

Приложение 7. ОП ВО

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

ФАКУЛЬТЕТ ФИНАНСОВ И БАНКОВСКОГО ДЕЛА

(наименование структурного подразделения (института/факультета/филиала))

Кафедра «Бухгалтерский учет, экономический анализ и аудит»

(наименование кафедры)

УТВЕРЖДЕНА

Кафедрой «Бухгалтерский учет,
экономический анализ и аудит»
Факультета финансов и банковского дела
Протокол от «04» сентября 2020 г.
№5

ПЕРЕУТВЕРЖДЕНА

Кафедрой «Бухгалтерский учет,
экономический анализ и аудит»
Факультета финансов и банковского дела
Протокол от «20» апреля 2021 г.
№5

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.О.05 «Риск менеджмент»

(индекс, наименование дисциплины, в соответствии с учебным планом)

38.04.01 Экономика

(код, наименование направления подготовки (специальности))

«Финансы бизнеса: международные технологии учета и управления»

(направленность(и) (профиль (и)/специализация(ии))

Магистр

(квалификация)

Очная/очно-заочная

(форма(ы) обучения)

Год набора: 2021

Москва, 2021 г.

Авторы–составители:

д. э. н., доцент, зав. кафедрой «Бухгалтерский учет, экономический анализ и аудит»
Чипуренко Е.В.

к. э. н., доцент кафедры «Бухгалтерский учет, экономический анализ и аудит» Лисицкая
Т.В.

Заведующий кафедрой

«Бухгалтерский учет, экономический анализ и аудит» д.э.н., доцент Чипуренко Елена
Викторовна

СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине , соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы.....	4
2. Объем и место дисциплины в структуре ОП ВО.....	4
3. Содержание и структура дисциплины	5
4.Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине	6
5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	17
6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	20
6.1. Основная литература.	20
6.2. Дополнительная литература.....	20
6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы.....	21
6.4. Нормативные правовые документы.	21
6.5. Интернет-ресурсы.....	21
6.6. Иные источники.....	21
7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы	21

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине , соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы

1.1. Дисциплина Б1.О.05 «Риск менеджмент» обеспечивает овладение следующими компетенциями:

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ОПК ОС-4	Способен предлагать экономически обоснованные управленческие решения в профессиональной деятельности и нести ответственность за их экономическую эффективность.	ОПК ОС-4.1	Способен предлагать экономически обоснованные управленческие решения при разработке проектов, а также учитывать потенциальные риски в профессиональной деятельности.

1.2. В результате освоения дисциплины у студентов должны быть сформированы:
Использование трудовых функций обязательно только для профессиональных компетенций, установленных самостоятельно.

2. Объем и место дисциплины в структуре ОП ВО

Объем дисциплины

Дисциплина Б1.О.05 «Риск менеджмент» составляет 5 зачетных единиц, т.е. 180 академических часов.

Для студентов очной и очно-заочной формы обучения на контактную работу с преподавателем выделено 66 часов, из них 32 часа лекций и 32 часа практических занятий, в том числе на консультацию на промежуточную аттестацию – 2 часа, на самостоятельную работу обучающихся выделено 78 часов.

Место дисциплины в структуре ОП ВО

Дисциплина Б1.О.05 «Риск менеджмент» изучается на 1 курсе, в 1 семестре студентами очной и очно-заочной формы обучения; студентами заочной формы обучения изучается на 1 курсе.

Дисциплина Б1.О.05 «Риск менеджмент» реализуется после изучения дисциплин бакалавриата.

Форма промежуточной аттестации в соответствии с учебным планом: экзамен в письменной и устной форме.

3. Содержание и структура дисциплины

Очная форма обучения

№ п/п	Наименование тем (разелов)	Объем дисциплины , час.						Форма текущег о контрол я успеvae мости** , промеж уточной аттеста ции***
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СР	
			Л	ЛР	ПЗ	КС Р		
Тема 1.	Управление риском: основные понятия	20	4		4		12	<i>О, Э, Д, Ке, ПЗ</i>
Тема 2.	Стоимостная оценка риска: принципы и подходы	20	4		4		12	<i>О, Д, ПЗ</i>
Тема 3.	Виды риска: их содержание и особенности оценки	20	4		4		12	<i>О, Д, Ке</i>
Тема 4.	Риск-менеджмент и интеграция: аспекты учета, контроля и управления	20	4		4		12	<i>О, Д, Ке</i>
Тема 5.	Структура капитала и WACC с учетом риска	32	8		8		16	<i>Ке</i>
Тема 6.	Особенности управления валютным и процентным рисками в процессе финансирования бизнеса	30	8		8		14	<i>Ке</i>
Консультация на промежуточную аттестацию		2						
Промежуточная аттестация		36						Экз.
Всего по курсу:		180	32		32		78	

Очно-заочная форма обучения

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины , час.						Форма текущего контроля успеваемости** ; промежуточной аттестации***
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СР	
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
Тема 1.	Управление риском: основные понятия	20	4		4		12	О, Э, Д, Ке, ПЗ
Тема 2.	Стоимостная оценка риска: принципы и подходы	20	4		4		12	О, Д, ПЗ
Тема 3.	Виды риска: их содержание и особенности оценки	20	4		4		12	О, Д, Ке
Тема 4.	Риск-менеджмент и интеграция: аспекты учета, контроля и управления	20	4		4		12	О, Д, Ке
Тема 5.	Структура капитала и WACC с учетом риска	32	8		8		16	Ке
Тема 6.	Особенности управления валютным и процентным рисками в процессе финансирования бизнеса	30	8		8		14	Ке
Консультация на промежуточную аттестацию		2						
Промежуточная аттестация		36						Экз.
Всего по курсу:		180	32		32		78	

Примечание:

* – формы заданий текущего контроля успеваемости: опрос (О), эссе (Эс), диспут (Д), кейс (Ке).

** - формы промежуточной аттестации: экзамен (Экз.).

Содержание дисциплины

Тема 1. Управление риском: основные понятия

Понятие «управление рисками»: цели, задачи, участники процесса управления. Риск-менеджмент как конкурентное преимущество и инструмент повышения стоимости компании. Организация взаимодействия риск-менеджмента с внешними сторонами и внутри компании. Преимущества и недостатки риска. Разница между риском и неопределенностью. Идентификация и классификация рисков. Риски, присущие бизнес-среде. Количественные и качественные методы измерения рисков.

Цикл управления рисками. Выявление и систематизация рисков. Процесс понимания и управления рисками в целях достижения корпоративных задач. Формирование отношения к риску, понятия «риск-аппетит», «остаточный риск». Риск-менеджмент и акционерная стоимость. Стратегия управления рисками. Модель TARA: передача риска, его избежание, снижение/смягчение риска, принятие. Функции и способы управления рисками. Карта рисков как способ оценки существенности, использование карты рисков в целях управления ими. Владельцы риска, его стоимость и затраты на управление риском. Этические и экологические вопросы как источники риска. Корпоративная социальная ответственность и управление рисками.

Тема 2. Стоимостная оценка рисков: принципы и подходы

Вероятностные модели и ожидаемые значения. Примеры расчета ожидаемых значений. Неопределенность при оценке инвестиций. Стандартные отклонения при измерении рисков и неопределенности. Преимущества и недостатки расчета ожидаемой стоимости.

Измерение риска: волатильность и чувствительность. Современный риск-менеджмент с использованием метода VaR (Value at Risk). Расчет VaR на основе традиционных техник аппроксимации распределения: параметрический, моделирование по историческим данным, метод Монте-Карло, сценарный анализ (анализ чувствительности). Внутренний корпоративный риск и бета-риск. Применение VaR в различных случаях. Спорные вопросы применения метода. Модификация метода VaR и другие модели.

Современные тенденции измерения рисков. Подходы к вычислению стоимостной метрики рисков: методология Corporate Metrics, методология NERA, методология, основанная на регрессионном анализе: алгоритм вычисления, область применения.

Тема 3. Виды риска: их содержание и особенности оценки

Рыночный риск: определение, примеры, общие черты и отличия наряду с другими видами риска. Оценка рыночного риска. Этапы процесса управления рыночными рисками (идентификация, измерение, хеджирование, лимитирование).

Особенности кредитного риска. Виды кредитного риска. Основные элементы управления кредитным риском.

Понятия «операционный» и «стратегический» риск. Выбор инструментов для выявления, измерения и управления рисками. Основные процессы управления операционным риском: лучшие международные и российские практики.

Стоимость компании, ее конкурентная позиция и стратегический риск. Виды стратегического риска. Сбалансированная система показателей (BSC). Основные процессы управления стратегическим риском: лучшие международные и российские практики. Риск-культура в бизнесе: современное состояние и эволюция. Современные тенденции в бизнес-среде и ESG-риски.

Тема 4. Риск-менеджмент и интеграция: аспекты учета, контроля и управления

Свойства рисков, взаимосвязь рисков и бизнес-процессов. Ключевые цели операционного и стратегического учета и контроля рисков. Система внутреннего контроля (различные модели). Мониторинг системы управления рисками компании (в том числе как функция внутреннего аудита). Возникновение новых рисков и актуализация профиля рисков компании, в том числе в условиях глобализации и развития бизнес-экосистем.

Формирование системы управления рисками: полномочия, функциональная подчиненность и организационная независимость. Иерархия управления рисками. Модель 3-х линий защиты. Система учета рисков и отчетности о них: принципы организации, цели и задачи. Раскрытие информации о рисках и управлении ими для заинтересованных сторон.

Тема 5. Структура капитала и WACC с учетом риска

Теории структуры капитала и процесс финансирования бизнеса. Структура капитала и богатство акционеров. Модель Modigliani and Miller (M&M) с учетом и без учета налогов. Теория иерархии/порядка финансирования (Pecking order theory). Сущность традиционного подхода к структуре капитала Г. Дюрана. Понятие оптимальной структуры и методы оптимизации структуры капитала. Учет операционного и финансового риска.

Финансовый риск и его взаимосвязь с изменением курса акций и выплатой дивидендов.

Оценка стоимости капитала на основе WACC (Средневзвешенная стоимость капитала). Ключевые факторы стоимости: риски, доходность и структура капитала, соотношение между данными факторами. Современные теории определения величины затрат на привлечение собственного и заемного капитала. Стоимость собственного и стоимость заемного капитала. Влияние заемного финансирования на WACC. Теория финансового рычага (традиционный взгляд). WACC и CAPM: введение долгового финансирования в модель CAPM.

Тема 6. Особенности управления валютным и процентным рисками в процессе финансирования бизнеса

Управление валютными рисками: причины возникновения колебаний курса и методы хеджирования валютного риска. МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений обменных. Управление процентными рисками: причины возникновения колебаний процентных ставок и методы хеджирования процентного риска.

4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине

4.1. Текущий контроль успеваемости

4.1.1. Формы текущего контроля успеваемости

№ п/п	Тема (Тема)	Методы текущего контроля успеваемости
1.	Управление риском: основные понятия	Опрос, эссе, диспут, кейс, практическое задание
2.	Стоимостная оценка риска: принципы и подходы	Опрос, диспут, практическое задание
3.	Виды риска: их содержание и особенности оценки	Опрос, диспут, кейс
4.	Риск-менеджмент и интеграция: аспекты учета, контроля и управления	Опрос, диспут, кейс
5.	Структура капитала и WACC с учетом риска	Кейс, практическое задание
6.	Особенности управления валютным и процентным рисками в процессе финансирования бизнеса	Практическое задание

4.1.2. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся.

Типовые оценочные материалы по теме 1. Управление риском: основные понятия

Опрос (примерные вопросы по теме)

1. Поясните разницу между риском и неопределенностью
2. Дайте определение понятию «риск-аппетит»
3. Дайте определение понятию «остаточный риск»

Эссе. Темы

1. Риск-менеджмент и акционерная стоимость
2. Организация взаимодействия риск менеджмента с внешними сторонами
3. Организация взаимодействия риск менеджмента внутри компании

Диспут. Примерные темы

1. Этические вопросы как источники риска для компании
2. Экология и влияние на нее как источник риска для компании
3. Концепция социальной ответственности и управление рисками

Кейс. Построение простой/сложной (на выбор преподавателя) карты рисков.

Индивидуальное выполнение, общее обсуждение. Темы

1. Постройте карту рисков для учебного центра
2. Постройте карту рисков для аудиторской компании
3. Постройте карту рисков для консалтинговой компании
4. Постройте карту рисков для транспортной компании (грузоперевозки)
5. Постройте карту рисков для производителя электроприборов отопления

Практическое задание

Модель TARA

Компания производит четыре продукта D A R T. Вы являетесь членом комитета по управлению рисками, нужно обсудить, какие действия предпринять компании в связи с возникшими проблемами.

В последнее время с продуктом А участились поломки во время работы/эксплуатации, что привело к большому количеству жалоб со стороны покупателей, жалобы сопровождались требованием возместить ущерб.

Указанный продукт является высокорентабельным продуктом несмотря на большое количество жалоб.

Мнения в комитете по поводу управления рисками весьма разнообразны, в том числе, потому что в состав комитета входят четыре независимых директора с опытом и компетенциями из разных областей. Используйте модель TARA для определения предложенных стратегий в соответствующий компонент модели. Обсудите каждое предложение: последствия, плюсы и минусы.

Предложение 1. Снять с производства продукта А	Предложение 2. Использовать страхование требований о возмещении ущерба со стороны покупателей, если такая страховка возможна, или передача производства продукта А третьей стороне
Предложение 3. Смириться с существующим риском, но при этом пересмотреть структуру производства в пользу других имеющихся продуктов	Предложение 3. Не принимать меры

Типовые оценочные материалы по теме 2. Стоимостная оценка рисков: принципы и подходы

Опрос (примерные вопросы по теме)

1. Объясните почему ожидаемое значение не является наиболее вероятным результатом прогноза
2. Что означает теория полезности как аспект неопределенности и риска?
3. В чем суть метода расчета стандартного отклонения?

Диспут. Примерные темы

1. Методология Corporate Metrics как подход стоимостной метрики рисков
2. Методология NERA как подход стоимостной метрики рисков
3. Современный риск-менеджмент с использованием метода VaR

Практическое задание

Компания делает выбор между инвестициями в один из проектов.

Проект	Ожидаемое значение, тыс. \$	Стандартное отклонение, тыс.\$
Иваново	950	600
Морской	1300	580
Речной	210	250
Комарово	670	650

Порекомендуйте (с пояснениями) компании проект с наименьшим фактором риска (коэффициентом изменчивости).

Типовые оценочные материалы по теме 3. Виды риска: их содержание и особенности оценки

Опрос (примерные вопросы по теме)

1. Назовите примеры операционного риска и охарактеризуйте их
2. Назовите примеры стратегического риска и характеризуйте их
3. Раскройте суть этапов управления рыночными рисками

Диспут. Примерные темы

1. Современная ситуация с кредитными рисками в России
2. Сбалансированная система показателей: степень полезности применения
3. ESG-риски в современной бизнес-среде. Как ими управлять?

Кейс. Создание сбалансированной системы показателей. Выполнение в малых группах, презентация и общее обсуждение. Темы

1. BSC для учебного центра
2. BSC для аудиторской компании
3. BSC для консалтинговой компании
4. BSC для транспортной компании (грузоперевозки)
5. BSC для производителя электроприборов отопления

Типовые оценочные материалы по теме 4. Риск-менеджмент и интеграция: аспекты учета, контроля и управления

Опрос (примерные вопросы по теме)

1. В чем состоит функция внутреннего аудита в компании?
2. В чем разница между рисками традиционных рынков и рисками рынков бизнес-экосистем?
3. Ключевые цели операционного и стратегического учета и контроля рисков

Диспут. Примерные темы

1. Возникновение новых рисков в связи с развитием бизнес-экосистем
2. Модель 3-х линий защиты: кто и за что отвечает?
3. Матрица стейкхолдеров: использование в целях управления рисками

Кейс. Создание системы управления рисками. Дополнительные условия сценария к каждой теме выдаются на практическом занятии. Выполнение в малых группах, презентация и общее обсуждение. Темы

1. Система управления рисками для учебного центра
2. Система управления рисками для аудиторской компании
3. Система управления рисками для консалтинговой компании

4. Система управления рисками для транспортной компании (грузоперевозки)
5. Система управления рисками для производителя электроприборов отопления

Типовые оценочные материалы по теме 5. Структура капитала и WACC с учетом риска.

Практическое задание 1

Организация имеет собственный капитал 20м обыкновенных акций номиналом 0,25\$ каждая акция, которые котируются по \$3 за акцию, и \$8 млн долговых обязательств по кредитным нотам котировалось по \$85.

Стоимость собственного капитала уже рассчитана на уровне 15%, а стоимость долга (за вычетом налога) составляет 7,6%.

ЗАДАНИЕ

Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала.

Кейс

АО «Каблучки» — производитель женской модельной обуви имеет структуру капитала — собственный капитал к заемному 5:3. Заемный капитал считается безрисковым и имеет валовую требуемую доходность к погашению 10%. Бета-значение собственного капитала организации 1,2. Средняя доходность на фондовом рынке 16%. Ставка корпоративного налога — 30%.

Организация планирует проект по производству детской обуви. На рынке был найден производитель детской обуви «Калоши», которого можно использовать в качестве организации-аналога. Бета собственного капитала организации «Калоши» равна 1,86 и структура капитала — отношение собственного капитала к заемному 3:1.

Планируется, что реализация нового проекта не изменит существующую структуру капитала АО «Каблучки».

ЗАДАНИЕ

Определить приемлемую стоимость капитала для реализации проекта по производству детской обуви.

Типовые оценочные материалы по теме 6. Особенности управления валютным и процентным рисками в процессе финансирования бизнеса.

Практическое задание 1

В настоящее время продукт продается в Великобритании за 2000 фунтов стерлингов, а в США за 4000 долларов. Обменный курс находится в равновесии на уровне $\$2 = \pounds 1$ (или $\$: \pounds 2.0000$).

ЗАДАНИЕ

Что бы мы ожидали от обменного курса через 1 год, если бы уровень инфляции составлял 4% и 7% соответственно?

Практическое задание 2

Текущий обменный курс составляет $\$: \pounds 1.4000$. Темпы инфляции для двух валютных зон следующие: Еврозона 2% и США 4%.

ЗАДАНИЕ

Каков прогнозируемый обменный курс в течение одного года?

Практическое задание 3

Для фунта стерлингов и евро известны следующие процентные ставки и темпы инфляции:

Великобритания £

Уровень инфляции 5.5%

Процентная ставка 7%

Еврозона €

Уровень инфляции 4%

Процентная ставка 5%

Текущий обменный курс составляет 1,2 евро к 1 фунту стерлингов.

ЗАДАНИЕ

Каковы прогнозируемые обменные курсы в течение одного года с использованием формул прогноза валютных курсов на основе теории паритета покупательной способности и паритета рыночных ставок? Имеет ли место международный эффект Фишера (IFE)?

4.2. Промежуточная аттестация

4.2.1. 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
ОПК ОС-4.	Способен предлагать экономически обоснованные управленческие решения в профессиональной деятельности и нести ответственность за их экономическую эффективность	ОПК ОС-4.1.	Способен предлагать экономически обоснованные управленческие решения при разработке проектов, а также учитывать потенциальные риски в профессиональной деятельности.

Этап освоения компетенции	Индикатор компетенции	Критерий оценивания
ОПК ОС-4.1. Способен предлагать экономически обоснованные управленческие решения при разработке проектов, а также учитывать	Идентифицирует риски компании различных видов, выбрать соответствующие способы и методы управления ими.	Демонстрирует знания и навыки идентификации рисков. Проявляет понимание различных видов рисков, особенностей их оценки и управления ими. Знает и применяет знания особенностей управления валютным и процентным рисками в процессе финансирования бизнеса.

Этап освоения компетенции	Индикатор компетенции	Критерий оценивания
потенциальные риски в профессиональной деятельности.		<p>Формулирует политику и составляет план риск-менеджмента. Составляет структуру управления рисками. Понимает структуру капитала компании и WACC с учетом риска, применяет знание. Определяет общие намерения и направление организации по отношению к риск-менеджменту. Обобщает набор компонентов менеджмента и ресурсов, применимых к управлению рисками. Проводит мониторинг и анализирует результаты модификации риска.</p>

4.2.2. Форма и средства (методы) проведения промежуточной аттестации

Экзамен проводится с применением следующих методов (средств): письменный тест с расчетными и теоретическими вопросами.

4.2.3. Типовые оценочные средства

Список вопросов для подготовки к экзамену:

1. Цели, задачи, участники процесса управления рисками
2. Организация взаимодействия риск-менеджмента с внешними сторонами и внутри компании
3. Риски, присущие бизнес-среде
4. Цикл управления рисками
5. Риск-менеджмент и акционерная стоимость
6. Модель TARA
7. Корпоративная социальная ответственность и управление рисками
8. Вероятностные модели и ожидаемые значения
9. Измерение риска: волатильность и чувствительность
10. Метод VaR: применение в различных случаях и спорные вопросы
11. Метод Монте-Карло
12. Сценарный анализ (анализ чувствительности)
13. Внутренний корпоративный риск и бета-риск

14. Виды кредитного риска и основные элементы управления им
15. Этапы управления рыночными рисками
16. Операционный и стратегический риски: выбор инструментов для выявления
17. ESG-риски
18. Иерархия управления рисками
19. Актуализация профиля рисков компании
20. Раскрытие информации о рисках и управления ими для заинтересованных сторон.

Примеры тестовых расчетных заданий для подготовки к экзамену:

Вопрос 1

10%-ные невозмещаемые облигации котируются на уровне 120\$ ex-int. Ставка налога на прибыль — 30%.

Какова доходность облигации?

Вопрос 2

Облигации с купонным доходом в размере 10% продаются по цене \$102 ex-interest, подлежат через 5 лет по номиналу. Ставка налога на прибыль — 30%.

Какова доходность облигации?

Вопрос 3

Конвертируемые облигации будут погашены с премией 10% к номинальной стоимости через 4 года. Ставка купона составляет 10%, текущая рыночная стоимость 95\$, а ставка налога на прибыль 30%. Облигации могут быть конвертированы на дату погашения в 25 обыкновенных акций. Текущая стоимость акций \$4, и ожидается, что они будут расти в цене на 6% в год.

Какова стоимость конвертируемого долга?

Вопрос 4

Обыкновенные акции котируются на уровне \$5,00 cum-div. Дивиденды в размере 40 центов вот-вот будут выплачены. Компания имеет годовую учетную ставку доходности 12% и каждый год выплачивает 30% своей прибыли после налогообложения в виде дивидендов.

Оцените стоимость собственного капитала.

Вопрос 5

Компания планирует выплатить дивиденды в размере 30 центов на акцию. Цена акции составляет \$ 3,50 cum-div. Ожидается, что дивиденды будут расти на 5% в год.

Рассчитайте стоимость собственного капитала.

4.3. Методические материалы

Шкала оценивания

Оценка	Критерии оценивания
Отлично (85-100 баллов)	<p>Демонстрирует знания и навыки идентификации рисков. Проявляет понимание различных видов рисков, особенностей их оценки и управления ими.</p> <p>Знает и применяет знания особенностей управления валютным и процентным рисками в процессе финансирования бизнеса. Формулирует политику и составляет план риск-менеджмента. Составляет структуру управления рисками. Понимает структуру капитала компании и WACC с учетом риска, применяет знание.</p> <p>Определяет общие намерения и направление организации по отношению к риск-менеджменту.</p> <p>Обобщает набор компонентов менеджмента и ресурсов, применимых к управлению рисками.</p> <p>Проводит мониторинг и анализирует результаты модификации риска.</p>
Хорошо (84-70 баллов)	<p>Демонстрирует знания и навыки идентификации рисков. Проявляет понимание различных видов рисков, особенностей их оценки и управления ими, но с незначительными погрешностями. Знает и применяет знания особенностей управления валютным и процентным рисками в процессе финансирования бизнеса с незначительными ошибками.</p> <p>Формулирует политику и составляет план риск-менеджмента. Составляет структуру управления рисками. Понимает структуру капитала компании и WACC с учетом риска, применяет знание с незначительными погрешностями.</p> <p>Определяет общие намерения и направление организации по отношению к риск-менеджменту с незначительными ошибками.</p> <p>Обобщает набор компонентов менеджмента и ресурсов, применимых к управлению рисками.</p> <p>Проводит мониторинг и анализирует результаты модификации риска с незначительными ошибками.</p>
Удовлетворительно (69-55 баллов)	<p>На низком уровне демонстрирует знания и навыки идентификации рисков. Проявляет понимание различных видов рисков, особенностей их оценки и управления ими, со значительными погрешностями. Знает и применяет знания особенностей управления валютным и процентным рисками в процессе финансирования бизнеса.</p> <p>Формулирует политику и составляет план риск-менеджмента на достаточном/приемлемом уровне.</p> <p>Составляет структуру управления рисками на достаточном уровне. Понимает структуру капитала компании и WACC с учетом риска, допуская ошибки.</p> <p>Определяет общие намерения и направление организации по отношению к риск-менеджменту со значительными ошибками.</p>

	<p>Обобщает набор компонентов менеджмента и ресурсов, применимых к управлению рисками со значительными замечаниями.</p> <p>Проводит мониторинг и анализирует результаты модификации риска на низком уровне.</p>
Неудовлетворительно (менее 55 баллов)	<p>Не демонстрирует знания и навыки идентификации рисков. Не проявляет понимание различных видов рисков, особенностей их оценки и управления ими. Не знает и не применяет знания особенностей управления валютным и процентным рисками в процессе финансирования бизнеса.</p> <p>Не формулирует политику и не составляет план риск-менеджмента.</p> <p>Не составляет структуру управления рисками. Не понимает структуру капитала компании и WACC с учетом риска, не применяет знание.</p> <p>Не определяет общие намерения и направление организации по отношению к риск-менеджменту.</p> <p>Не обобщает набор компонентов менеджмента и ресурсов, применимых к управлению рисками.</p> <p>Не проводит мониторинг и не анализирует результаты модификации риска.</p>

5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Методические рекомендации студентам по изучению дисциплины

Самостоятельная работа – крайне важный элемент подготовки студентов в процессе обучения. Получить всесторонние знания, ограничиваясь при этом только прослушиванием лекций и посещением семинарских занятий, невозможно.

Кроме того, понятийный аппарат курса разнообразен, объемов, что требует специальной работы для их усвоения. Важным условием успешной самостоятельной работы студентов являются консультации преподавателя и тщательная подготовка к практическим занятиям.

Цель самостоятельной работы студента по изучению учебного материала – формирование навыков самостоятельного отбора и изучения учебной литературы, интернет-источников, материалов периодических изданий, их анализа и осмысления. В результате этой работы студенты должны научиться понимать логику научного исследования, критически анализировать существующие в научной литературе точки зрения и на этой основе формировать собственную позицию по рассматриваемому вопросу.

Методические указания по подготовке к опросу

Устные опросы проводятся во время практических занятий и возможны при проведении зачета в качестве дополнительного испытания при недостаточности

результатов тестирования и решения задачи. Вопросы опроса не должны выходить за рамки объявленной для данного занятия темы. Устные опросы необходимо строить так, чтобы вовлечь в тему обсуждения максимальное количество обучающихся в группе, проводить параллели с уже пройденным учебным материалом данной дисциплины и смежными курсами, находить удачные примеры из современной действительности, что увеличивает эффективность усвоения материала на ассоциациях.

Основные вопросы для устного опроса доводятся до сведения студентов на предыдущем практическом занятии.

Письменные опросы позволяют проверить уровень подготовки к практическому занятию всех обучающихся в группе, при этом оставляя достаточно учебного времени для иных форм педагогической деятельности в рамках данного занятия. Письменный блиц-опрос проводится без предупреждения, что стимулирует обучающихся к систематической подготовке к занятиям. Вопросы для опроса готовятся заранее, формулируются узко, дабы обучающийся имел объективную возможность полноценно его осветить за отведенное время.

Письменные опросы целесообразно применять в целях проверки усвояемости значительного объема учебного материала, например, во время проведения зачета (экзамена), когда необходимо проверить знания студентов по всему курсу.

При оценке опросов анализу подлежит точность формулировок, связность изложения материала, обоснованность суждений.

Методические рекомендации по подготовке к дискуссии (диспуту)

Дискуссия представляет собой обсуждение заданной темы. Требуется проявить логику изложения материала, представить аргументацию, ответить на вопросы участников дискуссии.

Участвуя в дискуссии студентам следует высказываться свободно и открыто, не оглядываясь на авторитеты и устоявшиеся мнения, критично оценивать рассматриваемый материал, указывать на нечетко или непонятно сформулированные позиции, противоречия, замеченные при ознакомлении с тем или иным источником информации. При этом критика должна быть аргументированной и конструктивной. Студенту необходимо высказать именно собственную точку зрения, свое согласие или несогласие с имеющимися позициями и высказываниями по данному вопросу. Дискуссия не предполагает простого изложения полученных сведений. Участие в дискуссии быть должно быть основано на предварительном изучении обсуждаемого вопроса.

При подготовке к дискуссии необходимо внимательно прочитать вопрос и подготовить

аргументированные суждения.

Самоподготовка к практическим занятиям

При подготовке к практическому занятию необходимо помнить, что та или иная дисциплина тесно связана с ранее изучаемыми курсами. Более того, именно синтез полученных ранее знаний и текущего материала по курсу делает подготовку результативной и всесторонней.

На семинарских занятиях студент должен уметь последовательно излагать свои мысли и аргументированно их отстаивать.

Для достижения этой цели необходимо:

- 1) ознакомиться с соответствующей темой программы дисциплины;
- 2) осмыслить круг изучаемых вопросов и логику их рассмотрения;
- 3) изучить рекомендованную литературу по данной теме;
- 4) тщательно изучить лекционный материал;
- 5) ознакомиться с вопросами очередного семинарского занятия;
- 6) подготовить краткое выступление по каждому из вынесенных на семинарское занятие вопросу.

Изучение вопросов очередной темы требует глубокого усвоения теоретических основ дисциплины, раскрытия сущности основных экономических категорий, проблемных аспектов темы и анализа фактического материала. При презентации материала на семинарском занятии можно воспользоваться следующим алгоритмом изложения темы: определение и характеристика основных категорий, эволюция предмета исследования, оценка его современного состояния, существующие проблемы, перспективы развития.

Эссе

Эссе - это выражение собственного мнения о конкретном вопросе или теме, обучающийся должен проявить творческий подход, выражая свое отношение к проблеме. Эссе – краткая (объем 1-2 страницы) письменная творческая работа на заданную тему, представляет собой перечень аргументов, записанных тезисно, подкрепленных примером (если необходимо), с выражением собственного обоснованного мнения по вопросу. Эссе закрепляет у студента навык формирования профессионального суждения.

Кейсы (ситуационные задачи)

Кейсы представляют собой особую технику обучения, использующую описание реальных управленческих ситуаций. Кейсы базируются на фактическом материале или же приближены к реальной ситуации.

Для решения кейсов необходимо внимательно изучить условия, вспомнить теоретический материал по изучаемой теме, проанализировать ситуацию, разобраться в сути проблем, предложить возможные варианты решения и выбрать лучший из них. Чем более аргументировано и обоснованно предлагаемое решение, тем легче отстаивать свою точку зрения в ходе проведения практического занятия или разбора решений.

Методические рекомендации по подготовке к промежуточной аттестации

При подготовке к промежуточной аттестации ознакомьтесь со списком представленных вопросов. Формулируйте ответ с точки зрения применения различных методов анализа данных. Необходимо дать аргументированный ответ, подтверждающий уровень освоения компетенции.

6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

6.1. Основная литература

1. Основы риск-менеджмента / М. Кроуи, Д. Гэлаи, В. Б. Минасян, Р. Марк. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 390 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-02578-1. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/449729>

6.2. Дополнительная литература

- 1 Друри, Колин Управленческий и производственный учет: учебный комплекс для студентов вузов / Колин Друри; перевод В. Н. Егорова. — 6-е изд. — Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 1423 с. — ISBN 978-5-238-01060-1. — Текст: электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/81579.html>
- 2 Крышкин, О. В. Настольная книга по внутреннему аудиту: риски и бизнес-процессы / О. В. Крышкин ; под редакцией В. Иконова. — Москва : Альпина Паблишер, 2020. — 480 с. — ISBN 978-5-9614-4449-0. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/93049.html>
- 3 John C. Hull, Risk Management and Financial Institutions, 5th Edition, 2018 \ Wiley <https://ebookcentral.proquest.com/lib/ranepa-ebooks/detail.action?docID=5322521>

- 4 Georges Dionne, Corporate Risk Management: Theories and Applications, 2019
<https://ebookcentral.proquest.com/lib/ranepa-ebooks/detail.action?docID=5761060>

6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы

Не предусмотрено.

6.4. Нормативные правовые документы.

Не предусмотрены.

6.5. Интернет-ресурсы.

Не предусмотрено.

6.6. Иные источники

Брейли Ричард, Майерс Стюарт Принципы корпоративных финансов. Базовый курс: пер. с англ. – М.: Диалектика-Вильямс, 2019.

Управление эффективностью операций CIMA P1 (на русском языке, 2019г.) Перевод ATC International.

Управление эффективностью бизнеса CIMA P2 (на русском языке, 2019г.). Перевод ATC International.

Управление эффективностью бизнеса (ACCA) (на русском языке, 2019г.). Перевод учебного центра «Стек».

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

Базы данных, информационно-справочные и поисковые системы

1. www.biblio-online.ru – Электронно-библиотечная система [ЭБС] Юрайт;
2. <http://www.iprbookshop.ru> – Электронно-библиотечная система [ЭБС] «Iprbooks»
3. <https://e.lanbook.com> - Электронно-библиотечная система [ЭБС] «Лань».
4. <http://elibrary.ru/> - Научная электронная библиотека Elibrary.ru.
5. <https://new.znaniy.com> Электронно-библиотечная система [ЭБС] «Znaniy.com».
6. <https://dlib.eastview.com> – Информационный сервис «East View».
7. <https://www.jstor.org> - Jstor. Полные тексты научных журналов и книг зарубежных издательств.
8. <https://elibrary.worldbank.org> - Электронная библиотека Всемирного Банка.
9. <https://link.springer.com> - Полнотекстовые политематические базы академических журналов и книг издательства Springer.
10. <https://ebookcentral.proquest.com> - Ebook Central. Полные тексты книг зарубежных научных издательств.

11. <https://www.oxfordhandbooks.com> - Доступ к полным текстам справочников Handbooks издательства Oxford по предметным областям: экономика и финансы, право, бизнес и управление.
12. <https://journals.sagepub.com> - Полнотекстовая база научных журналов академического издательства Sage.
13. Справочно-правовая система «КонсультантПлюс».
14. Электронный периодический справочник «Гарант».

Программные, технические и электронные средства обучения и контроля знаний.

Аудитории оснащены компьютером с выходом в интернет.