

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«КУБАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
имени И.Т. ТРУБИЛИНА»

Факультет управления
Менеджмента



УТВЕРЖДЕНО
Декан
Кудряков В.Г.
протокол от 28.04.2025 № 8

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)
«РИСК-МЕНЕДЖМЕНТ»**

Уровень высшего образования: магистратура

Направление подготовки: 38.04.02 Менеджмент

Направленность (профиль)подготовки: Менеджмент организации

Квалификация (степень) выпускника: магистр

Форма обучения: очная

Год набора (приема на обучение): 2025

Срок получения образования: 2 года

Объем:
в зачетных единицах: 3 з.е.
в академических часах: 108 ак.ч.

2025

Разработчики:

Доцент, кафедра менеджмента Ломакина О.В.

Рабочая программа дисциплины (модуля) составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки 38.04.02 Менеджмент, утвержденного приказом Минобрнауки от 12.08.2020 № 952, с учетом трудовых функций профессиональных стандартов: "Бизнес-аналитик", утвержден приказом Минтруда России от 25.09.2018 № 592н; "Специалист по работе с инвестиционными проектами", утвержден приказом Минтруда России от 16.04.2018 № 239н; "Специалист по процессному управлению", утвержден приказом Минтруда России от 17.04.2018 № 248н.

Согласование и утверждение

№	Подразделение или коллегиальный орган	Ответственное лицо	ФИО	Виза	Дата, протокол (при наличии)
1		Председатель методической комиссии/совета	Нестеренко М.А.	Согласовано	22.04.2025, № 4

1. Цель и задачи освоения дисциплины (модуля)

Цель освоения дисциплины - формирование навыков решения профессиональных задач эффективного управления организацией в условиях неопределенности и риска в конкурентной бизнессреде

Задачи изучения дисциплины:

- получение навыков определять приоритетные направления и разрабатывать стратегию и тактику развития организации в конкурентной бизнессреде с учетом внутренних и внешних факторов рисков;
- формирование умений оперативно принимать и реализовывать управленческие решения с учетом влияния внутренних и внешних факторов развития организации на основе инновационных подходов, обобщения и критического анализа практик управления.

2. Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю), соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Компетенции, индикаторы и результаты обучения

ПК-П4 Способен определять приоритетные направления и разрабатывать стратегию и тактику развития организации в конкурентной бизнес-среде с учетом рисков и социальной составляющей

ПК-П4.1 Владеет инструментами стратегического маркетинга и определяет приоритетные направления развития организации в конкурентной среде с учетом рисков

Знать:

ПК-П4.1/Зн1 Содержание и особенности управленческих стратегий развития организации в условиях неопределенности и риска

Уметь:

ПК-П4.1/Ум1 Определять приоритетные направления развития организации в конкурентной среде с учетом рисков

Владеть:

ПК-П4.1/Нв1 Навыками оценки риска стратегий развития организации в конкурентной бизнессреде

ПК-П4.3 Применяет количественные и качественные методы при проведении прикладных исследований бизнес-процессов для разработки мер антикризисного управления деятельностью организации

Знать:

ПК-П4.3/Зн3 Методы количественной и качественной оценки риска по видам

Уметь:

ПК-П4.3/Ум3 Определять необходимые методы количественной оценки по видам риска при проведении прикладных исследований бизнес-процессов

Владеть:

ПК-П4.3/Нв3 Навыками идентификации риска и его оценки для разработки мер антикризисного управления деятельностью организации

ПК-П7 Способен критически анализировать существующие практики управления организацией, обобщать накопленный опыт и владеть инновационными методиками управления организаций с учетом влияния внутренних и внешних факторов ее развития

ПК-П7.2 Организует процесс внедрения инновационных методик управления организацией с учетом влияния внутренних и внешних факторов её развития в условиях цифровизации

Знать:

ПК-П7.2/Зн1 Методы управления риском в организации в условиях цифровизации

Уметь:

ПК-П7.2/Ум1 Определять необходимые методы управления риском в организации с учетом влияния внутренних и внешних факторов её развития

Владеть:

ПК-П7.2/Нв1 Навыками управления риском в организации с учетом внедрения инновационных методик управления

ПК-П7.3 Оценивает эффективность разработанных мер антикризисного управления с учетом отечественного и зарубежного опыта, демонстрирует умение использовать методы идентификации, измерения и картографирования рисков

Знать:

ПК-П7.3/Зн1 Знает методы идентификации, измерения и картографирования рисков

Уметь:

ПК-П7.3/Ум2 Идентифицировать риски, определять необходимые методы количественной оценки риска по видам, составлять карту рисков

Владеть:

ПК-П7.3/Нв2 Навыками идентификации риска и его количественной оценки для картографирования риска и мониторинга

3. Место дисциплины в структуре ОП

Дисциплина (модуль) «Риск-менеджмент» относится к формируемой участниками образовательных отношений части образовательной программы и изучается в семестре(ах): 3. В процессе изучения дисциплины студент готовится к решению типов задач профессиональной деятельности, предусмотренных ФГОС ВО и образовательной программой.

4. Объем дисциплины (модуля) и виды учебной работы

Период обучения	Общая трудоемкость (часы)	Общая трудоемкость (ЗЕТ)	Контактная работа (часы, всего)	Внеаудиторная контактная работа (часы)	Зачет (часы)	Лекционные занятия (часы)	Практические занятия (часы)	Самостоятельная работа (часы)	Промежуточная аттестация (часы)
Третий семестр	108	3	25	1		14	10	83	Зачет
Всего	108	3	25	1		14	10	83	

5. Содержание дисциплины (модуля)

5.1. Разделы, темы дисциплины и виды занятий

(часы промежуточной аттестации не указываются)

Контактная занятия	Практические занятия	Самостоятельная занятия	Промежуточная аттестация

Наименование раздела, темы	Всего	Внезаудиторная работа	Лекционные за- нятия	Практические з-	Самостоятельны- е занятия	Планируемые ре- зультаты обучения, соот- ветствующими ос- уществлению программы
Раздел 1. Методы оценки риска и процедуры принятия решений в рисковых ситуациях	27		4	2	21	ПК-П4.1 ПК-П4.3
Тема 1.1. Введение в риск-менеджмент	12		2		10	
Тема 1.2. Методы оценки риска и процедуры принятия решений в рисковых ситуациях	15		2	2	11	
Раздел 2. Управление риском во видам	80		10	8	62	ПК-П7.2 ПК-П7.3
Тема 2.1. Управление кредитными рисками.	16		2	1	13	
Тема 2.2. Управление операционными рисками.	17		2	2	13	
Тема 2.3. Управление рыночными рисками предприятия	16		2	2	12	
Тема 2.4. Управление риском инвестиционных проектов (реальные инвестиции).	16		2	2	12	
Тема 2.5. Организация управления риском на предприятия	15		2	1	12	
Раздел 3. Зачет	1	1				ПК-П4.1 ПК-П4.3 ПК-П7.2 ПК-П7.3
Тема 3.1. Подготовка и проведение зачета	1	1				
Итого	108	1	14	10	83	

5.2. Содержание разделов, тем дисциплин

Раздел 1. Методы оценки риска и процедуры принятия решений в рисковых ситуациях
(Лекционные занятия - 4ч.; Практические занятия - 2ч.; Самостоятельная работа - 21ч.)

Тема 1.1. Введение в риск-менеджмент

(Лекционные занятия - 2ч.; Самостоятельная работа - 10ч.)

Понятие риска. Риски, имеющие вероятностную и невероятностную природу. Типология рисков по различным классификационным признакам. Традиционный и современный подходы к управлению рисками предприятий. Цели и инструменты управления рисками компаний.

Тема 1.2. Методы оценки риска и процедуры принятия решений в рисковых ситуациях

(Лекционные занятия - 2ч.; Практические занятия - 2ч.; Самостоятельная работа - 11ч.)

Количественные методы оценки риска: Математическое ожидание, Дисперсия и среднеквадратическое отклонение, VaR (Value at Risk).

Экспертные методы оценки риска: Метод Дельфи, Метод сценариев, Мозговой штурм.

Нормативные методы идентификации риска.

Построение и анализ дерева решений. Анализ «галстукбабочки». Моделирование методом Монте-Карло. Метод анализа иерархий. Метод аналитических сетей.

Раздел 2. Управление риском во видам

(Лекционные занятия - 10ч.; Практические занятия - 8ч.; Самостоятельная работа - 62ч.)

Тема 2.1. Управление кредитными рисками.

(Лекционные занятия - 2ч.; Практические занятия - 1ч.; Самостоятельная работа - 13ч.)

Понятие и определение кредитного риска. Анализ риска с позиций структуры финансирования запасов и затрат. Анализ технико-экономического обоснования кредита. Анализ кредитоспособности заемщика. Структурный анализ кредита: цель кредита, сумма кредита, порядок погашения и срок, обеспечение кредита, процентная ставка, прочие условия. Оценка риска дебиторской задолженности. Комплексная кредитная политика предприятия, принципы и условия предоставления коммерческого кредита .

Тема 2.2. Управление операционными рисками.

(Лекционные занятия - 2ч.; Практические занятия - 2ч.; Самостоятельная работа - 13ч.)

Понятие и определение операционного риска. Классификации операционных рисков (мошенничество внешнее и внутренне, должностная практика и безопасность труда, клиенты, продукты и бизнес-практика и пр.). Методы анализа операционных рисков (Количественное описание операционного риска – теоретико-вероятностный подход). Методы управления операционными рисками.

Тема 2.3. Управление рыночными рисками предприятия

(Лекционные занятия - 2ч.; Практические занятия - 2ч.; Самостоятельная работа - 12ч.)

Виды рыночных рисков. Управление рыночными рисками для снижения чувствительности к рыночным рискам: диверсификация, резервирование, страхование и хеджирование. Преимущества хеджирования. Хеджирование с помощью форвардов, фьючерсов, свопов и опционов.

Ценовые риски на финансовом и товарных рынках; цикличность и волатильность как характеристики риска. Риск портфельных инвестиций.

Тема 2.4. Управление риском инвестиционных проектов (реальные инвестиции).

(Лекционные занятия - 2ч.; Практические занятия - 2ч.; Самостоятельная работа - 12ч.)

Методы оценки риска инвестиционных проектов: анализ влияния отдельных факторов (анализ чувствительности), анализ влияния комплекса факторов (сценарный анализ), имитационное моделирование (метод Монте-Карло). Определение обобщенной внутренней нормы доходности. Особенность оценки риска реализация инвестиционного проекта в случае привлечения заемных средств.

Тема 2.5. Организация управления риском на предприятия

(Лекционные занятия - 2ч.; Практические занятия - 1ч.; Самостоятельная работа - 12ч.)

Состав и последовательность работ по идентификации и ранжированию рисков. Построение карты рисков. Различные варианты построения рискографии предприятия. Алгоритм управления рисками. Основные методы минимизации рисков. Выбор способа минимизации рисков в зависимости от стратегии компании: снижение, избежание, принятие. Оценка эффективности проведения антирисковой программы.

Раздел 3. Зачет
(Внебухгалтерская контактная работа - 1ч.)

Тема 3.1. Подготовка и проведение зачета
(Внебухгалтерская контактная работа - 1ч.)

Зачет

6. Оценочные материалы текущего контроля

Раздел 1. Методы оценки риска и процедуры принятия решений в рисковых ситуациях

Форма контроля/оценочное средство: Задача

Вопросы/Задания:

1. Прочтите текст и установите соответствие

Установите соответствие между методом оценки риска и его содержанием.

Метод оценки риска:

А) Вероятностный метод

Б) Анализ чувствительности

В) Учет рисков при расчете чистой приведенной стоимости

Г) Построение дерева решений

Содержание метода оценки риска:

1) Метод основан на расчетах и анализе статистических показателей

2) Метод дает представление о наиболее критических факторах инвестиционного проекта

3) Метод реализуется путем введения поправки на риск в качестве ставки дисконтирования

4) Схематический способ описания и анализа направлений развития опасного события от причин до последствий

5) Метод используется, когда принимаемые решения зависят от принятых ранее и определяют сценарии дальнейшего развития событий

2. Прочтите текст и установите соответствие

Установите соответствие между зоной (областью) риска коммерческой деятельности и ее определением:

Зона риска:

А) Зона минимального риска

Б) Область допустимого риска

В) Область критического риска

Г) Область катастрофического риска

Определение зоны риска:

1) вероятные потери находятся в пределах запланированной прибыли

2) вероятные потери могут достигать величины, равной стоимости имущества предприятия

3) возможные потери незначительны и маловероятны и вряд ли превысят чистую прибыль

4) потери могут превысить расчетную прибыль вплоть до полной утраты выручки

5) потери могут превысить расчетную производственную себестоимость

3. Выберите несколько вариантов ответ из предложенных и обоснуйте выбор.

Выберите, что означает VaR в 10 млн. руб. для временного горизонта 1 день и доверительной вероятности 99 %:

1) вероятность того, что в течение следующего дня мы потеряем меньше чем 10 млн. руб., составляет 99%;

2) вероятность того, что убытки превысят 10 млн. руб. составляет 1%;

3) вероятность того, что в течение следующего дня мы потеряем меньше чем 10 млн руб., составляет 1%;

4) вероятность того, что убытки превысят 10 млн руб. составляет 99%.

4. Выберите несколько вариантов ответ из предложенных и обоснуйте выбор

Выберите, что означает 24-часовой VaR величиной в 5 млн руб. на доверительном интервале 99%.

- 1) вероятность того, что в течение следующих 24 часов дня мы потеряем меньше чем 5 млн руб., составляет 1%;
- 2) вероятность того, что убытки превысят 5 млн руб. составляет 99%;
- 3) вероятность того, что в течение следующих 24 часов мы потеряем меньше чем 5 млн. руб., составляет 99%;
- 4) вероятность того, что убытки превысят 5 млн. руб. составляет 1%.

5. Рассчитайте показатель (коэффициент)

Известно, что при 100 попытках капиталовложений в аналогичных условиях 80 были достаточно рентабельными, а 20 кончились неудачей, определите вероятность успеха капиталовложений.

6. Рассчитайте показатель. Ответ укажите в соответствующих единицах измерения (%).

Торговый агент предлагает предприятиям новый продукт. Из предыдущего опыта ему известно, что в среднем 1 из 65 клиентов, которым он предлагает товар, покупает его. В течение некоторого промежутка времени он предложил продукт 20 предприятиям. Определите вероятность того, что он продаст им хотя бы единицу товара.

7. Выберите один вариант ответа из предложенных и обоснуйте выбор (покажите расчет).

Предприятие планирует осуществить платежи в сумме 10000 долл. через 3 месяца. Спот курс – 15 руб. за 1 долл., форвардный курс – 16,5 руб. за 1 долл. Текущий курс через 3 мес. – 17,8 руб. за 1 долл. Определите, какой будет результат в случае хеджирования с помощью форвардного контракта:

- 1) потеряет 13000 руб.
- 2) выиграет 13000 руб.
- 3) потеряет 10000 долл.
- 4) выиграет 10000 долл.

8. Выберите один ответ из предложенных и обоснуйте его выбор (покажите расчет)

Предприятие планирует осуществить платежи в сумме 25000 долл. через 4 месяца. Спот курс – 20 руб. за 1 долл. Текущий курс через 4 мес. – 23 руб. за 1 долл. Определите, какой будет результат в случае отказа предприятия от хеджирования:

- 1) потеряет 75000 руб.
- 2) выиграет 75000 руб.
- 3) потеряет 25000 долл.
- 4) выиграет 25000 долл.

9. Рассчитайте показатель. Ответ укажите в соответствующих единицах измерения.

Предположим, что ожидаемая доходность акций А=10%, а акций В=15%. Определите ожидаемую доходность портфеля при инвестировании капитала в акции равными долями.

10. Выберите один ответ из предложенных и обоснуйте его выбор.

Какой из двух инвестиционных проектов выбрать с точки зрения минимизации риска вложений если: проект А с вероятностью 0,6 принесет прибыль 15 млн руб., и с вероятностью 0,4 принесет убытки в размере 5,5 млн руб. Проект В с вероятностью 0,8 принесет прибыль 10 млн руб., а с вероятностью 0,2 – потери 6 млн руб.

- 1) ЕА=6,8; ЕБ=11; σА=10,04; σВ=6,4 Выбрать нужно проект В;
- 2) ЕА=6,8; ЕБ=6,8; σА=10,04.; σВ=6,4. Выбрать нужно проект В;
- 3) ЕА=11; ЕБ=6,8; σА=10,04; σВ=6,4. Выбрать нужно проект А;
- 4) ЕА=6,8; ЕБ=11; σА=6,4; σВ=6,4. Выбрать нужно проект А.

Раздел 2. Управление риском во видам

Форма контроля/оценочное средство: Задача

Вопросы/Задания:

1. Прочитайте текст и установите соответствие

Установите соответствие между типом риска коммерческой деятельности и его содержанием:

- A) Риск упущенной выгоды
B) Риск снижения доходности
B) Кредитный риск

Г) Риск банкротства

- 1) Риск может возникнуть в результате уменьшения размера процентов и дивидендов по портфельным инвестициям, по вкладам и кредитам
- 2) Риск наступления косвенного финансового ущерба в результате неосуществления како-голибо мероприятия
- 3) Опасность в результате неправильного выбора вложения капитала, полной потери предпринимателем собственного капитала и неспособности его рассчитываться по взятым на себя обязательствам
- 4) Опасность неуплаты заемщиком основного долга и процентов
- 5) Риски потерь имущества по причине кражи, халатности и пр.

2. Прочитайте текст и установите соответствие

Установите соответствие между принципом антикризисного управления и его содержанием:

- А) Ранняя диагностика кризисных явлений
Б) Срочность реагирования на кризисные явления
В) Адекватность реагирования на степень угрозы финансовому равновесию.
Г) Полная реализация внутренних возможностей выхода из кризиса
- 1) Уровень затрат и потерь по нейтрализации угрозы банкротства должен быть адекватен уровню угрозы банкротства предприятия
 - 2) В борьбе с угрозой банкротства нужно рассчитывать исключительно на внутренние финансовые возможности
 - 3) Возможность возникновения кризиса должна диагностироваться на самых ранних стадиях
 - 4) Чем раньше будут применены антикризисные механизмы, тем большими возможностями к восстановлению
 - 5) В борьбе с угрозой банкротства нужно рассчитывать исключительно на кредиты

3. Прочитайте текст и установите соответствие.

Установите соответствие между процедурой банкротства, применяемой к должнику и ее содержанием.

- А) Финансовое оздоровление
Б) Внешнее управление
В) Конкурсное производство
Г) Мировое соглашение
Д) Наблюдение
- 1) Процедура, применяемая к банкроту, в целях удовлетворения требований кредиторов
 - 2) Процедура, применяемая на любой стадии рассмотрения дела о банкротстве в целях прекращения производства по делу путем достижения соглашения
 - 3) Процедура, предполагающая погашение задолженности по графику
 - 4) Процедура, предполагающая передачу полномочий по управлению внешнему управляющему
 - 5) Процедура, применяемая в целях обеспечения сохранности имущества должника, проведения анализа его финансового состояния

4. Прочитайте текст и установите соответствие.

Установите соответствие между зоной риска и ее определением:

Зона риска:

- А) Зона минимального риска
Б) Область допустимого риска
В) Область критического риска
Г) Область катастрофического риска

Определение зоны риска:

- 1) вероятные потери находятся в пределах запланированной прибыли
- 2) вероятные потери могут достигать величины, равной стоимости имущества предприятия
- 3) возможные потери незначительны и маловероятны и вряд ли превысят чистую прибыль
- 4) потери могут превысить расчетную прибыль вплоть до полной утраты выручки
- 5) потери могут превысить расчетную производственную себестоимость

5. Прочитайте текст и установите соответствие

Установите соответствие между зоной риска и состоянием финансовой устойчивости предприятия.

- А) Безрисковая зона
 - Б) Зона допустимого риска
 - В) Зона критического риска
 - Г) Зона катастрофического риска
- 1) Предприятие полностью зависит от заемных средств и такая ситуация близка к риску банкротства
 - 2) Величина, привлекаемых для формирования запасов и затрат, краткосрочных кредитов и заемных средств превышает стоимость производственных запасов и готовой продукции
 - 3) Оборотные активы финансируются только собственными средствами
 - 4) Собственные оборотные средства равны затратам на формирование запасов
 - 5) Собственные оборотные средства равны затратам на финансирование дебиторской задолженности

6. Прочтите текст и установите соответствие

Установите соответствие между инструментом хеджирования и его отличительным признаком:

Инструмент:

- А) Форвардный контракт
- Б) Фьючерсный контракт
- В) Опцион
- Д) Своп

Отличительный признак:

- 1) Покупатель может отказаться от исполнения контракта, а продавец обязан исполнить контракт, если этого потребует покупатель.
- 2) Готовность каждой из сторон передавать противоположной стороне для компенсации её рисковых потерь дополнительную прибыль в установленные периоды времени
- 3) Обязательства по контракту могут быть прекращены путём совершения обратной сделки до дня исполнения контракта
- 4) Нестандартность контракта делает его внебиржевым и неликвидным финансовым инструментом

7. Прочтите текст, выберите все правильные ответы и запишите аргументы, обосновывающие выбор ответа

Выберите, что означает VaR в 10 млн. руб. для временного горизонта 1 день и доверительной вероятности 99 %:

- 1) вероятность того, что в течение следующего дня мы потеряем меньше чем 10 млн. руб., составляет 99%;
- 2) вероятность того, что убытки превысят 10 млн. руб. составляет 1%;
- 3) вероятность того, что в течение следующего дня мы потеряем меньше чем 10 млн руб., составляет 1%;
- 4) вероятность того, что убытки превысят 10 млн руб. составляет 99%.

8. Рассчитайте показатель. Ответ укажите в процентах (%)

Для оплаты контракта на 10 тыс. у. е. организацией сделана заявка на кредит в трех банках: в первом на 6 тыс. у. е., во втором на 4 тыс. у. е., в третьем на 5 тыс. у. е. Вероятность получения кредита в каждом из банков соответственно равна 0,5; 0,8 и 0,6. Какова вероятность того, что полученной суммы денег будет достаточно для оплаты контракта?

9. Рассчитайте показатель. Ответ укажите в процентах (%)

Статистика запросов кредитов в банке такова: 5% – государственные органы, 80% – другие банки, 15% – физические лица. Вероятности невозврата взятого кредита, соответственно, 0,01, 0,02, 0,2. Какова вероятность, что следующий кредит не вернет физическое лицо?

10. Установите соответствие между показателем оценки риска статистическим методом и его формулой расчета

- А) Среднеквадратическое отклонение
- Б) Коэффициент вариации

В) Математическое ожидание

Г) Размах вариации

$$1. E = \sum_{i=1}^n P_i \times X_i \quad 2. \sigma = \sqrt{\sum_{i=1}^n (X_i - E)^2 \times P_i} \quad 3. C = \frac{\sigma}{E} (100\%)$$

11. Выберите правильные ответы из предложенных и обоснуйте их выбор

Представлен анализ чувствительности инвестиционного проекта к фактору «объем реализации», можно ли этот параметр считать факторами риска? При решении задачи руководствоваться тем, что возможно только 5%-е снижение объема продаж:

- 1) не является фактором риска
- 2) является фактором риска
- 3) не достаточно данных

Результативные показатели	Изменение объема продаж						
	85%	90%	95%	100%	105%	110%	115%
Чистая приведенная стоимость (NPV)	20436	39236	58014	70862	89286	107710	126842
Внутренняя норма рентабельности (IRR)	34,8	46,1	57,7	65,8%	77,6	90,1	102,6
Минимальный остаток денежных средств на счете	-340	8103	16206	27011	28361	29171	29441

12. Выберите правильные ответы из предложенных и обоснуйте их выбор.

Представлен анализ чувствительности инвестиционного проекта к фактору «цена реализации», можно ли этот параметр считать факторами риска? При решении задачи руководствоваться тем, что 5-10%-е снижение цены имеет высокую вероятность:

- 1) является фактором риска;
- 2) не является фактором риска;
- 3) не достаточно данных для вывода.

Результативные показатели	Изменение цены продаж						
	85%	90%	95%	100%	105%	110%	115%
Чистая приведенная стоимость (NPV)	-77235	-26592	21166	70862	120465	170068	219670
Дисконтированный срок окупаемости (PBP)	нет	нет	1,40	1,20	1,04	0,94	0,85
Минимальный остаток денежных средств на счете	-121009	-66700	-11344	27011	31332	34844	38625

13. Рассчитайте показатель. Ответ укажите в единицах измения "%".

Управляющий оперирует портфелем, содержащим 1 актив. Доход с актива имеет распределение со средним значением 20% и стандартным отклонением 30%. Текущая цена портфеля составляет 100 млн. руб. Необходимо определить какова вероятность понести убыток более 20 млн руб. к концу года (т. е. какова вероятность, что в конце года цена окажется ниже 80 млн. руб.)?

14. Прочитайте текст и установите соответствие

Установите соответствие между списком терминов и соответствующим тезисом и дополните предложение (***):

Термины

- А) конвергенция
- Б) хеджирование
- В) длинный хедж
- Г) параллельно

Д) короткий хедж

Е) базис

Тезис:

1. Для защиты от падения цен фермер предполагает осуществить **.
2. При наступлении месяца поставки происходит ** наличных и фьючерсных цен.
3. ** представляет собой разницу между наличной ценой товара и его фьючерсной ценой
4. Нефтеперерабатывающий завод предвидит увеличение цен на нефть в ближайшие 6 месяцев и решает осуществить ** для защиты будущей закупки.
5. ** представляет собой занятие позиции, противоположной позиции на наличном рынке.
6. Условие, которое делает возможным хеджирование, – наличные и фьючерсные цены движутся в целом **.

15. Прочтите текст, выберите правильный ответ и обоснуйте выбор (покажите расчет)

Предприятие планирует осуществить платежи в сумме 10 000 долл. через 3 месяца. Спот курс – 15 руб. за 1 долл., форвардный курс – 16,5 руб. за 1 долл. Текущий курс через 3 мес. – 17,8 руб. за 1 долл. Определите, какой будет результат в случае хеджирования с помощью форвардного контракта:

- 1) потеряет 13000 руб.
- 2) выиграет 13000 руб.
- 3) потеряет 10000 долл.
- 4) выиграет 10000 долл.

16. Прочтите текст, выберите правильный ответ и запишите аргументы, обосновывающие выбор ответа

Предприятие планирует осуществить платежи в сумме 25000 долл. через 4 месяца. Спот курс – 20 руб. за 1 долл. Текущий курс через 4 мес. – 23 руб. за 1 долл. Определите, какой будет результат в случае отказа предприятия от хеджирования:

- 1) потеряет 75000 руб.
- 2) выиграет 75000 руб.
- 3) потеряет 25000 долл.
- 4) выиграет 25000 долл.

Раздел 3. Зачет

Форма контроля/оценочное средство:

Вопросы/Задания:

.

7. Оценочные материалы промежуточной аттестации

Третий семестр, Зачет

Контролируемые ИДК: ПК-П4.1 ПК-П7.2 ПК-П4.3 ПК-П7.3

Вопросы/Задания:

1. Поясните, как соотносятся категории «неопределенность» и «риск». Сформулируйте определения этих категорий.
2. Назовите и поясните основные источники неопределенности в деятельности экономического субъекта.
3. Что такое вероятность события, как ее можно измерить.
4. Что включает контекст риска, почему его необходимо формулировать на начальном этапе оценки риска?

5. Какие этапы включает процесс оценки риска?

6. Назовите систему показателей оценки риска в условиях определенности.

7. Какие показатели количественной оценки риска определяются из закона распределения ущерба?

8. Поясните содержание и назначение метода оценки риска VaR.

9. Поясните технику метода исторического моделирования при расчете VaR.

10. Поясните технику аналитического (параметрического) подхода при расчете VaR.

11. В каком случае применяются экспертные методы оценки риска? Каковы особенности метода "Дельфи" и метода "Мозговой штурм".

12. Поясните назначение и содержание инструментов принятий решений «Дерево решений» и «Галстук-бабочка».

13. Поясните назначение и содержание Байесовского анализа.

14. Назовите и охарактеризуйте критерии выбора решения в условиях неопределенности.

15. Поясните содержание кредитного риска предприятия с позиции его кредиторов и дебиторов.

16. Как структура активов и пассивов предприятия соотносится с уровнем ликвидности баланса и риском потери платежеспособности организацией?

17. Какая структура активов и пассивов предприятия отражает риск финансовой несостоятельности (банкротства)?

18. Поясните метод оценки кредитного риска предприятия с позиции оценки его финансовой устойчивости.

19. По каким критериям банки проводят экспертизу заемщика и его кредитного проекта?

20. В чем выражается риск дебиторской задолженности для коммерческого предприятия?

21. В чем выражается кредитная политика предприятия, как оценить ее эффективность?

22. Какие риски относят к категории «операционных»? Как этот вид рисков определил Базельский комитет по банковскому надзору при банке международных расчетов?

23. Назовите основные подходы в управлении операционными рисками предприятия.

24. Назовите и поясните основные виды рыночных рисков предприятия.

25. Поясните понятие и содержание хеджирования.

26. В чем различие форвардных и фьючерсных контрактов?

27. Поясните содержание видов процентного риска: позиционный, портфельный и структурный (экономический).

28. Поясните характеристики цен: цикличность и волатильность применительно к финансовому рынку и товарному.

29. Что означает «хедж покупателя» (длинный хедж) и «хедж продавца» (короткий хедж)? Поясните механизм хеджирования.

30. Поясните механизм хеджирования посредством опционов.

31. Назовите и охарактеризуйте основные показатели коммерческой эффективности инвестиционного проекта.

32. Какие выделяют основные риски при разработке и реализации инвестиционного проекта?

33. Поясните назначение и содержание анализа чувствительности инвестиционного проекта.

34. В чем заключается особенность оценки риска инвестиционного проекта в случае привлечения заемных средств?

35. Что такое интегрированная оценка силы воздействия риска. Как ее определить?

36. Охарактеризуйте назначение и содержание карты рисков. Что показывает линия толерантности к риску или «риск-аппетит»?

37. Назовите и охарактеризуйте основные способы обработки риска.

38. Поясните понятия «исходный риск» и «остаточный риск».

8. Материально-техническое и учебно-методическое обеспечение дисциплины

8.1. Перечень основной и дополнительной учебной литературы

Основная литература

1. Фомичев, А.Н. Риск-менеджмент: Учебник / А.Н. Фомичев. - 10 - Москва: Издательско-торговая корпорация "Дашков и К", 2023. - 366 с. - 978-5-394-05406-8. - Текст: электронный // Общество с ограниченной ответственностью «ЗНАНИУМ»: [сайт]. - URL: <https://znanium.com/cover/2084/2084174.jpg> (дата обращения: 19.06.2025). - Режим доступа: по подписке

2. ЛОМАКИНА О. В. Риск-менеджмент: учеб. пособие / ЛОМАКИНА О. В.. - Краснодар: КубГАУ, 2022. - 87 с. - 978-5-907597-85-3. - Текст: электронный. // : [сайт]. - URL: <https://edu.kubsau.ru/mod/resource/view.php?id=12537> (дата обращения: 07.07.2025). - Режим доступа: по подписке

Дополнительная литература

1. Риск-менеджмент: Учебное пособие / Российский университет кооперации. - Москва: Издательско-торговая корпорация "Дашков и К", 2022. - 322 с. - 978-5-394-04822-7. - Текст: электронный // Общество с ограниченной ответственностью «ЗНАНИУМ»: [сайт]. - URL: <https://znanium.com/cover/1927/1927299.jpg> (дата обращения: 19.06.2025). - Режим доступа: по подписке

2. Латышева Л. А. Финансовый риск-менеджмент: учебник для обучающихся специальности 38.05.01 – экономическая безопасность / Латышева Л. А., Склярова Ю. М., Скляров И. Ю.. - Ставрополь: СтГАУ, 2021. - 376 с. - 976-5-9908446-1-2. - Текст: электронный. // RuSpLAN: [сайт]. - URL: <https://e.lanbook.com/img/cover/book/245735.jpg> (дата обращения: 19.06.2025). - Режим доступа: по подписке

8.2. Профессиональные базы данных и ресурсы «Интернет», к которым обеспечивается доступ обучающихся

Профессиональные базы данных

1. www.programs-gov.ru - Информационный сервер по материалам федеральных целевых программ

Ресурсы «Интернет»

1. https://www.economy.gov.ru/material/directions/strateg_planirovanie/ - Официальный сайт Министерства экономического развития РФ
2. <http://www.cbr.ru> - Официальный сайт Банка России
3. <http://www.gks.ru> - Официальный сайт «Росстата»
4. <https://edu.kubsau.ru/> - Образовательный портал КубГАУ
5. <http://www.garant.ru/> - информационно-правовой портал Гарант

8.3. Программное обеспечение и информационно-справочные системы, используемые при осуществлении образовательного процесса по дисциплине

Информационные технологии, используемые при осуществлении образовательного процесса по дисциплине позволяют:

- обеспечить взаимодействие между участниками образовательного процесса, в том числе синхронное и (или) асинхронное взаимодействие посредством сети «Интернет»;
- фиксировать ход образовательного процесса, результатов промежуточной аттестации по дисциплине и результатов освоения образовательной программы;
- организовать процесс образования путем визуализации изучаемой информации посредством использования презентаций, учебных фильмов;
- контролировать результаты обучения на основе компьютерного тестирования.

Перечень лицензионного программного обеспечения:

1 Microsoft Windows - операционная система.

2 Microsoft Office (включает Word, Excel, Power Point) - пакет офисных приложений.

Перечень профессиональных баз данных и информационных справочных систем:

1 Гарант - правовая, <https://www.garant.ru/>

2 Консультант - правовая, <https://www.consultant.ru/>

3 Научная электронная библиотека eLibrary - универсальная, <https://elibrary.ru/>

Доступ к сети Интернет, доступ в электронную информационно-образовательную среду университета.

*Перечень программного обеспечения
(обновление производится по мере появления новых версий программы)*
Не используется.

*Перечень информационно-справочных систем
(обновление выполняется еженедельно)*
Не используется.

8.4. Специальные помещения, лаборатории и лабораторное оборудование

Университет располагает на праве собственности или ином законном основании материально-техническим обеспечением образовательной деятельности (помещениями и оборудованием) для реализации программы бакалавриата, специалитета, магистратуры по Блоку 1 "Дисциплины (модули)" и Блоку 3 "Государственная итоговая аттестация" в соответствии с учебным планом.

Каждый обучающийся в течение всего периода обучения обеспечен индивидуальным неограниченным доступом к электронной информационно-образовательной среде университета из любой точки, в которой имеется доступ к информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", как на территории университета, так и вне его. Условия для функционирования электронной информационно-образовательной среды могут быть созданы с использованием ресурсов иных организаций.

Компьютерный класс

226гл

Интерактивная панель Samsung - 1 шт.

Персональный компьютер HP 6300 Pro SFF/Core i3-3220/4GB/500GB/NoODD/Win7Pro - 1 шт.

Сплит-система LS-H12KPA2/LU-H12KPA2 - 1 шт.

Учебная аудитория

513эл

Сплит-система настенная QuattroClima Effecto Standard QV/QN-ES24WA - 0 шт.

514эл

система кондиционирования OV/N - F18WA - 0 шт.

9. Методические указания по освоению дисциплины (модуля)

Учебная работа по направлению подготовки осуществляется в форме контактной работы с преподавателем, самостоятельной работы обучающегося, текущей и промежуточной аттестаций, иных формах, предлагаемых университетом. Учебный материал дисциплины структурирован и его изучение производится в тематической последовательности. Содержание методических указаний должно соответствовать требованиям Федерального государственного образовательного стандарта и учебных программ по дисциплине. Самостоятельная работа студентов может быть выполнена с помощью материалов, размещенных на портале поддержки Moodle.

Методические указания по формам работы

Лекционные занятия

Передача значительного объема систематизированной информации в устной форме достаточно большой аудитории. Дает возможность экономно и систематично излагать

учебный материал. Обучающиеся изучают лекционный материал, размещенный на портале поддержки обучения Moodle.

Практические занятия

Форма организации обучения, проводимая под руководством преподавателя и служащая для детализации, анализа, расширения, углубления, закрепления, применения (или выполнения разнообразных практических работ, упражнений) и контроля усвоения полученной на лекциях учебной информации. Практические занятия проводятся с использованием учебно-методических изданий, размещенных на образовательном портале университета.

Описание возможностей изучения дисциплины лицами с ОВЗ и инвалидами

Для инвалидов и лиц с ОВЗ может изменяться объём дисциплины (модуля) в часах, выделенных на контактную работу обучающегося с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающегося (при этом не увеличивается количество зачётных единиц, выделенных на освоение дисциплины).

Фонды оценочных средств адаптируются к ограничениям здоровья и восприятия информации обучающимися.

Основные формы представления оценочных средств – в печатной форме или в форме электронного документа.

Формы контроля и оценки результатов обучения инвалидов и лиц с ОВЗ с нарушением зрения:

- устная проверка: дискуссии, тренинги, круглые столы, собеседования, устные коллоквиумы и др.;
- с использованием компьютера и специального ПО: работа с электронными образовательными ресурсами, тестирование, рефераты, курсовые проекты, дистанционные формы, если позволяет острота зрения - графические работы и др.;
- при возможности письменная проверка с использованием рельефно-точечной системы Брайля, увеличенного шрифта, использование специальных технических средств (тифлотехнических средств): контрольные, графические работы, тестирование, домашние задания, эссе, отчеты и др.

Формы контроля и оценки результатов обучения инвалидов и лиц с ОВЗ с нарушением слуха:

- письменная проверка: контрольные, графические работы, тестирование, домашние задания, эссе, письменные коллоквиумы, отчеты и др.;
- с использованием компьютера: работа с электронными образовательными ресурсами, тестирование, рефераты, курсовые проекты, графические работы, дистанционные формы и др.;
- при возможности устная проверка с использованием специальных технических средств (аудиосредств, средств коммуникации, звукоусиливающей аппаратуры и др.): дискуссии, тренинги, круглые столы, собеседования, устные коллоквиумы и др.

Формы контроля и оценки результатов обучения инвалидов и лиц с ОВЗ с нарушением опорно-двигательного аппарата:

- письменная проверка с использованием специальных технических средств (альтернативных средств ввода, управления компьютером и др.): контрольные, графические работы, тестирование, домашние задания, эссе, письменные коллоквиумы, отчеты и др.;
- устная проверка, с использованием специальных технических средств (средств коммуникаций): дискуссии, тренинги, круглые столы, собеседования, устные коллоквиумы и др.;
- с использованием компьютера и специального ПО (альтернативных средств ввода и управления компьютером и др.): работа с электронными образовательными ресурсами, тестирование, рефераты, курсовые проекты, графические работы, дистанционные формы предпочтительнее обучающимся, ограниченным в передвижении и др.

Адаптация процедуры проведения промежуточной аттестации для инвалидов и лиц с ОВЗ.

В ходе проведения промежуточной аттестации предусмотрено:

- предъявление обучающимся печатных и (или) электронных материалов в формах,

- адаптированных к ограничениям их здоровья;
- возможность пользоваться индивидуальными устройствами и средствами, позволяющими адаптировать материалы, осуществлять приём и передачу информации с учетом их индивидуальных особенностей;
 - увеличение продолжительности проведения аттестации;
 - возможность присутствия ассистента и оказания им необходимой помощи (занять рабочее место, передвигаться, прочитать и оформить задание, общаться с преподавателем).
- Формы промежуточной аттестации для инвалидов и лиц с ОВЗ должны учитывать индивидуальные и психофизические особенности обучающегося/обучающихся по АОПОП ВО (устно, письменно на бумаге, письменно на компьютере, в форме тестирования и т.п.).
- Специальные условия, обеспечиваемые в процессе преподавания дисциплины студентам с нарушениями зрения:
- предоставление образовательного контента в текстовом электронном формате, позволяющем переводить плоскопечатную информацию в аудиальную или тактильную форму;
 - возможность использовать индивидуальные устройства и средства, позволяющие адаптировать материалы, осуществлять приём и передачу информации с учетом индивидуальных особенностей и состояния здоровья студента;
 - предоставление возможности предкурсового ознакомления с содержанием учебной дисциплины и материалом по курсу за счёт размещения информации на корпоративном образовательном портале;
 - использование чёткого и увеличенного по размеру шрифта и графических объектов в мультимедийных презентациях;
 - использование инструментов «лупа», «прожектор» при работе с интерактивной доской;
 - озвучивание визуальной информации, представленной обучающимся в ходе занятий;
 - обеспечение раздаточным материалом, дублирующим информацию, выводимую на экран;
 - наличие подписей и описания у всех используемых в процессе обучения рисунков и иных графических объектов, что даёт возможность перевести письменный текст в аудиальный;
 - обеспечение особого речевого режима преподавания: лекции читаются громко, разборчиво, отчётливо, с паузами между смысловыми блоками информации, обеспечивается интонирование, повторение, акцентирование, профилактика рассеивания внимания;
 - минимизация внешнего шума и обеспечение спокойной аудиальной обстановки;
 - возможность вести запись учебной информации студентами в удобной для них форме (аудиально, аудиовизуально, на ноутбуке, в виде пометок в заранее подготовленном тексте);
 - увеличение доли методов социальной стимуляции (обращение внимания, апелляция к ограничениям по времени, контактные виды работ, групповые задания и др.) на практических и лабораторных занятиях;
 - минимизирование заданий, требующих активного использования зрительной памяти и зрительного внимания;
 - применение поэтапной системы контроля, более частый контроль выполнения заданий для самостоятельной работы.

Специальные условия, обеспечиваемые в процессе преподавания дисциплины студентам с нарушениями опорно-двигательного аппарата (маломобильные студенты, студенты, имеющие трудности передвижения и патологию верхних конечностей):

- возможность использовать специальное программное обеспечение и специальное оборудование и позволяющее компенсировать двигательное нарушение (коляски, ходунки, трости и др.);
- предоставление возможности предкурсового ознакомления с содержанием учебной дисциплины и материалом по курсу за счёт размещения информации на корпоративном образовательном портале;
- применение дополнительных средств активизации процессов запоминания и повторения;
- опора на определенные и точные понятия;
- использование для иллюстрации конкретных примеров;
- применение вопросов для мониторинга понимания;
- разделение изучаемого материала на небольшие логические блоки;
- увеличение доли конкретного материала и соблюдение принципа от простого к сложному

при объяснении материала;

- наличие чёткой системы и алгоритма организации самостоятельных работ и проверки заданий с обязательной корректировкой и комментариями;
- увеличение доли методов социальной стимуляции (обращение внимания, апелляция к ограничениям по времени, контактные виды работ, групповые задания др.);
- обеспечение беспрепятственного доступа в помещения, а также пребывания них;
- наличие возможности использовать индивидуальные устройства и средства, позволяющие обеспечить реализацию эргономических принципов и комфортное пребывание на месте в течение всего периода учёбы (подставки, специальные подушки и др.).

Специальные условия, обеспечиваемые в процессе преподавания дисциплины студентам с нарушениями слуха (глухие, слабослышащие, позднооглохшие):

- предоставление образовательного контента в текстовом электронном формате, позволяющем переводить аудиальную форму лекции в плоскостную информацию;
- наличие возможности использовать индивидуальные звукоусиливающие устройства и сурдотехнические средства, позволяющие осуществлять приём и передачу информации; осуществлять взаимообратный перевод текстовых и аудиофайлов (блокнот для речевого ввода), а также запись и воспроизведение зрительной информации;
- наличие системы заданий, обеспечивающих систематизацию верbalного материала, его схематизацию, перевод в таблицы, схемы, опорные тексты, глоссарий;
- наличие наглядного сопровождения изучаемого материала (структурно-логические схемы, таблицы, графики, концентрирующие и обобщающие информацию, опорные конспекты, раздаточный материал);
- наличие чёткой системы и алгоритма организации самостоятельных работ и проверки заданий с обязательной корректировкой и комментариями;
- обеспечение практики опережающего чтения, когда студенты заранее знакомятся с материалом и выделяют незнакомые и непонятные слова и фрагменты;
- особый речевой режим работы (отказ от длинных фраз и сложных предложений, хорошая артикуляция; четкость изложения, отсутствие лишних слов; повторение фраз без изменения слов и порядка их следования; обеспечение зрительного контакта во время говорения и чуть более медленного темпа речи, использование естественных жестов и мимики);
- чёткое соблюдение алгоритма занятия и заданий для самостоятельной работы (назование темы, постановка цели, сообщение и запись плана, выделение основных понятий и методов их изучения, указание видов деятельности студентов и способов проверки усвоения материала, словарная работа);
- соблюдение требований к предъявляемым учебным текстам (разбивка текста на части; выделение опорных смысловых пунктов; использование наглядных средств);
- минимизация внешних шумов;
- предоставление возможности соотносить вербальный и графический материал; комплексное использование письменных и устных средств коммуникации при работе в группе;
- сочетание на занятиях всех видов речевой деятельности (говорения, слушания, чтения, письма, зрительного восприятия с лица говорящего).

Специальные условия, обеспечиваемые в процессе преподавания дисциплины студентам с прочими видами нарушений (ДЦП с нарушениями речи, заболевания эндокринной, центральной нервной и сердечно-сосудистой систем, онкологические заболевания):

- наличие возможности использовать индивидуальные устройства и средства, позволяющие осуществлять приём и передачу информации;
- наличие системы заданий, обеспечивающих систематизацию вербального материала, его схематизацию, перевод в таблицы, схемы, опорные тексты, глоссарий;
- наличие наглядного сопровождения изучаемого материала;
- наличие чёткой системы и алгоритма организации самостоятельных работ и проверки заданий с обязательной корректировкой и комментариями;
- обеспечение практики опережающего чтения, когда студенты заранее знакомятся с материалом и выделяют незнакомые и непонятные слова и фрагменты;
- предоставление возможности соотносить вербальный и графический материал; комплексное использование письменных и устных средств коммуникации при работе в группе;

- сочетание на занятиях всех видов речевой деятельности (говорения, слушания, чтения, письма, зрительного восприятия с лица говорящего);
- предоставление образовательного контента в текстовом электронном формате;
- предоставление возможности предкурсового ознакомления с содержанием учебной дисциплины и материалом по курсу за счёт размещения информации на корпоративном образовательном портале;
- возможность вести запись учебной информации студентами в удобной для них форме (аудиально, аудиовизуально, в виде пометок в заранее подготовленном тексте);
- применение поэтапной системы контроля, более частый контроль выполнения заданий для самостоятельной работы;
- стимулирование выработки у студентов навыков самоорганизации и самоконтроля;
- наличие пауз для отдыха и смены видов деятельности по ходу занятия.

10. Методические рекомендации по освоению дисциплины (модуля)

Дисциплина "Риск-менеджмент" ведется в соответствии с календарным учебным планом и расписанием занятий по неделям. Темы проведения занятий определяются тематическим планом рабочей программы дисциплины.