

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Золотухина Елена Автономная некоммерческая организация высшего образования  
Должность: Ректор «Московский региональный социально-экономический институт»  
Дата подписания: 08.07.2022 18:50:08  
Уникальный программный ключ:  
ed74cad8f1c19aa426b59e780a391b3e6ee2e1026402f1b3f388bce49d1d570e

Программа одобрена  
Ученым советом МРСЭИ  
Протокол №10 от 30 июня 2022 г.

Утверждаю

Ректор

Золотухина Е.Н.



«30» июня 2022 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)  
Б1.В.01 Оценка рисков**

**Направление подготовки  
38.03.02 Менеджмент**

**Профиль Менеджмент организации**

Квалификация (степень) выпускника бакалавр  
Форма обучения – очная, очно-заочная

Рабочая программа дисциплины (модуля) «**Оценка рисков**» разработана на основании:

– федерального государственного образовательного стандарта высшего образования – бакалавриат по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент, утвержденного приказом Министерства науки и высшего образования РФ от 12 августа 2020 г. № 970;

– учебного плана по основной профессиональной образовательной программе высшего образования Менеджмент организации по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент;

– профессионального стандарта «Специалист по управлению рисками», утвержденный приказом Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 30 августа 2018 г. № 564н;

– профессионального стандарта «Специалист по стратегическому и тактическому планированию и организации производства», утвержденный приказом Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 8 сентября 2014 г. № 609н с изменением, внесенным приказом Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 12 декабря 2016 г. № 727н.

Рабочая программа дисциплины (модуля) разработана:

Апалькова И.Ю., к.э.н., доцент кафедры экономики и бухгалтерского учета

Рецензенты:

Шевченко Б.И., проф., д.э.н. кафедры экономики и бухгалтерского учета

Рабочая программа дисциплины (модуля) обсуждена и утверждена на заседании кафедры экономики и бухгалтерского учета

Протокол № 10 от «30» июня 2022 года

## СОДЕРЖАНИЕ

1. Цели и задачи дисциплины (модуля).....	4
2. Место дисциплины (модуля) в структуре ОПОП.....	4
3. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы .....	4
4. Объем дисциплины (модуля) и виды учебной работы (разделяется по формам обучения) .....	6
5. Содержание дисциплины (модуля) .....	7
6. Самостоятельная работа студентов (СРС) .....	9
7. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины (модуля) .....	10
8. Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля) .....	11
9. Образовательные технологии .....	12
10. Оценочные средства (ОС) .....	13
11. Организация образовательного процесса для лиц с ограниченными возможностями.....	30
12. Лист регистрации изменений .....	31

### 1. Цели и задачи дисциплины (модуля)

Целью изучения дисциплины «Оценка рисков» (далее – дисциплина) является овладение теоретическими, методическими и практическими знаниями и навыками в области оценки и управления рисками в различных сферах и на различных уровнях экономической деятельности.

Задачи дисциплины:

- формирование представления о предпосылках, сущности, функциях, основных элементах и видах экономического риска в рыночной экономике;
- изучение принципов организации и систему информационного обеспечения риск-менеджмента;
- овладеть основными методами оценки предпринимательских рисков;
- овладение методами комплексного анализа хозяйственных и предпринимательских рисков;
- овладение современными методиками оценки эффективности принимаемых финансовых и экономических решений в условиях риска;
- овладение принципами и методами планирования и прогнозирования рискованных ситуаций;
- овладение современными методами управления предпринимательскими рисками;
- овладение навыками комплексного исследования экономических рисков, начиная от идентификации и оценки конкретных рисков и заканчивая разработкой рекомендаций по эффективным мерам по управлению риском;
- развитие способности к получению, систематизации, обобщению, комплексному анализу и критическому осмыслению информации, необходимой для оценки и управления рисками, постановке исследовательских задач и выбору путей и методов их решения.

### 2. Место дисциплины(модуля) в структуре ОПОП

Дисциплина относится к дисциплинам части, формируемой участниками образовательных отношений блока Б1. Дисциплины (модули) учебного плана по основной профессиональной образовательной программе высшего образования Менеджмент организации по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент/

Дисциплина имеет логическую и содержательно-методическую связь с основными дисциплинами ОПОП бакалавриата. Знания, умения, навыки и компетенции, полученные обучающимися при изучении данной дисциплины, находят широкое применение в творческой и научно-исследовательской деятельности, при подготовке курсовых работ и выпускной квалификационной работы.

Дисциплина изучается на 3 курсе в 5 семестре по очной и очно-заочной формам обучения, форма промежуточной аттестации – экзамен.

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

В результате освоения учебной дисциплины обучающийся должен демонстрировать следующие результаты:

Категория компетенций	Код и формулировка компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Код и наименование результата обучения
	ПК-1. Способен разрабатывать отдельные функциональные направления управления рисками	ПК-1.И-1. Осуществляет оценку деятельности подразделений по	ПК-1.И-1.3-1. Знает методы воздействия на риски в разрезе отдельных их видов, возможности инструментов риск-менеджмента для анализа рисков организации

	воздействию на риски	ПК-1.И-1.3-2. Знает принципы и правила выбора метода, техники оценки риска (достаточность ресурсов, характер и степень неопределенности, сложность метода, техники), а также методы, техники, технологии управления различными видами риска
		ПК-1.И-1.У-1. Умеет осуществлять расчеты, прогнозировать, тестировать и верифицировать методики управления рисками с учетом отраслевой специфики
		ПК-1.И-1.У-2. Умеет отбирать подходящие методы воздействия на отдельные виды рисков и эффективно применять их с учетом их результативности и экономической эффективности
	ПК-1.И-2. Разрабатывает мероприятия по управлению рисками	ПК-1.И-2.3-1. Знает критерии, применяемые при выработке мероприятий по воздействию на риски в разрезе отдельных видов
		ПК-1.И-2.3-2. Знает инструменты анализа существующих методов контроля рисков и управления рисками и их достаточности; инструменты анализа последствий рисков
		ПК-1.И-2.3-3. Знает методы воздействия на риск, план мероприятий по управлению рисками, виды, методы, формы и инструменты внутреннего контроля
		ПК-1.И-2.У-1. Умеет определять эффективные методы воздействия на риск, разрабатывать и внедрять планы воздействия на риски, оказывать помощь ответственным за риск сотрудникам в правильной оценке риска и разработке мероприятий по их управлению
	ПК-1.И-3. Проводит мониторинг рисков и мониторинг мероприятий по воздействию на риски	ПК-1.И-3.3-1. Знает методы и инструменты, применяемые для предупреждения рисков
		ПК-1.И-3.3-2. Знает базовые положения международных стандартов по риск-менеджменту и смежным вопросам

			ПК-1.И-3.У-1. Умеет формировать формы отчетности, дорожные карты для целей реализации и мониторинга мероприятий по воздействию на риски
--	--	--	---

В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

знать:

– понятие риска и классификацию рисков; их место и роль в экономической деятельности; методы оценки риска и понесенного ущерба; основные способы минимизации риска;

уметь:

– анализировать и выявлять потенциальные риски; применять финансовые и иные механизмы управления ими; организовывать предупредительные мероприятия; проводить сравнительный анализ рисков и на его основе выбирать наиболее эффективные методы управления рисками;

владеть:

– методикой оценки разных видов рисков; основными методами снижения экономических рисков и управления рисками.

#### 4. Объем дисциплины (модуля) и виды учебной работы (разделяется по формам обучения)

Общая трудоемкость дисциплины составляет 5 зачетных единиц (180 часов). Форма промежуточной аттестации – экзамен.

##### Очная форма обучения

Вид учебной работы	Всего часов	Семестры			
		5			
<b>Аудиторные занятия (контактная работа)</b>	68	68			
В том числе:	-	-		-	-
Лекции (Л)	34	34			
Практические занятия (ПЗ)	34	34			
Семинары (С)					
Лабораторные работы (ЛР)					
<b>Самостоятельная работа (всего)*</b>	76	76			
Вид промежуточной аттестации <i>экзамен</i>	36	36			
Общая трудоемкость:	часы	180	180		
	зачетные единицы	5	5		

##### Очно-заочная форма обучения

Вид учебной работы	Всего часов	Семестры			
		5			
<b>Аудиторные занятия (контактная работа)</b>	32	32			
В том числе:	-	-		-	-
Лекции (Л)	16	16			
Практические занятия (ПЗ)	16	16			
Семинары (С)					
Лабораторные работы (ЛР)					
<b>Самостоятельная работа (всего)*</b>	112	112			
Вид промежуточной аттестации <i>экзамен</i>	36	36			
Общая трудоемкость:	часы	180	180		
	зачетные единицы	5	5		

\* для обучающихся по индивидуальному учебному плану количество часов контактной и самостоятельной

работы устанавливается индивидуальным учебным планом<sup>1</sup>.

Дисциплина реализуется посредством проведения учебных занятий (включая проведение текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся). В соответствии с рабочей программой и тематическим планом изучение дисциплины проходит в форме контактной работы обучающихся с преподавателем и самостоятельной работы обучающихся. При реализации дисциплины предусмотрена аудиторная контактная работа и внеаудиторная контактная работа посредством электронной информационно-образовательной среды. Учебный процесс в аудитории осуществляется в форме лекций и практических занятий. В лекциях раскрываются основные темы, которые входят в рабочую программу. На практических занятиях более подробно изучается программный материал в плоскости отработки практических умений и навыков и усвоения тем. Внеаудиторная контактная работа включает в себя проведение текущего контроля успеваемости в электронной информационно-образовательной среде.

## 5. Содержание дисциплины (модуля)

### Разделы дисциплины и трудоемкость по видам учебных занятий (в академических часах) Очная форма обучения

Раздел, тема	Виды учебной работы, академических часов					
	Всего	Самостоятельная работа	Контактная работа обучающихся с преподавателем			
			Всего	Лекционного типа	Семинарского типа	Практические занятия
Раздел 1. Методы учета риска при обосновании долгосрочных проектов материальных инвестиций	70	38	32	16		16
Раздел 2. Использование теории опционов для оценки рискованных инвестиций и стоимости бизнеса	74	38	36	18		18
<b>Контроль, промежуточная аттестация</b>	<b>36</b>					
<b>Общий объем, часов</b>	<b>180</b>	<b>76</b>	<b>68</b>	<b>34</b>	<b>-</b>	<b>34</b>
<b>Форма промежуточной аттестации</b>	<b>экзамен</b>					

для обучающихся по индивидуальному учебному плану – учебному плану, обеспечивающему освоение соответствующей образовательной программы на основе индивидуализации ее содержания с учетом особенностей и образовательных потребностей конкретного обучающегося (в том числе при ускоренном обучении, для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов, для лиц, зачисленных для продолжения обучения в соответствии с частью 5 статьи 5 Федерального закона от 05.05.2014 №84-ФЗ «Об особенностях правового регулирования отношений в сфере образования в связи с принятием в Российскую Федерацию Республики Крым и образованием в составе Российской Федерации новых субъектов – Республики Крым и города федерального значения Севастополя и о внесении изменений в Федеральный закон «Об образовании в Российской Федерации»).

**Очно-заочная форма обучения**

Раздел, тема	Виды учебной работы, академических часов					
	Всего	Самостоятельная работа	Контактная работа обучающихся с преподавателем			
			Всего	Лекционного типа	Семинарского типа	Практические занятия
Раздел 1. Методы учета риска при обосновании долгосрочных проектов материальных инвестиций	70	54	16	8		8
Раздел 2. Использование теории опционов для оценки рискованных инвестиций и стоимости бизнеса	74	58	16	8		8
<b>Контроль, промежуточная аттестация</b>	<b>36</b>					
<b>Общий объем, часов</b>	<b>180</b>	<b>112</b>	<b>32</b>	<b>16</b>	<b>-</b>	<b>16</b>
<b>Форма промежуточной аттестации</b>	<b>экзамен</b>					

**Содержание дисциплины, структурированное по разделам (темам)**

Наименование разделов (тем) дисциплины	Содержание раздела (тем)
Раздел 1. Методы учета риска при обосновании долгосрочных проектов материальных инвестиций	Анализ чувствительности как метод оценки устойчивости инвестиционного проекта. Аналитический подход к анализу чувствительности. Дискретный анализ чувствительности. Метод Монте-Карло. Основные меры риска долгосрочного инвестиционного проекта. Оценка риска долгосрочного инвестиционного проекта на основе дерева событий. Оценка риска по методу сценариев будущего развития. Использование дерева решений при оценке риска инвестиционных проектов
Раздел 2. Использование теории опционов для оценки рискованных инвестиций и стоимости бизнеса	Рыночный опцион как форма условного срочного контракта. Модель равновесной цены опциона на основе стоимости эквивалентного портфеля. Оценка рискованных активов капитала на примере обоснования предельной стоимости участка земли под застройку. Управление рисками с помощью условных и безусловных срочных контрактов на продажу продукции. Сравнительный анализ применения реального опциона и безусловного срочного контракта на продажу продукции для управления рисками. Многопериодная биномиальная модель равновесной цены рыночного опциона. Адаптация расчетов по биномиальной модели к условиям реального бизнеса. Экспериментальные расчеты на основе многопериодной биномиальной модели. Модификация рассматриваемой модели. Оценка стоимости рыночного опциона в условиях непрерывного изменения цены базового актива (формула Блэка – Шоулза). Использование формулы Блэка – Шоулза для оценки стоимости реальных опционов на расширение бизнеса. Оценка текущей стоимости многопериодных рискованных инвестиций на основе формулы Блэка – Шоулза. Сравнительный анализ расчетов на основе многопериодных моделей

## 6. Самостоятельная работа студентов (СРС)

### 6.1 Виды самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

Тема/Раздел	Индекс индикатора формируемой компетенции	Виды самостоятельной работы обучающихся	Количество часов	
			ОФО	ОЗФО
Раздел 1. Методы учета риска при обосновании долгосрочных проектов материальных инвестиций	ПК-1.И-1. ПК-1.И-2. ПК-1.И-3.	Подготовка к лекционным и практическим занятиям по вопросам устного опроса Подготовка доклада Подготовка к тестированию Выполнение заданий	38	54
Раздел 2. Использование теории опционов для оценки рискованных инвестиций и стоимости бизнеса	ПК-1.И-1. ПК-1.И-2. ПК-1.И-3.	Подготовка к лекционным и практическим занятиям по вопросам устного опроса Подготовка доклада Подготовка к тестированию Выполнение заданий	38	58

### 6.2. Методические указания по организации самостоятельной работы студентов

Самостоятельная работа студентов – это процесс активного, целенаправленного приобретения студентом новых знаний, умений без непосредственного участия преподавателя, характеризующийся предметной направленностью, эффективным контролем и оценкой результатов деятельности обучающегося.

Цели самостоятельной работы:

- систематизация и закрепление полученных теоретических знаний и практических умений студентов;
- углубление и расширение теоретических знаний;
- формирование умений использовать нормативную и справочную документацию, специальную литературу;
- развитие познавательных способностей, активности студентов, ответственности и организованности;
- формирование самостоятельности мышления, творческой инициативы, способностей к саморазвитию, самосовершенствованию и самореализации;
- развитие исследовательских умений и академических навыков.

Самостоятельная работа может осуществляться индивидуально или группами студентов в зависимости от цели, объема, уровня сложности, конкретной тематики.

Технология организации самостоятельной работы студентов включает использование информационных и материально-технических ресурсов образовательного учреждения.

Перед выполнением обучающимися внеаудиторной самостоятельной работы преподаватель может проводить инструктаж по выполнению задания. В инструктаж включается:

- цель и содержание задания;
- сроки выполнения;
- ориентировочный объем работы;
- основные требования к результатам работы и критерии оценки;
- возможные типичные ошибки при выполнении.

Контроль результатов внеаудиторной самостоятельной работы студентов может проходить в письменной, устной или смешанной форме.

Студенты должны подходить к самостоятельной работе как к наиважнейшему средству закрепления и развития теоретических знаний, выработке единства взглядов на отдельные

вопросы курса, приобретения определенных навыков и использования профессиональной литературы.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации.

При самостоятельной проработке курса обучающиеся должны:

- просматривать основные определения и факты;
- повторить законспектированный на лекционном занятии материал и дополнить его с учетом рекомендованной по данной теме литературы;
- изучить рекомендованную литературу, составлять тезисы, аннотации и конспекты наиболее важных моментов;
- самостоятельно выполнять задания, аналогичные предлагаемым на занятиях;
- использовать для самопроверки материалы фонда оценочных средств;
- выполнять домашние задания по указанию преподавателя.

## **7. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины (модуля)**

а) основная литература

Воронцовский, А. В. Оценка рисков : учебник и практикум для вузов / А. В. Воронцовский. – Москва : Издательство Юрайт, 2022. – 179 с. – (Высшее образование). – ISBN 978-5-534-02411-1. – Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. – URL: <https://urait.ru/bcode/487735>

б) дополнительная литература

Касьяненко, Т. Г. Анализ и оценка рисков в бизнесе : учебник и практикум для вузов / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : Издательство Юрайт, 2022. – 381 с. – (Высшее образование). – ISBN 978-5-534-00375-8. – Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. – URL: <https://urait.ru/bcode/489052>

Воронцовский, А. В. Управление рисками : учебник и практикум для вузов / А. В. Воронцовский. – 2-е изд. – Москва : Издательство Юрайт, 2022. – 485 с. – (Высшее образование). – ISBN 978-5-534-12206-0. – Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. – URL: <https://urait.ru/bcode/489580>

в) программное обеспечение

В процессе изучения дисциплины используются офисный пакет Microsoft Office (Microsoft Office Word, Microsoft Office Excel, Microsoft Office PowerPoint) программа для просмотра и чтения файлов PDF AdobeAcrobatReader, программа для воспроизведения флэш-анимации в браузерах AdobeFlashPlayer, браузеры Google Chrome, Opera, Антивирус Касперского и DrWeb, программа компьютерного тестирования знаний MyTestXPro, программа для создания электронного учебника SunRavBookOfficeSunRav TestOfficePro.

г) базы данных, информационно-справочные и поисковые системы:

- Образовательная платформа Юрайт [urait.ru](http://urait.ru)
- Информационная система "Единое окно доступа к образовательным ресурсам" – <http://window.edu.ru/>
- <https://www.rsl.ru> – Российская Государственная Библиотека
- <https://link.springer.com> – Международная реферативная база данных научных изданий Springerlink
- Менеджмент в России и за рубежом : [журнал] [Электронный ресурс] / Финпресс. – Режим доступа: <http://www.mevriz.ru>.
- Электронные книги по менеджменту (управлению предприятием) // AUP.Ru : административно-управленческий портал [Электронный ресурс] / AUP.Ru. – Режим доступа: <http://www.aup.ru/books/i002.htm>.

## **8. Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля)**

Институт располагает помещениями, которые представляют собой учебные аудитории для проведения учебных занятий, предусмотренных программой бакалавриата, оснащенные оборудованием и техническими средствами обучения.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа к электронной информационно-образовательной среде Института.

Институт обеспечен необходимым комплектом лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в том числе отечественного производства.

При использовании в образовательном процессе печатных изданий библиотечный фонд укомплектован печатными изданиями из расчета не менее 0,25 экземпляра каждого из изданий, указанных в рабочих программах дисциплин (модулей), программах практик, на одного обучающегося из числа лиц, одновременно осваивающих соответствующую дисциплину (модуль), проходящих соответствующую практику.

Обучающимся обеспечен доступ (удаленный доступ), в том числе в случае применения электронного обучения, дистанционных образовательных технологий, к современным профессиональным базам данных и информационным справочным системам, состав которых определяется в рабочих программах дисциплин (модулей) и подлежит обновлению (при необходимости).

Обучающиеся из числа инвалидов и лиц с ОВЗ обеспечены печатными и (или) электронными образовательными ресурсами в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья.

Материально-техническое обеспечение дисциплины:

Кабинет профессиональных дисциплин

(для проведения лекций и практических занятий, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля, промежуточной аттестации)

68 учебных мест, рабочее место преподавателя, мультимедийный проектор, ноутбук, экран, учебная доска, наглядные учебные пособия по дисциплине, плакаты, дидактические средства обучения

Office Professional Plus 2016 Russian OLP NL AcademicEdition (MS Word, MS Excel, MS Power Point, MS Access), основание Акт предоставления прав № Tr035773 от 22 июля 2016 года, АО «СофтЛайн Трейд»

Программа компьютерного тестирования знаний MyTestXPro – акт предоставления прав № IT168538 от 01.10.2013

Google Chrome – Интернет-браузер. Свободное ПО // бессрочно

Opera – Интернет-браузер. Свободное ПО // бессрочно

AdobeAcrobatReader DC – Программа просмотра файлов в формате PDF Свободное ПО // бессрочно

7-ZIP – архиватор. Свободное ПО // бессрочно

Читальный зал

(для проведения самостоятельной работы студентов)

30 учебных мест,

5 ноутбуков с выходом в интернет

OfficeProfessionalPlus 2016 Russian OLP NL AcademicEdition (MS Word, MS Excel, MS PowerPoint, MS Access), основание Акт предоставления прав № Tr035773 от 22 июля 2016 года, АО «СофтЛайн Трейд»

Программа компьютерного тестирования знаний MyTestXPro – акт предоставления прав № IT168538 от 01.10.2013

GoogleChrome – Интернет-браузер. Свободное ПО // бессрочно

Opera – Интернет-браузер. Свободное ПО // бессрочно

AdobeAcrobatReader DC – Программа просмотра файлов в формате PDF Свободное ПО // бессрочно

7-ZIP – архиватор. Свободное ПО // бессрочно

## Кабинет информатики

(для проведения самостоятельной работы студентов)

16 учебных мест, рабочее место преподавателя, 14 персональных компьютеров с выходом в интернет, магнитно-маркерная доска, мультимедийный проектор, ноутбук, принтер, экран, наглядные учебные пособия по дисциплине, плакаты, дидактические средства обучения

WindowsProfessional 7 RussianUpgradeAcademic OPEN, основание: MicrosoftOpenLicense Лицензия № 49155852, авторизационный номер лицензианта 69123958ZZE1310

WindowsProfessional 8.1 RussianUpgrade OLP NL AcademicEdition, Акт предоставления прав № Tr017554 от 30.03.2015, АО "СофтЛайн Трейд"

WindowsRemoteDesktopServices CAL 2012 Russian OLP NL AcademicEditionUser CAL, основание Акт предоставления прав № Tr017554 от 30.03.2015, АО "СофтЛайн Трейд"

Office Professional Plus 2013 Russian OLP NL AcademicEdition (MS Word, MS Excel, MS Power Point, MS Access), основание Акт предоставления прав № Tr017554 от 30.03.2015, АО "СофтЛайнТрейд"

Программа компьютерного тестирования знаний MyTestXPro – акт предоставления прав № IT168538 от 01.10.2013.

GoogleChrome – Интернет-браузер. Свободное ПО // бессрочно

Opera – Интернет-браузер. Свободное ПО // бессрочно

AdobeAcrobatReader DC – Программа просмотра файлов в формате PDF Свободное ПО // бессрочно

7-ZIP – архиватор. Свободное ПО // бессрочно

## 9. Образовательные технологии

Учебный процесс при преподавании курса основывается на использовании традиционных, инновационных и информационных образовательных технологий. Традиционные образовательные технологии представлены лекциями и семинарскими (практическими) занятиями. Инновационные образовательные технологии используются в виде широкого применения активных и интерактивных форм проведения занятий. Информационные образовательные технологии реализуются путем активизации самостоятельной работы студентов в информационной образовательной среде.

Лекционный курс предполагает систематизированное изложение основных вопросов учебного плана.

На первой лекции лектор обязан предупредить студентов, применительно к какому базовому учебнику (учебникам, учебным пособиям) будет прочитан курс.

Лекционный курс должен давать наибольший объем информации и обеспечивать более глубокое понимание учебных вопросов при значительно меньшей затрате времени, чем это требуется большинству студентов на самостоятельное изучение материала.

Семинарские (практические занятия) представляют собой детализацию лекционного теоретического материала, проводятся в целях закрепления курса и охватывают все основные разделы.

Основной формой проведения семинаров и практических занятий является обсуждение наиболее проблемных и сложных вопросов по отдельным темам, а также решение задач и разбор примеров и ситуаций в аудиторных условиях. В обязанности преподавателя входят: оказание методической помощи и консультирование студентов по соответствующим темам курса.

Активность на практических занятиях оценивается по следующим критериям:

- ответы на вопросы, предлагаемые преподавателем;
- участие в дискуссиях;
- выполнение проектных и иных заданий;
- ассистирование преподавателю в проведении занятий.

Доклады и оппонирование докладов проверяют степень владения теоретическим материалом, а также корректность и строгость рассуждений.

Оценивание практических заданий входит в накопленную оценку.

В смешанном обучении с применением ДОТ студенты могут участвовать в синхронных занятиях семинарского типа в формате вебинаров и/или видеоконференций.

В смешанном обучении с применением ДОТ студенты могут осваивать лекционный материал в асинхронном режиме, готовить вопросы к синхронным семинарским (практическим) занятиям.

Для асинхронных занятий применяется следующая методика:

- повторение и закрепление предыдущей темы (раздела);
- изучение базовой и дополнительной рекомендуемой литературы, просмотр (прослушивание) медиаматериалов к новой теме (разделу);
- тезисное конспектирование ключевых положений, терминологии, алгоритмов;
- самостоятельная проверка освоения материала через интерактивный фонд оценочных средств (тесты);
- выполнение рекомендуемых заданий;
- фиксация возникающих вопросов и затруднений.

## 10. Оценочные средства (ОС)

### 10.1 Описание используемых образовательных технологий и оценки уровней результатов обучения

Индикатор	Образовательный результат	Способ измерения
ПК-1. Способен разрабатывать отдельные функциональные направления управления рисками		
ПК-1.И-1. Осуществляет оценку деятельности подразделений по воздействию на риски	ПК-1.И-1.3-1. Знает методы воздействия на риски в разрезе отдельных их видов, возможности инструментов риск-менеджмента для анализа рисков организации	Устный опрос Доклад с презентацией Тестирование
	ПК-1.И-1.3-2. Знает принципы и правила выбора метода, техники оценки риска (достаточность ресурсов, характер и степень неопределенности, сложность метода, техники), а также методы, техники, технологии управления различными видами риска	Устный опрос Доклад с презентацией Тестирование
	ПК-1.И-1.У-1. Умеет осуществлять расчеты, прогнозировать, тестировать и верифицировать методики управления рисками с учетом отраслевой специфики	Тестирование Выполнение заданий
	ПК-1.И-1.У-2. Умеет отбирать подходящие методы воздействия на отдельные виды рисков и эффективно применять их с учетом их результативности и экономической эффективности	Тестирование Выполнение заданий
ПК-1.И-2. Разрабатывает мероприятия по управлению рисками	ПК-1.И-2.3-1. Знает критерии, применяемые при выработке мероприятий по воздействию на риски в разрезе отдельных видов	Устный опрос Доклад с презентацией Тестирование
	ПК-1.И-2.3-2. Знает инструменты анализа существующих методов контроля рисков и управления рисками и их достаточности; инструменты анализа последствий рисков	Устный опрос Доклад с презентацией Тестирование

	ПК-1.И-2.3-3. Знает методы воздействия на риск, план мероприятий по управлению рисками, виды, методы, формы и инструменты внутреннего контроля	Устный опрос Доклад с презентацией Тестирование
	ПК-1.И-2.У-1. Умеет определять эффективные методы воздействия на риск, разрабатывать и внедрять планы воздействия на риски, оказывать помощь ответственным за риск сотрудникам в правильной оценке риска и разработке мероприятий по их управлению	Тестирование Выполнение заданий
ПК-1.И-3. Проводит мониторинг рисков и мониторинг мероприятий по воздействию на риски	1.И-3.3-1. Знает методы и инструменты, применяемые для предупреждения рисков	Устный опрос Доклад с презентацией Тестирование
	ПК-1.И-3.3-2. Знает базовые положения международных стандартов по риск-менеджменту и смежным вопросам	Устный опрос Доклад с презентацией Тестирование
	ПК-1.И-3.У-1. Умеет формировать формы отчетности, дорожные карты для целей реализации и мониторинга мероприятий по воздействию на риски	Тестирование Выполнение заданий

### 10.2 Критерии и шкалы интегрированной оценки уровня сформированности компетенций

Критерии Оценка	Шкала уровня сформированности компетенции			
	неудовлетворительно	удовлетворительно	хорошо	отлично
Полнота знаний	Уровень знаний ниже минимальных требований. Имеют место грубые ошибки	Минимально допустимый уровень знаний. Допущены не грубые ошибки.	Уровень знаний в объёме, соответствующем программе подготовки. Допущены некоторые погрешности.	Уровень знаний в объёме, соответствующем программе подготовки
Наличие умений	При решении стандартных задач не продемонстрированы основные умения. Имеют место грубые ошибки.	Продемонстрированы основные умения. Решены типовые задачи с негрубыми ошибками. Выполнены все задания, но не в полном объеме.	Продемонстрированы все основные умения. Решены все основные задачи с некоторыми погрешностями. Выполнены все задания в полном объёме, но некоторые с недочетами.	Продемонстрированы все основные умения. Решены все основные и дополнительные задачи без ошибок и погрешностей. Выполнены все задания в полном объёме без недочетов.
Наличие навыков (владение опытом)	При решении стандартных задач не продемонстрированы базовые	Имеется минимальный набор навыков для решения стандартных задач с	Продемонстрированы базовые навыки при решении стандартных задач с	Продемонстрированы все основные умения. Решены все основные и дополнительные

	навыки. Имеют место грубые ошибки	некоторыми недочетами.	некоторыми недочетами.	задачи без ошибок и погрешностей. Продемонстрирован творческий подход к решению нестандартных задач.
Характеристика сформированности компетенции	Компетенция в полной мере не сформирована. Имеющихся знаний, умений, навыков недостаточно для решения практических (профессиональных) задач. Требуется повторное обучения.	Сформированность компетенции соответствует минимальным требованиям. Имеющихся знаний, умений, навыков в целом достаточно для решения практических (профессиональных) задач, но требуется дополнительная практика по большинству профессиональных задач.	Сформированность компетенции в целом соответствует требованиям. Имеющихся знаний, умений, навыков и мотивации в целом достаточно для решения стандартных профессиональных задач.	Сформированность компетенции полностью соответствует требованиям. Имеющихся знаний, умений, навыков и мотивации в полной мере достаточно для решения сложных профессиональных задач.
Уровень сформированности компетенций	Низкий	Минимально допустимый (пороговый)	Средний	Высокий

### 10.3. Оценочные средства для промежуточной аттестации

Код и содержание компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Результаты обучения	Этапы формирования компетенций
ПК-1. Способен разрабатывать отдельные функциональные направления управления рисками	ПК-1.И-1. Осуществляет оценку подразделений по воздействию на риски	ПК-1.И-1.3-1. Знает методы воздействия на риски в разрезе отдельных их видов, возможности инструментов риск-менеджмента для анализа рисков организации	Этап формирования знаний
		ПК-1.И-1.3-2. Знает принципы и правила выбора метода, техники оценки риска (достаточность ресурсов, характер и степень неопределенности, сложность метода, техники), а также методы, техники, технологии управления различными видами риска	Этап формирования знаний
		ПК-1.И-1.У-1. Умеет осуществлять расчеты, прогнозировать,	Этап формирования умений

		тестировать и верифицировать методики управления рисками с учетом отраслевой специфики	
		ПК-1.И-1.У-2. Умеет отбирать подходящие методы воздействия на отдельные виды рисков и эффективно применять их с учетом их результативности и экономической эффективности	Этап формирования умений
	ПК-1.И-2. Разрабатывает мероприятия по управлению рисками	ПК-1.И-2.3-1. Знает критерии, применяемые при выработке мероприятий по воздействию на риски в разрезе отдельных видов	Этап формирования знаний
		ПК-1.И-2.3-2. Знает инструменты анализа существующих методов контроля рисков и управления рисками и их достаточности; инструменты анализа последствий рисков	Этап формирования знаний
		ПК-1.И-2.3-3. Знает методы воздействия на риск, план мероприятий по управлению рисками, виды, методы, формы и инструменты внутреннего контроля	Этап формирования знаний
		ПК-1.И-2.У-1. Умеет определять эффективные методы воздействия на риск, разрабатывать и внедрять планы воздействия на риски, оказывать помощь ответственному за риск сотрудникам в правильной оценке риска и разработке мероприятий по их управлению	Этап формирования умений
		ПК-1.И-3. Проводит мониторинг рисков и мониторинг мероприятий по воздействию на риски	ПК-1.И-3.3-1. Знает методы и инструменты, применяемые для предупреждения рисков
		ПК-1.И-3.3-2. Знает базовые положения международных стандартов по риск-	Этап формирования знаний

		менеджменту и смежным вопросам	
		ПК-1.И-3.У-1. Умеет формировать формы отчетности, дорожные карты для целей реализации и мониторинга мероприятий по воздействию на риски	Этап формирования умений

#### Перечень вопросов к экзамену

Экзамен – форма оценки сформированности общих и профессиональных компетенций или их совокупности по итогам изучения дисциплины (модуля) / практике или ее части. Результаты сдачи экзаменов оцениваются отметкой «отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно». Форма проведения экзамена устанавливается преподавателем по дисциплине. Все основные вопросы распределяются по экзаменационным билетам. Перечень вопросов, количество вопросов в билете и их распределение по билетам утверждаются на заседании кафедры. Билеты должны быть подписаны экзаменатором и заведующим кафедрой. Каждому студенту независимо от того, который раз сдается экзамен, должна быть предоставлена возможность случайным образом получить один из экзаменационных билетов. Структура и содержание дополнительных экзаменационных заданий определяется преподавателем, ответственным за чтение курса. Экзаменационные задания могут быть подготовлены в форме открытых вопросов, тестов и практических заданий.

При устной форме экзамена экзаменатору предоставляется право задавать студенту по программе курса дополнительные вопросы в рамках отведенного для ответа на экзамене временного норматива. При этом каждый студент в процессе занятий и консультаций должен быть ознакомлен с программой курса, содержанием минимальных требований, которым необходимо удовлетворять для получения положительной оценки по курсу, и критериями дифференциации оценки.

1. Анализ чувствительности как метод оценки устойчивости инвестиционного проекта.
2. Аналитический подход к анализу чувствительности.
3. Дискретный анализ чувствительности.
4. Метод Монте-Карло.
5. Основные меры риска долгосрочного инвестиционного проекта.
6. Оценка риска долгосрочного инвестиционного проекта на основе дерева событий.
7. Оценка риска по методу сценариев будущего развития.
8. Использование дерева решений при оценке риска инвестиционных проектов
9. Рыночный опцион как форма условного срочного контракта.
10. Модель равновесной цены опциона на основе стоимости эквивалентного портфеля.
11. Оценка рисков активов капитала на примере обоснования предельной стоимости участка земли под застройку.
12. Управление рисками с помощью условных и безусловных срочных контрактов на продажу продукции.
13. Сравнительный анализ применения реального опциона и безусловного срочного контракта на продажу продукции для управления рисками.
14. Многопериодная биномиальная модель равновесной цены рыночного опциона.
15. Адаптация расчетов по биномиальной модели к условиям реального бизнеса.
16. Экспериментальные расчеты на основе многопериодной биномиальной модели.
17. Модификация рассматриваемой модели.
18. Оценка стоимости рыночного опциона в условиях непрерывного изменения цены базового актива (формула Блэка – Шоулза).

19. Использование формулы Блэка – Шоулза для оценки стоимости реальных опционов на расширение бизнеса.
20. Оценка текущей стоимости многопериодных рискованных инвестиций на основе формулы Блэка – Шоулза.
21. Сравнительный анализ расчетов на основе многопериодных моделей

Критерии оценивания:

- правильность ответа на вопрос;
- полнота ответа;
- степень понимания содержания предмета;
- логика и аргументированность изложения материала;
- логика и аргументированность изложения;
- приведение примеров, демонстрирующих умение и владение полученными знаниями по темам дисциплины в раскрытии поставленных вопросов;
- культура ответа.

Описание шкалы оценивания

Оценка «отлично» ставится студенту, если он не только точно и грамотно сформулировал ответ на вопросы билета, но и продемонстрировал сформированность соответствующих компетенций, продемонстрировал способность приводить примеры, аргументировать выводы, формулируемые при ответе. Кроме того, студент должен правильно ответить на дополнительные вопросы преподавателя.

Оценка «хорошо» ставится студенту, который в целом вполне правильно сформулировал ответ на вопрос, но не смог проиллюстрировать свой ответ примерами, провести параллели с современным состоянием данного вопроса.

Оценка «удовлетворительно» ставится студенту, если он не совсем точно дает определения и не может ответить точно на дополнительные вопросы преподавателя.

В противном случае студент получает оценку «неудовлетворительно».

#### Тематика курсовых работ

Курсовая работа по дисциплине не предусмотрена учебным планом.

### 10.4 Оценочные средства для оценки текущей успеваемости студентов

Характеристика ОС для обеспечения текущего контроля по дисциплине

Тема/Раздел	Индекс индикатора формируемой компетенции	ОС	Содержание задания
Раздел 1. Методы учета риска при обосновании долгосрочных проектов материальных инвестиций	ПК-1.И-1. ПК-1.И-2. ПК-1.И-3.	Устный опрос Доклад Тест Практические задания	Вопросы устного опроса Подготовка доклада Тестирование Выполнение практических заданий
Раздел 2. Использование теории опционов для оценки рискованных инвестиций и стоимости бизнеса	ПК-1.И-1. ПК-1.И-2. ПК-1.И-3.	Устный опрос Доклад Тест Практические задания	Вопросы устного опроса Подготовка доклада Тестирование Выполнение практических заданий

## Перечень вопросов к устному опросу

Устный опрос призван сформировать знания по дисциплине. Подготовка к устному опросу осуществляется в ходе самостоятельной работы и включает в себя изучение материала по вопросам предстоящего опроса. Помимо основного материала студент должен изучить рекомендованную литературу и информацию по теме, в том числе с использованием Интернет-ресурсов. Опрос предполагает устный ответ на основной и несколько дополнительных вопросов преподавателя или группы. Ответ должен представлять собой развернутое, связанное, логически выстроенное сообщение.

1. В чем заключается концепция устойчивости инвестиционного проекта?
2. Как связана устойчивость инвестиционного проекта с риском его реализации?
3. В чем состоит метод анализа чувствительности долгосрочного инвестиционного проекта?
4. Какие особенности основных подходов к количественной оценке устойчивости долгосрочного инвестиционного проекта вам известны?
5. Перечислите достоинства и недостатки основных подходов к количественной оценке устойчивости инвестиционных проектов.
6. В чем состоят особенности аналитического подхода к анализу чувствительности долгосрочного инвестиционного проекта?
7. Каковы особенности использования частных производных и коэффициентов эластичности для анализа чувствительности?
8. Назовите особенности использования разностных аналогов производных с произвольными изменениями параметров денежного потока для анализа чувствительности.
9. В чем состоят основные особенности имитационного подхода к дискретному анализу чувствительности долгосрочного инвестиционного проекта?
10. Поясните основную практическую пользу проведения дискретного анализа чувствительности и основную проблему его применения.
11. Каковы основные отличительные особенности метода Монте-Карло, основные этапы его осуществления и его преимущества по сравнению с дискретным анализом чувствительности?
12. В чем состоят достоинства и недостатки имитационных методов анализа чувствительности?
13. Какие недостатки или проблемы применения метода Монте-Карло вы можете отметить?
14. В чем состоят особенности количественной оценки риска реализации долгосрочных инвестиционных проектов?
15. Какие меры риска для этого используются?
16. Поясните особенности основных мер риска проектов долгосрочных инвестиций.
17. Покажите роль и значение формируемого распределения чистой настоящей стоимости проекта при оценке риска проекта.
18. Поясните условия формирования дерева событий.
19. В чем состоят различия корневого узла, узлов событий и конечных узлов дерева событий.
20. В чем заключаются проблемы трудности обоснования сценариев будущего развития с учетом действий конкурентов?
21. Поясните особенности влияния этапа принятия решения на оценку риска и ожидаемого значения чистой настоящей стоимости инвестиционного проекта.
22. Покажите особенности и отличия использования мер риска в процессе управления рисками бизнеса в сфере реальной экономики и управления портфелем ценных бумаг.
23. Поясните, в чем состоят особенности опциона как формы срочного контракта.
24. Как опцион позволяет хеджировать риск изменения цен?
25. Для чего используется эквивалентный портфель?

26. Каковы предпосылки биномиальной модели равновесной рыночной цены опциона?
27. Что такое арбитражный доход?
28. В чем состоит основная особенность рыночных цен, определяемых на основе простой биномиальной модели?
29. Как вы понимаете смысл риск-нейтральной экономики?
30. Почему право выбора при осуществлении инвестиционных проектов имеет свою стоимость?
31. Как определяется предельная цена участка земли при его застройке в текущий период?
32. Поясните, в чем состоят отличия денежных потоков инвестиции в недвижимость при строительстве в настоящий и будущий периоды.
33. В чем заключается смысл использования эквивалентного портфеля при оценке будущих инвестиций?
34. Чем определяется наличие платы со стороны, занимающей длинную позицию, за заключение рассматриваемых контрактов каждого вида?
35. Поясните специфику определения прибыли по реальному опциону и безусловному форвардному контракту.
36. Почему стоимость безусловного форвардного контракта ниже, чем стоимость реального опциона?
37. Проведите сравнение и поясните особенности управления рисками на основе реального опциона и безусловного срочного контракта.
38. Каковы основные предпосылки применения многопериодной биномиальной модели для оценки стоимости рискованных инвестиций и рискованного бизнеса?
39. В чем состоит принципиальное отличие формирования потока рискованных доходов для рыночного опциона и реального бизнеса?
40. Поясните суть концепции регулируемых издержек.
41. Каковы особенности расчета прибыли, который используется в данной главе; в чем заключается специфика выделения базовой части прибыли и используемой оценки условно-переменных расходов?
42. Поясните, как применить рассматриваемый подход к оценке рискованных активов капитала.
43. Поясните основные предположения формулы Блэка Шоулза.
44. В чем состоят отличия формулы Блэка Шоулза для оценки стоимости опциона на акцию с учетом и без учета выплат дивидендов?
45. Что понимается под дельта-хеджированием портфеля опционов?
46. Поясните преимущества и проблемы применения формулы Блэка Шоулза для оценки инвестиций и стоимости рискованных активов капитала.
47. Каковы возможности использования формулы Блэка Шоулза для оценки многопериодных инвестиций?

Критерии оценивания:

- 1) полнота и правильность ответа;
- 2) степень осознанности, понимания изученного;
- 3) языковое оформление ответа.

Описание шкалы оценивания:

Оценка «отлично» ставится, если обучающийся:

- дает четкий, полный и правильный ответ по вопросам, заданным на дом;
- дает исчерпывающие ответы на дополнительные вопросы преподавателя и аудитории в рамках обсуждения;
- демонстрирует высокий уровень владения материалом по теме ответа и обсуждения, превосходное умение формулировать свою позицию;
- может продемонстрировать связь теории и с практическими проблемами.

Оценка «хорошо» ставится, если обучающийся:

- дает четкий и полный ответ, но недостаточно полные ответы на дополнительные вопросы преподавателя и аудитории в рамках обсуждения;
- демонстрирует не столь высокий уровень владения материалом по теме ответа и обсуждения, формулирует свою позицию недостаточно четко, размыто, не может в полной мере отстаивать ее в споре;
- испытывает сложности при демонстрации практических примеров;
- понимает суть используемых терминов.

Оценка «удовлетворительно» ставится, если обучающийся:

- дает краткий ответ, не раскрывающий основные аспекты материала по теме;
- демонстрирует низкий уровень владения материалом по теме ответа и обсуждения, не готов отвечать на дополнительные вопросы, формулирует свою позицию размыто, поверхностно, не может отстоять ее в споре;
- не может подкрепить свой ответ практическими примерами.

Оценка «неудовлетворительно» ставится, если обучающийся:

- дает слабый ответ по теме, не раскрывающий суть вопроса и основные аспекты материала по теме;
- не может ответить на дополнительные вопросы по теме или принять участие в обсуждении;
- не видит связи теории с практическими проблемами;
- не владеет терминологией.

#### Темы докладов

Доклад с презентацией – подготовленное студентом самостоятельно публичное выступление по представлению учебно-практического вопроса или полученных результатов решения определенной учебно-исследовательской проблемы (в сопровождении электронной презентации).

При выполнении доклада студент должен продемонстрировать главные качества исследователя: умение провести исследование, умение преподнести (презентовать) результаты исследования слушателям при помощи презентации и умение квалифицированно ответить на вопросы.

1. Взгляд на риски классических политэкономов
2. Маржиналистская теория риска
3. Марксистское учение о рисках
4. Взгляды неоклассиков на риск
5. Институциональная теория рисков
6. Современный синтез теории рисков
7. Этапы процесса оценки риска
8. Подходы к оценке рисков
9. Качественный подход к оценке рисков
10. Методы количественной оценки рисков и неопределенности
11. Инвестиционный климат и страновой риск
12. Понятие странового риска и его структура
13. Модели и методы оценки странового риска
14. Отражение странового риска в рейтингах
15. Оценка странового риска по методике Мирового банка
16. Экологические факторы: определение, структура и особенности влияния на стоимость
17. Методы оценки экологического вреда
18. Зарубежный опыт оценки экологического ущерба
19. Экономическая оценка ущерба
20. Обзор рисков современного производства
21. Риски девелоперских проектов

## 22. Риски в анализе рынка недвижимости

Требования к форме представления информации в докладе.

1. В докладе следует разъяснить термины и символы при первом упоминании в тексте.
2. Иллюстрации и таблицы используются в докладе только в тех случаях, если они помогают раскрыть содержание источника.
3. При подготовке доклада следует избегать длинных, запутанных предложений, общих фраз, повторений, лишних слов и словосочетаний, затрудняющих чтение и восприятие текста.
4. Необходимо избегать штампов и канцеляризмов вроде «заострить вопрос», «вследствие наличия», «в свете», «имеет место», «фактически», «практически» и т.п.
5. Необходимо строго соблюдать единообразие терминов, обозначений, условных сокращений и символов.
6. Надо избегать частого повторения слов, употребления одинаковых словосочетаний и оборотов, двойного упоминания понятий в одной фразе.

В заключении делаются общие выводы.

Презентация – это файл с необходимыми материалами доклада, который состоит из последовательности слайдов. Студенту необходимо уметь распределять материал в пределах страницы и грамотно размещать отдельные объекты. В этом ему поможет целый набор готовых объектов (пиктограмм, геометрических фигур, текстовых окон и т.д.).

Требования к презентации

Одной из основных программ для создания презентаций является программа MS PowerPoint. Первый слайд презентации должен содержать тему работы, фамилию, имя и отчество исполнителя, шифр учебной группы, а также фамилию, имя, отчество, должность и ученую степень преподавателя. На втором слайде целесообразно представить цель и краткое содержание презентации. Последующие слайды необходимо разбить на разделы согласно пунктам плана доклада. На заключительный слайд выносятся самое основное, главное из содержания презентации.

Каждый слайд должен содержать заголовок. В заголовках должен быть отражен вывод из представленной на слайде информации. При добавлении рисунков, схем, диаграмм, снимков экрана (скриншотов) необходимо проверить текст этих элементов на наличие ошибок.

Критерии оценивания:

Основными требованиями к докладу, по которым происходит оценивания выполненной работы, являются:

- соответствие содержания доклада теме исследования, ее цели и поставленным задачам;
- актуальность и практическая значимость темы, взаимосвязь предмета исследования с проблемными вопросами науки и практики;
- анализ степени научной разработанности избранной темы исследования;
- логическая последовательность изложения материала, четкая целевая ориентация работы, ее завершенность;
- актуальность, доказательность и достоверность представленного в работе эмпирического материала, аргументированность и обоснованность выводов и предложений по исследуемой проблеме, соответствующих поставленным задачам исследования;
- самостоятельное и творческое выполнение работы, наличие у автора собственных суждений по проблемным вопросам темы;
- лаконичное и грамотное изложение материала;
- владение автором материалом при защите доклада с использованием презентации.

Описание шкалы оценивания:

Оценка «отлично» ставится, если:

- содержание доклада с презентацией соответствует теме исследования, ее целям и поставленным задачам;
- тема актуальная и практически значима, выражена взаимосвязь предмета исследования с проблемными вопросами науки и практики;

– проведен на высоком уровне анализ степени разработанности выбранной темы исследования;

– присутствует логическая последовательность изложения материала, четкая целевая ориентация работы, ее завершенность;

– актуальность, доказательность и достоверность представленного в работе эмпирического материала, аргументированность и обоснованность выводов и предложений по исследуемой проблеме, соответствующих поставленным задачам исследования;

– продемонстрировано самостоятельное и творческое выполнение работы, наличие у автора собственных суждений по проблемным вопросам темы;

– лаконичное и грамотное изложение материала;

– студент продемонстрировал высокий уровень владения материалом, ответил на все вопросы.

Оценка «хорошо» ставится, если:

– содержание доклада с презентацией соответствует теме исследования;

– слабо выражена взаимосвязь предмета исследования с проблемными вопросами науки и практики;

– проведен анализ учебной литературы без ссылки на научную литературу;

– нарушена логическая последовательность изложения материала;

– недостаточная эмпирическая база исследования: не проанализирована правоприменительная практика, статистические данные и т.п.

– недостаточная аргументация сделанных выводов;

– студент продемонстрировал не столь высокий уровень владения материалом, ответил не на все вопросы.

Оценка «удовлетворительно» ставится, если:

– содержание доклада с презентацией не раскрывает тему исследования;

– не выражена взаимосвязь предмета исследования с проблемными вопросами науки и практики;

– не проведен анализ степени разработанности темы исследования;

– материал изложен непоследовательно и нелогично;

– отсутствует достаточная эмпирическая база;

– нет собственных выводов, не продемонстрирована самостоятельность суждений;

– студент продемонстрировал низкий уровень владения материалом.

Оценка «неудовлетворительно» ставится:

– работа не представлена либо не соответствует всем заявленным критериям, выполнена с нарушением требований, студент не владеет материалом.

### Примерные тестовые задания

Тест – это система контрольно-измерительных материалов специфической формы, определенного содержания, упорядоченных в рамках определенной стратегии предъявления, позволяющая качественно оценить структуру и эффективно измерить уровень знаний, умений и навыков по учебной дисциплине. Тестирование является одной из форм текущего контроля и позволяет проверить сформированный уровень знаний по дисциплине.

Тесты могут включать в себя:

– вопросы с единственным выбором;

– вопросы с множественным выбором;

– вопросы на соответствие;

– вопросы, связанные дополнением контекста и т.д.

1. Распределите виды рисков по группам.

Систематические

Несистематические

2. Что определяется как вероятные потери, которые возникают вследствие каких-либо событий или явлений?

Введите ответ в виде текста

3. Й. фон Тюнен характеризовал \_\_\_\_\_ деятельность предприятия как одну из самых рискованных в экономическом процессе.

4. Доходность актива в каждом году за пятилетний период составила следующие значения: 1-й год – 10 %, 2-й год – 15 %, 3-й год – 13 %, 4-й год – 11 %, 5-й год – 16 %.

Определите значение стандартного отклонения доходности. Ответ округлите до сотых. Введите ответ в виде числа

5. Что представляет собой финансовый риск?

Выберите один или несколько правильных ответов

возможность получить отказ по кредитной заявке

риск неплатежеспособности предприятия

возможность потери денежных средств

риск потери ликвидности предприятия

риск потерять прибыль в краткосрочном периоде

6. Снижение риска путем распределения готовой продукции предприятия между несколькими рынками или контрагентами, – это диверсификация \_\_\_\_\_.

Выберите из выпадающего списка правильный ответ

7. Укажите методы экспертных оценок риска:

Выберите один или несколько правильных ответов

метод аналогий

построение дерева решений

построение розы рисков

математическое моделирование

SWOT-анализ

8. С любыми потерями, обусловленными изменением курса иностранной валюты, связан \_\_\_\_\_ риск.

Введите на месте пропусков текст

9. Отметьте основные факторы, ухудшающие инвестиционный климат в России:

Выберите один или несколько правильных ответов

удаленность провинций от столицы

отсутствие стабильной нормативно-правовой базы

коррупционное поведение

неразвитость транспортной инфраструктуры

10. Ожидаемая доходность инвестиционного портфеля статистически определяется вычислением \_\_\_\_\_ средней значений доходности ценных бумаг в составе портфеля.

Выберите из выпадающего списка правильный ответ

11. Отметьте группы показателей, входящие в систему балльной оценки странового риска

CAMEL:

Выберите один или несколько правильных ответов

ликвидность

рентабельность

качество управления

текущие поступления

12. В банковской деятельности невозможно избежать \_\_\_\_\_ риска.

13. Метод моделирования задачи выбора с помощью дерева решений предполагает \_\_\_\_\_ построение вариантов решений

14. Отметьте факторы, которые предприниматель не обязан учитывать при проведении риск-менеджмента согласно концепции Дж. Кейнса:

Выберите один или несколько правильных ответов

риск инвестора от возможного падения курса акций

риск потери ожидаемой выгоды от непредвиденных обстоятельств

риск от потери реальной стоимости денег с течением времени

страновой риск в банковской деятельности кредитора

риск кредитора от возможной потери ссуды

15. Соотнесите методы управления рисками со свойственными им характеристиками.

Методы уклонения от рисков относятся к упреждающим методам управления

Методы компенсации риска связаны с распределением риска между стратегическими партнерами

Методы диссипации риска основаны на четкой идентификации источников риска

Методы локализации риска предполагают исключение рискованной ситуации из бизнеса

16. Что относится к главным свойствам риска?

Выберите один или несколько правильных ответов

недоверие

сопоставимость

случайность

ущерб

17. Инвестиционный портфель, который обеспечивает максимальную ожидаемую доходность при определенном уровне риска или минимальный уровень риска при определенной ожидаемой доходности, – это \_\_\_\_\_ портфель.

Введите ответ в виде текста

18. Какая процедура управления способствует уменьшению неблагоприятных последствий риска для организации?

Выберите один правильный ответ

сокращение риска

передача риска

уклонение от риска

все вышеперечисленные

19. Отметьте факторы, определяющие состав инвестиционного портфеля:

Выберите один или несколько правильных ответов

изменение уставного капитала эмитента

изменение ставки доходности конкретной ценной бумаги

изменение инвестиционной привлекательности отдельной отрасли экономики

изменение безрисковой ставки

изменение предпочтений инвестора

20. Отметьте риски – составляющие странового риска:

Выберите один или несколько правильных ответов

биржевой

инвестиционный

трансфертный

политический

коммерческий

21. Цена одного мандарина равна 17 руб., переменные издержки на поставку одного мандарина составляют 14,5 руб. Постоянные издержки поставщика составляют 427 500. Планируемый объем производства составляет 300 тыс. мандаринов.

Определите точку безубыточности инвестиционного проекта.

Введите ответ в виде числа

22. Инвестор приобрел коммерческую недвижимость на этапе строительства торгового центра, не проверив документы. При сдаче коммерческих помещений в эксплуатацию оказалось, что права на распоряжение торговой точкой инвестора оформлены на другое юридическое лицо.

Эта ситуация демонстрирует проявление \_\_\_\_\_ риска.

Выберите из выпадающего списка правильный ответ

23. Чем определяются экологические риски?

Выберите один или несколько правильных ответов

возникновением убытков или сокращением прибыли из-за госполитики

потерями имущества предпринимателя по причинам, от него не зависящим

наступлением гражданской ответственности за нанесение ущерба окружающей среде

убытками по причине задержки платежей, непоставки товара, отказа от платежа

перевозками грузов различными видами транспорта

проявлением стихийных сил природы

24. Сопоставьте названия видов загрязнений атмосферы с примерами.

Химическое

световое излучение

Физическое

замусоривание

Механическое

коррозия металлического каркаса здания

25. Соотнесите формулы коэффициентов финансового левериджа с формулами.

Коэффициент капитализации собственного капитала

Общий коэффициент капитализации

Коэффициент капитализации для заемного капитала

$$Re = Ie / Ve,$$

$$Re = Ye + d0 \cdot SFF(n;*)$$

$$R0 = I0 / V0$$

$$Rm = Im / Vm,$$

$$Rm = Ym + SFF(n;Ym)$$

26. Отметьте процедуры оценки экологического ущерба типа 'А' в международной классификации:

Выберите один или несколько правильных ответов

NRDAM/GLE

CERCLA

NRDAM/CME

DOI

27. Распределите показатели качества атмосферы по категориям.

Комплексные

Производственно-хозяйственные

Санитарно-гигиенические

28. Поставьте этапы измерения рисков девелоперских проектов в правильной последовательности.

Расставьте в правильном порядке

определение влияния переменных факторов на степень риска

оценка входных переменных

применение метода нечеткой логики

идентификация рисков

29. Что представляет собой инновационный риск?

Выберите один правильный ответ

риск срыва сроков сдачи результатов научно-технических исследований

риск, связанный с утечкой информации об используемых фирмой инновациях

риск того, что инновационный проект не будет реализован или рентабелен

риск того, что новый товар не будет принят рынком

30. Возможность потери части ресурсов, недополучения доходов или получения дополнительных расходов в результате осуществления определенной производственной политики в управлении финансами называется \_\_\_\_\_ риском.

Выберите из выпадающего списка правильный ответ

31. Метод, показывающий, насколько изменится чистая текущая стоимость проекта в ответ на изменение одной входной переменной, при том что все остальные условия не меняются, – это:

Выберите один правильный ответ

анализ чувствительности

метод Монте – Карло

анализ сценариев

анализ дерева решений

32. Что включает в себя процесс управления рисками?

Выберите один или несколько правильных ответов

страхование рисков

эмиссию деривативов

идентификацию рисков

оценку и анализ рисков

оценку результатов

Критерии оценивания:

Основным критерием эффективности усвоения учащимися содержания учебного материала считается коэффициент усвоения учебного материала, который определяется как отношение правильных ответов учащихся к общему количеству вопросов.

Описание шкалы оценивания:

– оценка «отлично» ставится при выполнении не менее чем 80% заданий;

– оценка «хорошо» ставится при выполнении не менее чем 70% заданий;

– оценка «удовлетворительно» ставится при выполнении не менее чем 60% заданий;

– оценка «неудовлетворительно» ставится при неправильном ответе более чем на 40% вопросов теста или невыполнении более чем 40% заданий.

## Практические задания

Практическое задание основано на практически значимых ситуациях и направлено на формирование у студентов профессиональных умений и навыков, умения действовать в условиях будущей профессиональной деятельности. При решении задания студент должен учитывать, что задание содержит две части: описание и специальные вопросы, формирующие необходимые умения и навыки. Прежде чем приступить к решению задания, следует внимательно ознакомиться с содержанием. Необходимо уяснить смысл задачи и условия, исходя из которых, нужно дать ответы на поставленные вопросы.

Общий алгоритм решения задачи можно изложить следующим образом:

- прочитать и понять текст задачи;
- определить тему, раздел, вопрос по которому составлена задача;
- провести анализ ситуации, описанной в задаче, и разрешить проблему.

Задание 1. Воспользуйтесь денежным потоком (условной) инвестиционного проекта  $Z=(11\ 500, 1000, 6000, 5500)$  и, учитывая ставку расчетного процента, равную 10%, выполните следующие задания:

а) оцените, как колебания его компонентов первого и второго годов по отдельности с шагом в 15% в каждую сторону приводят к изменению значения чистой на-стоящей стоимости; постройте графики зависимости значения NPV от изменения данных компонент денежного потока; проведите их сравнительный анализ с точки зрения устойчивости NPV проекта к изменениям этих компонент денежного потока данного проекта;

б) покажите, как изменение ставок расчетного процента в интервале от 0 до 50% с шагом в 5% повлияют на численные значения чистой настоящей стоимости данного проекта; постройте график зависимости чистой настоящей стоимости от ставки расчетного процента, оцените область устойчивости чистой настоящей стоимости к изменению ставки расчетного процента для данного проекта.

Задание 2. Используя данные числового примера, постройте денежный поток данного проекта, проведите расчеты по методу Монте-Карло и выполните следующие задания:

а) выделите несколько факторов риска и проведите имитацию их распределения, используя встроенный генератор случайных чисел пакета Microsoft Excel, имеющих нормальное распределение; рассчитайте денежные потоки, соответствующие каждому набору полученных факторов, и постройте распределение значений NPV, для которого определите шесть основных расчетных характеристик;

б) постройте для этого распределения NPV частотную диаграмму и прокомментируйте ее параметры;

в) проведите несколько циклов имитационных расчетов; проанализируйте распределения каждого расчетного показателя. Постройте графики их изменения по циклам имитации, поясните устойчивость или неустойчивость полученных расчетных показателей, обратите внимание на среднее значение NPV, вероятность положительного значения NPV, стандартное отклонение NPV;

г) прокомментируйте полученные результаты и выводы; поясните возможности рекомендации или нерекондации данного проекта к исполнению, а также то, какие параметры денежного потока желательно изменить для улучшения проекта.

Задание 3. Задайте исходные данные по условному или реальному проекту, проведите расчеты по методу Монте-Карло, оцените степень рисковости рассматриваемого проекта и поясните рекомендации по его использованию. Указание: при моделировании распределения рассматриваемых факторов риска выберите команду «Генерация случайных чисел» в опции «Анализ данных» меню «Данные» пакета Microsoft Excel.

Задание 4. Задайте денежные потоки и приведите конкретный пример построения и использования дерева событий для оценки риска инвестиционного проекта, поясните смысл полученных результатов.

Задание 5. Рассмотрите опцион на покупку акции при условии, что учитываются два будущих состояния экономики, текущая цена акции составляет 120 руб., цена исполнения 140

руб., ставка процента равна 15%. темп роста цены и одном состоянии экономики составит 1.6, а во втором 0.8, и выполните следующие задания:

- а) определите будущие доходы по опциону;
- б) рассчитайте равновесную рыночную цену опциона;
- в) определите состав эквивалентного портфеля и покажите его роль при обосновании цены опциона;
- г) покажите возможности извлечения арбитражного дохода при условии увеличения цены опциона выше равновесного уровня и сокращения ее ниже равновесного уровня;
- д) прокомментируйте полученные результаты.

Задание 6. Определите равновесную рыночную стоимость опциона на продажу акции, если текущая цена акции составляет 380 руб., цена исполнения опциона равна 140 руб., при благоприятной конъюнктуре рынка цена акции возрастает на 30%, при неблагоприятной падает на 20%, безрисковая ставка процента равна 25%. Приведите примеры извлечения арбитражного дохода при условии, что цена опциона становится больше или меньше, чем стоимость эквивалентного портфеля.

Указание. При записи формулы доходов по опциону на продажу учтите, что исполнение опциона приносит положительный доход при падении цены на рынке ниже разности цены исполнения и стоимости опциона.

Задание 7. Постройте аналогичный собственный пример для условий производства других видов продукции.

Задание 8. Приведите пример инвестиционного проекта, реализация которого предполагает возможности использования реальных опционов, и поясните проблемы выбора решения, если результаты бизнеса представлены в форме прибыли или доходов.

Задание 9. Рассматривается рисковый проект инвестиций, расходы по которому составляют 55 млн руб. Прибыль текущего года без учета условно-постоянных расходов составляет 60 млн руб. и может ежегодно возрастать с темпом роста 1,4 или сокращаться с темпом 0.8; условно-постоянные расходы составляют в текущем году 40 млн руб.; ставка процента 15%; темпы инфляции равны 10%. Срок исполнения проекта три года. Учитывая эти исходные данные, выполните следующие задания:

- а) определите распределение прибыли за каждый год;
- б) рассчитайте текущую стоимость распределения прибыли каждого года;
- в) поясните, целесообразно или нет осуществлять данную инвестицию;
- г) покажите возможности улучшения проекта с помощью методов управления рисками.

Задание 10. Инвестор рассматривает возможность строительства 20- или 15-квартирного дома в следующем году. Стоимость строительства первого дома составляет 65 000 тыс. руб.; второго 42 000 тыс. руб.; текущая цена квартиры равна 5000 тыс. руб. В одном состоянии экономики эта цена увеличивается на 30%, во втором сокращается на 20%. Ставка процента равна 20%. Определите предельную стоимость участка земли под застройку в том случае, если строительство откладывается на один год.

Задание 11. Задайте самостоятельно исходные данные и выполните следующие задания:

- а) проведите расчеты стоимости встроеного реального опциона на расширение бизнеса на основе использования формулы Блэка Шоулза;
- б) покажите на примерах, как влияют получаемые оценки стоимости реальных опционов на развитие бизнеса на принятие решений об исполнении инвестиционных проектов в настоящем периоде.

Задание 12. Используя формулу Блика Шоулза, определите стоимость реального опциона на расширение бизнеса, предполагающего возможность исполнения следующего инвестиционного проекта, которым планируется начать через два года: инвестиционные расходы составляют 2000 тыс. руб., настоящая стоимость доходов по проекту на момент его начала равна 2500 тыс. руб., риск изменения настоящей стоимости проекта составляет 20%, безрисковая ставка равна 18%. Покажите изменение стоимости реального опциона, если при тех же самых условиях можно начать проект через один год или отложить его начало на три или четыре года.

Задание 13. Определите стоимость опциона на акцию сроком исполнения через пол года, если текущая стоимость акции равна 150 руб., цена исполнения составляет 160 руб., риск в форме стандартного отклонения 20%, ставка безрискового пропета 18%. Дивиденды не выплачиваются.

Задание 14. Используя данные примера, приведенного в параграфе 6.4, выполните следующие задания:

- а) рассчитайте распределение прибыли для каждого года;
- б) проведите оценку распределения прибыли каждого года на нулевой период;
- в) определите текущую оценку бизнеса и покажите, как влияют исходные данные на ее величину;
- г) постройте распределение прибыли на четвертый год и выполните анализ результатов расчетов текущей стоимости бизнеса по многопериодной биномиальной модели и формуле Блэка Шоулза;

Критерии оценивания:

При оценивании уровня сформированности компетенций учитывается правильность решения, полнота ответа, используемые источники, структурированность ответа и владение терминологией, ответ на вопросы к задаче, выполнение заданий. Решение должно быть самостоятельным и полным. Ответы на вопросы должны быть развернутыми и аргументированными, выводы логичны и точно сформулированы.

Описание шкалы оценивания

Оценка «отлично» ставится, если обучающийся:

- правильно решил задачу;
- дал ответы на каждый из подвопросов, обосновав при этом ход своего решения;
- правильно выполнил все задания к задаче (при наличии);
- хорошо структурировал ответ, выбрал нужную информацию, отсеяв неинформативный материал;
- правильно использовал терминологию.

Оценка «хорошо» ставится, если обучающийся:

- правильно решил задачу;
- дал краткие ответы на каждый из подвопросов, но при этом не обосновал ход своего решения;
- обосновал решение задачи, но оставил без внимания один из подвопросов задания, не раскрыл его;
- выполнил не все задания к задаче либо выполнил с ошибками (при наличии);
- подобрал материал, который не затрагивает темы задачи или не дает представление о позиции автора;
- использовал терминологию с ошибками.

Оценка «удовлетворительно» ставится, если обучающийся:

- дал ответ не на все подвопросы задания;
- дал ответ на все подвопросы, но большинство ответов необоснованные или ошибочные;
- не представил выполненного задания к задаче (при наличии);
- не смог сделать должные выводы на основе имеющегося материала;
- не использовал терминологию или использовал с ошибками.

Оценка «неудовлетворительно» ставится, если обучающийся:

- не решил задачу;
- дал крайне короткий ответ, решил некоторые пункты задачи, при этом никак не обосновал свое решение, не выполнил задания.

## **11. Организация образовательного процесса для лиц с ограниченными возможностями**

Обучение по дисциплине обучающихся с ограниченными возможностями здоровья осуществляется с учетом особенностей психофизического развития, индивидуальных возможностей и состояния здоровья таких обучающихся.

Содержание образования и условия организации обучения обучающихся с ограниченными возможностями здоровья определяются адаптированной образовательной программой, а для инвалидов также в соответствии с индивидуальной программой реабилитации инвалида.

Освоение дисциплины обучающимися с ограниченными возможностями здоровья может быть организовано как совместно с другими обучающимися, так и в отдельных группах. Предполагаются специальные условия для получения образования обучающимися с ограниченными возможностями здоровья.

Профессорско-педагогический состав знакомится с психолого-физиологическими особенностями обучающихся инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья, индивидуальными программами реабилитации инвалидов (при наличии). При необходимости осуществляется дополнительная поддержка преподавания тьюторами, психологами, социальными работниками, прошедшими подготовку ассистентами.

В соответствии с методическими рекомендациями Минобрнауки РФ (утв. 8 апреля 2014 г. № АК-44/05вн) в курсе предполагается использовать социально-активные и рефлексивные методы обучения, технологии социокультурной реабилитации с целью оказания помощи в установлении полноценных межличностных отношений с другими студентами, создании комфортного психологического климата в студенческой группе. Подбор и разработка учебных материалов производятся с учетом предоставления материала в различных формах: аудиальной, визуальной, с использованием специальных технических средств и информационных систем.

Медиа материалы также следует использовать и адаптировать с учетом индивидуальных особенностей обучения лиц с ОВЗ.

Освоение дисциплины лицами с ОВЗ осуществляется с использованием средств обучения общего и специального назначения (персонального и коллективного использования). Материально-техническое обеспечение предусматривает приспособление аудиторий к нуждам лиц с ОВЗ.

Форма проведения аттестации для студентов-инвалидов устанавливается с учетом индивидуальных психофизических особенностей. Для студентов с ОВЗ предусматривается доступная форма предоставления заданий оценочных средств, а именно:

- в печатной или электронной форме (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);

- в печатной форме или электронной форме с увеличенным шрифтом и контрастностью (для лиц с нарушениями слуха, речи, зрения);

- методом чтения ассистентом задания вслух (для лиц с нарушениями зрения).

Студентам с инвалидностью увеличивается время на подготовку ответов на контрольные вопросы. Для таких студентов предусматривается доступная форма предоставления ответов на задания, а именно:

- письменно на бумаге или набором ответов на компьютере (для лиц с нарушениями слуха, речи);

- выбором ответа из возможных вариантов с использованием услуг ассистента (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);

- устно (для лиц с нарушениями зрения, опорно-двигательного аппарата).

При необходимости для обучающихся с инвалидностью процедура оценивания результатов обучения может проводиться в несколько этапов.

## 12. Лист регистрации изменений

№ п/п	Содержание изменения	Реквизиты документа об утверждении изменения	Дата введения в действие /изменения
1.	Утверждена и введена в действие решением кафедры экономики и бухгалтерского учета на основании федерального государственного образовательного стандарта высшего образования – бакалавриат по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент, утвержденного приказом Министерства науки и высшего образования РФ от 12 августа 2020 г. № 970	Протокол заседания кафедры экономики и бухгалтерского учета № 10 от «30» июня 2021 года	«30» июня 2021 года
2.	Актуализирована и введена в действие решением кафедры экономики и бухгалтерского учета на основании федерального государственного образовательного стандарта высшего образования – бакалавриат по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент, утвержденного приказом Министерства науки и высшего образования РФ от 12 августа 2020 г. № 970	Протокол заседания кафедры экономики и бухгалтерского учета № 10 от «30» июня 2022 года	«30» июня 2022 года
3.			
4.			
5.			