

Документ подписан простой электронной подписью.
Информация о владельце:

ФИО: Кандрашина Елена Александровна

Должность: И.о. ректора ФГАОУ ВО «Самарский государственный экономический университет»

Дата подписания: 29.10.2025 14:29:05

Уникальный программный ключ:

2db64eb9605ce27edd3b8e8fdd32c70e0674ddd2

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«Самарский государственный экономический университет»

Институт Институт национальной и мировой экономики

Кафедра Экономической теории

УТВЕРЖДЕНО

Ученым советом Университета
(протокол № 10 от 22 мая 2025 г.)

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

Наименование дисциплины	Б1.О.41 Анализ и оценка финансовых рисков проекта
Основная профессиональная образовательная программа	01.03.05 Статистика программа Информационные системы на финансовых рынках

Квалификация (степень) выпускника бакалавр

Самара 2025

Содержание (рабочая программа)

Стр.

- 1 Место дисциплины в структуре ОП
- 2 Планируемые результаты обучения по дисциплине, обеспечивающие достижение планируемых результатов обучения по программе
- 3 Объем и виды учебной работы
- 4 Содержание дисциплины
- 5 Материально-техническое и учебно-методическое обеспечение дисциплины
- 6 Фонд оценочных средств по дисциплине

Целью изучения дисциплины является формирование результатов обучения, обеспечивающих достижение планируемых результатов освоения образовательной программы.

1. Место дисциплины в структуре ОП

Дисциплина Анализ и оценка финансовых рисков проекта входит в обязательную часть блока Б1. Дисциплины (модули)

Предшествующие дисциплины по связям компетенций: Технологии распределенных реестров, Техническая защита информации, Финансовые технологии и инструменты, Проектирование и реализация баз данных, Фундаментальный анализ финансовых рынков, Финансовый инжиниринг, Технический анализ финансовых рынков

Последующие дисциплины по связям компетенций: Портфельное инвестирование, Оптимизация инвестиционного портфеля, Информационно-аналитические системы на финансовых рынках

2. Планируемые результаты обучения по дисциплине, обеспечивающие достижение планируемых результатов обучения по программе

Изучение дисциплины Анализ и оценка финансовых рисков проекта в образовательной программе направлено на формирование у обучающихся следующих компетенций:

Общепрофессиональные компетенции (ОПК):

ОПКЭ-4 - Способен предлагать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности

Планируемые результаты обучения по программе	Планируемые результаты обучения по дисциплине		
ОПКЭ-4	ОПКЭ-4.1: Знать:	ОПКЭ-4.2: Уметь:	ОПКЭ-4.3: Владеть (иметь навыки):
	виды, типы, формы организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности методы принятия организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности и виды ответственности за них	с позиций управленческо-правовых норм анализировать конкретные ситуации, возникающие в повседневной практике анализировать и оценивать организационно-управленческие решения; принимать адекватные решения при возникновении критических, спорных ситуаций	навыками применения организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности способностью нести ответственность за принятые организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности

Профессиональные компетенции (ПК):

ПК-5 - Способен осуществлять административное сопровождение проектов в области инновационных финансовых технологий

Планируемые результаты обучения по программе	Планируемые результаты обучения по дисциплине		
ПК-5	ПК-5.1: Знать:	ПК-5.2: Уметь:	ПК-5.3: Владеть (иметь навыки):
	ключевые положения процесса	управлять процессом реализации проектов в	навыками административной работы и

	администрирования сопровождения проектов в области инновационных финансовых технологий	области инновационных финансовых технологий	сопровождения проектов в области инновационных финансовых технологий
--	--	--	--

ПК-6 - Способен осуществлять мониторинг и анализ конъюнктуры рынка различных сегментов финансового рынка

Планируемые результаты обучения по программе	Планируемые результаты обучения по дисциплине		
ПК-6	ПК-6.1: Знать:	ПК-6.2: Уметь:	ПК-6.3: Владеть (иметь навыки):
	инструменты проведения мониторинга и анализа конъюнктуры финансового рынка	анализировать ключевые параметры финансового рынка	навыками подбора в интересах клиента комплекса финансовых услуг

3. Объем и виды учебной работы

Учебным планом предусматриваются следующие виды учебной работы по дисциплине:

Очная форма обучения

Виды учебной работы	Всего час/ з.е.
	Сем 7
Контактная работа, в том числе:	74.3/2.06
Занятия лекционного типа	36/1
Занятия семинарского типа	36/1
Индивидуальная контактная работа (ИКР)	0.3/0.01
Групповая контактная работа (ГКР)	2/0.06
Самостоятельная работа:	71.7/1.99
Промежуточная аттестация	34/0.94
Вид промежуточной аттестации: Экзамен	Экз
Общая трудоемкость (объем части образовательной программы): Часы	180
Зачетные единицы	5

4. Содержание дисциплины

4.1. Разделы, темы дисциплины и виды занятий:

Тематический план дисциплины Анализ и оценка финансовых рисков проекта представлен в таблице.

Разделы, темы дисциплины и виды занятий

Очная форма обучения

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Контактная работа				Самостоятельная работа	Планируемые результаты обучения в соотношении с результатами обучения по образовательной программе
		Лекции	Занятия семинарского типа	ИКР	ГКР		
			Практич. занятия				
1.	Основы теории принятия рисковых решений	14	14			28	ОПКЭ-4.1, ОПКЭ-4.2, ОПКЭ-4.3, ПК-5.1, ПК-5.2, ПК- 5.3,

							ПК-6.1, ПК- 6.2, ПК-6.3
2.	Методы оценки и управления рисками	22	22			43.7	ОПКЭ-4.1, ОПКЭ-4.2, ОПКЭ-4.3, ПК-5.1, ПК-5.2, ПК- 5.3, ПК-6.1, ПК- 6.2, ПК-6.3
	Контроль	34					
	Итого	36	36	0.3	2	71.7	

4.2 Содержание разделов и тем

4.2.1 Контактная работа

Тематика занятий лекционного типа

№п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Вид занятия лекционного типа*	Тематика занятия лекционного типа
1.	Основы теории принятия рискованных решений	лекция	Неопределенность и риск
		лекция	Факторы риска
		лекция	Стратегии рискованных решений и основные методы управления рисками
		лекция	Измерение риска и критерии принятия рискованных решений
		лекция	Анализ чувствительности проектов долгосрочных инвестиций
		лекция	Измерение риска долгосрочных инвестиционных проектов
2.	Методы оценки и управления рисками	лекция	Оперативное управление рисками долгосрочного инвестиционного проекта
		лекция	Управление рисками проектов долгосрочных инвестиций с помощью реальных опционов
		лекция	Управление рисками с помощью стратегий смешанного типа на основе реальных опционов
		лекция	Управление рисками в условиях использования лизинга
		лекция	Основы теории рыночных опционов
		лекция	Использование эквивалентных портфелей для оценки рискованных инвестиций и управления рисками в реальном секторе экономики
		лекция	Многопериодные биномиальные модели оценки рискованных инвестиций и стоимости бизнеса
		лекция	Непрерывные модели обоснования многопериодных инвестиций и оценки стоимости бизнеса
		лекция	Комплексное обоснование инвестиционных проектов и особенности оценки рискованных решений

*лекции и иные учебные занятия, предусматривающие преимущественную передачу учебной информации педагогическими работниками организации и (или) лицами, привлекаемыми организацией к реализации образовательных программ на иных условиях, обучающимся

Тематика занятий семинарского типа

№п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Вид занятия семинарского типа**	Тематика занятия семинарского типа
1.	Основы теории принятия рискованных решений	практическое занятие	Определение риска на основе неопределенных будущих результатов
		практическое занятие	Основные разновидности факторов риска
		практическое занятие	Основные стратегии развития бизнеса и управления рисками
		практическое занятие	Измерение риска
		практическое занятие	Косвенные методы учета риска
		практическое занятие	Дискретный анализ чувствительности
		практическое занятие	Оценка риска долгосрочного инвестиционного проекта на основе дерева событий
2.	Методы оценки и управления рисками	практическое занятие	Управление риском с помощью диверсификации
		практическое занятие	Использование простых реальных опционов для управления рисками
		практическое занятие	Использование комбинаций реальных опционов для управления рисками инвестиционных проектов
		практическое занятие	Управление рисками с помощью реальных опционов, встроенных в лизинговый контракт
		практическое занятие	Модель равновесной цены опциона на основе стоимости эквивалентного портфеля
		практическое занятие	Сравнительный анализ применения реального опциона и безусловного срочного контракта на продажу продукции для управления рисками
		практическое занятие	Многопериодная биномиальная модель равновесной цены рыночного опциона
		практическое занятие	Использование формулы Блэка - Шоулза для оценки стоимости реальных опционов на расширение бизнеса
		практическое занятие	Основные этапы оценки и обоснования инвестиционных проектов

** семинары, практические занятия, практикумы, лабораторные работы, коллоквиумы и иные аналогичные занятия

Иная контактная работа

При проведении учебных занятий СГЭУ обеспечивает развитие у обучающихся навыков командной работы, межличностной коммуникации, принятия решений, лидерских качеств (включая при необходимости проведение интерактивных лекций, групповых дискуссий, ролевых игр, тренингов, анализ ситуаций и имитационных моделей, преподавание дисциплин (модулей) в форме курсов, составленных на основе результатов научных исследований, проводимых организацией, в том числе с учетом региональных особенностей профессиональной деятельности выпускников и потребностей работодателей).

Формы и методы проведения иной контактной работы приведены в Методических указаниях по основной профессиональной образовательной программе.

4.2.2 Самостоятельная работа

№п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Вид самостоятельной работы ***
1.	Основы теории принятия рискованных решений	- подготовка докладов - тестирование
2.	Методы оценки и управления рисками	- подготовка докладов - тестирование

*** самостоятельная работа в семестре, написание курсовых работ, докладов, выполнение контрольных работ

5. Материально-техническое и учебно-методическое обеспечение дисциплины

5.1 Литература:

Основная литература

1. Воронцовский, А. В. Управление рисками : учебник и практикум для вузов / А. В. Воронцовский. — 2-е изд. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 485 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-12206-0. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/560651>

Дополнительная литература

1. Пименов, Н. А. Управление финансовыми рисками в системе экономической безопасности : учебник и практикум для вузов / Н. А. Пименов. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 353 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-16342-1. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/560218>

2. Шкурко, В. Е. Управление рисками проекта : учебник для вузов / В. Е. Шкурко ; под научной редакцией А. В. Гребенкина. — 2-е изд. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 163 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-16836-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/564262>

Литература для самостоятельного изучения

1. Белов, П. Г. Управление рисками, системный анализ и моделирование : учебник и практикум для среднего профессионального образования / П. Г. Белов. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 721 с. — (Профессиональное образование). — ISBN 978-5-534-17947-7. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/568775>

2. Борисова, О. В. Основы организации инвестиционной деятельности и управление рисками : учебник и практикум для среднего профессионального образования / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 159 с. — (Профессиональное образование). — ISBN 978-5-534-17339-0. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/568645>

3. Вяткин, В. Н. Риск-менеджмент : учебник / В. Н. Вяткин, В. А. Гамза, Ф. В. Маевский. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 365 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-9916-3502-8. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/560309>

4. Страхование и управление рисками : учебник для вузов / под редакцией Г. В. Черновой. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 630 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-20193-2. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/560277>

5.2. Перечень лицензионного программного обеспечения

1. Astra Linux Special Edition «Смоленск», «Орел»; РедОС ; ОС "Альт Рабочая станция" 10; ОС "Альт Образование" 10

2. МойОфис Стандартный 2, МойОфис Образование, Р7-Офис Профессиональный, МойОфис Стандартный 3, МойОфис Профессиональный 3

5.3 Современные профессиональные базы данных, к которым обеспечивается доступ обучающихся

1. Профессиональная база данных «Информационные системы Министерства экономического развития Российской Федерации в сети Интернет» (Портал «Официальная Россия» - <http://www.gov.ru/>)

2. Государственная система правовой информации «Официальный интернет-портал правовой информации» (<http://pravo.gov.ru/>)

3. Профессиональная база данных «Финансово-экономические показатели Российской Федерации» (Официальный сайт Министерства финансов РФ - <https://www.minfin.ru/ru/>)

4. Профессиональная база данных «Официальная статистика» (Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики - <http://www.gks.ru/>)

5.4. Информационно-справочные системы, к которым обеспечивается доступ обучающихся

1. Справочно-правовая система «Консультант Плюс»

2. Справочно-правовая система «ГАРАНТ-Максимум»

5.5. Специальные помещения

Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран
Учебные аудитории для проведения практических занятий (занятий семинарского типа)	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран Компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СГЭУ
Учебные аудитории для групповых и индивидуальных консультаций	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран Компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СГЭУ
Учебные аудитории для текущего контроля и промежуточной аттестации	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран Компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СГЭУ
Помещения для самостоятельной работы	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран Компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СГЭУ
Помещения для хранения и профилактического обслуживания оборудования	Комплекты специализированной мебели для хранения оборудования

6. Фонд оценочных средств по дисциплине Анализ и оценка финансовых рисков проекта:

6.1. Контрольные мероприятия по дисциплине

Вид контроля	Форма контроля	Отметить нужное знаком « + »
Текущий контроль	Оценка докладов	+
	Устный/письменный опрос	-
	Тестирование	+
	Практические задачи	+
Промежуточный контроль	Экзамен	+

Порядок проведения мероприятий текущего и промежуточного контроля определяется Методическими указаниями по основной профессиональной образовательной программе высшего образования; Положением о балльно-рейтинговой системе оценки успеваемости обучающихся по основным образовательным программам высшего образования – программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры в федеральном государственном автономном образовательном учреждении высшего образования «Самарский государственный экономический университет».

6.2. Планируемые результаты обучения по дисциплине, обеспечивающие достижение планируемых результатов обучения по программе

Общепрофессиональные компетенции (ОПК):

ОПКЭ-4 - Способен предлагать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности

Планируемые результаты обучения по программе	Планируемые результаты обучения по дисциплине		
	ОПКЭ-4.1: Знать:	ОПКЭ-4.2: Уметь:	ОПКЭ-4.3: Владеть (иметь навыки):
	виды, типы, формы организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности методы принятия организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности и виды ответственности за них	с позиций управленческо-правовых норм анализировать конкретные ситуации, возникающие в повседневной практике анализировать и оценивать организационно-управленческие решения; принимать адекватные решения при возникновении критических, спорных ситуаций	навыками применения организационно-управленческих решений в профессиональной деятельности способностью нести ответственность за принятые организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности
Пороговый	Методику и принципы принятия управленческих решений в условиях неопределенности, методику	Использовать различные методы проведения анализа и оценки риска,	Навыками принятия управленческого решения в условиях неопределенности,

	оценки риска	определять факторы возникновения риска, формировать сценарии развития ситуации	объективной оценки степени риска, выявления возможностей развития проекта
Стандартный (в дополнение к пороговому)	Методику и принципы принятия управленческих решений в условиях неопределенности, методику оценки риска, а также оценки последствий принятия управленческого решения	Использовать различные методы проведения анализа и оценки риска, определять факторы возникновения риска, формировать сценарии развития ситуации с учетом выявленных факторов риска	Навыками принятия управленческого решения в условиях неопределенности, объективной оценки степени риска, выявления возможностей развития проекта и оценки перспективности использования таких возможностей
Повышенный (в дополнение к пороговому, стандартному)	Методику и принципы принятия управленческих решений в условиях неопределенности, методику критического анализа рискованных ситуаций и оценки риска, а также оценки последствий принятия управленческого решения и соотнесения риска и получаемой выгоды	Использовать различные методы проведения анализа и оценки риска, выбирать наиболее эффективные методы оценки риска в соответствии с целями и задачами проекта, определять факторы возникновения риска, формировать сценарии развития ситуации с учетом выявленных факторов риска	Навыками принятия управленческого решения в условиях неопределенности, объективной оценки степени риска, выявления возможностей развития проекта и оценки перспективности использования таких возможностей, определения путей развития проекта в условиях экономического роста и в условиях кризиса

Профессиональные компетенции (ПК):

ПК-5 - Способен осуществлять административное сопровождение проектов в области инновационных финансовых технологий

Планируемые результаты обучения по программе	Планируемые результаты обучения по дисциплине		
	ПК-5.1: Знать:	ПК-5.2: Уметь:	ПК-5.3: Владеть (иметь навыки):
	ключевые положения процесса администрирования сопровождения проектов в области инновационных финансовых технологий	управлять процессом реализации проектов в области инновационных финансовых технологий	навыками административной работы и сопровождения проектов в области инновационных финансовых технологий
Пороговый	Особенности процесса реализации инновационного проекта в условиях неопределенности, порядок и методы управления проектом с учетом возникающих рисков, способы уменьшения риска проекта	Управлять процессом реализации инновационного проекта в условиях неопределенности, применять методы управления проектом с учетом возникающих рисков, снижать	Навыками управления инновационным проектом в условиях неопределенности, выбора оптимальной методики управления, а также реализации мер и использования механизмов уменьшения

		степень риска проекта	рисков проекта
Стандартный (в дополнение к пороговому)	Особенности процесса реализации инновационного проекта в условиях неопределенности, порядок и методику управления проектом с учетом возникающих рисков, способы уменьшения негативных вероятностей и увеличения позитивных вероятностей	Управлять процессом реализации инновационного проекта в условиях неопределенности, применять методику управления проектом с учетом возникающих рисков, рационально и эффективно применять методы уменьшения негативных вероятностей и увеличения позитивных вероятностей	Навыками управления инновационным проектом в условиях неопределенности, выбора оптимальной и наиболее эффективной с учетом складывающейся рыночной конъюнктуры методики управления, а также реализации мер и использования механизмов уменьшения негативных вероятностей и увеличения позитивных вероятностей
Повышенный (в дополнение к пороговому, стандартному)	Особенности процесса реализации проекта в условиях неопределенности, порядок и методику управления проектом с учетом возникающих рисков, способы уменьшения негативных вероятностей и увеличения позитивных вероятностей, специфику инновационных проектов в сфере финансовых технологий	Управлять процессом реализации проекта в условиях неопределенности, применять методику управления проектом с учетом возникающих рисков, рационально и эффективно применять методы уменьшения негативных вероятностей и увеличения позитивных вероятностей, использовать специфику инновационных проектов в сфере финансовых технологий для увеличения прибыльности проекта и защиты его рисков	Навыками управления проектом в условиях неопределенности, выбора оптимальной и наиболее эффективной с учетом складывающейся рыночной конъюнктуры методики управления, а также реализации мер и использования механизмов уменьшения негативных вероятностей и увеличения позитивных вероятностей, выявления сильных и слабых сторон инновационных проектов в сфере финансовых технологий для увеличения прибыльности проекта и защиты его рисков

ПК-6 - Способен осуществлять мониторинг и анализ конъюнктуры рынка различных сегментов финансового рынка

Планируемые результаты обучения по программе	Планируемые результаты обучения по дисциплине		
	ПК-6.1: Знать:	ПК-6.2: Уметь:	ПК-6.3: Владеть (иметь навыки):
	инструменты проведения мониторинга и анализа конъюнктуры финансового рынка	анализировать ключевые параметры финансового рынка	навыками подбора в интересах клиента комплекса финансовых услуг
Пороговый	Порядок и методику анализа и оценки конъюнктуры финансового рынка для	Выявлять изменения на финансовых рынках в контексте управления	Навыками выбора оптимального набора финансовых услуг,

	выявления рисков проекта, инструменты управления рисками, применяемые на финансовом рынке	рисками, применять результаты оценки конъюнктуры финансового рынка для управления рисками инновационных проектов, осуществлять выбор инструментов управления рисками в соответствии целями инновационного проекта	соответствующих интересам инвестора, определения перспективы развития инновационного проекта с учетом тенденции изменения конъюнктуры финансовых рынков
Стандартный (в дополнение к пороговому)	Порядок и методику анализа и оценки конъюнктуры рынка для выявления рисков проекта, специфику анализа финансовых рынков, инструменты управления рисками, применяемые на финансовом рынке	Своевременно выявлять изменения и тенденции на финансовых рынках в контексте управления рисками, применять результаты оценки конъюнктуры финансового рынка для развития инновационных проектов, осуществлять выбор инструментов управления рисками в соответствии целями инновационного проекта	Навыками определения параметров инновационного проекта с учетом существующих инвестиционных возможностей, выбора оптимального набора финансовых услуг, соответствующих интересам инвестора, определения перспективы развития инновационного проекта с учетом тенденции изменения конъюнктуры финансовых рынков
Повышенный (в дополнение к пороговому, стандартному)	Порядок и методику анализа и оценки конъюнктуры рынка для выявления рисков проекта, специфику анализа финансовых рынков, инструменты управления рисками, применяемые на финансовом рынке, а также порядок их применения в зависимости от складывающейся конъюнктуры рынка	Своевременно выявлять изменения и тенденции на рынках, прежде всего, на финансовых рынках в контексте управления рисками, применять результаты оценки конъюнктуры финансового рынка для развития инновационных проектов, осуществлять выбор инструментов управления рисками в соответствии с особенностями ситуации на финансовых рынках	Навыками определения параметров инновационного проекта с учетом существующих инвестиционных возможностей и готовности инвестора к риску, выбора оптимального набора финансовых услуг, соответствующих интересам инвестора, определения перспективы развития инновационного проекта в условиях различных сценариев изменения конъюнктуры финансовых рынков

6.3. Паспорт оценочных материалов

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Контролируемые планируемые результаты обучения в соотношении с результатами обучения по	Вид контроля/используемые оценочные средства	
			Текущий	Промежуточный

		программе		
1.	Основы теории принятия рискованных решений	ОПКЭ-4.1, ОПКЭ-4.2, ОПКЭ-4.3, ПК-5.1, ПК-5.2, ПК-5.3, ПК-6.1, ПК-6.2, ПК-6.3	Оценка презентаций Тестирование Практические задачи	Экзамен
2.	Методы оценки и управления риском	ОПКЭ-4.1, ОПКЭ-4.2, ОПКЭ-4.3, ПК-5.1, ПК-5.2, ПК-5.3, ПК-6.1, ПК-6.2, ПК-6.3	Оценка презентаций Тестирование Практические задачи	Экзамен

6.4.Оценочные материалы для текущего контроля

Примерная тематика докладов

Раздел дисциплины	Темы
Основы теории принятия рискованных решений	1. Суть проблемы принятия рискованных решений в современных условиях. 2. Неопределенность и риск в сфере финансовой деятельности. 3. Формы моделирования неопределенности: практическое применение. 4. Рисковая оценка и проблема прогнозирования будущего. 5. Внутренние и внешние факторы риска и особенности их проявления. 6. Влияние конкуренции на перспективы финансового бизнеса в условиях глобализации. 7. Особенности влияния динамики цен на рискованные решения. 8. Ликвидность материальных активов и факторы, ее определяющие в рамках принятия рискованных решений на финансовых рынках. 9. Современные фазы жизненного цикла финансовых технологий в системы управления рисками. 10. Усиление воздействия факторов риска на бизнес в современных условиях. 11. Активный тип рискованных решений и его особенности. 12. Схема управления риском в условиях рыночной экономики. 13. Будущее состояние экономики: особенности и подходы к оценке. 14. Порядок формализации условий ситуации риска. 15. Ожидаемая доходность: сущность понятия и подходы к оценке. 16. Суть и особенности косвенных методов учета риска. 17. Концепция устойчивости инвестиционного проекта: содержание и сфера применения.
Методы оценки и управления риском	1. Особенности практического использования анализа чувствительности. 2. Устойчивость и риск инвестиционного проекта: особенности сочетания. 3. Роль имитационного подхода в системе управления рисками. 4. Особенности количественной оценки риска реализации инновационных проектов. 5. Возможности оценки субъективных вероятностей будущих событий в системе управления рисками. 6. Дерево событий и особенности его формирования. 7. Сценарии будущих событий в системе управления рисками и особенности их выделения.

	8. Основные разновидности решений по оперативному управлению риском. 9. Диверсификация продукции и ее влияние на риски инновационного проекта. 10. Инвестиции в рекламу как способ управления рисками. 11. Стратегии управления риском на фондовом рынке. 12. Реальные опционы как способ управления рисками. 13. Смешанная стратегия управления рисками с учетом реальных опционов. 14. Встроенный реальный опцион и его роль в управлении рисками. 15. Роль и значение применения стратегической чистой настоящей стоимости при обосновании инвестиций. 16. Роль лизинга в управлении рисками в сфере реальной экономики. 17. Операционный лизинг и особенности его применения при управлении рисками. 18. Специфика совмещения реальных опционов и лизинговых контрактов для уменьшения уровня риска проекта. 19. Подходы к оценке стоимости досрочного выкупа предмета лизинга в системе управления рисками.
--	--

Задания для тестирования и практические задачи по дисциплине для оценки сформированности компетенций

№ п/п	Задание	Ключ к заданию / Эталонный ответ
1.	Что из перечисленного является факторами, порождающими возникновение неопределенности? А. Отсутствие информации, необходимость развития, случайная реализация известных факторов, появление неизвестных факторов Б. Отсутствие информации, действия конкурентов, необходимость развития, появление неизвестных факторов В. Отсутствие информации, действия конкурентов, случайная реализация известных факторов, появление неизвестных факторов Г. Отсутствие информации, действия конкурентов, случайная реализация известных факторов, необходимость развития	В
2.	Какова основная характерная черта количественных оценок риска? А. Неопределенность Б. Исключительность В. Относительность Г. Многовариантность	Г
3.	Какова особенность анализа риска с точки зрения верификации? А. Результаты анализа обязательно должны быть проверены независимыми экспертами Б. Требуется дополнительной проверки В. Верность расчетов невозможно проверить Г. Проверка требует серьезных временных затрат	В
4.	Что является мерой риска? А. Разброс полезных результатов Б. Возможность верификации В. Погрешность при формировании программы Г. Устойчивость проекта к негативным факторам	А
5.	По какой формуле может быть рассчитана доходность вложений в инвестиционный проект? А. $\delta i = \sqrt{\sum (q_{ij} - q_i)^2 \times P_j}$ Б. $\delta i^2 = \sum (q_{ij} - q_i)^2 \times P_j$ В. $q_i = \sum q_{ij} \times p_j$	Г

	Г. $q_{ij}=(Y_{ij} - I_i)/I_i \times 100\%$																																									
6.	По какой формуле может быть рассчитано ожидаемое значение будущей доходности? А. $\delta_i=\sqrt{\sum(q_{ij} - q_i)^2 \times P_j}$ Б. $\delta_i^2=\sum(q_{ij} - q_i)^2 \times P_j$ В. $q_i=\sum q_{ij} \times p_j$ Г. $q_{ij}=(Y_{ij} - I_i)/I_i \times 100\%$	В																																								
7.	По какой формуле может быть рассчитано стандартное отклонение как мера риска? А. $\delta_i=\sqrt{\sum(q_{ij} - q_i)^2 \times P_j}$ Б. $\delta_i^2=\sum(q_{ij} - q_i)^2 \times P_j$ В. $q_i=\sum q_{ij} \times p_j$ Г. $q_{ij}=(Y_{ij} - I_i)/I_i \times 100\%$	А																																								
8.	Рассчитайте среднеквадратическое отклонение для инвестиционного проекта, дерево событий которого приведено ниже. Ставку процента для проекта считайте равной 10%. $\begin{array}{c} Z_0 = -45 \\ \swarrow \quad \downarrow \quad \searrow \\ \begin{array}{c} 0,15 \\ Z_1 = 50 \end{array} \quad \begin{array}{c} 0,70 \\ Z_1 = 40 \end{array} \quad \begin{array}{c} 0,15 \\ Z_1 = -10 \end{array} \\ \swarrow \quad \downarrow \quad \searrow \quad \swarrow \quad \downarrow \quad \searrow \quad \swarrow \quad \downarrow \quad \searrow \\ \begin{array}{ccc} 0,15 & 0,70 & 0,15 \\ Z_2 = 50 & Z_2 = 40 & Z_2 = -10 \end{array} \quad \begin{array}{ccc} 0,15 & 0,70 & 0,15 \\ Z_2 = 50 & Z_2 = 40 & Z_2 = -10 \end{array} \quad \begin{array}{ccc} 0,15 & 0,70 & 0,15 \\ Z_2 = 50 & Z_2 = 40 & Z_2 = -10 \end{array} \end{array}$	23,1																																								
9.	Рассчитайте коэффициент вариации для инвестиционного проекта, дерево событий которого приведено ниже. Ставку процента для проекта считайте равной 10%. $\begin{array}{c} Z_0 = -70 \\ \swarrow \quad \downarrow \quad \searrow \\ \begin{array}{c} 0,30 \\ Z_1 = 50 \end{array} \quad \begin{array}{c} 0,60 \\ Z_1 = 40 \end{array} \quad \begin{array}{c} 0,10 \\ Z_1 = -10 \end{array} \\ \downarrow \quad \downarrow \quad \downarrow \\ \begin{array}{ccc} Z_2 = 50 & Z_2 = 40 & Z_2 = -10 \end{array} \end{array}$	1,5																																								
10.	Учитывая, что денежные потоки выражены в тыс. руб., проведите анализ следующих сценариев будущего развития инвестиционного проекта: - оптимистический сценарий: $Z=(-10000, 4500, 4500, 4500)$, $i=5\%$; - пессимистический сценарий: $Z=(-10000, 3500, 3500, 3500)$, $i=7\%$; - наиболее вероятный сценарий: $Z=(-10000, 4000, 4000, 4000)$, $i=6\%$. Рассчитайте риск инвестиционного проекта, если вероятности реализации оптимистического и пессимистического сценариев составляют по 10%.	28,8																																								
11.	Проведите анализ риска, используя приведенные ниже данные <table><tr><th rowspan="2">Сценарий</th><th colspan="4">Период</th><th rowspan="2">Ставка процента</th><th rowspan="2">Вероят-нос</th></tr><tr><th>0-й</th><th>1-й</th><th>2-й</th><th>3-й</th></tr><tr><td>Благоприятный</td><td>-12000</td><td>7000</td><td>8000</td><td>7000</td><td>15</td><td>0,3</td></tr><tr><td>Наиболее вероятный</td><td>-12000</td><td>6000</td><td>7000</td><td>6000</td><td>12</td><td>0,5</td></tr><tr><td>Неблагоприятный</td><td>-12000</td><td>4000</td><td>3500</td><td>3500</td><td>10</td><td>0,2</td></tr></table> а также данные по дополнительным инвестициям <table><tr><td>Сумма инвестиций</td><td>900</td><td>1100</td><td>1300</td></tr><tr><td>Доход от дополнительных инвестиций</td><td>1170</td><td>1460</td><td>1490</td></tr></table> Какой объем дополнительных инвестиций можно рассматривать как оптимальный?	Сценарий	Период				Ставка процента	Вероят-нос	0-й	1-й	2-й	3-й	Благоприятный	-12000	7000	8000	7000	15	0,3	Наиболее вероятный	-12000	6000	7000	6000	12	0,5	Неблагоприятный	-12000	4000	3500	3500	10	0,2	Сумма инвестиций	900	1100	1300	Доход от дополнительных инвестиций	1170	1460	1490	1100
Сценарий	Период				Ставка процента	Вероят-нос																																				
	0-й	1-й	2-й	3-й																																						
Благоприятный	-12000	7000	8000	7000	15	0,3																																				
Наиболее вероятный	-12000	6000	7000	6000	12	0,5																																				
Неблагоприятный	-12000	4000	3500	3500	10	0,2																																				
Сумма инвестиций	900	1100	1300																																							
Доход от дополнительных инвестиций	1170	1460	1490																																							
12.	Какая базовая программа может быть использована для анализа финансового риска проекта?	MS Excel																																								
13.	Какой метод анализа финансовых рисков предполагает необходимость	Метод Монте-Карло																																								

	компьютерного моделирования сценариев?	
14.	Использование какого вида анализа является обязательным на подготовительном этапе анализа финансовых рисков для определения сценариев развития событий?	Многофакторного
15.	Предполагается, что оптимальным методом оценки финансового риска проекта представляется метод Монте-Карло. Может ли данный метод быть реализован на основе программы MS Excel и какие встроенные функции программы для этого могут быть использованы?	Реализация метода Монте-Карло на базе программы MS Excel возможна, но при этом повысится трудоемкость анализа и может снизиться его точность. В рамках такого анализа могут использоваться функции СРЗНАЧ, СТАНДОТКЛОН, СЧЕТЕСЛИ.
16.	Покажите возможность управления корпоративным риском пакета из двух проектов. Как изменятся ожидаемое значение чистой настоящей стоимости, среднееквадратическое отклонений и коэффициент вариации для пакета проектов?	Метод управления рисками за счет объединения проектов в один пакет называется диверсификацией. В данном случае за счет диверсификации чистая настоящая стоимость возрастет, значения среднееквадратического отклонения и коэффициента вариации при правильном составлении пакета должны уменьшиться.
17.	В ходе оценки финансовых рисков долгосрочного проекта (срок реализации 12 лет) менеджер настаивает на проведении анализа на основе дерева решений. При этом предлагается рассматривать не менее 6 сценариев развития событий. Насколько точным и реализуемым может оказаться подобный анализ?	В данных условиях применение дерева решений в целом не представляет целесообразным: 1) проводимый анализ окажется излишне трудоемким; 2) оценка вероятностей и перспектив воздействия факторов риска на долгий срок не может быть точной.
18.	Уровень риска проекта оценивается как умеренный. Инвестор ограничен в ресурсах для реализации проекта. Необходимо выбрать метод управления рисками и оценить, как может измениться распределение при использовании выбранного метода.	С учетом ограниченных возможностей инвестора и умеренного риска проекта целесообразно использовать метод принятия риска на себя. Распределение

		в таком случае никак не изменится.
19.	В рамках подготовки и реализации проекта активно использовался метод передачи рисков для уменьшения его рисковости. Как могло измениться распределение в результате применения данного метода управления рисками?	Распределение сузилось, его значения должны были сместиться в положительную область. Возможно сохранение отрицательных значений распределения в небольших пределах.
20.	Полученное в ходе анализа распределение значений чистой настоящей стоимости большей частью находилось в отрицательной области. Что может быть сделано для смещения распределения? Могут ли подобные расчеты проводится вручную?	Для смещения распределения может быть использован метод диверсификации рисков. Расчеты вручную в данном случае возможны, но эффективнее создать компьютерную модель, позволяющую проводить симуляции.
21.	Было получено задание разработать компьютерную модель оценки финансовых рисков проекта. Какие основные данные необходимы для выполнения задания?	Набор видов инвестиционных альтернатив, инвестиционные расходы по каждой альтернативе, размер доходов инвестиционных альтернатив в зависимости от будущих состояний экономики.
22.	Что такое риск? А. Характеристики или количественные оценки распределений будущих негативных результатов конкретных решений или проектов, которые порождаются объективно существующей неопределенностью этих результатов и формируются определенным лицом, анализирующим или принимающим эти решения или проекты Б. Характеристики или количественные оценки распределений будущих полезных результатов конкретных решений или проектов, которые порождаются действиями или бездействием руководителей проекта и формируются определенным лицом, анализирующим или принимающим эти решения или проекты В. Характеристики или количественные оценки распределений будущих негативных результатов конкретных решений или проектов, которые порождаются действиями или бездействием руководителей проекта и формируются определенным лицом, анализирующим или принимающим эти решения или проекты Г. Характеристики или количественные оценки распределений будущих полезных результатов конкретных решений или проектов, которые порождаются объективно существующей неопределенностью этих результатов и формируются определенным лицом, анализирующим или принимающим эти	Г

	решения или проекты	
23.	В какой последовательности обычно выполняется обоснование рискованных решений? А. Обоснование предельно допустимой суммы расходов на проект, выбор критериев оценки рискованных решений, определение методов управления рисками, моделирование распределений будущих результатов Б. Моделирование распределений будущих результатов, выбор критериев оценки рискованных решений, определение методов управления рисками, обоснование предельно допустимой суммы расходов на проект В. Моделирование распределений будущих результатов, выбор критериев оценки рискованных решений, обоснование предельно допустимой суммы расходов на проект, определение методов управления рисками Г. Выбор критериев оценки рискованных решений, моделирование распределений будущих результатов, определение методов управления рисками, обоснование предельно допустимой суммы расходов на проект	Б
24.	На что оказывает влияние колебание ставки процента как фактор риска? А. На цены и доходность финансовых инструментов Б. На вероятность получения кредита В. На доступность инвестиций Г. На доступность финансовых инструментов для приобретения	А
25.	Что из перечисленного является инструментами при использовании передачи риска в качестве метода управления рисками? А. Страхование, реальные опционы Б. Диверсификация, защита от факторов риска В. Страхование, защита от факторов риска Г. Диверсификация, реальные опционы	А
26.	В чем особенности оперативного управления рисками? А. Появляется возможность выявить все вероятные варианты развития событий и на каждый случай предусмотреть специальный комплекс решений Б. Все решения по управлению рисками должны быть приняты исключительно в начале реализации проекта, поскольку на последующих этапах это становится невозможно В. Решения по изменению условий исполнения проекта могут приниматься на разных этапах его реализации Г. Менеджер жестко придерживается приоритетного плана реализации проекта и при каких-либо отклонениях от него должен принять решение о досрочном завершении проекта	В
27.	Могут ли дополнительные инвестиции при неблагоприятном сценарии изменить отрицательное значение ожидаемой чистой настоящей стоимости на положительное? А. Не могут ни при каких условиях Б. Могут при определенных условиях В. Могут во всех случаях Г. При неблагоприятном сценарии использование дополнительных инвестиций невозможно	Б
28.	В чем заключаются достоинства анализа риска на основе метода сценариев будущих событий? А. Может изменяться масштаб проводимого анализа в зависимости от потребностей, возможно анализировать только наиболее важные и существенные варианты развития событий, относительно снижается потребность в дополнительной субъективной информации Б. Повышается качество принимаемых решений, может изменяться масштаб проводимого анализа в зависимости от потребностей, относительно снижается потребность в дополнительной субъективной информации	В

	В. Повышается качество принимаемых решений, относительно снижается потребность в дополнительной субъективной информации, возможно анализировать только наиболее важные и существенные варианты развития событий Г. Возможно анализировать только наиболее важные и существенные варианты развития событий, повышается качество принимаемых решений, может изменяться масштаб проводимого анализа в зависимости от потребностей																																																			
29.	Используя характеристики инвестиционного проекта, приведенные в таблице, при условии, что инвестиционные расходы составляют 102 000 тыс. руб., а ставка расчетного процента равна 12%, рассчитайте коэффициент эластичности по процентной ставке, при условии, что ее значение постоянно. Исходные параметры денежного потока <table><tr><th>Год</th><th>Цена, тыс. руб.</th><th>Объем производства ед.</th><th>Условно-переменные затраты, тыс. руб.</th><th>Условно-постоянные затраты, тыс. руб.</th></tr><tr><td>0</td><td>-</td><td>-</td><td>-</td><td>-</td></tr><tr><td>1</td><td>50</td><td>400</td><td>8</td><td>25</td></tr><tr><td>2</td><td>50</td><td>400</td><td>8</td><td>25</td></tr><tr><td>3</td><td>55</td><td>500</td><td>8</td><td>25</td></tr><tr><td>4</td><td>55</td><td>600</td><td>8</td><td>30</td></tr><tr><td>5</td><td>60</td><td>600</td><td>8</td><td>35</td></tr><tr><td>6</td><td>50</td><td>600</td><td>10</td><td>35</td></tr><tr><td>7</td><td>40</td><td>500</td><td>10</td><td>35</td></tr><tr><td>8</td><td>40</td><td>5</td><td>10</td><td>35</td></tr></table>	Год	Цена, тыс. руб.	Объем производства ед.	Условно-переменные затраты, тыс. руб.	Условно-постоянные затраты, тыс. руб.	0	-	-	-	-	1	50	400	8	25	2	50	400	8	25	3	55	500	8	25	4	55	600	8	30	5	60	600	8	35	6	50	600	10	35	7	40	500	10	35	8	40	5	10	35	16,7
Год	Цена, тыс. руб.	Объем производства ед.	Условно-переменные затраты, тыс. руб.	Условно-постоянные затраты, тыс. руб.																																																
0	-	-	-	-																																																
1	50	400	8	25																																																
2	50	400	8	25																																																
3	55	500	8	25																																																
4	55	600	8	30																																																
5	60	600	8	35																																																
6	50	600	10	35																																																
7	40	500	10	35																																																
8	40	5	10	35																																																
30.	Проведите анализ риска в условиях следующих сценариев будущего развития для инвестиционного проекта. Определите каким является проект с точки зрения степени риска.	Высокорисковым																																																		
31.	Какие риски помимо негативных могут возникнуть под воздействием неопределенности любого типа?	Позитивные																																																		
32.	Какой фактор риска может относиться одновременно и ко внутренним, и ко внешним?	Экологический																																																		
33.	Какая стратегия управления рисками может применяться в условиях, когда экономика находится в состоянии рецессии?	Оборонительная																																																		
34.	Какая стратегия управления финансовыми рисками может оказаться предпочтительнее в условиях экономической стабильности, но при повышении вероятности наступления спада?	Смешанная																																																		
35.	Какой метод управления финансовыми рисками предполагает активное использование различных инструментов финансового рынка?	Передача рисков																																																		
36.	Для инвестирования предлагаются два пакета с высокорисковыми проектами. Каким образом может быть снижена степень риска, если существует возможность инвестировать в оба проекта?	Снижение риска возможно при формировании единого инвестиционного проекта на основе двух предложенных за счет диверсификации рисков																																																		
37.	Существует некая отечественная фирма, занимающаяся производством досок и деревянного бруса. Фирма осуществляет поставки своей продукции в Индию. Менеджмент фирмы считает необходимым открыть филиал в Индии в форме собственного фирменного магазина для оптовых продаж. Какие риски, относящиеся к взаимоотношениям в коллективе, могут возникнуть в ходе реализации данного проекта?	Риск недопонимания из-за незнания или плохого знания языка; риск несерьезного отношения к работе ввиду особенностей местного менталитета																																																		
38.	Инвестор (прямые инвестиции) фирмы по производству пластиковых окон,	В случае принятия																																																		

	доля которого составляет 10%, получает возможность принять участие в расширении производства. Какая стратегия управления рисками может быть использована в данной ситуации?	решения об участии в расширении может быть использована атакующая или смешанная стратегия. При отказе от инвестиционного проекта реализуется защитная стратегия.
39.	Реализация инвестиционного проекта была рассчитана на 5 лет. На третьем году реализации цена на представляемую продукцию оказалась ниже планируемой. Как может быть компенсировано падение цены и снижены потери в рамках негативного сценария?	Снижение цены на продукцию предполагает необходимость уменьшения затрат. В данном случае возможно снижение условно-переменных издержек на четвертый и пятый годы.
40.	В ходе анализа чувствительности чистой настоящей стоимости проекта дискретным методом было выявлено, что NPV имеет высокую чувствительность к процентной ставке. Как такая зависимость повлияет на принятие инвестиционного решения при повышении процентной ставки?	При незначительном повышении с тенденцией к снижению инвестиционное решение может быть принято. При значительном повышении проект становится убыточным.
41.	Является ли целесообразным увеличение объема первоначальных инвестиций, если прибавление каждых 10 000 тыс. руб. позволит увеличить производство на определенное количество продукции без увеличения условно-постоянных издержек?	Однозначный ответ дан быть не может, так как требуется провести полный анализ денежных потоков. В зависимости от них могут быть определены возможность дополнительного инвестирования и верхняя и нижняя границы по сумме дополнительных инвестиций.
42.	В ходе анализа инвестиционного проекта было получено распределение, часть значений которого отрицательны. Показатель риска может расцениваться как относительно высокий. Есть ли необходимость отказаться от инвестирования такого проекта?	Необходимо провести анализ возможности снижения риска и смещения распределения к положительным значениям. Однако при невозможности снижения риска, решение об инвестировании будет зависеть от склонности

		инвестора к риску.
43.	Чем определяются будущие условия для функционирования бизнеса? А. Условиями рынка Б. Особенности предпринимательской деятельности В. Законодательными требованиями Г. Ценой на ресурсы	А
44.	В чем состоит основная причина того, что результаты анализа риска могут не соответствовать действительности в будущем? А. Недостаток статистических данных Б. Анализ основан на субъективных распределениях В. Не смогли полностью реализовать план Г. Использовали не верный метод оценки риска	Б
45.	Какой из факторов, возникших на современном этапе, оказывает наибольшее влияние на возникновение рисков? А. Глобализация рынков сбыта Б. Информатизация производства В. Повышение требований к качеству рабочей силы Г. Технологический разрыв	Г
46.	В какой фазе жизненного цикла новой техники и технологического разрыва возможно максимальное извлечение прибыли из сделанных инвестиций? А. Появление Б. Продвижение В. Рост Г. Насыщение	В
47.	Какая тенденция в отношении факторов риска прослеживается с конца XX века? А. Ослабление факторов риска Б. Усиление факторов риска В. Уменьшение числа факторов риска Г. Исчезновение старых факторов риска	Б
48.	Какой тип моделирования чистой настоящей стоимости реализуется при использовании методов анализа на основе будущих сценариев или дерева событий? А. Фасетное моделирование Б. Дискретное моделирование В. Регрессионное моделирование Г. Верификационное моделирование	Б
49.	Что может быть определено на основе выявления вероятностей возникновения отрицательного значения NPV помимо необходимости отказа от проекта? А. Необходимость использования дополнительных данных для уточнения результатов Б. Возможность положительного завершения проекта В. Целесообразность использования тех или иных методов управления рисками Г. Шанс получения максимальной прибыли от реализации проекта	В
50.	Пусть рассматриваются три вида рисковых инвестиций и выделены четыре будущих состояния экономики (таблица). Проверьте, выполняются ли условия абсолютного доминирования. Таблица. Распределение доходности акций Акция Будущее состояние экономики 1-е 2-е 3-е 4-е p1=0,2 p2=0,4 p3=0,1 p4=0,3 1 16 15 19 20 2 13 14 13 9 3 14 10 12 11	Выполняется
51.	Используя характеристики инвестиционного проекта, приведенные в таблице, при условии, что инвестиционные расходы составляют 102 000 тыс. руб., а ставка расчетного процента равна 12%, определите исходное значение NPV.	99603,32 тыс. руб.

	Исходные параметры денежного потока					
	Год	Цена, тыс. руб.	Объем производства ед.	Условно-переменные затраты, тыс. руб.	Условно-постоянные затраты, тыс. руб.	
	0	-	-	-	-	
	1	50	400	8	25	
	2	50	400	8	25	
	3	55	500	8	25	
	4	55	600	8	30	
	5	60	600	8	35	
	6	50	600	10	35	
	7	40	500	10	35	
	8	40	5	10	35	
52.	Каким с точки зрения принятия инвестиционного решения является проект, коэффициент вариации по которому имеет отрицательное значение?					Непривлекательным
53.	Какой внешний фактор риска влияет на принятие инвестиционного решения в отношении проекта, зависящего от жизненного цикла продукта?					Технологический
54.	Изменение какого фактора может служить непосредственной предпосылкой для применения дерева событий при оценке риска?					Спроса
55.	Сколько вариантов исходов может быть в 4-ом периоде дерева событий, если в каждом периоде выделялось по 3 варианта на каждой ветви?					81
56.	Как изменяется функция рискованного предпочтения с ростом ожидаемой доходности?					Возрастает
57.	На рынок со своими акциями выходит новая фирма, занимающаяся производством микропроцессоров. Ваш бюджет позволяет купить до 20% акций, но при этом полностью будет исчерпан. Какая стратегия управления рисками применима в данной ситуации?					Фирма относится к вновь возникающим, поэтому в данном случае может рассматриваться только применение атакующей стратегии
58.	Анализ валютного рынка и рынка драгоценных металлов продемонстрировал перспективность инвестиций в данную сферу. Применения какой стратегии можно считать оптимальным для принятия инвестиционного решения?					Рассматриваемые рынки отличаются высоким уровнем риска, но при этом предполагают активные действия инвестора для получения прибыли, поэтому оптимальной является смешанная стратегия
59.	Предполагается, что в ходе реализации проектов велика вероятность сохранения высоких темпов экономического роста в стране. Однако возможность наступления кризиса сохраняется, хотя и рассматривается как маловероятная. Какой вид опциона может быть применен в данном случае?					Оптимально применение реального строенного опциона на расширение проекта в случае сохранения высоких темпов экономического роста.
60.	В экономике прослеживается высокий риск инфляции и повышения цен на комплектующие. На начальных этапах реализации проекта повышение цен на продукцию может отрицательно сказаться на результатах. Каким образом может быть снижен риск проекта?					Для снижения риска может быть использован контрактный опцион на поставку комплектующих по фиксированной цене.
61.	Ожидается рост курса акций. Какие позиции в опционе необходимо занять,					Длинную позицию в

	чтобы обеспечить получение прибыли?	опционе на покупку и короткую позицию в опционе на продажу.
62.	Экономика страны сохраняет относительную стабильность. Стоимость акций на фондовом рынке колеблется в определенных пределах. Какая комбинация опционов может быть использована в данном случае?	Может быть использована стратегия обратного стрэдла, позволяющая получать прибыль при колебании стоимости акций в определенном диапазоне, но предполагающая убытки при выходе их стоимости из данного диапазона
63.	Инвестиционный проект представляется высокорисковым. Было принято решение об уменьшении риска за счет использования встроенного реального опциона. Планируемое увеличение ожидаемого значения чистой настоящей стоимости составляет 120 тыс. руб. Стоимость предложенного опциона составила 150 тыс. руб. Какое решение в данном случае должно быть принято?	Необходимо отказаться от использования опциона, так как он уменьшает прибыльность проекта. Если уровень риска первоначального проекта неприемлем и иные возможности по его снижению отсутствуют, необходимо отказаться от реализации проекта.

6.5. Оценочные материалы для промежуточной аттестации

Фонд вопросов для проведения промежуточного контроля в форме экзамена

Раздел дисциплины	Вопросы
Основы теории принятия рискованных решений	- Особенности принятия решений в условиях неопределенности будущих результатов. - Определение риска на основе неопределенных будущих результатов. - Вероятность и неопределенность: сущность и взаимосвязь. - Сущность финансового риска. - Особенности принятия финансового решения в условиях неопределенности. - Использование статистического распределения для оценки финансовых рисков проекта. - Цель и задачи управления финансовыми рисками. - Особенности управления рисками на финансовых рынках. - Основные проблемы управления рисками в реальном бизнесе. - Основные разновидности факторов риска. - Классификация внешних факторов финансовых рисков. - Классификация внутренних факторов финансовых рисков. - Особенности современной экономики и их влияние на стратегии развития бизнеса. - Основные стратегии развития бизнеса и управления рисками. - Особенности и специфические стратегии управления рисками в

	финансовом секторе. 16. Основные методы управления рисками. 17. Формализация условий ситуации риска. 18. Измерение риска. 19. Основные способы измерения финансового риска. 20. Этапы анализа финансовых рисков проекта в рамках формирования компьютерной модели. 21. Косвенные методы учета риска. 22. Критерии оценки рисковых решений. 23. Условия формирования основы для модели оценки финансовых рисков проекта. 24. Чистая настоящая стоимость проекта и особенности ее расчета. 25. Ожидаемое значение как мера риска. 26. Расчет финансового риска проекта на основе дисперсии и стандартного отклонения.
Методы оценки и управления риском	1. Анализ чувствительности инвестиционного проекта как способ оценки влияния рыночной конъюнктуры на получаемый результат. 2. Подходы, применяемые при анализе чувствительности инвестиционного проекта. 3. Коэффициент вариации как мера риска. 4. Коэффициент ковариации как мера финансового риска. 5. Аналитический подход к анализу чувствительности. 6. Дискретный анализ чувствительности. 7. Метод Монте-Карло: сущность и сфера применения. 8. Порядок проведения оценки финансовых рисков на основе метода Монте-Карло. 9. Основные меры риска долгосрочного инвестиционного проекта. 10. Оценка риска долгосрочного инвестиционного проекта на основе дерева событий. 11. Особенности управления рисками и принятия инвестиционного решения на основе дерева событий. 12. Преимущества и недостатки оценки риска на основе дерева событий. 13. Оценка и управление рисками по методу сценариев будущих событий. 14. Использование дерева решений при оценке риска инвестиционных проектов. 15. Основные особенности организации управления риском. 16. Виды решений по результатам оценки финансовых рисков. 17. Управление риском на основе досрочного прекращения проекта. 18. Оперативное управление риском на основе увеличения расходов на рекламу. 19. Управление риском с помощью диверсификации. 20. Реальные опционы: определения, виды и характеристики. 21. Использование простых реальных опционов для управления рисками. 22. Комбинированные реальные опционы. 23. Встроенный реальный опцион на развитие бизнеса. 24. Влияние реальных опционов на оценку инвестиций и стоимость рисковых активов капитала. 25. Рыночный опцион как форма условного срочного контракта. 26. Модель равновесной цены опциона на основе стоимости эквивалентного портфеля.

6.6. Шкалы и критерии оценивания по формам текущего контроля и промежуточной аттестации

Шкала и критерии оценивания

Оценка	Критерии оценивания для мероприятий контроля с применением 4-х балльной системы
«отлично»	Повышенный ОПКЭ-4.1, ОПКЭ-4.2, ОПКЭ-4.3, ПК-5.1, ПК-5.2, ПК-5.3, ПК-6.1, ПК-6.2, ПК-6.3
«хорошо»	Стандартный ОПКЭ-4.1, ОПКЭ-4.2, ОПКЭ-4.3, ПК-5.1, ПК-5.2, ПК -5.3, ПК-6.1, ПК-6.2, ПК-6.3
«удовлетворительно»	Пороговый ОПКЭ-4.1, ОПКЭ-4.2, ОПКЭ-4.3, ПК-5.1, ПК-5.2, ПК- 5.3, ПК-6.1, ПК-6.2, ПК-6.3
«неудовлетворительно»	Результаты обучения не сформированы на пороговом уровне