

АНО ВО «Межрегиональный открытый социальный институт»

УТВЕРЖДАЮ

Зав. кафедрой экономики и менеджмента  
А.Н. Петрова

Протокол заседания кафедры  
№ 1 «29» 08 2017 г.

**Фонд оценочных средств  
для проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации**

Учебная дисциплина «Управление финансовыми рисками»

Образовательная программа 38.03.02 Менеджмент. Финансовый менеджмент

Йошкар-Ола  
2017

## СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы.
2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания.
3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы. – оценочные средства для текущего контроля; – оценочные средства для промежуточной аттестации.
4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций.

## 1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы

В процессе освоения образовательной программы обучающиеся осваивают компетенции указанные в федеральных государственных образовательных стандартах высшего образования, сопоставленные с видами деятельности. Освоение компетенций происходит поэтапно через последовательное изучение учебных дисциплин, практик, подготовки ВКР и других видов работ предусмотренных учебным планом АНО ВО МОСИ.

№ п/п	Код компетенции	Формулировка компетенции	Номер этапа очная/заочная форма
1	ПК-4	умением применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации	2/1
2	ПК-9	способностью оценивать воздействие макроэкономической среды на функционирование организаций и органов государственного и муниципального управления, выявлять и анализировать рыночные и специфические риски, а также анализировать поведение потребителей экономических благ и формирование спроса на основе знания экономических основ поведения организаций, структур рынков и конкурентной среды отрасли	4/3
3	ПК-15	умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании	1/1

## 2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

Этапами формирования компетенций обучающихся при освоении дисциплины являются последовательное изучение содержательно связанных между собой разделов (тем) учебных занятий. Результаты текущего контроля и промежуточной аттестации позволяют определить уровень освоения компетенций обучающимися.

### Перечень оценочных средств

№ п/п	Коды компетенций и планируемые результаты обучения		Оценочные средства	
			Наименование	Представление в ФОС
1	ПК-4	<p><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- теоретические основы риск-менеджмента;</li> <li>- классификацию рисков;</li> <li>- методы оценки степени рисков;</li> <li>- стратегию и тактику риск-менеджмента.</li> </ul> <p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- применять полученные в процессе обучения знания для проведения комплексного исследования финансовых рисков, присутствующих в процессе осуществления деятельности предприятия.</li> </ul> <p><b>Владеть:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- методами количественного анализа и моделирования;</li> <li>- навыками теоретического и экспериментального исследования.</li> </ul>	устный опрос, задачи, подготовка рефератов, контрольная работа.	Вопросы для устного опроса Задачи Тематика рефератов, докладов
2	ПК-9	<p><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- современные проблемы в области управления финансовыми рисками предприятия;</li> </ul>	устный опрос, задачи, подготовка рефератов, контрольная работа.	Вопросы для устного опроса Задачи Тематика рефератов, докладов

		<p>- методологические и организационно-экономические аспекты управления финансовым риском.</p> <p><b>Уметь:</b></p> <p>- анализировать внешнюю и внутреннюю среду организации, выявлять ее ключевые элементы и оценивать их влияние на организацию;</p> <p>- выявлять, анализировать и оценивать финансовые риски.</p> <p><b>Владеть:</b></p> <p>- иметь навыки применения методических и практических приемов в сфере исследования финансовых рисков.</p>		
3	ПК-15	<p><b>Знать:</b></p> <p>- способы снижения степени финансовых рисков;</p> <p>- содержание и организацию механизма управления финансовым риском.</p> <p><b>Уметь:</b></p> <p>- применять методы расчета и анализа финансовых рисков и методы защиты от финансовых рисков;</p> <p>- находить способы снижения финансового риска и неопределенности;</p> <p>- организовывать работу по управлению финансовым риском.</p> <p><b>Владеть:</b></p> <p>- навыками оценивать финансовые риски,</p>	устный опрос, задачи, подготовка рефератов, контрольная работа.	Вопросы для устного опроса Задачи Тематика рефератов, докладов

	<p>доходность и эффективность принимаемых финансовых и инвестиционных решений.</p> <p>- навыками построения карты рисков для различных финансовых решений.</p>		
--	--	--	--

**3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы.**

**Текущая аттестация по дисциплине «Управление финансовыми рисками»**

Студенты образовательной программы 38.03.02 Менеджмент. Финансовый менеджмент проходят текущую аттестацию в 5/4 семестре.

Оценочные средства текущего контроля:

- устный опрос,
- задачи,
- реферат,
- контрольная работа.

**Основные виды оценочных средств по темам представлены в таблице**

№ п\п	Контролируемые разделы (темы) дисциплины	Код контролируемой компетенции (или ее части)	Наименование оценочного средства
1.	Риск как объект управления	ПК-4, ПК-9, ПК-15	устный опрос, задачи, подготовка рефератов
2.	Риск-менеджмент: понятие, стратегия и методы	ПК-4, ПК-9, ПК-15	устный опрос, задачи, подготовка рефератов
3.	Оценка риска	ПК-4, ПК-9, ПК-15	устный опрос, задачи, подготовка рефератов
4.	Управление инфляционным риском	ПК-4, ПК-9, ПК-15	устный опрос, задачи, подготовка рефератов
5.	Управление валютным риском	ПК-4, ПК-9, ПК-15	устный опрос, задачи, подготовка рефератов

6.	Управление кредитным риском	ПК-4, ПК-9, ПК-15	устный опрос, задачи, подготовка рефератов
7.	Управление процентным риском	ПК-4, ПК-9, ПК-15	устный опрос, задачи, подготовка рефератов
8.	Банковские риски	ПК-4, ПК-9, ПК-15	устный опрос, задачи, подготовка рефератов
9.	Хеджирование как способ управления риском	ПК-4, ПК-9, ПК-15	устный опрос, задачи, подготовка рефератов, контрольная работа

### **Вопросы для устного опроса**

#### **Тема 1. Риск как объект управления**

**План:**

1. Предпринимательский риск.
2. Уровни субъектов, для которых возникает экономический риск.
3. Виды рисков. Классификации рисков.
4. Каковы виды финансовых рисков организации?

#### **Тема 2. Риск-менеджмент: понятие, стратегия и методы**

**План:**

1. Этапы процесса управления рисками. Четыре основных класса убытков.
2. Методы управления рисками.
3. Метод избегания рисков (уклонения от рисков);
4. Метод принятия рисков на себя;
5. Метод предотвращения убытков;
6. Метод уменьшения размера убытков;
7. Страхование; самострахование;
8. Что представляет собой хеджирование?

#### **Тема 3. Оценка риска**

**План:**

1. Метод «брейнсторминга» (мозговой атаки).
2. Метод Дельфи.
3. Моделирование задачи выбора с помощью «дерева решений». М
4. Метод Монте-Карло.
5. Количественные показатели оценки риска. Статистические методы.
6. Величина риска (степень риска).
7. «Дерево» вероятностей.
8. Какие факторы влияют на уровень финансовых рисков организации?

#### **Тема 4. Управление инфляционным риском**

**План:**

1. Что представляет собой инфляционный риск? В чем причина инфляционных рисков?

2. Каковы подходы к оценке финансовых рисков?

### **Тема 5. Управление валютным риском**

#### **План:**

1. Защитные оговорки. Золотая оговорка. Валютная оговорка.
2. «Подушки». Самострахование.
3. Структурная балансировка. Изменение срока платежа.
4. Параллельные ссуды.
5. Каковы методы управления финансовыми рисками?
6. Каковы основные способы снижения финансовых рисков?

### **Тема 6. Управление кредитным риском**

#### **План:**

1. Риски неправильного оформления залога.
2. Увеличение риска при увеличении срока ссуды.
3. Курсовой риск. Факторы, повышающие кредитный риск.
4. Методы управления кредитным риском.
5. Комплексные программы управления кредитными рисками.
6. Какие методы страхования финансовых рисков существуют?

### **Тема 7. Управление процентным риском**

#### **План:**

1. Понятие процентного риска. Виды процентных рисков, субъекты процентного риска.
2. Методы управления процентным риском.
3. Метод длительности.
4. Нейтрализация требований и обязательств. Максимальное исключение риска.
5. Метод эффективной границы. Ограничение «эффективность не менее заданной»; ограничение «риск не выше заданного».
6. Пассивные стратегии управления портфелем ценных бумаг (в первую очередь иммунизация).
7. В каких случаях используются методы страхования финансовых рисков?

### **Тема 8. Банковские риски**

#### **План:**

1. Процентные деривативы в целях хеджирования.
2. Страхование процентного риска: иммунизация, диверсификация.
3. Страхование валютного риска в страховых компаниях.
4. Какие существуют методы снижения рыночного риска?
5. Фьючерсные контракты на куплю-продажу ценных бумаг.
6. Оценка кредитоспособности. Диверсификация кредитного риска.
7. Что представляют собой кредитные деривативы?
8. В чем состоит особенность применения способа лимитирования финансовых рисков?

### **Тема 9. Хеджирование как способ управления риском**

#### **План:**

1. Что представляет собой форвардный контракт или форвард?
2. Что представляет собой опционный контракт?
2. Страйк или цена исполнения.
3. Что представляет длинное хеджирование? В чем его отличие от короткого хеджирования?
4. В чем отличие методов диверсификации и разделения финансовых рисков?



### **Средство оценивания: устный опрос**

Шкала оценивания:

– оценка «отлично» выставляется студенту, если студент не только глубоко и прочно усвоил весь программный материал, но и проявил знания, выходящие за его пределы, почерпнутые из дополнительных источников (учебная литература, научно-популярная литература, научные статьи и монографии, сборники научных трудов и интернет-ресурсы и т. п.); умеет самостоятельно обобщать программный материал, не допуская ошибок, проанализировать его с точки зрения различных школ и взглядов; увязывает знания с практикой; приводит примеры, демонстрирующие глубокое понимание материала или проблемы;

– оценка «хорошо» выставляется студенту, если студент твердо знает программный материал, грамотно и последовательно его излагает, увязывает с практикой, не допуская существенных неточностей в ответе на вопросы;

– оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если студент усвоил только основной программный материал, но не знает отдельных положений, в ответе допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушает последовательность в изложении программного материала;

– оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, если студент не знает значительной части основного программного материала, в ответе допускает существенные ошибки, неправильные формулировки.

### **Тематика рефератов**

1. Этимология категории «риск»
2. Предпосылки и факторы возникновения рискованных ситуаций
3. Основные аспекты и тенденции риск-менеджмента
4. Информационное обеспечение риск-менеджмента
5. Основные подходы к классификации рисков
6. Качественный анализ риска
7. Количественные методы оценки риска
8. Идентификация и анализ рисков
9. Инвестиционные риски. Оценка и управление рисками инвестиционного проекта.
10. Инвестиционные риски. Формирование инвестиционного портфеля с учетом риска.
11. Этапы управления риском
12. Зарубежная практика риск-менеджмента
13. Стратегия и тактика риск-менеджмента
14. Оценка риска с применением экспертных методов
15. Неопределенность и риск инвестиционных проектов
16. Отраслевые особенности управления риском
17. Методы реагирования на риск
18. Экологические риски и основные подходы к управлению ими
19. Страхование как инструмент управления рисками
20. Статистические методы оценки рисков: достоинства и недостатки

### **Средство оценивания: реферат**

Шкала оценивания:

Реферат оценивается по 100-балльной шкале. Баллы переводятся в оценки успеваемости следующим образом:

86-100 баллов – «отлично»;

70- 85 баллов – «хорошо»;  
 51-69 баллов – «удовлетворительно»;  
 менее 51 балла – «неудовлетворительно».

Критерии	Показатели
1. Новизна реферированного текста. Максимальная оценка – 20 баллов	актуальность проблемы и темы; – новизна и самостоятельность в постановке проблемы, в формулировании нового аспекта выбранной для анализа проблемы; – наличие авторской позиции, самостоятельность суждений.
2. Степень раскрытия сущности проблемы. Максимальная оценка – 30 баллов	– соответствие плана теме реферата; – соответствие содержания теме и плану реферата; – полнота и глубина раскрытия основных понятий проблемы; – обоснованность способов и методов работы с материалом; – умение работать с историческими источниками и литературой, систематизировать и структурировать материал; – умение обобщать, сопоставлять различные точки зрения по рассматриваемому вопросу, аргументировать основные положения и выводы
3. Обоснованность выбора источников и литературы. Максимальная оценка – 20 баллов	круг, полнота использования исторических источников и литературы по проблеме; – привлечение новейших работ по проблеме (журнальные публикации, материалы сборников научных трудов, интернет-ресурсов и т. д.).
4. Соблюдение требований к оформлению. Максимальная оценка – 15 баллов.	правильное оформление ссылок на использованные источники и литературу; – грамотность и культура изложения; – использование рекомендованного количества исторических источников и литературы; – владение терминологией и понятийным аппаратом проблемы; – соблюдение требований к объему реферата; – культура оформления: выделение абзацев, глав и параграфов

5. Грамотность. Максимальная оценка – 15 баллов.	– отсутствие орфографических и синтаксических ошибок, стилистических погрешностей; – отсутствие опечаток, сокращений слов, кроме общепринятых; – литературный стиль.
---	--

**Задачи**  
**Тема 3. Оценка риска**  
**Задача**

Оценить степень риска предприятия; предложить мероприятия для стабилизации деятельности предприятия.

Таблица 1

Показатель	2005г.	2006г.
1. Оборотные средства	258,9	245,4
2. Материалы и продукты питания	14,6	12,6
3. МБП	19,6	18,6
4. Текущая задолженность	55,7	64,6
5. Уставный капитал	146,3	146,3
6. Паевой капитал	445,5	415,5
7. Дополнительно вложенный капитал	22,9	22,3
8. Резервный капитал	-	-
9. Объем продаж	45,4	58,6
10. Цена за ед. (грн.)	220,1	159,6
11. Прибыль от реализации ОПФ	44,3	440,3
12. Необоротные активы	153,3	44,5
13. Векселя полученные	99,3	87,6
14. Дебиторская задолженность за товары, работы, услуги	124,3	55,6
15. Дебиторская задолженность по расчетам	22,4	33,3
16. Текущие финансовые инвестиции	18,3	12,1
17. Расходы будущих периодов	28,6	14,8

R=0...1 – невозможность выполнять обязательства и нормально функционировать.

R=1...30 – высокая степень риска выхода на рынок с новым товаром.

R=31...55 – умеренно высокая степень риска выхода на рынок с новым товаром.

R=56...76 – умеренно низкая степень риска выхода на рынок с новым товаром с минимальными затратами.

R=77...100 – низкая степень риска выхода на рынок с новым товаром с минимальными затратами и быстрой окупаемостью.

**Тема 4. Управление инфляционным риском**

**Задание 1.** Провести оценку риска двух инвестиционных проектов. Первый с вероятностью 0,7 обеспечивает прибыль 150 тыс. руб., однако с вероятностью 0,3 можно потерять 16,7 тыс. руб. Для второго проекта с вероятностью 0,6 можно получить прибыль 180 тыс. руб. и с вероятностью 0,4 потерять 20,0 тыс. руб. Какой проект выбрать?

**Задание 2.** Акционерному обществу предлагаются два рисковых проекта. Учитывая, что фирма имеет долг в 90 млн. руб., какой проект должны выбрать акционеры и почему?

**Исходные данные проектов**

Заданные параметры						
Вероятность события	0,2	0,5	0,3	0,3	0,3	0,4
Наличные поступления, млн. руб.	40	60	70	0	60	100

**Тема 5. Управление валютным риском**

**Задача.**

Пусть задано 3 инвестиционных проекта, данные по которым приведены в таблице. Определить наименее рисковый проект.

Проект	Прибыль, ден.ед.	Число случаев, n	Общее число случаев, N	Доля вероятности, P <sub>i</sub>
А	15	7	30	
	30	11	30	
	35	6	30	
	-20	4	30	
	-40	2	30	
Б	65			0.2
	45			0.4
	20			0.1
	-15			0.2
	-25			0.1
В	50	10	60	
	30	15	60	
	15	20	60	
	-10	10	60	
	-20	5	60	

**Тема 7. Управление процентным риском**

**Задача**

В состав портфеля включены два вида ценных бумаг: акции ( $x_1$ ) с ожидаемой доходностью  $m_1 = 15\%$  и облигации ( $x_2$ ) с доходностью  $m_2 = 6\%$ . Стандартное отклонение акций  $\sigma_1 = 23\%$ , облигаций  $\sigma_2 = 9\%$ . Варьируя портфельными весами активов, выбрать оптимальную его структуру с точки зрения применяемого типа активов. Расчеты выполнить для пяти значений коэффициентов парной корреляции  $r_{ij} = -1.0; -0.6; 0; 0.2; 1.0$ .

### Тема 9. Хеджирование как способ управления риском

По данным инвестиционной компании «ФИНАМ» о фактической доходности акций и доходности на индекс РТС за период с января 2008 по май 2009 г. (таблица) определить ожидаемую доходность, риск и параметры рыночных моделей ( $\alpha$ - и  $\beta$ -коэффициенты) для акций Газпрома (GAZP), Сбербанка (SBER) и Роснефти (ROSN). По результатам расчета построить график зависимостей доходности акций от доходности на индекс РТС.

Таблица 2 - Индекс РТС и котировки акций на конец месяца

Год	Месяц	RTS	GASP	SBER	ROSN
2008	Январь	1910	300	90	175
	Февраль	2070	314	85	200
	Март	2100	310	75	220
	Апрель	2150	320	82	240
	Май	2500	370	90	295
	Июнь	2400	350	80	280
	Июль	1900	280	70	260
	Август	1800	250	60	230
	Сентябрь	1300	230	50	210
	Октябрь	700	170	25	160
	Ноябрь	600	150	23	140
	Декабрь	580	148	22	142
2009	Январь	478	155	14	143
	Февраль	487	157	11	168
	Март	600	167	17	188
	Апрель	750	187	24	208
	Май	830	210	35	218

#### Средство оценивания: Практические задания

Шкала оценивания:

Практическое задание оценивается по 5-балльной шкале. Баллы переводятся в оценки успеваемости следующим образом:

Оценка «отлично» выставляется обучающемуся, если практическое задание правильно решено, приведена подробная аргументация своего решения, показано хорошее знание теоретических аспектов решения задания.

Оценка «хорошо» выставляется обучающемуся, если практическое задание правильно решено, приведена достаточная аргументация своего решения, показано определенное знание теоретических материала.

Оценка «удовлетворительно» выставляется обучающемуся, если практическое задание частично имеет правильное решение, аргументация не полная, не прослеживается знание теоретических материала.

Оценка «неудовлетворительно» выставляется обучающемуся, если практическое задание решено неверно, отсутствуют необходимые знания теоретического материала.

#### Варианты контрольных работ

##### Вариант 1

**Вопрос 1.** Хеджирование в условиях сужающегося базиса в нормальном рынке выгодно при

- А. Продаже фьючерсов
- В. Покупке фьючерсов

- С. Не выгодно в любом случае
- Вопрос 2.** Короткое хеджирование в перевернутом рынке при падении цен базисного актива выгодно
- А. В любом случае
  - В. Если базис расширяется
  - С. Если базис сужается
  - Д. Невыгодно в любом случае
- Вопрос 3.** В условиях стабильного базиса хеджирование
- А. Абсолютно эффективно
  - В. Приносит дополнительную прибыль
  - С. Приносит дополнительные расходы
- Вопрос 4.** В целях хеджирования короткой позиции наличного рынка необходимо
- А. Купить опцион call
  - В. Продать опцион call
  - С. Купить опцион put
  - Д. Продать опцион put
- Вопрос 5.** В целях хеджирования длинной позиции наличного рынка необходимо
- А. Купить опцион call
  - В. Продать опцион call
  - С. Купить опцион put
- Вопрос 6.** Текущая стоимость опциона call растёт, если
- А. опцион уходит глубже «в деньги»
  - В. опцион уходит «из денег»
- Вопрос 7.** Текущая стоимость опциона put падает при
- А. росте цены его базисного актива
  - В. падении его базисного актива
- Вопрос 8.** При падении цен на рынке корпоративных акций при прочих равных условиях доходности на рынке гособлигаций:
- А. Растут
  - В. Падают
  - С. Нейтральны
- Вопрос 9.** Текущие доходности облигаций и процентные кредитного рынка растут вместе с:
- А. Ростом кредитных спрэдов CDS
  - В. Падением кредитных спрэдов CDS
- Вопрос 10.** Внесение первоначальной маржи (гарантийного обеспечения) на фьючерсном рынке необходимо
- А. Для страхования открытых позиций от нежелательной динамики цен
  - В. Для комиссионного вознаграждения брокера
  - С. Для начального открытия фьючерсной позиции
  - Д. Для поддержания убыточной фьючерсной позиции
- Вопрос 11.** От чего зависит величина своп-пунктов по валютным свопам
- А. от валютного спот-курса
  - В. от форвардного валютного курса
  - С. от процентных ставок по валютам
  - Д. от тренда валютного курса
- Вопрос 12.** Хеджирование ценового риска по сельхозтоварам климатическими индексами это стратегия
- А. обычного хеджа
  - В. динамического хеджа
  - С. перекрестного хеджа
  - Д. долгосрочного хеджа

**Вопрос 13.** К методам управления валютным риском можно отнести:

- A. лимитирование
- B. защитные оговорки
- C. хеджирование
- D. стоп-лоссы
- E. диверсификацию валютного портфеля

**Вопрос 14.** Необходимо ли хеджировать риски падения евро-рубль при стабильности бивалютной корзины Банка России

- A. Необходимо
- B. Необходимо, если инструменты хеджирования ликвидны

**Вопрос 15.** Можно ли захеджировать процентный риск, покупая или продавая контракты CDS?

- A. Да
- B. Нет
- C. Только частично

**Вопрос 16.** Для покупателя более рискованным является опцион

- A. call
- B. стратегия collar
- C. put

**Вопрос 17.** В целях хеджирования риска инвестора от падения процентных ставок можно:

- A. купить опцион floor
- B. купить опцион cap
- C. купить FRA
- D. продать FRA
- E. продать фьючерс на ставку
- F. купить фьючерс на ставку

**Вопрос 18.** 5X11 по сделке FRA означает, что:

- A. через 11 месяцев будут произведены расчеты по контракту сроком на 11 месяцев
- B. через 5 месяцев будут произведены расчеты по контракту сроком на 6 месяцев
- C. через 11 месяцев будут произведены расчеты по контракту сроком на 6 месяцев
- D. через 5 месяцев будут произведены расчеты по контракту сроком на 11 месяцев

**Вопрос 19.** Может ли хеджевая операция принести дополнительную прибыль?

- A. да
- B. нет

**Вопрос 20.** Опционный хедж эффективней хеджирования фьючерсами?

- A. да
- B. нет
- C. нет однозначного ответа

## Вариант 2

**1.Какой из перечисленных методов оценки риска основан на расчетах и анализе статистических показателей?**

вероятностный метод

построение дерева решений

метод сценариев

анализ чувствительности

учет рисков при расчете чистой приведенной стоимости

имитационное моделирование

**2.Какой из перечисленных методов оценки риска дает представление о наиболее критических факторах инвестиционного проекта?**

построение дерева решений

метод сценариев

учет рисков при расчете чистой приведенной стоимости

вероятностный метод

+анализ чувствительности

имитационное моделирование

**3.Какой из перечисленных методов оценки риска реализуется путем введения поправки на риск или путем учета вероятности возникновения денежных потоков?**

построение дерева решений

метод сценариев

+учет рисков при расчете чистой приведенной стоимости

анализ чувствительности

вероятностный метод

имитационное моделирование

**4.Какой из перечисленных методов оценки риска используется в ситуациях, когда принимаемые решения сильно зависят от принятых ранее и определяют сценарии дальнейшего развития событий?**

имитационное моделирование

вероятностный метод

учет рисков при расчете чистой приведенной стоимости

+построение дерева решений

анализ чувствительности

метод сценариев

**5.Какой из перечисленных методов оценки риска представляет собой серию численных экспериментов, призванных получить эмпирические оценки степени влияния различных факторов на некоторые зависящие от них результаты?**

учет рисков при расчете чистой приведенной стоимости

анализ чувствительности

построение дерева решений

вероятностный метод

метод сценариев

+имитационное моделирование

**6.Каким образом при расчете чистой приведенной стоимости можно учитывать риск?**

в знаменателе формулы NPV посредством корректировки ставки дисконта

комбинация формул NPV посредством корректировки чистых денежных потоков

+все варианты верны

в числителе формулы NPV посредством корректировки чистых денежных потоков

**7.Что является субъектом управления в риск-менеджменте?**

+специальная группа людей, которая посредством различных приемов и способов управленческого воздействия осуществляет управление рисками

все варианты верны

риск, рисковые вложения капитала и экономические отношения между хозяйствующими субъектами

**8.Что является объектом управления в риск-менеджменте?**

+риск, рисковые вложения капитала и экономические отношения между хозяйствующими субъектами

все варианты верны

специальная группа людей, которая посредством различных приемов и способов управленческого воздействия осуществляет управление рисками

**9.Утверждение о том, что «деятельность любой организации всегда сопровождается рисками, присутствующими в ее внешней или внутренней среде» отражает смысл...**

+закона неизбежности риска

закона сочетания потенциальных потерь и выгод



закона прямой зависимости между степенью риска и уровнем планируемых доходов

**10. Утверждение о том, что «практически в любых ситуациях риска потенциальная возможность потерь или убытков сочетается с потенциальной возможностью получения дополнительных доходов» отражает смысл...**

закона прямой зависимости между степенью риска и уровнем планируемых доходов  
закона неизбежности риска

+закон сочетания потенциальных потерь и выгод

**11. Утверждение о том, что «чем выше степень риска при осуществлении хозяйственной операции, тем выше уровень планируемых от этой операции доходов» отражает смысл...**

+закон прямой зависимости между степенью риска и уровнем планируемых доходов

закона неизбежности риска

закона сочетания потенциальных потерь и выгод

**12. К какой группе методов управления рисками относится прогнозирование внешней обстановки?**

+методы компенсации рисков

методы уклонения от рисков

методы локализации рисков

методы диверсификации рисков

**13. К какой группе методов управления рисками относится страхование?**

+методы уклонения от рисков

методы диверсификации рисков

методы локализации рисков

методы компенсации рисков

**14. К какой группе методов управления рисками относится распределение риска по этапам работы?**

методы локализации рисков

методы компенсации рисков

методы уклонения от рисков

+методы диверсификации рисков

**15. К какой группе методов управления рисками относится заключение договоров о совместной деятельности для реализации рискованных проектов?**

методы диверсификации рисков

методы уклонения от рисков

методы компенсации рисков

+методы локализации рисков

**16. К какой группе методов управления рисками относится обучение и инструктирование персонала?**

методы уклонения от рисков

+методы компенсации рисков

методы диверсификации рисков

методы локализации рисков

**17. К какой группе методов управления рисками относится распределение ответственности между участниками проекта?**

+методы диверсификации рисков

методы компенсации рисков

методы локализации рисков

методы уклонения от рисков

**18. К какой группе методов управления рисками относится увольнение некомпетентных сотрудников?**

методы локализации рисков

методы диверсификации рисков

**+методы уклонения от рисков**

методы компенсации рисков

**19.К какой группе методов управления рисками относится создание системы резервов?**

методы уклонения от рисков

методы диверсификации рисков

**+методы компенсации рисков**

методы локализации рисков

**20.К какой группе методов управления рисками относится создание специальных инновационных подразделений?**

**+методы локализации рисков**

методы диверсификации рисков

методы компенсации рисков

методы уклонения от рисков

### **Оценочное средство контрольная работа**

Шкала оценивания:

- оценка «отлично» выставляется обучающемуся, если он набрал не менее 86% баллов за правильно выполненные задания;

- оценка «хорошо» » выставляется обучающемуся, если он набрал не менее 73%, но менее 86% баллов за правильно выполненные задания;

- оценка «удовлетворительно» » выставляется обучающемуся, если он набрал не менее 60%, но менее 73% баллов за правильно выполненные задания;

- оценка «неудовлетворительно» выставляется обучающемуся, если он набрал менее 60% баллов за правильно выполненные задания.

### **Промежуточная аттестация по дисциплине «Управление финансовыми рисками»**

Студенты образовательной программы 38.03.02 Менеджмент. Финансовый менеджмент проходят промежуточную аттестацию в форме по дисциплине «Управление финансовыми рисками» в 5/4 семестре.

При проведении экзамена по дисциплине «Управление финансовыми рисками» может использоваться устная или письменная форма проведения.

**Примерная структура экзамена по дисциплине «Управление финансовыми рисками»:**

#### **1. устный ответ на вопросы**

Студенту на экзамене дается время на подготовку вопросов теоретического характера.

#### **2. выполнение тестовых заданий**

Тестовые задания выполняются в течение 30 минут и состоят из 25 вопросов разных типов. Преподаватель готовит несколько вариантов тестовых заданий.

#### **3. выполнение практических заданий**

Практических задания выполняются в течение 30 минут. Бланки с задачами готовит и выдает преподаватель.

**Устный ответ студента на экзамене должен отвечать следующим требованиям:**

- научность, знание и умение пользоваться понятийным аппаратом;

- изложение вопросов в методологическом аспектах, аргументация основных положений ответа примерами из современной практики, а также из личного опыта работы;

- осведомленность в важнейших современных проблемах управления финансовыми рисками, знание классической и современной литературы.

**Выполнение практического задания должно отвечать следующим требованиям:**

- Владение профессиональной терминологией;
- Последовательное и аргументированное изложение решения.

#### Критерии оценивания ответов

	<i>Устный ответ</i>	<i>Практическое задание</i>	<i>Тестовые задания</i>
<b>Отлично</b>	знание учебного материала в пределах программы; логическое, последовательное изложение вопроса с опорой на разнообразные источники, с использованием знаний других наук; определение своей позиции в раскрытии различных подходов к рассматриваемой проблеме; показ значения разработки данного теоретического вопроса для практики	свободное владение профессиональной терминологией; умение высказывать и обосновать свои суждения; студент дает четкий, полный анализ ситуации.	90-100% правильно выполненных заданий
<b>Хорошо</b>	знание учебного материала в пределах программы; раскрытие различных подходов к рассматриваемой проблеме; опора при рассмотрении вопроса на обязательную литературу, включение соответствующих примеров из практики	студент владеет профессиональной терминологией, осознанно применяет теоретические знания для решения практического задания, но содержание и форма ответа имеют отдельные неточности; ответ правильный, полный, с незначительными неточностями или недостаточно полный.	70-90% правильно выполненных заданий
<b>Удовлетворительно</b>	знание учебного материала в пределах программы на основе изучения какого-либо одного подхода к рассматриваемой проблеме	студент допускает неточности в определении понятий, в применении знаний для решения практического задания, не может доказательно обосновать свои суждения;	50-70% правильно выполненных заданий

		обнаруживается недостаточно глубокое понимание материала.	
<b>Неудовлетворительно</b>	пробелы в знаниях основного учебно-программного материала, принципиальные ошибки в выполнении предусмотренных программой заданий	допущены ошибки в определении понятий, искажен их смысл; студент не может применять знания для решения практического задания.	менее 50% правильно выполненных заданий

### Критерии и шкала оценивания уровней освоения компетенций

Шкала оценивания	Шкала оценивания	Шкала оценивания
отлично	высокий	студент, овладел элементами компетенции «знать», «уметь» и «владеть», проявил всесторонние и глубокие знания программного материала по дисциплине, освоил основную и дополнительную литературу, обнаружил творческие способности в понимании, изложении и практическом использовании усвоенных знаний.
хорошо	продвинутый	студент овладел элементами компетенции «знать» и «уметь», проявил полное знание программного материала по дисциплине, освоил основную рекомендованную литературу, обнаружил стабильный характер знаний и умений и проявил способности к их самостоятельному применению и обновлению в ходе последующего обучения и практической деятельности.
удовлетворительно	базовый	студент овладел элементами компетенции «знать», проявил знания основного программного материала по дисциплине в объеме, необходимом для последующего обучения и предстоящей практической деятельности, изучил основную рекомендованную литературу, допустил неточности в ответе на экзамене, но в основном обладает необходимыми знаниями для их устранения при корректировке со стороны экзаменатора.
неудовлетворительно	компетенции не сформированы	студент не овладел ни одним из элементов компетенции, обнаружил существенные пробелы в знании основного программного материала по дисциплине, допустил принципиальные ошибки при применении теоретических знаний, которые не позволяют ему продолжить обучение или приступить к практической деятельности без дополнительной подготовки по данной дисциплине.

**Отметка** за экзамен по предмету выставляется с учетом полученных отметок в соответствии с правилами математического округления.

#### Рекомендации по проведению экзамена

1. Студенты должны быть заранее ознакомлены с требованиями к экзамену, критериями оценивания. В результате экзамена студент должен обязательно четко понять,

почему он получил именно ту экзаменационную отметку, которая была ему поставлена за его ответ, а не другую.

2. Необходимо выяснить на экзамене, формально или нет владеет студент знаниями по данному предмету. Вопросы при ответе по билету помогут выяснить степень понимания студентом материала, знание им связей излагаемого вопроса с другими изучавшимися им понятиями, а практические задания – умения применять знания на практике.

3. На экзамене следует выяснить, как студент знает программный материал, как он им овладел к моменту экзамена, как он продумал его в процессе обучения и подготовки к экзамену.

4. При устном опросе целесообразно начинать с легких, простых вопросов, ответы на которые помогут подготовить студента к спокойному размышлению над дальнейшими более трудными вопросами и практическими заданиями.

5. Тестирование по дисциплине проводится либо в компьютерном классе, либо в аудитории на бланке с тестовыми заданиями.

Во время тестирования обучающиеся могут пользоваться калькулятором. Результат каждого обучающегося оценивается в соответствии с оценочной шкалой, приведённой в пункте 3.

6. Выполнение практических заданий осуществляется в учебной аудитории. Результат каждого обучающегося оценивается в соответствии с оценочной шкалой, приведённой в пункте 3

#### **Перечень вопросов к экзамену**

1. Понятия неопределенности и риска.
2. Внешние и внутренние факторы риска.
3. Критерии и виды классификации рисков.
4. Виды финансовых рисков.
5. Виды риска, связанные со снижением доходности.
6. Риски прямых финансовых потерь.
7. Основные виды транспортных рисков.
8. Спекулятивные, предпринимательские и коммерческие риски.
9. Принципы выявления и оценки рисков.
10. Особенности анализа и синтеза как двух подходов к оценке риска.
11. Функциональный и структурный подходы анализа риска.
12. Особенности эмерджентных и синергетических свойств риска.
13. Этапы идентификации риска.
14. Основные пути повышения достоверности оценки вероятности наступления неблагоприятных событий
15. Снижение вероятности возникновения или ущерба риска.
16. Определение способов снижения негативных последствий риска.
17. Формы и способы сбора и обработки данных по аспектам риска.
18. Меры по устранению и минимизации риска.
19. Алгоритм принятия риск-решений.
20. Методы и принципы формирования стратегии управления рисками.
21. Интуитивно-эмпирический и экспертный методы управления рисками.
22. Преимущества аналитико-детекционного и информационно-логистического методов.
23. Алгоритм формирования стратегии риск-менеджмента.
24. Особенности качественных методов анализа риска.
25. Содержание этапов качественной оценки риска.
26. Содержание историко-ассоциативного метода анализа риска.
27. Особенности эвристических методов и моделей анализа риска.
28. Метод индивидуальных и групповых экспертных оценок.

29. Метод постадийной оценки риска.
30. Количественный анализ риска.
31. Статистический метод анализа риска.
32. Содержание аналитического метода анализа риска.
33. Особенности оценки финансовой устойчивости и платежеспособности как метода анализа риска.
34. Особенности применения анализа целесообразности затрат на проект как метода оценки риска.
35. Анализ последствий накопления риска.
36. Кривая риска. Методика ее построения.
37. Методика оценки размера возможного ущерба.
38. Точка безубыточности и ее значение для оценки риска.
39. Основные элементы системы управления риском.
40. Этап выбора методов воздействия на риск.
41. Особенности этапа принятия решения о риске.
42. Содержание этапа непосредственного воздействия на риск.
43. Основные методы выявления риска.
44. Мероприятия по снижению риска.
45. Дособытийные и послесобытийные мероприятия по управлению риском.
46. Технология формирования программы целевых мероприятий по управлению рисками.
47. Общая характеристика современных методов страхования
48. Этапы разработки и содержание программы страхования на предприятии.
49. Самострахование и его основные формы. Перестрахование.
50. Особенности создания и функционирования кэптивных страховых компаний.
51. Хеджирование.

#### **Тест по дисциплине «Управление финансовыми рисками»**

1. Как экономическая категория риск представляет собой ...
  - а) вероятность неблагоприятного исхода.
  - б) событие, которое может произойти или не произойти.
  - в) возможная опасность потерь, вытекающая из специфики тех или иных явлений природы и видов деятельности человека.
  - г) вероятность благоприятного либо неблагоприятного исхода.
  
2. Как экономическая категория риск представляет собой событие, которое может произойти или не произойти. В случае совершения такого события возможен экономический результат...
  - а) отрицательный
  - б) нулевой;
  - в) положительный
  - г) все ответы верны
  
3. Выигрыш, выгода, прибыль характеристики ... экономического результата.
  - а) положительного
  - б) отрицательного
  - в) нулевого
  - г) политического
  
4. Под экономическим риском понимается ...
  - а) определенная возможность возникновения убытка, измеряемого в денежном выражении

б) неопределенная возможность возникновения убытка, измеряемого в денежном выражении

в) обоснованный образ действий предпринимателя в неясной, неопределенной (рыночной) обстановке, вызванной как объективными, так и субъективными обстоятельствами, предполагающий преобладание успеха над неудачей

г) возможная опасность потерь, вытекающая из специфики тех или иных явлений природы и видов деятельности человека

5. Выделите особенности экономического риска.

а) предсказуемая возможность возникновения убытка

б) денежное измерение убытка;

в) отсутствие возможностей предотвращения убытка или даже самого события

г) количественная оценка риска

6. Предпринимательский риск – это ...

а) обоснованный образ действий предпринимателя в неясной, неопределенной (рыночной) обстановке, вызванной как объективными, так и субъективными обстоятельствами, предполагающий преобладание успеха над неудачей

б) неопределенная возможность возникновения убытка, измеряемого в денежном выражении

в) возможная опасность потерь, вытекающая из специфики тех или иных явлений природы и видов деятельности человека

г) возможная опасность потерь, вытекающая из специфики тех или иных экономических явлений деятельности человека

7. Выделите особенность экономического риска.

а) утрата товара;

б) потери качества товара в процессе обращения (транспортировки и хранения), что приводит к вынужденному снижению его цены;

в) повышение издержек обращения в сравнении с намеченными, например, из-за выплаты штрафов, непредвиденных пошлин и отчислений, что приводит к снижению прибыли.

г) количественная оценка риска

8. «Драммой» предпринимательской деятельности называют...

а) необходимость действовать и выбирать в неопределенности

б) необходимость действовать и выбирать в определенности

в) необходимость бездействовать и выбирать в неопределенности

г) необходимость бездействовать и выбирать в определенности

9. Причинами неопределенности являются...

а) незнание

б) случайность

в) противодействие

г) все варианты верны

10. «Незнание» в качестве причины неопределенности представляет собой...

а) неполноту знаний и представлений об окружающем мире, ситуации.

б) то, что в сходных условиях происходит неодинаково, причем заранее нельзя предугадать, как будет в этот раз.

в) аварию техники, нарушение договорных обязательств поставщиками

г) трудность сбыта продукции при неопределенном спросе, трудовые конфликты в коллективе, заговоры, рэйдерство и т.п.

11. Какое утверждение является аксиомой сегодня?

- а) «Более низкий риск связан с вероятностью извлечения большего дохода».
- б) «Более высокий риск связан с вероятностью извлечения меньшего дохода».
- в) «Более низкий риск связан с вероятностью извлечения среднего дохода».
- г) «Более высокий риск связан с вероятностью извлечения большего дохода».

12. Назовите функции риска в предпринимательской деятельности.

- а) Инновационная функция
- б) Защитная функция
- в) Аналитическая функция
- г) все ответы верны

13. Инновационная функция в предпринимательской деятельности связана с ...

а) стимулированием поиска нетрадиционных решений задач, возникающих у предпринимателя.

б) тем, что наличие риска предполагает необходимость выбора одного из возможных решений, из-за чего предприниматель вынужден анализировать все варианты, выбирая наиболее рентабельный и наименее рискованный.

в) тем, что если для предпринимателя риск — естественное состояние, то нормальным должно быть и терпимое отношение к неудачам.

г) тем, что если для предпринимателя риск — естественное состояние, то нормальным должно быть и нетерпимое отношение к неудачам.

14. Преодолевать консерватизм, догматизм, косность, психологические барьеры, препятствующие перспективным нововведениям это проявление ... формы регулятивной функции предпринимательского риска.

- а) деструктивной
- б) конструктивной
- в) косвенной
- г) нет правильного ответа

15. Неопределенная возможность возникновения убытка, измеряемого в денежном выражении представляет собой...

- а) экономический риск
- б) предпринимательский риск
- в) коммерческий риск
- г) нет правильного ответа

16. Обоснованный образ действий предпринимателя в неясной, неопределенной (рыночной) обстановке, вызванной как объективными, так и субъективными обстоятельствами, предполагающий преобладание успеха над неудачей представляет собой...

- а) предпринимательский риск
- б) экономический риск
- в) коммерческий риск
- г) нет правильного ответа



17. Аварии техники, нарушение договорных обязательств поставщиками, трудность сбыта продукции при неопределенном спросе, трудовые конфликты в коллективе, заговоры, рэйдерство и т.п. представляет собой...

- а) ошибку
- б) противодействие
- в) незнание
- г) случайность

18. ... представляет собой систему управления риском и финансовыми отношениями, возникающими в процессе этого управления.

- а) Рискменеджмент
- б) Менеджмент
- в) Антикризисное управление
- г) Нет верного ответа

19. ... представляет собой процесс разработки программы уменьшения любых возможных случайно возникающих убытков и ее внедрения.

- а) управление кризисом
- б) управление организацией
- в) управление риском
- г) нет верного ответа

20. Под экономическим риском\_\_понимается неопределенная возможность возникновения убытка, измеряемого в \_\_\_\_\_ выражении.

- а) натуральном
- б) денежном
- в) процентном
- г) коэффициентном

21. В настоящее время различные транспортные риски классифицируются по степени ответственности на группы ... .

- а) E, F, C, D.
- б) A, B, C, D
- в) W, X, Y, Z
- г) A, B, B, Г

22. Группа C классификации транспортных рисков по степени ответственности предполагает ... .

а) ситуации, когда экспортер, продавец заключают с покупателем договор на транспортировку, но не принимают на себя никакого риска

б) что все транспортные риски ложатся на продавца. К этой группе относятся следующие конкретные ситуации

в) включает одну ситуацию — когда поставщик (продавец) держит товар на своих собственных складах

г) содержит три конкретные ситуации передачи ответственности и соответственно рисков

23. По структурному признаку коммерческие риски делятся на?

- а) имущественные, производственные, торговые, финансовые
- б) имущественные, производственные, торговые
- в) имущественные, производственные
- г) производственные, торговые, финансовые

24. К какому виду рисков относится рэкет, коррупция, преступность?

- а) политические риски
- б) социальные риски
- в) коммерческие риски
- г) экономические риски

25. Опасность валютных потерь, связанных с изменением курса одной иностранной валюты по отношению к другой при проведении внешнеэкономических, кредитных и других валютных операций представляет собой ...

- а) валютный риск
- б) риск ликвидности
- в) риск инфляции
- г) риск дефляции

26. Риски, связанные с производством товаров и услуг, с осуществлением любых видов производственной деятельности, в процессе которой предприниматели сталкиваются с проблемами неадекватного использования сырья, роста себестоимости, увеличения потерь рабочего времени, использования новых методов производства представляет собой ...

- а) операционные риски
- б) коммерческие риски
- в) производственные риски
- г) риски имущественные

27. Подход, в рамках которого при проведении отдельной операции оценка предполагаемых рисков доводится до высшего руководства организации, которое принимает окончательное решение о проведении операции называется:

- ограничением рисков за счет лимитирования операций
- ограничением рисков за счет механизмов оценки эффективности с учетом риска
- прямым директивным управлением рисками
- нет верного ответа

28. Суть метода избежания рисков, уклонения от рисков заключается в ...

- а) создании таких производственнохозяйственных условий, при которых шанс возникновения убытка заранее ликвидирован
- б) покрытии убытков за счет собственных финансовых возможностей компании
- в) предотвращении возможного убытка за счет снижения вероятности его наступления
- г) проведении мероприятий, направленных на снижение размера возможного убытка

29. Суть метода принятия рисков на себя заключается в

- а) создании таких производственнохозяйственных условий, при которых шанс возникновения убытка заранее ликвидирован
- б) покрытии убытков за счет собственных финансовых возможностей компании
- в) предотвращении возможного убытка за счет снижения вероятности его наступления
- г) проведении мероприятий, направленных на снижение размера возможного убытка

30. Суть метода хеджирования заключается в:

- а) снижении участия самой фирмы в возмещении ущерба за счет передачи ею (фирмойстрахователем) страховщику ответственности по несению риска
- б) создании собственных страховых фондов, предназначенных для покрытия убытков
- в) передаче рисков посредством операций с производными финансовыми инструментами
- г) проведении мероприятий, направленных на снижение размера возможного убытка

### Перечень практических заданий

**Задача 1.** По исходным данным о деятельности двух предприятий (таблица 2) установить, какому риску подвергаются эти предприятия и у кого из них возможны большие расходы.

Таблица 1 - Исходная информация

Показатели	Ед. изм.	Значение
1.Постоянные годовые расходы предприятия.	тыс. руб.	600
2.Переменные расходы от годового объема продаж:		
- предприятие А;	%	13
- предприятие Б.	%	24
3. Запланированный объем продаж на год.	тыс.руб.	720
4.Возможное снижение спроса на продукцию каждого предприятия.	%	15

**Задача 2.** Определите целесообразность замены старого оборудования новым, если остаточная стоимость старого оборудования 500 тыс. руб. Срок службы остался 2 года. Ликвидационная стоимость – 200 тыс. руб. Новое оборудование:

- цена – 2,4 млн. руб.;
- нормативный срок службы – 6 лет;
- ликвидационная стоимость – 500 тыс. руб.

При использовании старого оборудования можно получать прибыль в размере 300 тыс. руб. в течение 6 лет. При использовании нового оборудования П1 = 700 тыс. руб., П2 = 800 тыс. руб., П3 = 900 тыс. руб., П4 = 900 тыс. руб., П5 = 900 тыс. руб., П6 = 900 тыс. руб. Норма дисконта – 15%.

Как изменятся показатели эффективности, если норма дисконта увеличится в 2 раза.

**Задача 3.** Стоит ли заменить старое оборудование, нормативный срок службы которого закончился, на новое, если известно, что при использовании старого оборудования прибыль может быть получена по следующей схеме:

П1 = 500 тыс. руб., П2 = 450 тыс. руб., П3 = 320 тыс. руб., П4 = 200 тыс. руб.

При использовании нового оборудования, цена которого 1 млн. руб. и нормативный срок службы 4 года, прибыль может быть получена: П1 = 400 тыс. руб., а последующие 3 года происходит ее увеличение на 30% к предыдущему году. Норма дисконта 12%. Как изменится степень риска, если норма дисконта составит 20%. Ликвидационная стоимость и старого и нового оборудования 200 тыс. руб.

**Задача 4.** Инвестиции в бизнес составили 500 тыс. рублей. Ожидаемые доходы ( $CF_i$ ) за 5 лет составят:

- 2017год – 100 тыс. рублей.
- 2018 год – 150 тыс. рублей;
- 2019 год – 200 тыс. рублей.
- 2020 год – 250 тыс. рублей;
- 2021 год – 300 тыс. рублей.

Ставка дисконтирования 20%.

Обосновать целесообразность проекта и рассчитать:

1. Чистый дисконтированный доход ( $NPV$ ) за 5 лет;
2. Индекс рентабельности инвестиций ( $PI$ );
3. Сроки окупаемости простой и дисконтированный;
4. Внутреннюю норму доходности ( $IRR$ ).

**Задача 5.** Рассматриваются два инвестиционных проекта. Первый с вероятностью 0,65 обеспечивает доход в 10 млн руб., однако с вероятностью 0,35 убытки могут составить 6 млн. руб. Для второго проекта с вероятностью 0,7 можно получить доход 8 млн. руб., с вероятностью 0,3 убытки 4 млн. руб. Какой из проектов следует реализовать? Ответ аргументировать.

**Задача 6.** Рассматриваются два инвестиционных проекта. Срок реализации каждого – 3 года. Вероятности поступления наличности проекта А по периодам реализации составляют 0,2; 0,6; 0,2. Объем наличных поступлений по проекту А соответственно – 40, 50, 60 млн. руб. Вероятности проекта Б – 0,4; 0,2; 0,4. Наличные поступления по проекту Б соответственно 0, 50, 100 млн. руб. Фирма имеет обязательства в 80 млн. руб. Какой из проектов следует реализовать?

**Задача 7.** На предприятии свободные денежные средства составляют 50 млн. руб. Имеются следующие возможности для их использования: 1) разместить на банковском депозите под 25% годовых;

- 3) реализовать проект по техническому перевооружению производства. Стоимость проекта 10 млн. руб., а его реализация позволит получить ежегодную чистую прибыль в размере 5 млн. руб.; 3) приобрести акции надежного эмитента на сумму 25 млн. руб. Ежегодные дивиденды в сумме составят 7,6 млн. руб.; 4) участвовать в совместном проекте с другим предприятием, размер участия – 20 млн. руб., ожидаемый ежегодный доход составит 5 млн. руб.; 5) приобрести облигации государственного займа на сумму 15 млн. руб., ежегодный купонный доход составит сумму 3 млн. руб.

Требуется определить оптимальную структуру инвестиционного портфеля, обеспечивающего получение максимального дохода. Риск по вариантам оценивается экспертами следующим образом:

- 1) банковский депозит 0,20;
- 2) техническое перевооружение 0,32;
- 3) акции стороннего эмитента 0,15;
- 4) участие в совместном проекте 0,18;
- 5) государственные облигации 0,05.

**Задача 8.** Известно, что при вложении капитала в мероприятие А из 120 случаев:

- прибыль 25 тыс.руб. была получена в 48 случаях,
- прибыль 20 тыс.руб. была получена в 36 случаях,
- прибыль 30 тыс.руб. была получена в 36 случаях. При вложении капитала в мероприятие Б:
- прибыль 40 тыс.руб. была получена в 36 случаях,
- прибыль 30 тыс.руб. была получена в 60 случаях,
- прибыль 15 тыс.руб. была получена в 24 случаях.

Определить степень риска при вложении капитала в мероприятия А и Б.

**Задача 9.** Частный инвестор решил инвестировать свои сбережения в ценные бумаги. Исходя из критерия риска, необходимо сделать выбор между обыкновенными акциями компаний А и Б, имеющими одинаковую номинальную стоимость, если за предыдущие 10 лет деятельности компании дивиденды на акцию составили:

## Исходные данные

Компания	Дивиденды на акцию за прошлые периоды									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
А	30	30	30	30	35	35	40	40	40	45
Б	30	30	30	32	32	35	35	40	40	45

#### 4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

Средство оценивания: доклад

##### МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПОДГОТОВКЕ ДОКЛАДА

Подготовка доклада – это вид самостоятельной работы, способствующий формированию навыков исследовательской работы, расширяет познавательные интересы, приучает критически мыслить. При написании доклада по заданной теме составляют план, подбирают основные источники. В процессе работы с источниками, систематизируют полученные сведения, делают выводы и обобщения. Подготовка доклада требует от студента большой самостоятельности и серьезной интеллектуальной работы, которая принесет наибольшую пользу, если будет включать с себя следующие этапы:

- изучение наиболее важных научных работ по данной теме, перечень которых, как правило, дает сам преподаватель;
- анализ изученного материала, выделение наиболее значимых для раскрытия темы фактов, мнений разных ученых и научных положений;
- обобщение и логическое построение материала доклада, например, в форме развернутого плана;
- написание текста доклада с соблюдением требований научного стиля.

Построение доклада включает три части: вступление, основную часть и заключение. Во вступлении указывается тема доклада, устанавливается логическая связь ее с другими темами или место рассматриваемой проблемы среди других проблем, дается краткий обзор источников, на материале которых раскрывается тема и т. п. Основная часть должна иметь четкое логическое построение, в ней должна быть раскрыта тема доклада. В заключении обычно подводятся итоги, формулируются выводы, подчеркивается значение рассмотренной проблемы и т. п.

Средство оценивания: реферат

##### МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПОДГОТОВКЕ РЕФЕРАТА

Тему реферата студент выбирает самостоятельно, ориентируясь на прилагаемый примерный список. В реферате студенты показывают знания дисциплины и умение реферировать, т. е. творчески анализировать прочитанный текст, а также умение аргументированно и ясно представлять свои мысли, с обязательными ссылками на

использованные источники и литературу. В реферате желательно отразить различные точки зрения по вопросам выбранной темы.

Реферат следует писать в определенной последовательности. Студенту необходимо ознакомиться с Программой курса по истории, выбрать нужную тему, подобрать и изучить рекомендованные документы и литературу. Если заинтересовавшая студента тема не учтена в прилагаемом списке, то по согласованию с преподавателем можно предложить свою. Выбирая тему реферата, необходимо руководствоваться личным интересом и доступностью необходимых источников и литературы.

Поиск литературы по избранной теме следует осуществлять в систематическом и генеральном (алфавитном) каталогах библиотек (по фамилии автора или названию издания) на библиографических карточках или в электронном виде. Поиск литературы (особенно статей в сборниках и в коллективных монографиях) облегчит консультация с библиографом библиотеки. Возможен также поиск перечней литературы и источников по информационным сетевым ресурсам (Интернета).

Ознакомившись с литературой, студент отбирает для своего реферата несколько научных работ (монографий, статей и др.). Выбирая нужную литературу, следует обратить внимание на выходные данные работы.

Объем реферата колеблется в пределах 25-30 страниц формата А-4 с кеглем 14 и полуторным интервалом между строками в обычной компьютерной редакторской программе. Отредактированная работа должна быть пронумерована (номер ставится в верхней части страницы, по центру) и сброшюрована.

Реферат должен быть оформлен в компьютерном варианте. Компьютерный текст должен быть выполнен следующим образом:

- текст набирается на одной стороне листа;
- стандартная страница формата А4 имеет следующие поля: правое – 10 мм, левое – 30 мм, верхнее и нижнее – 20 мм;
- межстрочный интервал – полуторный;
- гарнитура шрифта – Times New Roman;
- кегль шрифта – 14;
- абзацный отступ – 1,25 пт.

На титульном листе, который не нумеруется, указывается название учебного заведения, кафедры, полное название темы реферата, курс, отделение, номер учебной группы, инициалы и фамилия студента, а также ученая степень, ученое звание, инициалы и фамилия преподавателя, который будет проверять работу.

На второй странице размещается оглавление реферата, которое отражает структуру реферата и включает следующие разделы:

– введение, в котором необходимо обосновать выбор темы, сформулировать цель и основные задачи своего исследования, а также можно отразить методику исследования;

– основная часть, состоящая из нескольких глав, которые выстраиваются по хронологическому или тематическому принципу, озаглавливаются в соответствии с проблемами, рассматриваемыми в реферате. Главы желательно разбивать на параграфы. Важно, чтобы разделы оглавления были построены логично, последовательно и наилучшим образом раскрывали тему реферата;

– заключение, в котором следует подвести итоги изучения темы, на основании источников, литературы и собственного понимания проблемы изложить свои выводы.

Ссылки на источники и литературу, использованные в реферате, обозначаются цифрами в положении верхнего индекса, а в подстрочных сносках (внизу страницы) указывается источник, на который ссылается автор. Сноска должна быть полной: с указанием фамилии и инициалов автора, названия книги, места и года ее издания, страницы, на которую сделана ссылка в тексте.

Цитирование (буквальное воспроизведение) текста других авторов в реферате следует использовать лишь в тех случаях, когда необходимо привести принципиальные положения, оптимально сформулированные выводы и оценки, прямую речь, фрагмент документа и пр. В цитате недопустима любая замена слов. Если в работе содержатся выдержки (цитаты) из отдельных произведений или источников, их следует заключить в кавычки и указать источник, откуда взята данная цитата (автор, название сочинения, год и место издания, страница, например: Маршалова А. С. Система государственного и муниципального управления: Учебное пособие. – М., 2009. – С. 10.). Издательство в сносках обычно не указывается.

В реферате допускается передача того или иного эпизода или определенной мысли своими словами. В этом случае в тексте кавычки не ставятся, но в подстрочном примечании следует указать выходные данные источника. В тех случаях, когда сноска делается повторно на одно и то же издание, тогда в подстрочном примечании выходные данные не приводятся полностью.

Например:

Выработка политических ориентиров в значительной степени основана не на строго рациональном или научном анализе, а на понимании необходимости защиты тех или иных социальных интересов, осознании характера сопутствующей им конкуренции.

Т. е. в первой сноске указывайте автора, полное название, место, год издания, страницы, на которые ссылаетесь.

В дальнейшем в сноске следует писать: Там же. – С. 98.

Если сноска на данную работу дана после других источников, следует писать: Государственная политика: Учебное пособие. – С. 197. (без указания места и года издания).

Ссылки на Интернет даются с обязательной датой просмотра сайта, т. к. сайты часто обновляются и порой невозможно найти те материалы, которые использовались в реферате. Например: Федеральный закон от 14 ноября 2002 г. № 161-ФЗ «О государственных и муниципальных унитарных предприятиях» [электронный текстовый документ].

URL:[http://www.ranatruda.ru/ot\\_biblio/normativ/data\\_normativ/11/11264/index.php](http://www.ranatruda.ru/ot_biblio/normativ/data_normativ/11/11264/index.php) [дата обращения: 13.11.2015].

Вполне возможно помещение всех сносок реферата в специальный раздел Примечания.

В конце реферата приводится библиографический список, составленный в алфавитном порядке в соответствии с требованиями к оформлению справочно-библиографического аппарата. Источники и литература должны быть оформлены на разных страницах. Следует указывать только те источники и литературу, которую студент действительно изучил.

Библиографический список и сноски оформляются в соответствии с действующими стандартами. Реферат может содержать приложения в форме схем, таблиц, образцов документов и другие изображения в соответствии с темой исследования.

При написании реферата должно быть использовано не менее 25 источников или единиц литературы (книг, статей, интернет-сайтов, документов и др.). Учебники, энциклопедические и справочные издания не являются основной литературой и не входят в круг этих 25 наименований.

Если в реферате студент желает привести небольшие по объему документы или отдельные разделы источников, касающиеся выбранной темы, различные схемы, таблицы, диаграммы, карты, образцы типовых и эксклюзивных документов и другую информацию по основам государственного и муниципального управления, то их можно привести в разделе Приложения. При этом каждое приложение должно быть пронумеровано и снабжено указанием, откуда взята информация для него.

Введение, заключение, новые главы, библиографический список, должны начинаться с нового листа.

Все страницы работы, включая оглавление и библиографический список, нумеруются по порядку с титульного листа (на нем цифра не ставится) до последней страницы без пропусков и повторений. Порядковый номер проставляется внизу страницы по центру, начиная с цифры 2.

В реферате желательны высказывание самостоятельных суждений, аргументов в пользу своей точки зрения на исследуемую проблему. При заимствовании материала из первоисточников обязательны ссылки на автора источника или интернет-ресурс, откуда взята информация. Реферат, значительная часть которого текстуально переписана из какого-либо источника, не может быть оценена на положительную оценку.

Текст реферата заключается датой его завершения и личной подписью студента.

Средство оценивания: тест  
МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ  
ТЕСТОВЫХ ЗАДАНИЙ

Непременной сопутствующей процедурой преподавания любой дисциплины являлся контроль уровня усвоения учебного материала. В настоящее время среди разнообразных форм контроля в учебном процессе стали активно применяться тестовые задания, которые позволяют относительно быстро определить уровень знаний студента. Тестовые задания являются одной из наиболее научно обоснованных процедур для выявления реального качества знания у испытуемого студента. Впрочем, тестирование не может заменить собой другие педагогические средства контроля, используемые сегодня преподавателями. В их арсенале остаются устные экзамены, контрольные работы, опросы студентов и другие разнообразные средства. Они обладают своими преимуществами и недостатками и по-прежнему наиболее эффективны при их комплексном применении в учебной практике.

По этой причине каждое из перечисленных средств применяется преподавателями на определенных этапах изучения дисциплины. Самое главное преимущество тестов – в том, что они позволяют преподавателю и самому студенту при самоконтроле провести объективную и независимую оценку уровня знаний в соответствии с общими образовательными требованиями. Наиболее важным положительным признаком тестового задания является однозначность интерпретации результатов его выполнения. Благодаря этому процедура проверки может быть доведена до высокого уровня автоматизма с минимальными временными затратами. При проведении тестирования степень сложности предлагаемых вопросов определяются преподавателем в зависимости от уровня подготовленности группы.