

**Федеральное государственное бюджетное образовательное  
учреждение высшего образования  
«РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА  
И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ  
ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**

---

**Факультет Высшая школа финансов и менеджмента**

Кафедра финансового менеджмента, управленческого учета и международных стандартов  
финансовой деятельности

УТВЕРЖДЕНА

решением кафедры

Протокол №6 от «07» сентября 2017 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

**Б1.В.18 ОСНОВЫ РИСК-МЕНЕДЖМЕНТА**

направление подготовки  
38.03.02 Менеджмент

направленность (профиль)  
Инвестиционный менеджмент

квалификация: бакалавр

формы обучения: очная

Год набора –2017

Москва, 2017 г.

**Автор(ы)–составитель(и):**

К.ф.-м.н., заведующий кафедрой корпоративных финансов, инвестиционного проектирования и оценки им. М.А.Лимитовского, В.Б. Минасян

Заведующий кафедрой финансового менеджмента, управленческого учета и международных стандартов финансовой деятельности

д.э.н., профессор Е.Н. Лобанова

## **СОДЕРЖАНИЕ**

<b>1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы .....</b>	<b>4</b>
<b>2. Объем и место дисциплины (модуля) в структуре ОП ВО.....</b>	<b>5</b>
<b>3. Содержание и структура дисциплины (модуля).....</b>	<b>6</b>
<b>4. Материалы текущего контроля успеваемости и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине (модулю).....</b>	<b>7</b>
<b>5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля) .....</b>	<b>15</b>
<b>6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", включая перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю).....</b>	<b>16</b>
<b>6.1 Основная литература: .....</b>	<b>16</b>
<b>6.2 Дополнительная литература:.....</b>	<b>16</b>
<b>6.3 Интернет ресурсы.....</b>	<b>17</b>
<b>7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы .....</b>	<b>17</b>

# **1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы**

1.1. Дисциплина Б1.В.18 Основы риск-менеджмента обеспечивает овладение следующими компетенциями с учетом этапа:

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПК-4	Умение применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации	ПК-4.4	Способность применять основные методы финансового менеджмента по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации
ПК-9	Способность оценивать воздействие макроэкономической среды на функционирование организаций и органов государственного и муниципального управления, выявлять и анализировать рыночные и специфические риски, а также анализировать поведение потребителей экономических благ и формирование спроса на основе знания экономических основ поведения организаций, структур рынков и конкурентной среды отрасли	ПК-9.4	Способность выявлять и анализировать рыночные и специфические риски, оценивать воздействие макроэкономической среды на функционирование структур рынков и конкурентной среды отрасли
ПК-15.2	Умение проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании	ПК-15.2	Умение проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании

1.2. В результате освоения дисциплины Б1.В.18 Основы риск-менеджмента у студентов должны быть сформированы:

ОТФ/ТФ (при наличии профстандарта)	Код этапа освоения компетенции	Результаты обучения
--	--------------------------------------	---------------------

<p>ПС-452 Специалист по управлению рисками</p> <p>Разработка отдельных направлений риск-менеджмента/ Разработка методической и нормативной базы системы управления рисками и принципов управления рисками в рамках отдельных бизнес-процессов, направлений</p> <p>ПС-440 Специалист по факторинговым операциям</p> <p>Управление рисками факторинговых операций</p>	ПК-4.4	<p>Способен применять производные инструменты для формирования дивидендной политики и структуры капитала;</p> <p>Способен применять производные инструменты для управления рисками, принятия решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации</p> <p>Знает классификацию различных факторов риска и способы их анализа на уровне компании;</p> <p>Способен оценивать и анализировать различные факторы риска при формировании дивидендной политики и структуры капитала</p>
	ПК-9.4	<p>Знает основные понятия в области управления рисками</p> <p>Способен выявлять и анализировать воздействие рыночных и специфических рисков на функционирование организаций</p> <p>Способен оценивать воздействие макроэкономической среды на функционирование структур рынков и конкурентной среды отрасли с учетом рисков</p>
	ПК-15.2	<p>на уровне знаний: Классификацию различных факторов риска и способы их анализа; технологии оценки и анализа специфических и рыночных рисков; методы управления рисками на уровне компании. Знание ERM-систем.;</p> <p>на уровне умений: анализировать и оценивать корпоративные риски на уровне компании в целом, анализировать рыночные и специфические риски при принятии управленческих решений</p> <p>анализировать рыночные и специфические риски при принятии решений об инвестировании и финансировании</p> <p>на уровне навыков: владеть навыками выявления факторов риска; оценки различных факторов риска; риск-менеджмента на уровне компании в целом; проводить анализ рыночных и специфических рисков при принятии управленческих решений и решений об инвестировании и финансировании</p>

## 2. Объем и место дисциплины (модуля) в структуре ОП ВО

Дисциплина «Основы риск-менеджмента» относится к блоку Б1.В. «Вариативная часть. Обязательные дисциплины». Код дисциплины Б1.В.18 Дисциплина изучается на 4 курсе, в 8 семестре. Общая трудоемкость дисциплины 108/81 (3 ЗЕ).

Содержание дисциплины служит продолжением освоения дисциплин «Финансовый менеджмент», «Инвестиционный анализ», «Основы теории портфеля», «Финансовая математика 1», «Финансовые институты и фондовые рынки, ценные бумаги».

Количество академических часов, выделяемых на контактную работу с преподавателем составляет 20 часа, из них 10 – на лекционные занятия, 10 – на практические занятия, на самостоятельную работу обучающихся отводится 42 часов.

Формой промежуточной аттестации в соответствии с учебным планом является экзамен.

### 3. Содержание и структура дисциплины (модуля)

Таблица 2.

п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины (модуля), час.	Форма текущего контроля успеваемости <sup>4</sup> , промежуточной аттестации					
			Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СР
				Л	ЛР	ПЗ	КСР	
Очная форма обучения								
Тема 1	Процесс управления риском. Моделирование факторов риска.	9/6,75	2/1,5				7/5,25	О
Тема 2	Эволюция задач риск-менеджмента	11/8,25	21,5		2/1,5		7/5,25	О
Тема 3	Классификация рисков. Проблемы классификации.	13/9,75	4/3		2/1,5		7/5,25	О
Тема 4	Корпоративный риск-менеджмент. ERM-системы.	13/9,75	4/3		2/1,5		7/5,25	КЗ
Тема 5	Регулирование управления рисками. Решения Базельского комитета и их реализация.	13/9,75	4/3		2/1,5		7/5,25	О
Тема 6	Ценность под риском. Мера риска VaR.	13/9,75	4/3		2/1,5		7/5,25	КЗ
	Промежуточная аттестация	36/27						экзамен
	Всего:	108/81	20/15		10/7,5		42/31,5	

*Примечание:*

\* – при применении электронного обучения, дистанционных образовательных технологий в соответствии с учебным планом;

\*\* – формы текущего контроля успеваемости: опрос (О), тестирование (Т), контрольное задание (КЗ), коллоквиум (К), эссе (Э), реферат (Р), диспут (Д) и др.

#### Содержание дисциплины (модуля)

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Содержание тем (разделов)
Тема 1	Процесс управления риском.	Понятие риска. Сложность определения. Конфликт риска и вознаграждения. Факторы риска и способы их моделирования.

	Моделирование факторов риска.	
Тема 2	Эволюция задач риск-менеджмента	Разница между предсказанием и прогнозированием. Распределение потерь. Система показателей, скорректированных на риск. Успехи и неудачи риск-менеджмента за последние десятилетия.
Тема 3	Классификация рисков. Проблемы классификации.	Рыночный риск. Кредитный риск. Риск ликвидности. Операционный риск. Юридический и регуляторный риски. Деловой риск. Стратегический риск. Репутационные риски. Проблемы классификации.
Тема 4	Корпоративный риск-менеджмент. ERM-системы.	Совет директоров и его функции по руководству риск – менеджментом компании. CRO – его права и обязанности по налаживанию системы риск –менеджмента в компании. Комитеты по рискам и их роль в определении и ограничении уровней рисков. Аудиторский комитет и ее функция по управлению рисками
Тема 5	Регулирование управления рисками. Решения Базельского комитета и их реализация.	Необходимость Базельского соглашения. Важнейшие показатели достаточности капитала. Отношение активов к капиталу и отношение капитала к активам, взвешенным по риску. Кредитный эквивалент для внебалансовых рисков. Три столпа Базельского соглашения.
Тема 6	Ценность под риском. Мера риска VaR.	Определение ценности под риском. Применение VaR на практике. Историческое моделирование. Метод Монте Карло. Стресс тестирование.

#### **4. Материалы текущего контроля успеваемости и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине (модулю)**

##### **4.1. Формы и методы текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации.**

4.1.1. В ходе реализации дисциплины «Основы риск-менеджмента» используются следующие методы текущего контроля и успеваемости обучающихся:

- при проведении занятий лекционного типа: опрос(О);
- при проведении занятий семинарского типа: опрос (О), контрольное задание (КЗ)

4.1.2. Экзамен проводится письменно: решение практических задач.

##### **4.2. Материалы текущего контроля успеваемости.**

##### **Контрольные задания (Темы 3 и 6)**

##### **Тема 3.**

1. Классификация рисков в предпринимательской деятельности.
2. Заинтересованы ли вы в страховании жизни или лучше вам по другому управлять своими рисками ( и какими?), если:
  - А. Вы одинокий человек без иждивенцев.
  - Б. Вы одинокий человек с иждивенцами – наследниками.
  - В. Вы работающая и бездетная пара.
  - Г. Вы бездетная супружеская пара, но работает только один из супругов.
  - Д. Вы супружеская пара, имеете детей.

4. Предположим, что 2-х факторная рисковая модель определяет доходность российских компаний со следующими факторами: долгосрочная процентная ставка (фактор 1) и объемы производства (фактор 2). Чувствительности компаний к факторам определялись с помощью регрессионного анализа.

Получены следующие результаты:

Компания	$b_{i1}$	$b_{i2}$
X	- 0.3	2.1
Y	0.14	- 0.8
Z	-0.21	1.2

Определить рискованные премии к этим факторам, если ожидаемые доходности компаний таковы:  $E(R_X) = 7.08\%$ ,  $E(R_Y) = 3.4\%$  и  $E(R_Z) = 4.56\%$ .

#### Тема 6.

1. Метод Монте Карло для расчета VaR.
2. Карты риска и линии толерантности.
3. Как фермер с помощью диверсификации может уменьшить риск неурожая зерновых?
4. Предполагая, что доходность портфеля подчиняется нормальному распределению, годовая волатильность портфеля 30%, сосчитать полугодовое математическое ожидание дефицита для доходности с уровнем доверия 99%.

#### Вопросы для устного опроса

##### (Тема 1)

1. Понятие риска. Сложность определения.
2. Конфликт риска и вознаграждения.
3. Факторы риска и способы их моделирования.

##### (Тема 2)

1. Разница между предсказанием и прогнозированием.
2. Распределение потерь.
3. Система показателей, скорректированных на риск.
4. Успехи и неудачи риск-менеджмента за последние десятилетия.

##### (Тема 4)

1. Функции Совета директоров по руководству риск – менеджментом компании.
2. CRO – его права и обязанности по налаживанию системы риск –менеджмента в компании.
3. Комитеты по рискам и их роль в определении и ограничении уровней рисков.
4. Корпоративный риск-менеджмент. ERM-системы.

##### (Тема 5)

1. Необходимость Базельского соглашения.
2. Важнейшие показатели достаточности капитала.



3. Отношение активов к капиталу и отношение капитала к активам, взвешенным по риску.
4. Кредитный эквивалент для внебалансовых рисков.
5. Три столпа Базельского соглашения.

#### 4.3. Оценочные средства для промежуточной аттестации обучающихся.

##### 4.3.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы. Показатели и критерии оценивания компетенций с учетом этапа их формирования

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПК-4	Умение применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации	ПК-4.4	Способность применять основные методы финансового менеджмента по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации
ПК-9	Способность оценивать воздействие макроэкономической среды на функционирование организаций и органов государственного и муниципального управления, выявлять и анализировать рыночные и специфические риски, а также анализировать поведение потребителей экономических благ и формирование спроса на основе знания экономических основ поведения организаций, структур рынков и конкурентной среды отрасли	ПК-9.4	Способность выявлять и анализировать рыночные и специфические риски, оценивать воздействие макроэкономической среды на функционирование структур рынков и конкурентной среды отрасли
ПК-15.2	Умение проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании	ПК-15.2	Способность проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании

Этап освоения компетенции	Показатель оценивания	Критерий оценивания
<p>ПК-4.4</p> <p>Способность применять основные методы финансового менеджмента по формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации</p>	<p>Способен применять производные инструменты для формирования дивидендной политики и структуры капитала;</p> <p>Способен применять производные инструменты для управления рисками, принятия решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации</p> <p>Знает классификацию различных факторов риска и способы их анализа на уровне компании;</p> <p>Способен оценивать и анализировать различные факторы риска при формировании дивидендной политики и структуры капитала</p>	<p>Применяет производные инструменты для обоснования формирования дивидендной политики и структуры капитала в рамках практического задания;</p> <p>Применяет в практической работе производные инструменты для управления рисками, принятия решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации</p> <p>Грамотно и в полном объеме дает классификацию различных факторов риска и способов их анализа на уровне компании;</p> <p>В практической работе проведена оценка и анализ различных факторов риска при формировании дивидендной политики и структуры капитала</p>
<p>ПК-9.4</p> <p>Способность выявлять и анализировать рыночные и специфические риски, оценивать воздействие макроэкономической среды на функционирование структур рынков и конкурентной среды отрасли</p>	<p>Знает основные понятия в области управления рисками</p> <p>Способен выявлять и анализировать воздействие рыночных и специфических рисков на функционирование организаций</p> <p>Способен оценивать воздействие макроэкономической среды на функционирование структур рынков и конкурентной среды отрасли с учетом рисков</p>	<p>Самостоятельно и в полном объеме излагает основные понятия в области управления рисками</p> <p>Представлен анализ воздействия рыночных и специфических рисков на функционирование организаций</p> <p>Проведена оценка воздействия макроэкономической среды на функционирование структур рынков и конкурентной среды отрасли с учетом рисков</p>
<p>ПК-15.2</p>	<p>Способен проводить финансово-экономические расчеты, связанные с оценкой рисков;</p> <p>Способен оценить рыночные и специфические риски</p> <p>Способен проводить классификацию рисков,</p> <p>Способен анализировать рыночные и специфические риски компании</p> <p>Способен учесть рыночные и специфические риски организации при принятии решений об инвестировании и финансировании</p>	<p>Самостоятельно и верно определены основные принципы корпоративных финансов для проведения анализа рисков</p> <p>Проведена классификация рисков</p> <p>Проанализированы рыночные и специфические риски компании</p> <p>Произведены рыночные и специфические риски компании при принятии решений об инвестировании и финансировании</p>

### 4.3.2. Типовые оценочные средства

Список вопросов для подготовки к экзамену:

1. Риск, как один из отличительных признаков предпринимательской деятельности.
  2. Неопределенность, связанная со средой, в которой принимается решение и риск.
- Причины и факторы риска.
3. Появление риск- менеджмента, как особой функции со своим аналитическим аппаратом.
  4. Изменение функций риск – менеджмента.
  5. Директор по управлению рисками (CRO) и его место в корпоративном руководстве.
- ERM –программы.
6. Основная цель риск – менеджмента. Уравновешивание риска и вознаграждения.
  7. Налаживание взаимосвязи руководителей бизнеса и специалистов риск – менеджмента.
  8. Рыночный риск.
  9. Кредитный риск
  11. риск ликвидности
  12. Операционный риск
  13. Юридический регуляторные риски
  14. Стратегический риск
  15. Репутационный риск.
  16. Совет директоров и его функции по руководству риск – менеджментом компании.
  17. CRO – его права и обязанности по налаживанию системы риск –менеджмента в компании.
  18. Комитеты по рискам и их роль в определении и ограничении уровней рисков.
  19. Аудиторский комитет и ее функция по управлению рисками
  20. Базельские соглашения и финансовые ограничители, скорректированные на риск.
  21. Три столпа Базельских соглашений.
  22. Модель VaR и предположения, лежащие в ее основе.
  23. Применение методов статистического моделирования (Монте – Карло) для оценки величины VaR без предположения о логнормальности.
  22. Стресс – тестирование и анализ сценариев как методы анализа и оценки рисков.

#### Пример экзаменационного задания

Вариант 1.

1: Инвестор решил купить 1000 акций компании X по цене 2 руб. за акцию. Он вкладывает свои 500 руб., и еще 1500 руб. он планирует взять в долг на месяц. Потеря собственных денег не так критична для инвестора. Для него намного важнее вернуть долг.

А) Если бы инвестор был уверен с вероятностью 95%, что акции через месяц будут стоить не менее 1,6 руб., то мог ли такой риск быть для него приемлем?

В) Если бы инвестор был уверен с вероятностью 95%, что акции через месяц будут стоить не менее 1,4 руб., то мог ли такой риск быть для него приемлем?

С) Если бы инвестор был уверен с вероятностью 95%, что акции через месяц будут стоить не менее 1,5 руб., то мог ли такой риск быть для него приемлем?

Ответить на вопросы с использованием меры риска VaR.

2: Компания импортер, собирается через три месяца импортировать товар, номинированный в евро на 100 млн. руб., из них 50 млн. руб. будут взяты в кредит. Согласно прогнозам курс евро через три месяца может с вероятностью 50% вырасти на 20% по сравнению с ожидаемым. С вероятностью 30% процентная ставка по кредиту может вырасти на 5% по сравнению с ожидаемой.

А) Определить закон распределения потерь данной компании.

В) Определить  $VaR_{95\%}$  и пояснить его смысл.

Пример 3: Приводится выборка реализованных доходностей по активу за 20 периодов (в %) {2;6;-5;0;3;6;-3;-5;4;8;-7;5;6;1;4;-4;4;0;-6;2}. Статистически оценить максимально возможную потерю в ценности актива (в %) с вероятностью 90% .

## Вариант 2

1: Инвестор решил купить 1000 акции компании X по цене 3 руб. за акцию. Он вкладывает свои 1000 руб., и еще 2000 руб. он планирует взять в долг на месяц. Потеря собственных денег не так критична для инвестора. Для него намного важнее вернуть долг.

А) Если бы инвестор был уверен с вероятностью 95%, что акции через месяц будут стоить не менее 2,1 руб., то мог ли такой риск быть для него приемлем?

В) Если бы инвестор был уверен с вероятностью 95%, что акции через месяц будут стоить не менее 1,9 руб., то мог ли такой риск быть для него приемлем?

С) Если бы инвестор был уверен с вероятностью 95%, что акции через месяц будут стоить не менее 2,5 руб., то мог ли такой риск быть для него приемлем?

Ответить на вопросы с использованием меры риска VaR.

Пример 2: Компания импортер, собирается через три месяца импортировать товар, номинированный в евро на 200 млн. руб., из них 100 млн. руб. будут взяты в кредит. Согласно прогнозам курс евро через три месяца может с вероятностью 50% вырасти на 10% по сравнению с ожидаемым. С вероятностью 40% процентная ставка по кредиту может вырасти на 10% по сравнению с ожидаемой.

А) Определить закон распределения потерь данной компании.

В) Определить  $VaR_{80\%}$  и пояснить его смысл.

Пример 3: Приводится выборка реализованных доходностей по активу за 20 периодов (в %) {2;7;-8;1;0;4;-3;-7;3;-6;-7;5;6;0;1;-9;1;0;5;2}. Статистически оценить максимально возможную потерю в ценности актива (в %) с вероятностью 90% .

## Шкала оценивания

<p>Самостоятельно и в полном объеме излагает основные понятия в области управления рисками</p> <p>Самостоятельно и верно определены основные принципы корпоративных финансов для проведения анализа рисков</p> <p>Грамотно и в полном объеме дает классификацию различных факторов риска и способов их анализа на уровне компании;</p> <p>Проведена классификация рисков</p> <p>Проанализированы рыночные и специфические риски компании</p> <p>Произведен анализ рыночных и специфических рисков компании при принятии решений об инвестировании и финансировании</p> <p>В практической работе проведена оценка и анализ различных факторов риска при формировании дивидендной политики и структуры капитала</p> <p>Представлен анализ воздействия рыночных и специфических рисков на функционирование организаций</p>	<p>Отлично (85-100 баллов)</p>
---	------------------------------------

<p>Проведена оценка воздействия макроэкономической среды на функционирование структур рынков и конкурентной среды отрасли с учетом рисков</p>	
<p>Самостоятельно и в полном объеме излагает основные понятия в области управления рисками Самостоятельно и верно определены основные принципы корпоративных финансов для проведения анализа рисков Грамотно, но не в полном объеме дает классификацию различных факторов риска и способов их анализа на уровне компании; Проведена классификация рисков с небольшими неточностями Проанализированы рыночные и специфические риски компании Произведен анализ рыночных и специфических рисков компании при принятии решений об инвестировании и финансировании с небольшими ошибками В практической работе проведена оценка и анализ различных факторов риска при формировании дивидендной политики и структуры капитала Представлен не в полном объеме анализ воздействия рыночных и специфических рисков на функционирование организаций Проведена оценка воздействия макроэкономической среды на функционирование структур рынков и конкурентной среды отрасли с учетом рисков</p>	<p>Хорошо (70-84 балла)</p>
<p>Не может дать определения основных понятий в области управления рисками Не определяет основные принципы корпоративных финансов для проведения анализа рисков В ограниченном объеме дает классификацию различных факторов риска и способов их анализа на уровне компании; Проведена классификация рисков с ошибками Проанализированы рыночные и специфические риски компании с ошибками Произведен анализ рыночных и специфических рисков компании при принятии решений об инвестировании и финансировании с ошибками В практической работе проведена оценка и анализ различных факторов риска при формировании дивидендной политики и структуры капитала с ошибками Представлен не в полном объеме анализ воздействия рыночных и специфических рисков на функционирование организаций</p>	<p>Удовлетворительно (50-69 баллов)</p>

Проведена оценка воздействия макроэкономической среды на функционирование структур рынков и конкурентной среды отрасли с учетом рисков с ошибками	
<p>Не может дать определения основных понятий в области управления рисками</p> <p>Не определяет основные принципы корпоративных финансов для проведения анализа рисков</p> <p>Не дает классификацию различных факторов риска и способов их анализа на уровне компании;</p> <p>Проведена классификация рисков с ошибками</p> <p>Не проанализированы рыночные и специфические риски компании с ошибками</p> <p>Произведен анализ рыночных и специфических рисков компании при принятии решений об инвестировании и финансировании с ошибками</p> <p>В практической работе не проведена оценка и анализ различных факторов риска при формировании дивидендной политики и структуры капитала</p> <p>Представлен не в полном объеме анализ воздействия рыночных и специфических рисков на функционирование организаций.</p> <p>Проведена оценка воздействия макроэкономической среды на функционирование структур рынков и конкурентной среды отрасли с учетом рисков с ошибками</p>	<p>Неудовлетворительно Менее 50 баллов)</p>

#### **4.4.Методические материалы**

Студент допускается к экзамену по дисциплине «Основы риск-менеджмента» в случае выполнения им учебного плана по дисциплине: выполнения текущего контроля , предусмотренных программой дисциплины.

Промежуточная аттестация (экзамен) проходит в письменной форме. Студенты одновременно отвечают на вопросы экзаменационного билета, включающие как вопросы на понимание теоретических аспектов дисциплины, так и задачи.

Процедура проведения экзамена.

Обучающийся для сдачи экзамена предъявляет экзаменатору свою зачетную книжку. Каждый студент получает свой персональный вариант билета. На организационную подготовку отводится от 20 до 30 минут, на ответ на вопросы билета и решение задач – 90 минут. Во время организационной подготовки студентам разъясняются правила проведения экзамена и выдаются бланки ответов для заполнения.

По истечении отведенного времени обучающийся докладывает экзаменатору о готовности и с его разрешения или по вызову и отвечает устно на вопросы билета.

По окончании ответа на вопросы экзаменатор может задавать обучающемуся дополнительные и уточняющие вопросы в пределах учебного материала, вынесенного на экзамен. После проведения экзамена проводится проверка работ

Результат по сдаче экзамена объявляется студентам после ответа, вносится в экзаменационную ведомость и в зачетную книжку. Оценка «неудовлетворительно» проставляется только в ведомости.

## **5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)**

Вопросы для самостоятельной подготовки к занятиям лекционного, практического (семинарского) типов по темам (разделам) дисциплины (модуля) соответствуют вопросам по разделам дисциплины, приведенным в РПД.

Практические занятия дисциплины «Основы теории портфеля» предполагают их проведение в различных формах с целью выявления полученных знаний, умений, навыков и компетенций с проведением контрольных мероприятий. С целью обеспечения успешного обучения студент должен готовиться к лекции, поскольку она является важнейшей формой организации учебного процесса, поскольку:

- знакомит с новым учебным материалом;
- разъясняет учебные элементы, трудные для понимания;
- систематизирует учебный материал;
- ориентирует в учебном процессе.

Подготовка к лекции заключается в следующем:

- внимательно прочитайте материал предыдущей лекции;
- узнайте тему предстоящей лекции (по тематическому плану, по информации лектора);
- ознакомьтесь с учебным материалом по учебнику и учебным пособиям;
- постарайтесь уяснить место изучаемой темы в своей профессиональной подготовке;
- запишите возможные вопросы, которые вы зададите лектору на лекции.

Подготовка к практическим занятиям:

- внимательно прочитайте материал лекций, относящихся к данному семинарскому занятию, ознакомьтесь с учебным материалом по учебнику и учебным пособиям;
- выпишите основные термины;
- решите задания по семинарским занятиям, готовьтесь дать развернутый ответ на каждый из вопросов;
- уясните, какие учебные элементы остались для вас неясными и постарайтесь получить на них ответ заранее (до семинарского занятия) во время текущих консультаций преподавателя;
- готовиться можно индивидуально, парами или в составе малой группы, последние являются эффективными формами работы;
- рабочая программа дисциплины в части целей, перечню знаний, умений, терминов и учебных вопросов может быть использована вами в качестве ориентира в организации обучения.

Подготовка к экзамену. К экзамену необходимо готовиться целенаправленно, регулярно, систематически и с первых дней обучения по данной дисциплине. Попытки освоить дисциплину в период зачётно-экзаменационной сессии, как правило, показывают не слишком удовлетворительные результаты. В самом начале изучения учебной дисциплины познакомьтесь со следующей учебно-методической документацией:

- программой дисциплины;
- перечнем знаний и умений, которыми студент должен владеть;
- тематическими планами лекций, семинарских занятий;
- контрольными мероприятиями;
- учебником, учебными пособиями по дисциплине, а также электронными ресурсами;

- перечнем вопросов для экзамена.

После этого у вас должно сформироваться четкое представление об объеме и характере знаний и умений, которыми надо будет овладеть по дисциплине. Систематическое выполнение учебной работы на лекциях и практических занятиях позволит успешно освоить дисциплину и создать хорошую базу для сдачи экзамена.

Вопросы для самостоятельной подготовки к занятиям лекционного, практического (семинарского) типов по темам (разделам) дисциплины (модуля):

#### Методические указания по выполнению контрольных заданий

Контрольное задание по дисциплине является формой контроля качества усвоения дисциплины. Целью контрольного задания является закрепление теоретических знаний студентов, проверка умения увязывать теоретические положения с практическим анализом реальных ситуаций. Контрольное задание должно быть выполнено в полном объеме и аккуратно оформлено. Контрольное задание состоит из ответов на вопросы и решения задач по темам дисциплины. Решая задачу, студент должен дать пояснения, из которых должна быть видна логика его рассуждений. Если условием задачи предусмотрено построение графика или заполнение таблицы, то под таблицей или графиком описываются основные этапы построения графика или заполнения таблицы. Прежде чем решать предложенные задания, определите, к какой теме дисциплины они относятся. Внимательно прочитайте соответствующий раздел учебника (список основной литературы), а также соответствующий раздаточный материал об основных понятиях и категориях темы.

### **6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", включая перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)**

#### **6.1 Основная литература:**

1. Гэлаи Д., Кроуи М., Минасян В.Б., Марк Р. Основы риск – менеджмента. - М: «ЮРАЙТ», 2017 г. <https://www.biblio-online.ru/book/B09D2080-475C-4D6A-A567-EC01EE10B8CD>
2. Дамодоран А. Инвестиционная оценка: инструменты и методы оценки любых активов. М.: Альпина Паблишер, 2016 <http://www.iprbookshop.ru/68013.html>
3. Лимитовский М.А., Лобанова Е.Н., Минасян В.Б., Паламарчук В.П. Корпоративный финансовый менеджмент. Учебно –практическое пособие. - М.: Юрайт, 2017 г. <https://www.biblio-online.ru/book/89E2CCAF-62F2-4869-A5A1-15A944DA01BE>

#### **6.2 Дополнительная литература:**

1. Бригхем Ю., Джозел А. Хьюстон, Финансовый менеджмент. - СПб.: Питер, 2016
2. Ковалев В. Корпоративные финансы и учет. Понятия, алгоритмы, показатели. - М.: Проспект, 2016
3. Кудрявцев, А.А. Введение в количественный риск-менеджмент: учебник. [Электронный ресурс] : учеб. / А.А. Кудрявцев, А.В. Радионов. — Электрон. дан. — СПб. : СПбГУ, 2016. — 192 с. — Режим доступа: <http://e.lanbook.com/book/78092>
4. Теплова Т. Корпоративные финансы. Учебник. - М.: ЮРАЙТ, 2017 <https://www.biblio-online.ru/book/6B29165B-FA92-40E1-A686-D7A3026FAA56>



5. Фаббози Ф. Управление инвестициями. - М.: ИНФРА-М 2016 г.
6. Шарп У.Ф., Александер Г.Дж., Бэйли Д.В. Инвестиции, М.: «ИНФРА – М», 2016 г.

### **6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы**

1. Дамодоран А. Инвестиционная оценка: инструменты и методы оценки любых активов. М.: Альпина Паблишер, 2016 <http://www.iprbookshop.ru/68013.html>
2. Лимитовский М.А., Лобанова Е.Н., Минасян В.Б., Паламарчук В.П. Корпоративный финансовый менеджмент. Учебно –практическое пособие. - М.: Юрайт, 2017 г. <https://www.biblio-online.ru/book/89E2CCAF-62F2-4869-A5A1-15A944DA01BE>

### **6.4 Интернет ресурсы**

[www.derech.ru](http://www.derech.ru)  
[www.riskmetrics.com](http://www.riskmetrics.com)

## **7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы**

Занятия проводятся в учебных аудиториях, оснащенных рабочим местом преподавателя (стол, стул, кафедра), рабочими местами студентов (столы, стулья) по количеству студентов, доской меловой или белой для написания маркерами или флипчартом для бумаги большого формата, маркерами (красный, черный, зеленый, синий), губкой для досок, оборудованием для показа презентаций и слайдов (компьютер, проектор, экран).

Используется следующее программное обеспечение:

Microsoft Windows 10 LTSC 1607

Количество 2607

Правообладатель Microsoft Corporation

Дата покупки / продления 06.12.2016

Контракт 59/07-16/0373100037616000052-0008121-03

Продавец ООО «ЛАНИТ-Интеграция»

Покупатель РАНХиГС

Дата окончания 31.12.2017

Срок подписки 1 год / 3 года

Microsoft Office Professional 2016

Количество 2607

Правообладатель Microsoft Corporation

Дата покупки / продления 06.12.2016

Контракт 59/07-16/0373100037616000052-0008121-03

Продавец ООО «ЛАНИТ-Интеграция»

Покупатель РАНХиГС

Дата окончания 31.12.2017

Срок подписки 1 год / 3 года

Acrobat Professional Academic Edition License Russian

Multiple Platforms (Adobe, 65258631AE01A00)

Количество 50

Правообладатель Adobe

Дата покупки / продления 03.04.2017

Контракт #15/08-17  
Продавец SoftLine  
Покупатель РАНХиГС  
Дата окончания 03.04.2018