

**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)  
Финансовый менеджмент

квалификация: бакалавр

формы обучения: очно-заочная

Год набора –2018

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>16</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>18</b>
<b>6.1 Основная литература: .....</b>	<b>18</b>
<b>6.2 Дополнительная литература:.....</b>	<b>19</b>
<b>6.3 Интернет ресурсы.....</b>	<b>19</b>
<b>7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы .....</b>	<b>19</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
Разработка отдельных	ПК-4.4	Способен применять производные инструменты

направлений риск-менеджмента/ Разработка методической и нормативной базы системы управления рисками и принципов управления рисками в рамках отдельных бизнес-процессов, направлений		для формирования дивидендной политики и структуры капитала; Способен применять производные инструменты для управления рисками, принятия решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации Знает классификацию различных факторов риска и способы их анализа на уровне компании; Способен оценивать и анализировать различные факторы риска при формировании дивидендной политики и структуры капитала
	ПК-9.4	Знает основные понятия в области управления рисками Способен выявлять и анализировать воздействие рыночных и специфических рисков на функционирование организаций Способен оценивать воздействие макроэкономической среды на функционирование структур рынков и конкурентной среды отрасли с учетом рисков
	ПК-15.2	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.;  на уровне умений: анализировать и оценивать корпоративные риски на уровне компании в целом, анализировать рыночные и специфические риски при принятии управленческих решений анализировать рыночные и специфические риски при принятии решений об инвестировании и финансировании  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

## 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», «Финансовые институты и рынки».

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				
				Л	ЛР	ПЗ	КСР	СР
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: 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
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	<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>
ПК-9.4 Способность выявлять и анализировать рыночные и специфические риски, оценивать воздействие макроэкономической среды на функционирование структур рынков и конкурентной среды отрасли	<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>

#### 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  $VaR_{\alpha\%}$  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  $VaR_{90\%}$  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 экзамена

<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>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</p>	40 баллов
--	-----------

структур рынков и конкурентной среды отрасли с учетом рисков	
<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>Не всегда в практической работе проведена оценка и анализ различных факторов риска при формировании дивидендной политики и структуры капитала</p> <p>Не всегда 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>Не всегда проведена оценка воздействия макроэкономической среды на функционирование структур рынков и конкурентной среды отрасли с учетом рисков</p>	30 баллов
<p>Не применяет производные инструменты для обоснования формирования дивидендной политики и структуры капитала в рамках практического задания;</p> <p>Не всегда применяет в практической работе производные инструменты для управления рисками, принятия решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации</p> <p>Не всегда грамотно и в полном объеме дает классификацию различных факторов риска и способов их анализа на уровне компании;</p> <p>Не всегда в практической работе проведена оценка и анализ различных факторов риска при формировании дивидендной политики и структуры капитала</p> <p>Не всегда самостоятельно и в полном объеме излагает основные понятия в области управления рисками</p> <p>Не представлен анализ воздействия рыночных и специфических рисков на функционирование организаций</p>	20 баллов

Не всегда проведена оценка воздействия макроэкономической среды на функционирование структур рынков и конкурентной среды отрасли с учетом рисков	
выставляется студенту, если он представил менее чем 50% правильных ответов решения предложенных на экзамене задач, при расчетах допускает грубые арифметические и методические ошибки	0 баллов

### Шкала оценивания

Наименование темы (раздела)	Показатели оценивания	Критерии оценивания	Оценка (баллы)
Процесс управления риском. Моделирование факторов риска.	Опрос	Ответ на все вопросы	5
Эволюция задач рис-менеджмента	Опрос	Ответ на все вопросы	5
Классификация рисков. Проблемы классификации.	Контрольная работа	Выполнение контрольного задания	15
Корпоративный риск-менеджмент. ERM-системы.	Опрос	Ответ на все вопросы	5
Регулирование управления рисками. Решения Базельского комитета и их реализация.	Опрос	Ответ на все вопросы	5
Ценность под риском. Мера риска VaR.	Контрольная работа	Выполнение контрольного задания	15
Все темы	Активность на занятиях	Согласно шкале оценивания	10
Все темы	Экзамен	Ответ на все вопросы, решение задач Согласно шкале оценивания	40
Итого			100

Шкала перевода оценки знаний по 100-балльной системе в эквивалент пятибалльной системы приведена в таблице

### Шкала перевода оценок

Баллы по 100-балльной системе	Пятибалльная система оценки
85-100 баллов	Отлично (зачет)
70-84 баллов	Хорошо (зачет)
50-69 баллов	Удовлетворительно (зачет)
49 балл и ниже	Неудовлетворительно (незачет)

## 4.4.Методические материалы

### Критерии оценки выполнения контрольных заданий

Критерии оценки: - соответствие предполагаемым ответам; - правильное использование алгоритма выполнения действий (методики, технологии и т.д.); - логика рассуждений; - неординарность подхода к решению.		маx 15 баллов
«5», если	выставляется студенту, если он владеет категориальным аппаратом, может привести классификацию факторов явления, решить поставленную задачу и проанализировать полученные результаты, объяснить причины отклонений от желаемого результата, отстоять свою точку зрения, приводя факты;	(15) баллов
«4», если	выставляется студенту, если он владеет категориальным аппаратом, может привести классификацию факторов явления, решить поставленную задачу и проанализировать полученные результаты;	(10) баллов
«3», если	выставляется студенту, если он владеет категориальным аппаратом, может привести формулы расчета, рассчитать задание;	(5) баллов
«2»	выставляется студенту, если он не владеет перечисленными навыками	(0) баллов).

### Критерии оценивания опроса

№ п/п	Критерии оценивания	Баллы
1	грамотное, связное, логически последовательное изложение ответа на все поставленные вопросы; знание специальной терминологии; умение на практических примерах показать действие теории, объяснить сложные ситуации	5
2	грамотное, связное, логически последовательное изложение ответа на все поставленные вопросы; знание специальной терминологии; умение на практических примерах показать действие теории, объяснить стандартные ситуации	4

3	ответы на большинство поставленных вопросов; не полное знание специальной терминологии; умение видеть связь теории и практики	3
4	ответы на отдельные вопросы; неполное знание специальной терминологии; умение видеть связь теории и практики	2
5	краткие, несвязные ответы на отдельные вопросы; слабое знание специальной терминологии; видеть связь теории и практики	1
6	безграмотно, несвязно, логически непоследовательные попытки ответить на поставленные вопросы; незнание специальной терминологии; не находить связи теории и практики	0

### **Критерии оценивания активности на занятиях**

Активно участвует в обсуждении текущих вопросов изучаемого материала, демонстрирует самостоятельность суждений, участвует в дискуссиях, регулярно посещает занятия	10
Отвечает с помощью наводящих вопросов, не проявляет инициативу во время дискуссии, регулярно посещает занятия	7
Не участвует в обсуждении текущих вопросов изучаемого материала, не проявляет инициативу во время дискуссии, затрудняется ответить на поставленные вопросы, посещает большую часть занятий	3
Не регулярно посещает занятия, не участвует в обсуждении текущих вопросов изучаемого материала, не отвечает на поставленные вопросы	0

## **5. Методические указания для обучающихся по освоению 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 соответствующую раздаточный материал об основных понятиях и категориях темы.

## **Требования к организации самостоятельной работы студентов при подготовке к аудиторным занятиям**

### ***1. Подготовка к лекциям***

Главное в период подготовки к лекционным занятиям – научиться методам самостоятельного умственного труда, сознательно развивать свои творческие способности и овладевать навыками творческой работы. Для этого необходимо строго соблюдать дисциплину учебы и поведения. Четкое планирование своего рабочего времени и отдыха является необходимым условием для успешной самостоятельной работы. В основу его нужно положить рабочие программы изучаемых в семестре дисциплин. Ежедневной учебной работе студенту следует уделять 9–10 часов своего времени, т.е. при шести часах аудиторных занятий самостоятельной работе необходимо отводить 3–4 часа. Каждому студенту следует составлять еженедельный и семестровый планы работы, а также план на каждый рабочий день. С вечера всегда надо распределять работу на завтрашний день. В конце каждого дня целесообразно подводить итог работы: тщательно проверить, все ли выполнено по намеченному плану, не было ли каких-либо отступлений, а если были, по какой причине это произошло. Нужно осуществлять самоконтроль, который является необходимым условием успешной учебы. Если что-то осталось невыполненным, необходимо изыскать время для завершения этой части работы, не уменьшая объема недельного плана.

### ***2. Самостоятельная работа на лекции.***

Слушание и запись лекций – сложный вид вузовской аудиторной работы. Внимательное слушание и конспектирование лекций предполагает интенсивную умственную деятельность студента. Краткие записи лекций, их конспектирование помогает усвоить учебный материал. Конспект является полезным тогда, когда записано самое существенное, основное и сделано это самим студентом. Не надо стремиться записать дословно всю лекцию. Такое «конспектирование» приносит больше вреда, чем пользы. Запись лекций рекомендуется вести по возможности собственными формулировками. Желательно запись осуществлять на одной странице, а следующую оставлять для проработки учебного материала самостоятельно в домашних условиях. Конспект лекции лучше подразделять на пункты, параграфы, соблюдая красную строку. Этому в большой степени будут способствовать пункты плана лекции, предложенные преподавателям. Принципиальные места, определения, формулы и другое следует сопровождать замечаниями «важно», «особо важно», «хорошо запомнить» и т.п. Можно делать это и с помощью разноцветных маркеров или ручек. Лучше если они будут собственными, чтобы не приходилось просить их у однокурсников и тем самым не отвлекать их во время лекции. Целесообразно разработать собственную «маркографию» (значки, символы), сокращения слов. Не лишним будет и изучение основ стенографии. Работая над конспектом лекций, всегда необходимо использовать не только учебник, но и ту литературу, которую дополнительно рекомендовал лектор. Именно такая серьезная, кропотливая работа с лекционным материалом позволит глубоко овладеть знаниями.

### ***3. Подготовка к семинарским занятиям.***

Подготовку к каждому семинарскому занятию каждый студент должен начать с ознакомления с планом семинарского занятия, который отражает содержание предложенной темы. Тщательное продумывание и изучение вопросов плана основывается на проработке текущего материала лекции, а затем изучения обязательной и дополнительной литературы, рекомендованную к данной теме. На основе индивидуальных предпочтений студенту необходимо самостоятельно выбрать тему доклада по проблеме семинара и по возможности подготовить по нему презентацию. Если программой дисциплины предусмотрено выполнение практического задания, то его необходимо выполнить с учетом предложенной инструкции

(устно или письменно). Все новые понятия по изучаемой теме необходимо выучить наизусть и внести в глоссарий, который целесообразно вести с самого начала изучения курса. Результат такой работы должен проявиться в способности студента свободно ответить на теоретические вопросы семинара, его выступлении и участии в коллективном обсуждении вопросов изучаемой темы, правильном выполнении практических заданий и контрольных работ. Структура семинара в зависимости от содержания и количества отведенного времени на изучение каждой темы семинарское занятие может состоять из четырех-пяти частей:

1. Обсуждение теоретических вопросов, определенных программой дисциплины.
2. Выполнение практического задания с последующим разбором полученных результатов или обсуждение практического задания, выполненного дома, если это предусмотрено программой.
3. Подведение итогов занятия.

Первая часть – обсуждение теоретических вопросов - проводится в виде фронтальной беседы со всей группой и включает выборочную проверку преподавателем теоретических знаний студентов. Примерная продолжительность — до 15 минут. Вторая часть — выступление студентов с докладами, которые должны сопровождаться презентациями с целью усиления наглядности восприятия, по одному из вопросов семинарского занятия. Обязательный элемент доклада – представление и анализ статистических данных, обоснование социальных последствий любого экономического факта, явления или процесса. Примерная продолжительность — 20-25 минут. После докладов следует их обсуждение – дискуссия. В ходе этого этапа семинарского занятия могут быть заданы уточняющие вопросы к докладчикам. Примерная продолжительность – до 15-20 минут. Если программой предусмотрено выполнение практического задания в рамках конкретной темы, то преподавателями определяется его содержание и дается время на его выполнение, а затем идет обсуждение результатов. Если практическое задание должно было быть выполнено дома, то на семинарском занятии преподаватель проверяет его выполнение (устно или письменно). Примерная продолжительность – 15-20 минут. Подведением итогов заканчивается семинарское занятие. Студентам должны быть объявлены оценки за работу и даны их четкие обоснования. Примерная продолжительность — 5 минут.

#### **4. Работа с литературными источниками**

В процессе подготовки к семинарским занятиям, студентам необходимо обратить особое внимание на самостоятельное изучение рекомендованной учебно-методической (а также научной и популярной) литературы. Самостоятельная работа с учебниками, учебными пособиями, научной, справочной и популярной литературой, материалами периодических изданий и Интернета, статистическими данными является наиболее эффективным методом получения знаний, позволяет значительно активизировать процесс овладения информацией, способствует более глубокому усвоению изучаемого материала, формирует у студентов свое отношение к конкретной проблеме. Более глубокому раскрытию вопросов способствует знакомство с дополнительной литературой, рекомендованной преподавателем по каждой теме семинарского или практического занятия, что позволяет студентам проявить свою индивидуальность в рамках выступления на данных занятиях, выявить широкий спектр мнений по изучаемой проблеме.

### **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., Джоэл 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. Фаббоцци 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 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 AcademicEdition 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