюджетирования и управления денежными потоками, составление и представление финансовых планов, отчетов, бюджетов и смет руководителю для утверждения; контроль целевого использования средств, соблюдение финансовой дисциплины и своевременности расчетов; подготовку предложений по повышению рентабельности производства, снижению издержек производства и обращения.

### 3. Содержание, объем дисциплины и формы проведения занятий

№ п/п	Наименование темы дисциплины	Компетенции	Оценочные средства текущего контроля		
			ЗНАТЬ	УМЕТЬ	ВЛАДЕТЬ
			ПК-7.1 ПК-8.1	ПК-7.2 ПК-8.2	ПК-7.3 ПК-8.3
1	Понятие риска в экономике.	ПК-7 ПК-8	Тестирование №1 (10)	Круглый стол, дискуссия, полемика, дебаты/Эссе №1 (20)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №1 (20)
2	Место и роль риск-менеджмента в экономике предприятия.	ПК-7 ПК-8	Тестирование №1 (10)	Круглый стол, дискуссия, полемика, дебаты/Эссе №1 (20)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №1 (20)
3	Организация моделирования рисков проекта.	ПК-7 ПК-8	Тестирование №1 (10)	Круглый стол, дискуссия, полемика, дебаты/Эссе №1 (20)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №1 (20)
4	Система операционных риск-индикаторов хозяйствующих субъектов.	ПК-7 ПК-8	Тестирование №2 (10)	Круглый стол, дискуссия, полемика, дебаты/Эссе №1 (20)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №2 (20)
5	Управление рисками.	ПК-7 ПК-8	Тестирование №2 (10)	Круглый стол, дискуссия, полемика, дебаты/Эссе №1 (20)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №3 (20)
6	Методы анализа и показатели оценки риска.	ПК-7 ПК-8	Тестирование №2 (10)	Круглый стол, дискуссия, полемика, дебаты/Эссе №1 (20)	Деловая и (или) ролевая игра/Кейс-задача №3 (20)
<b>Количество баллов (100 баллов):</b>			100		

#### Содержание учебного материала, лабораторные работы и практические занятия, курсовая работа

##### Тема 1: Понятие риска в экономике.

Риск, его понятие, сущность. Вероятностный характер риска. Объективный характер возникновения риска и субъективность его оценки. Значение риска в предпринимательской деятельности. Понятие экономического риска. Основные черты, присущие экономическому риску. Историческое развитие взглядов ведущих экономистов на понятие риска. Основные научные концепции риска. Классическая и неоклассическая теория предпринимательских рисков. Классическое понимание риска как возможности возникновения потерь (ущерба) от предпринимательской деятельности. Величина прибыли и ее колебания как основы неоклассической теории предпринимательских рисков.

##### Практические занятия/самостоятельная работа:

<b>Содержание учебного материала, лабораторные работы и практические занятия, курсовая работа</b>
<p>Понятие риска в экономике <b>Лабораторная работа:</b> -</p>
<p><b>Тема 2:</b> Место и роль риск-менеджмента в экономике предприятия. Зависимость неопределенности внешней среды функционирования и эффективности предпринимательской деятельности. Общий график «риск-прибыль». Задачи риск-менеджмента (выявление, оценка, анализ, управление рисками и пр.). Неразрывность зависимости стратегии и тактики риск-менеджмента <b>Практические занятия/самостоятельная работа:</b> Место и роль риск-менеджмента в экономике предприятия <b>Лабораторная работа:</b> -</p>
<p><b>Тема 3:</b> Организация моделирования рисков проекта. Место и роль подразделения по управлению рисками проекта в системе корпоративного управления предприятия. Зависимость его организационно-штатной структуры от размера и профиля деятельности предприятия <b>Практические занятия/самостоятельная работа:</b> Организация моделирования рисков проекта <b>Лабораторная работа:</b> -</p>
<p><b>Тема 4:</b> Система операционных риск-индикаторов хозяйствующих субъектов. Система операционных риск-индикаторов предприятия: понятие, значение, задачи. Основные принципы формирования риск-индикаторов хозяйственных процессов. Риск-индикаторы блока «Проект». Обеспеченность ресурсами. Сравнительный уровень затрат на прирост прогнозных ресурсов. Сравнительный уровень затрат проект. <b>Практические занятия/самостоятельная работа:</b> Система операционных риск-индикаторов хозяйствующих субъектов <b>Лабораторная работа:</b> -</p>
<p><b>Тема 5:</b> Управление рисками. Основные методы управления рисками, их характеристика. Страхование как метод управления рисками предприятия. Историческое развитие института страхования. Основные понятия (термины), применяемые в страховании (страховщик, страхователь, страховой тариф, страховая премия, франшиза и пр.). Полное и частичное страхование рисков. Пропорциональное и непропорциональное частичное страхование рисков. Основные преимущества страхования как метода управления риском. Объективные и субъективные недостатки страхования как метода управления риском. Критерии выбора страховой компании. <b>Практические занятия/самостоятельная работа:</b> Управление рисками <b>Лабораторная работа:</b> -</p>
<p><b>Тема 6:</b> Методы анализа и показатели оценки риска. Диалектика как метод анализа и управления риском. Качественный и количественный анализ риска. Измерение риска. Вероятность как показатель риска. Абсолютные и относительные характеристики риска. Экспертные и статистические методы анализа риска и оценки его сущности. Применение теории стратегических игр в управлении риском. Финансовые решения в условиях риска. Анализ финансовых коэффициентов и безубыточности предприятия. Зона и уровень безубыточности. Шкала и уровень риска. <b>Практические занятия/самостоятельная работа:</b> Методы анализа и показатели оценки риска <b>Лабораторная работа:</b> -</p>
<p><b>Курсовая работа:</b> не предусмотрено учебным планом</p>

*Очная форма обучения*

<b>Вид учебной работы</b>	<b>Всего часов</b>	<b>Семестр 7</b>
Аудиторные занятия (АЗ):	72	72
Лекционные занятия (Лек)	36	36
Лабораторные занятия (Лаб)	0	0
Практические занятия (Пр)	36	36
Самостоятельная работа студента (СР)	98	98
Курсовая работа	0	0
Другие виды самостоятельной работы*	98	98
Контроль самостоятельной работы (КСР)	10	10
Контактная работа (КоР)	82	82
Форма промежуточной аттестации	0	Экзамен
Подготовка к экзамену и сдача экзамена (СР, КоР)	36	36
Общая трудоемкость дисциплины, часы/ЗЕТ	216/6	216/6

\* Подготовка к аудиторным занятиям, подготовка к зачету (при наличии)

№	Наименование темы дисциплины	Семестр/ Курс	Количество учебных часов				Практическая подготовка
			В том числе по видам аудиторных занятий			СР	
			Лек	Пр	Лаб		
1	Понятие риска в экономике.	7	6	6	0	16	6
2	Место и роль риск-менеджмента в экономике предприятия.	7	6	6	0	16	6
3	Организация моделирования рисков проекта.	7	6	6	0	16	6
4	Система операционных риск-индикаторов хозяйствующих субъектов.	7	6	6	0	16	6
5	Управление рисками.	7	6	6	0	17	6
6	Методы анализа и показатели оценки риска.	7	6	6	0	17	6
Итого:			36	36	0	98	36

\* Практическая подготовка при реализации дисциплин организована путем проведения практических занятий и (или) выполнения лабораторных и (или) курсовых работ и предусматривает выполнение работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью.

### Заочная форма обучения

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр 8
Аудиторные занятия (АЗ):	16	16
Лекционные занятия (Лек)	8	8
Лабораторные занятия (Лаб)	0	0
Практические занятия (Пр)	8	8
Самостоятельная работа студента (СР)	182	182
Курсовая работа	0	0
Другие виды самостоятельной работы*	182	182
Контроль самостоятельной работы (КСР)	9	9
Контактная работа (КоР)	25	25
Форма промежуточной аттестации	0	Экзамен
Подготовка к экзамену/зачету и сдача экзамена/зачета (СР, КоР)	9	9
Общая трудоемкость дисциплины, часы/ЗЕТ	216/6	216/6

\* Подготовка к аудиторным занятиям

№	Наименование темы дисциплины	Семестр/ Курс	Количество учебных часов				Практическая подготовка
			В том числе по видам аудиторных занятий			СР	
			Лек	Пр	Лаб		
1	Понятие риска в экономике.	8	2	0	0	30	6
2	Место и роль риск-менеджмента в экономике предприятия.	8	2	0	0	30	6
3	Организация моделирования рисков проекта.	8	2	2	0	30	6
4	Система операционных риск-индикаторов хозяйствующих субъектов.	8	2	2	0	30	6
5	Управление рисками.	8	0	2	0	30	6
6	Методы анализа и показатели оценки риска.	8	0	2	0	32	6
Итого:			8	8	0	182	36

\* Практическая подготовка при реализации дисциплин организована путем проведения практических занятий и (или) выполнения лабораторных и (или) курсовых работ и (или) путем выделения часов из часов, отведенных на самостоятельную работу, и предусматривает выполнение работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью.

### Очно-заочная форма обучения

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр 8
Аудиторные занятия (АЗ):	54	54
Лекционные занятия (Лек)	18	18
Лабораторные занятия (Лаб)	0	0

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр 8
Практические занятия (Пр)	36	36
Самостоятельная работа студента (СР)	120	120
Курсовая работа	0	0
Другие виды самостоятельной работы*	120	120
Контроль самостоятельной работы (КСР)	6	6
Контактная работа (КоР)	60	60
Форма промежуточной аттестации	0	Экзамен
Подготовка к экзамену и сдача экзамена (СР, КоР)	36	36
Общая трудоемкость дисциплины, часы/ЗЕТ	216/6	216/6

\* Подготовка к аудиторным занятиям, подготовка к зачету (при наличии)

№	Наименование темы дисциплины	Семестр/ Курс	Количество учебных часов				Практическая подготовка
			В том числе по видам аудиторных занятий			СР	
			Лек	Пр	Лаб		
1	Понятие риска в экономике.	8	4	6	0	20	6
2	Место и роль риск-менеджмента в экономике предприятия.	8	4	6	0	20	6
3	Организация моделирования рисков проекта.	8	2	6	0	20	6
4	Система операционных риск-индикаторов хозяйствующих субъектов.	8	2	6	0	20	6
5	Управление рисками.	8	4	6	0	20	6
6	Методы анализа и показатели оценки риска.	8	2	6	0	20	6
Итого:			18	36	0	120	36

\* Практическая подготовка при реализации дисциплин организована путем проведения практических занятий и (или) выполнения лабораторных и (или) курсовых работ и (или) путем выделения часов из часов, отведенных на самостоятельную работу, и предусматривает выполнение работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью.

#### 4. Способ реализации дисциплины

Без использования онлайн-курса.

#### 5. Учебно-методическое обеспечение дисциплины:

*Основная литература:*

1. РИСК-МЕНЕДЖМЕНТ 2-е изд., пер. и доп. Учебник / Вяткин В. Н., Гамза В. А., Маевский Ф. В. - Финансовый университет при Правительстве РФ (г. Москва), 2022 г. - 365 с. - ISBN 978-5-9916-3502-8 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/risk-menedzhment-489098>

2. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ 2-е изд. Учебник и практикум для вузов / Воронцовский А. В. - Санкт-Петербургский государственный университет (г. Санкт-Петербург), 2022 г. - 485 с. - ISBN 978-5-534-12206-0 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/upravlenie-riskami-489580>

3. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ 2-е изд., испр. и доп. Учебник и практикум для вузов / Под ред. Хоминич И.П. - Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова (г. Москва), 2022 г. - 569 с. - ISBN 978-5-534-13380-6 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/upravlenie-finansovymi-riskami-489981>

*Дополнительная литература:*

1. КОРПОРАТИВНАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ: СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ И КОМПЛАЕНС В КОМПАНИИ. Учебное пособие для вузов / Панарина М. М. - Национальный исследовательский университет «Высшая школа экономики» (г. Москва), 2022 г. - 158 с. - ISBN 978-5-534-15342-2 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/korporativnaya-bezopasnost-sistema-upravleniya-riskami-i-komplaens-v-kompanii-497632>

2. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ ПРОЕКТА 2-е изд. Учебное пособие для вузов / Шкурко В. Е. ; под науч. ред. Гребенкина А.В. - Уральский федеральный университет имени первого

---

Президента России Б.Н. Ельцина (г. Екатеринбург)., 2022 г. - 182 с. - ISBN 978-5-534-05843-7 –

Режим доступа: <https://urait.ru/book/upravlenie-riskami-proekta-493673>

3. **ОСНОВЫ РИСК-МЕНЕДЖМЕНТА** / Кроуи М., Гэлаи Д., Минасян В. Б., Марк Р. - Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте РФ (г. Москва)., 2022 г. - 390 с. - ISBN 978-5-534-02578-1 – Режим доступа: <https://urait.ru/book/osnovy-risk-menedzhmenta-488656>

#### **6. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения**

1. Операционная система
2. Пакет прикладных офисных программ
3. Антивирусное программное обеспечение
4. LMS Moodle
5. Вебинарная платформа

#### **7. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», информационных справочных систем и профессиональных баз данных, необходимых для освоения дисциплины**

1. [ibooks.ru](http://ibooks.ru) : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://ibooks.ru>. - Текст: электронный

2. Электронно-библиотечная система СПбУТУиЭ : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <http://libume.ru>. - Текст: электронный

3. Юрайт : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://urait.ru>. - Текст: электронный

4. [eLibrary.ru](http://elibrary.ru) : научная электронная библиотека [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <http://elibrary.ru>. - Текст: электронный

5. Архив научных журналов НЭИКОН [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: [arhiv.neicon.ru](http://arhiv.neicon.ru). - Текст: электронный

6. КиберЛенинка : научная электронная библиотека [Электронный ресурс] : информационная справочная система. - Режим доступа: <http://cyberleninka.ru>. - Текст: электронный

7. Лань : электронно-библиотечная система [Электронный ресурс] : профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://e.lanbook.com>. - Текст: электронный

8. Корпоративный менеджмент [Электронный ресурс] : информационная справочная система . - Режим доступа: <https://www.cfin.ru>. - Текст: электронный

9. Управление производством [Электронный ресурс] : информационная справочная система . - Режим доступа: <http://www.ur-pro.ru>. - Текст: электронный

10. Экономический портал [Электронный ресурс] : информационная справочная система . - Режим доступа: <http://instituciones.com>. - Текст: электронный

11. Министерство экономического развития Российской Федерации: профессиональная база данных. - Режим доступа: <http://economy.gov.ru>. - Текст: электронный

12. Министерство транспорта Российской Федерации: профессиональная база данных . - Режим доступа: <http://www.mintrans.ru>. - Текст: электронный

13. Министерство финансов Российской Федерации: профессиональная база данных. - Режим доступа: <https://minfin.gov.ru/ru>. - Текст: электронный

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

1. Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа - практических занятий, для групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, оборудованная: рабочими местами для обучающихся, оснащенными



специальной мебелью; рабочим местом преподавателя, оснащенный специальной мебелью, персональным компьютером с возможностью подключения к сети «Интернет» и доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета; техническими средствами обучения - мультимедийным оборудованием (проектор, экран, колонки) и маркерной доской; лицензионным программным обеспечением

2. При применении электронного обучения, дистанционных образовательных технологий используются: виртуальные аналоги учебных аудиторий - вебинарные комнаты на вебинарных платформах, рабочее место преподавателя, оснащенное персональным компьютером (планшет, мобильное устройство) с возможностью подключения к сети «Интернет», доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета и к информационно-образовательному portalу Университета [imeos.ru](http://imeos.ru), веб-камерой, микрофоном и гарнитурой (в т.ч. интегрированными в устройствами), программным обеспечением; рабочее место обучающегося оснащено персональным компьютером (планшет, мобильное устройство) с возможностью подключения к сети «Интернет», доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета и к информационно-образовательному portalу Университета [imeos.ru](http://imeos.ru), веб-камерой, микрофоном и гарнитурой (в т.ч. интегрированными в устройства). Авторизация на информационно-образовательном portalе Университета [imeos.ru](http://imeos.ru) и начало работы осуществляются с использованием персональной учетной записи (логина и пароля). Лицензионное программное обеспечение

3. Помещение для самостоятельной работы, оборудованное специальной мебелью, персональными компьютерами с возможностью подключения к сети «Интернет» и доступом к электронной информационно-образовательной среде Университета, лицензионным программным обеспечением

## 9. Оценочные материалы по дисциплине

Описание оценочных средств (показатели и критерии оценивания, шкалы оценивания) представлено в приложении к основной профессиональной образовательной программе «Каталог оценочных средств текущего контроля и промежуточной аттестации».

Процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности приводятся в соответствующих методических материалах и локальных нормативных актах Университета.

Для оценивания учебных достижений студентов в Университете действует балльно-рейтинговая система.

Если оценка, соответствующая набранной в семестре сумме рейтинговых баллов, удовлетворяет студента, то она является итоговой оценкой по дисциплине при проведении промежуточной аттестации в форме экзамена/зачета с оценкой/зачета.

Условием сдачи экзамена/зачета с оценкой/зачета с целью повышения итоговой оценки по дисциплине является сдача студентом экзамена, за который он получает экзаменационные баллы без учета баллов, полученных за текущий контроль:

### Шкала оценивания учебных достижений по дисциплине, завершающейся зачетом без оценки

Баллы по дисциплине	60 и менее		61-73		74-90		91-100	
Итоговая оценка по дисциплине	Незачет		Зачет					
Баллы в международной шкале ECTS с буквенным обозначением уровня	50 и менее	51-60	61-67	68-73	74-83	84-90	91-100	
	F	Fx	E	D	C	B	A	
Уровень сформированности компетенций	Не сформированы		Пороговый		Высокий		Повышенный	

### Шкала оценивания учебных достижений по дисциплине, завершающейся экзаменом/зачетом с оценкой

Баллы по дисциплине	60 и менее		61-73		74-90		91-100
Итоговая оценка по дисциплине	Неудовлетворительно		Удовлетворительно		Хорошо		Отлично
Баллы в международной шкале ECTS с буквенным обозначением уровня	<50	51-60	61-67	68-73	74-83	84-90	91-100
	F	Fx	E	D	C	B	A
Уровень сформированности компетенций	Не сформированы		Пороговый		Высокий		Повышенный

## 9.1. Типовые контрольные задания для текущего контроля

### Круглый стол, дискуссия, полемика, дебаты / Эссе №1

Верно ли утверждение?

Обсудить проблему: чем выше риски, тем: — короче инвестиционный горизонт; — больше возможностей для мошенничества как в интересах фирмы, так и против них; — меньше специалистов по работе на этом (зачастую запредельном) уровне рисков; — ниже инвестиционная активность; — выше входные и выходные барьеры практически на всех рынках; — сильнее отток капиталов за рубеж; — сильнее страдания большинства населения и выше социальная напряженность.

### Тестирование №1

1. Риск определяется как:

- вложение средств в неприбыльный проект;
- действие в надежде на счастливый исход;
- возможность неполучения прибыли;
- вероятность потерь;
- возможность получения прибыли и убытков.

2. Степень риска - это:

- вероятность наступления потерь с учетом их величины;
- размер возможного ущерба;
- вероятность наступления возможного выигрыша;
- вероятность отклонения от ожидаемого.

3. К финансовым рискам относят:

- рыночный риск;
- риск потери имущества;
- валютный риск;
- операционный риск.

4. Вид риска, который связан с возможностью неисполнения дебитором своих обязательств по сделке:

- рыночный;
- инвестиционный;
- кредитный;
- операционный.

5. Вид риска, который характеризуется способностью организации поддерживать определенный уровень дохода на вложенный капитал:

- операционный риск;
- бизнес-риск;
- риск ликвидности капитала;
- инвестиционный риск.

6. Риски, которые несут всегда потери:

- финансовые;

б) чистые;

в) спекулятивные;

г) экономические.

7. Рисковое вложение капитала - это:

а) объект риска;

б) субъект риска;

в) фактор риска;

г) принцип риска.

8. Чем характеризуются спекулятивные риски?

а) несут потери;

б) несут дополнительную прибыль;

в) несут и потери и дополнительную прибыль.

9. Сокращение вероятности и объема потерь означает:

а) увеличение риска;

б) избежание риска;

в) снижение риска;

г) принятие риска.

10. Принять разумное решение путем сопоставления коэффициента вариации и дисперсии:

а) возможно;

б) невозможно;

в) вопрос поставлен некорректно.

11. Проранжируйте по мере увеличения степени риска:

а) приемлемый;

б) критический;

в) катастрофический;

г) допустимый.

12. Каково предельное значение катастрофического риска:

а) 0,1;

б) 0,5;

в) 0,25;

г) 0,85.

13. Процессом распределения инвестированных средств между различными объектами вложения, которые непосредственно не связаны между собой, является:

а) страхование;

б) резервирование;

в) диверсификация;

г) лимитирование.

14. Значение VaR<sub>v</sub> 1 млн. руб. для временного горизонта в один месяц и доверительного интервала 99% означает:

а) вероятность того, что убытки превысят 1 млн. руб. в течение месяца, равна 99%;

б) вероятность того, что убытки не превысят 1 млн. руб. в течение месяца, равна 99%;

в) вероятность того, что в течение ближайшего месяца мы потеряем больше 1 млн. руб., равна 1%.

История вопроса. Где наше место?

В развитии проблематики рисков можно выделить шесть периодов: 1) пророческий; 2) эмпирический; 3) философский; 4) технологический; 5) научный; 6) прикладной.

**Задача: Компания инвестировала 10 000 000 рублей в проект на 5 лет, с ожидаемой прибылью в 40% без учета инфляции.**

**Можно часть ежеквартального дохода инвестировать:**

1) Банковский вклад в рублях

Классическое размещение средств под процент. Этот способ удобен своей простотой: вы относите деньги в банк и выбираете удобный вам формат.

Срочный вклад — средства размещаются на фиксированный период, допустим на 6 месяцев или год. Вы отдаёте банку деньги, а дальше выбираете: получать проценты каждый месяц на счёт или дождаться итоговой суммы с приростом в конце срока. Если закрыть такой вклад раньше, проценты забрать не выйдет.

Бессрочный вклад — вы размещаете деньги в банке, получаете проценты и можете забрать всё в любой момент без потери накоплений. Это бывает удобно, но проценты по таким депозитам обычно ниже: банк не может предсказать, когда вы захотите забрать свои средства, поэтому не может предложить высокую доходность.

У вкладов до 1,4 миллиона рублей есть большое преимущество — они застрахованы Федеральным законом «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации» государством. Это значит, что вы сможете вернуть эти деньги, даже если банк разорится. Если вы накопили больше этой суммы, возможно, есть смысл разделить капитал на несколько депозитов. Список банков с защищёнными вкладами можно посмотреть на сайте Агентства по страхованию вкладов.

Проценты по депозитам варьируются в интервале 4–7%. На небольшой сумме не получится много заработать, но и этого хватит, чтобы покрыть общую инфляцию по стране.

2) Мультивалютный вклад

Это банковский депозит, состоящий из счётов в разных валютах. Например, в рублях, евро и долларах. Он поможет защитить деньги не только от инфляции, но и от валютных скачков. Допустим, вы копите на немецкую машину и храните сбережения на вкладе. Резкое снижение курса рубля приведёт к тому, что цена авто в евро не изменится, но покупка станет дороже для вас в рублях. Если хранить сбережения не только в российской валюте, вы не ощутите на себе разницу в цене. Как правило, ваши средства внутри вклада можно свободно конвертировать в разные валюты. Если вы ориентируетесь в экономической ситуации, сможете зарабатывать ещё и на разнице курсов.

Начисления, как правило, идут отдельно по каждой из валют. Минусы такого вклада — более низкие проценты, чем те, что предлагаются для рублёвых депозитов. Всё зависит от конкретного банка, но мультивалютные депозиты редко приносят больше 5%. Если для вас устойчивость сбережений в разных валютах важнее, чем несколько процентов доходности плюсом, такой вклад справится с этой миссией

3) Золото

Речь идёт не о ювелирных украшениях, а о живом драгоценном металле, например в виде слитков. Золото — непривычный инвестиционный инструмент, но он помогает сохранить деньги в долгосрочной перспективе (больше года). Самые большие плюсы драгоценных металлов — стабильность и защищённость. Как правило, во времена кризисов инвесторы покупают золото активнее, чем акции: оно сохраняет собственную ценность, даже когда валюты и бумаги её теряют. Акция может превратиться в ненужный кусок бумаги, а золото — нет. Цена на драгметалл остаётся примерно одинаковой, но в последние годы наблюдается Gold price history небольшой рост.

Ограниченность золота как актива — низкая ликвидность. Такие слитки или монеты сложно моментально продать по рыночной цене. Но этот вопрос можно решить, если инвестировать

с помощью ОМС — обезличенного металлического счёта. Это банковский счёт, на котором размещается купленный в банке металл. В таком случае вы сможете быстро обменять накопленное золото на деньги. Необязательно вкладывать сразу все свои средства в золото. Можно хранить в нём финансовую подушку в 10% ваших сбережений, чтобы использовать их в старости.

#### 4) ПИФы

Паевой инвестиционный фонд — это своего рода коллективный кошелек. Инвесторы передают деньги компании, управляющей ПИФом, а она — вкладывает их по своему усмотрению. Вам не нужно разбираться в акциях и ситуации на рынке: финансовые специалисты сами определяют наиболее прибыльные и надёжные активы. Как правило, стать инвестором в ПИФе можно даже с маленькой суммой, вкладывайте хоть 1 000 рублей.

Можно выбрать специализацию ПИФа: некоторые работают только с драгметаллами, другие вкладываются главным образом в ценные бумаги нефтегазовой отрасли, третьи — универсальны. Чтобы в любой момент забрать сбережения и выйти из ПИФа, отдавайте предпочтение открытым паевым фондам. В интервальных фондах продавать паи можно только в определённые периоды. А из закрытых забрать деньги получится по истечении срока работы фонда. Покупать паи можно онлайн: это не сложнее, чем приобрести билет на самолёт.

#### 5) Инвестиционное страхование жизни

Этот инструмент — возможность обезопасить себя и близких от трат, если с вами что-то случится, и защитить деньги от инфляции. Инвестиционное страхование жизни работает так: вы заключаете договор со страховой компанией и позволяете ей распоряжаться вашими финансами. После завершения срока соглашения вы получаете деньги и накопления. Последние делятся на две части: гарантийную и инвестиционную. Гарантийная часть — возврат ваших денег. Инвестиционная — дополнительный доход, который накопился, если ситуация на фондовом рынке была благоприятной.

Страховщики могут предложить вам две программы: агрессивную и консервативную. В первом случае они будут вкладываться в более рискованные акции с высоким уровнем доходности. Во втором — в стабильные и низкодоходные. Выбирать вам. Следует помнить, что, в отличие от банковских вкладов, инвестиционное страхование жизни не защищается государством. Если с компанией что-то случится, можно лишиться денег. Поэтому вкладываться в ИСВ стоит только с помощью крупных и проверенных игроков рынка.

#### 6) Надёжные ценные бумаги

В области ценных бумаг тоже действует главный закон инвестирования: чем выше доходность, тем больше риска. Если у вас нет опыта в этой области, лучше не пытаться на глаз оценивать потенциал компаний, а начинать с самых надёжных вариантов. Наиболее стабильными ценными бумагами считаются государственные — облигации федерального займа (ОФЗ). Пусть они не принесут большой доход, но как минимум помогут победить инфляцию и не потерять сбережения.

Они работают так: Минфин выпускает облигации с определённой ценностью. Покупая облигацию, вы даёте государству право пользоваться вашими деньгами, а оно взамен возвращает вам потраченные средства с процентами. Обычно заработок по ОФЗ не превышает 7%. Надёжным вложением считаются привилегированные акции — такие ценные бумаги, по которым заранее известны дивиденды.

Во время кризиса деньги обесцениваются, а компании терпят убытки. В этих же условиях драгоценные металлы, напротив, стабильны и даже могут подорожать. С картой Augur вы будете получать кешбэк и процент на остаток чистым золотом. Например, за три месяца вы заработаете 1 грамм драгметалла, если будете тратить 30 тысяч рублей в месяц и хранить на счёте 200 тысяч рублей. Сумма накоплений неограниченна, а золото поступает на карту со всех покупок и с любой суммы на счёте.

#### 7) Фонды недвижимости

Недвижимость является отдельным видом активов, ее капитализация намного выше и рынка

акций, и рынка облигаций. Заработку на недвижимости множество лет, и это может стать интересным дополнением к вашему портфелю.

Добавить недвижимость в ваш портфель можно двумя путями. Первый – купить квартиру самому, и сдавать ее. Это небезопасно, сложно, очень дорого, и у вас не будет никакой диверсификации.

Второе – вложиться в фонды недвижимости на Московской бирже, прибегнуть к коллективным инвестициям.

Недвижимость в фондах упакована в форму закрытого паевого фонда (ЗПИФ). В целом про то, что такое паевые инвестиционные фонды, вы можете почитать здесь.

ЗПИФ недвижимости может быть доступен как для любого человека, так и только для квалифицированных инвесторов..

Войти в ЗПИФ недвижимости можно несколькими способами:

1. Когда паевой фонд только формируется, напрямую через управляющую компанию, УК – тогда вам выпустят паи в ответ на ваши вложения.
2. После того, как фонд уже сформирован, паи можно купить либо на рынке Московской биржи, либо на внебиржевом рынке, если фонд не торгуется на ММВБ. Внебиржевой рынок, как правило, организуют сами управляющие компании.
3. Лично по договору, на основании которого вы сможете получить новые паи. Но если вы захотите их продать, то покупателя придется искать самому.

## 8 ) Евробонды

Эмитент - это компания или государство, выпускающее еврооблигации.

Например, у Газпрома есть долговые обязательства (облигации) в рублях и долларах. По вторым компания выплачивает держателям доход именно в долларах. Вот именно они и будут считаться еврооблигациями.

А если, например компания Facebook захочет выпустить облигации в рублях, юанях или фунтах, то для нее они будут евробондами.

Если простым языком, покупая евробонды, вы даете компании деньги в долг на определенное время. Взамен получаете ежегодную заранее известную прибыль. И в конце срока жизни облигации - основную сумму займа.

## 9) Связка ИИС + облигации

Открывая Индивидуальный инвестиционный счет (ИИС) и покупая облигации, вы получаете двойной доход.

Гарантированно зарабатываете на облигациях + получаете налоговый вычет.

Сколько это будет в деньгах?

Средняя доходность самых надежных облигаций (ОФЗ) - 8% в год. Плюс вы получаете от государства вычет 13% от суммы внесенных средств на счет. Итого 21% прибыль за 1 год.

Минусом ИИС является необходимость заморозки средств на 3 года. С момента открытия счета деньги снимать нежелательно, иначе потеряете право на налоговую льготу.

Сколько получится заработать за 3 года?

Если деньги внести только один раз в начале срока, то вычет даст вам среднюю прибавку к годовой доходности примерно 4,5%.

Итого получается среднегодовая доходность - 12,5%.

Вносим деньги каждый год (одинаковые суммы) - 3 раза. То получаем прирост дополнительно доходности примерно на 8% в год. Или 15-16 годовых.

Вывод. Покупка облигаций в рамках ИИС самый надежный и прибыльный вариант не только переиграть инфляцию, но и заработать сверх нее. Практически без рисков.

## 10) Акции

Покупая акции, вы получаете частичку бизнеса. Вы имеет право на все права, что и более солидные инвесторы, владеющие акциями на десятки-сотни миллионов.

Компания - это бизнес. При его росте - увеличивается капитализация или цена акций. Плюс многие компании выплачивают акционерам часть прибыли в виде дивидендов.

В некоторых компаниях даже один дивидендный поток превышает размер инфляции. Например, металлурги (НЛМК, ММК, Северсталь, НорНикель) платят в год более 10% в виде дивидендов.

Не говоря о постоянном росте акций на бирже.

При инфляции, все дорожают. И активы компании не исключение. Если все в стране выросло в цене, априори бизнес тоже будет дорожать. По крайней мере на уровень инфляции.

Акции могут не только расти в цене, но и ... падать. Причем весьма существенно. За год на процентов 20-30%. И инвестировать нужно только в компании с хорошим и стабильным бизнесом. Альтернативным (и наиболее правильным) вариантом, будем покупка всех крупнейших компаний за один раз.

В это случае мы избавляемся от нужды анализировать каждую компанию по отдельности. Берем только лучших. И наш показатель доходности будет среднее среди всех них.

1. Можно рассчитывать на среднюю доходность в районе 4-6% в год. СВЕРХ ИНФЛЯЦИИ. Но это правило действует только на длительных сроках (минимум от 5 лет, в идеале от 10).
2. Покупать компании можно в составе ETF (фонд коллективных инвестиций). Например, ETF на российские акции включают в себя 42 крупнейшие компании (Газпром, Сбербанк, Лукойл, МТС, Магнит, Яндекс и много других известных).
3. Стоимость одного ETF в пределах нескольких тысяч рублей.

### **Деловая и (или) ролевая игра / Кейс-задача №2**

Кейс опирается на кинофильм «Чужие деньги» (Other People's Money). Эта комплексная ситуация посвящена недружественному финансовому захвату. По ходу изложения читатели будут получать задания и дополнительные материалы для виртуальной проектной группы работников захваченного для ликвидации промышленного предприятия, которая разрабатывает проект спасения их компании и образа жизни. С какими рисками они столкнулись и еще столкнутся? Как должна трансформироваться компания? Какая система риск-менеджмента необходима этой обновленной компании?

### **Деловая и (или) ролевая игра / Кейс-задача №2**

Постановка проблемы, в чем основная трудность оценки риска?

Глобализация бизнеса — явление неизбежное и широко изучаемое в настоящее время. Глобализация бесспорно выгодна сильным и весьма двусмысленна для слабых. Однако и слабые имеют средства воздействия на сильных: их отчаянность есть во многом продукт бездумной самоуверенности сильных. Усилилось влияние культур друг на друга на всех уровнях жизни общества. Различия сблизились, провоцируя новые риски. Глобализация рождает новые риски-шансы и новые риски-возможности.

**Вопрос 1. Какой из перечисленных рисков является финансовым?**

- А) Риск не поставки товара
- Б) Риск потери имущества
- В) Риск наступления ЧС
- Г) Инфляционный риск

**Вопрос 2. Что такое риск?**

- А) Вероятность возникновения потерь, убытков, невыполнения планируемых доходов, прибыли.
- Б) Вероятность возникновения прибыли
- В) Вероятность возникновения чего-либо
- Г) Вероятность не наступления потерь, убытков

**Вопрос 3. Что такое валютный риск?**

- А) Опасность потери имущества
- Б) Опасность валютных потерь, связанная с изменением курса одной иностранной валюты по отношению к другой
- В) Опасность потерь при реализации ценных бумаг
- Г) Опасность банкротства иностранного банка

**Вопрос 4. Что относится к коммерческим рискам?**

- А) имущественные, торговые, финансовые, производственные
- Б) инфляционные, дефляционные
- В) Валютные, финансовые
- Г) все вышеперечисленное

**Вопрос 5. Что относится к инвестиционным рискам?**

- А) Риск валютных потерь
- Б) Риск снижения доходности ценных бумаг
- В) Риск обесценивания реальной покупательской способности доходов путем увеличения инфляции
- Г) Риск получения бракованной продукции

**9.2. Примерный перечень тем курсовой работы**

Не предусмотрено учебным планом

**9.3. Типовые контрольные задания для промежуточной аттестации: экзамен**

**Примерный перечень теоретических вопросов к экзамену: Вопрос № 1**

1. Почему управление рисками всегда носит системный характер?
2. Перечислите системные характеристики
3. В каких действиях должна проявляться высокая результативность системы управления риском?
4. Почему программа управления рисками всегда встраивается в общую систему управления и не может функционировать самостоятельно?
5. Для чего проводится учет внешних и внутренних ограничений деятельности в системе управления рисками?
6. Сформулируйте понимание стратегии рискованного управления для конкретной организации.
7. Что входит в круг задач стратегического риск-менеджмента?



## Примерный перечень практических заданий к экзамену: Вопрос № 2

1. Как рассчитывается математическое ожидание дохода портфеля?
2. Напишите формулу для расчета дисперсии дохода портфеля активов?
3. Как определяется риск дохода портфеля?
4. Каким образом можно снизить риск портфеля?
5. Что понимается под диверсификацией?
6. Что понимается под оптимизацией портфеля, состоящего из произвольного количества активов.
7. Провести оценку риска двух инвестиционных проектов. Первый с вероятностью 0,7 обеспечивает прибыль 150 тыс. руб., однако с вероятностью 0,3 можно потерять 16,7 тыс. руб. Для второго проекта с вероятностью 0,6 можно получить прибыль 180 тыс. руб. и с вероятностью 0,4 потерять 20,0 тыс. руб.  
Какой проект выбрать?

Раздел билета	Компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине	Количество баллов
Вопрос №1 Теоретический вопрос (проверяет знания («знать»)), сформированные дисциплиной)	ПК-7 ПК-8	Знать финансовый менеджмент, методические документы по финансовому анализу, отечественный и зарубежный опыт в сфере финансового анализа. Знать методические документы по бюджетированию и управлению денежными потоками, отечественный и зарубежный опыт в сфере бюджетирования и управления денежными потоками.	50
Вопрос №2 Практическое задание (проверяет умения («уметь»)), проверяет практические навыки («владеть»)), сформированные дисциплиной)	ПК-7 ПК-8	Уметь определять объем и сроки работ, состав и формат отчетов, источники информации по финансовому анализу, формулировать обоснованные выводы по результатам, оценивать потенциальные риски, вырабатывать сбалансированные решения по корректировке стратегии и тактики в области финансовой политики экономического субъекта. Способностью организовать работу по планированию, координации и контролю выполнения работ по анализу финансового состояния; разработку финансовой политики экономического субъекта, определение и осуществление мер по обеспечению его финансовой устойчивости; осуществление анализа и оценки финансовых рисков, разработки мер по их минимизации. Уметь определять, планировать, контролировать объем работ, разрабатывать внутренние организационно-распорядительные документы по бюджетированию и финансовому планированию; определять финансовые цели, разрабатывать финансовые программы развития; применять методы финансовых вычислений; определять общую потребность экономического субъекта в финансовых ресурсах; координировать взаимодействие работников в процессе выполнения работ. Способностью организовать координацию и контроль выполнения работ в процессе бюджетирования и управления денежными потоками, составление и представление финансовых планов, отчетов, бюджетов и смет руководителю для утверждения; контроль целевого использования средств, соблюдение финансовой дисциплины и своевременности расчетов; подготовку предложений по повышению рентабельности производства, снижению издержек производства и обращения.	50