

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Кудрявцев Максим Геннадьевич

Должность: Проректор

Дата подписания: 27.06.2023 20:38:56

Уникальный программный ключ:

790a1a8df2525774421adcf1e94c1de925100

Министерство сельского хозяйства Российской Федерации

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение

высшего образования

«Российский государственный аграрный заочный университет»

Кафедра финансов и учета

**Согласовано**

на Методической комиссии

Института экономики и управления в АПК

«17» февраля 2021 г.

протокол № 4

**Утверждено**

решением кафедры финансов и учета

«17» февраля 2021 г.

протокол № 6

## **Рабочая программа дисциплины**

**«Управление финансовыми рисками в агропромышленном комплексе»**

Направление подготовки **38.04.08 Финансы и кредит**

Направленность (профиль) программы **«Корпоративные финансы»**

Квалификация **магистр**

Форма обучения **заочная**

Балашиха 2021

Рабочая программа разработана в соответствии с ФГОС ВО по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит.

Рабочую программу составил:  
доцент кафедры финансов и учета,  
кандидат экономических наук, доцент

И.С. Камайкина 17.02.2021

Рецензент:  
доцент кафедры финансов и учета,  
кандидат экономических наук, доцент

Т.Ю. Макеева 17.02.2021

**1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы (компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины)**

В результате изучения дисциплины «Управление финансовыми рисками в АПК» у обучающихся формируются следующие профессиональные компетенции:

Содержательная структура компонентов компетенций

Названия компетенций	Части компонентов
ПК-4 способностью провести анализ и дать оценку существующих финансово-экономических рисков, составить и обосновать прогноз динамики основных финансово-экономических показателей на микро-, макро- и мезоуровне	<p><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- взаимосвязь между финансовыми рисками и финансовой устойчивостью предприятия;</li> <li>- направления использования результатов финансового риск-менеджмента в финансовом анализе и управлении предприятием</li> </ul> <p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- осуществлять отбор и обработку финансовой информации для решения поставленной задачи;</li> <li>- обобщать результаты проведенных расчетов, формулировать грамотные выводы и представлять результаты аналитической работы в виде выступления, доклада</li> </ul> <p><b>Владеть:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- навыками расчета показателей платежеспособности, ликвидности и финансовой устойчивости предприятия;</li> <li>- навыками самостоятельной аналитической работы</li> </ul>
ПК-9 способностью оценивать финансовую эффективность разработанных проектов с учетом оценки финансово-экономических рисков и фактора неопределенности;	<p><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- вероятностно-статистические методы описания рисков, методы теории конфликтов (теории игр) и прочие методы исследования рисков в условиях неопределенности;</li> <li>- взаимосвязь между финансовыми рисками и результатами финансово-хозяйственной деятельности предприятия</li> </ul> <p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- работать со статистическим и финансовым материалом для анализа и оценки финансовых рисков;</li> <li>- применять имитационные, эконометрические, экономико-математические модели для оценки рисков ситуаций в условиях неопределенности внешней среды;</li> <li>- обобщать результаты проведенных расчетов, формулировать грамотные выводы и представлять результаты аналитической работы в виде выступления, доклада</li> </ul> <p><b>Владеть:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- навыками принятия решений в условиях неопределенности;</li> <li>- навыками применения расчетно-аналитического аппарата для решения практических задач финансового риск-менеджмента;</li> <li>- навыками самостоятельной аналитической работы</li> </ul>
ПК-11 - способностью обосновать на основе анализа финансово-экономических рисков стратегию поведения экономических агентов на различных сегментах финансового рынка	<p><b>Знать:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- количественные методы вычисления параметров финансовых рисков предприятия;</li> <li>- методы управления рисками с использованием экспертных оценок, современных методов прогнозирования, эконометрических и экономико-математических моделей;</li> <li>- направления использования результатов финансового риск-менеджмента в управлении предприятием</li> </ul> <p><b>Уметь:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- оценивать и моделировать финансовые риски с помощью показателей вероятности и случайных величин;</li> <li>- обобщать результаты проведенных расчетов, формулировать грамотные</li> </ul>

	выводы и представлять результаты аналитической работы в виде выступления, доклада
	<b>Владеть:</b> - экономической и финансовой терминологией, используемой в современной финансовой науке и практике; - навыками оценки и моделирования рисков явлений на предприятии

## 2. Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы

Дисциплина «Управление финансовыми рисками в АПК» входит в вариативную часть ООП. Знания и навыки, полученные при ее изучении, позволяют расширить возможности будущего магистра в области организации эффективной работы предприятия.

*Цель дисциплины:* формирование у будущих выпускников прочных теоретических знаний и практических навыков в области оценки и управления риском на современном предприятии, а также комплексной оценки диагностики эффективности предприятия в целом.

*Задачи дисциплины:*

- освоение новых подходов к оценке финансовых рисков;
- формирование современного представления об инвестиционных решениях на предприятиях при реализации их в условиях риска;
- формирование представления о системном анализе финансовых рисков, возникающих при управлении предприятием в современной рыночной экономике;
- освоение методологических приемов управления и нейтрализации финансовых рисков.

## 3. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся

### Заочная форма обучения

Вид учебной работы	2 курс
Общая трудоемкость дисциплины, зачетных единиц	5
часов	180
Аудиторная (контактная) работа, часов	18
в т.ч. занятия лекционного типа	8
занятия семинарского типа	10
Самостоятельная работа обучающихся, часов	162
Контроль	9
Вид промежуточной аттестации	экзамен

## 4. Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий

### 4.1 Перечень разделов (модулей) дисциплины с указанием трудоемкости аудиторной (контактной) и самостоятельной работы, видов контролей и перечня компетенций

#### Заочная форма обучения

Наименование модулей и тем	Трудоёмкость, часов		Форма текущего контроля	Перечень компетенций
	всего	в том числе		
		аудиторной (контактной)		

		работы	ной работы		
<b>Модуль 1. Финансовый риск как объект управления</b>	<b>32</b>	<b>2</b>	<b>30</b>	Устный опрос, контрольная работа, тест	ПК-4 ПК-9 ПК-11
Тема 1. Риск как экономическая категория, его функции	10,5	0,5	10		
Тема 2. Финансовый риск и его место в системе предпринимательских рисков	10,5	0,5	10		
Тема 3. Классификация финансовых рисков	10,5	0,5	10	Контрольная работа, тест	ПК-4 ПК-9 ПК-11
<b>Модуль 2. Основы финансового риск-менеджмента</b>	<b>34</b>	<b>4</b>	<b>30</b>		
Тема 4. Сущность и содержание управления финансовыми рисками	11	1	10		
Тема 5. Этапы управления финансовыми рисками	11,5	1,5	10		
Тема 6. Принципы управления финансовыми рисками	11,5	1,5	10	Контрольная работа, тест	ПК-4 ПК-9 ПК-11
<b>Модуль 3. Анализ финансовых рисков</b>	<b>58</b>	<b>6</b>	<b>52</b>		
Тема 7. Необходимость и задачи оценки финансового риска	28	3	25		
Тема 8. Методы оценки финансовых рисков	30	3	27	Контрольная работа, тест	ПК-4 ПК-9 ПК-11
<b>Модуль 4. Методы управления финансовыми рисками</b>	<b>56</b>	<b>6</b>	<b>50</b>		
Тема 10. Особенности управления финансовыми рисками	28	3	25		
Тема 11. Методы управления финансовыми рисками	28	3	25	Контроль	ПК-4
<b>Итого</b>	<b>180</b>	<b>18</b>	<b>162</b>		

#### 4.2 Содержание дисциплины по разделам (модулям) и темам

##### Модуль 1. Финансовый риск как объект управления

*Цель* – формирование у студентов экономического мышления и навыков выработки конкретных предложений по эффективному управлению финансовыми рисками, умения применять теоретические знания для решения практических задач.

*Задачи:* освоение теоретических понятий, отражающих экономическую сущность финансовых рисков различных финансовых операций, их место и роль в экономике предприятия; рассмотрение принципов, форм и методов организации риск-менеджмента; овладение современными методиками оценки эффективности принимаемых финансовых решений; исследование финансового механизма предприятия, основ его формирования и условий эффективного функционирования.

**Перечень учебных элементов модуля:**

##### Тема 1. Риск как экономическая категория

Понятие риска. Риск и неопределенность. Основные причины возникновения риска. Риск как историческая и экономическая категория. Функции риска. Основные факторы, влияющие на риск.

## **Тема 2. Финансовый риск и его место в системе предпринимательских рисков**

Понятие финансового риска. Основные характеристики категории «финансовый риск».

Место финансового риска в общей системе предпринимательских рисков. Взаимосвязь риска и прибыли. Карта предпочтений между ожидаемой доходностью и риском (график кривых безразличия).

## **Тема 3. Классификация предпринимательских рисков**

Классификация финансовых рисков. Основные понятия классификации: субъект риска, вид риска, проявление риска. Характеристика отдельных видов финансовых рисков.

## **Модуль 2. Основы финансового риск-менеджмента**

*Цель* – на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы, методик сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач сформировать у студентов теоретические знания и практические навыки в области управления рисками.

*Задачи:* освоение теоретических понятий – риск-менеджмент, финансовый риск-менеджмент; знать объекты, субъекты, цель и задачи управления финансовыми рисками; этапы и алгоритм процесса управления рисками, классификацию методов управления рисками.

**Перечень учебных элементов модуля:**

## **Тема 4. Сущность и содержание управления финансовыми рисками**

Риск-менеджмент как отрасль научного управления. Цель и задачи риск-менеджмента. Профилактика возникновения рисков. Минимизация ущерба. Максимизация дополнительной прибыли, получаемой в результате управления рисками. Прогнозирование рисков. Создание резервных фондов.

## **Тема 5. Этапы управления финансовыми рисками**

Необходимость управления финансовыми рисками. Объект и субъект управления финансовыми рисками. Цели и задачи управления финансовыми рисками. Этапы управления финансовыми рисками. Проблема формирования рисковознания.

## **Тема 6. Принципы управления финансовыми рисками**

Принципы управления финансовыми рисками. Алгоритм управления финансовыми рисками. Управляемость финансовыми рисками. Независимость управления. Сопоставимость с доходностью. Сопоставимость с финансовыми возможностями. Возможность передачи рисков. Учет временного фактора.

## **Модуль 3. Анализ финансовых рисков**

*Цель:* на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов, методик сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач сформировать у студентов теоретические знания и практические навыки в области управления финансовыми рисками.

*Задачи:* знать методы сбора и анализа информации, необходимой для анализа финансовых рисков; количественные методы вычисления параметров финансовых рисков предприятия; владеть навыками применения расчетно-аналитического аппарата для решения практических задач финансового риск-менеджмента; взаимосвязь между финансовыми рисками и результатами финансово-хозяйственной деятельности предприятия; уметь применять имитационные, эконометрические, экономико-математические модели для оценки рискованных ситуаций в условиях неопределенности внешней среды;

**Перечень учебных элементов модуля:**

### **Тема 7. Необходимость и задачи оценки финансового риска**

Необходимость оценки риска. Роль информации в анализе рисков. Проблемы идентификации финансовых рисков на предприятии. Роль количественного и качественного анализа рисков в системе управления ими. Выявление практических выгод и возможных негативных последствий рискованных решений.

### **Тема 8. Методы оценки финансовых рисков**

Качественный анализ рисков. Вероятностная оценка степени финансового риска. Оценка риска с помощью коэффициента вариации. Оценка риска с помощью коэффициента корреляции. Оценка риска с помощью корреляционно-регрессионного анализа. Критерии Лапласа, Вальда, Сэвиджа, Гурвица. Сущность экспертного анализа рисков. Метод аналогов. Метод дерева решений. Метод Монте-Карло.

### **Модуль 4. Методы управления финансовыми рисками**

*Цель:* на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность экономических субъектов, методик сбора, анализа и обработки данных, необходимых для решения профессиональных задач сформировать у студентов теоретические знания и практические навыки в области управления финансовыми рисками.

*Задачи:* знать методы управления рисками с использованием экспертных оценок, современных методов прогнозирования, эконометрических и экономико-математических моделей; методы оптимизации финансовых аспектов инновационного риска; уметь оценивать и моделировать финансовые риски с помощью показателей вероятности и случайных величин

**Перечень учебных элементов модуля:**

### **Тема 10. Особенности управления финансовыми рисками**

Классификация методов управления рисками. Современные приемы управления финансовым риском. Особенности управления финансовыми рисками в операционной деятельности предприятия. Особенности управления финансовыми рисками в инвестиционной деятельности предприятия. Особенности нейтрализации риска банкротства в процессе кризисного финансового развития предприятия.

### **Тема 11. Методы управления финансовыми рисками**

Суть диверсификации риска. Сущность, преимущества и недостатки страхования. Сущность, преимущества и недостатки хеджирования. Сущность, преимущества и недостатки лимитирования. Сущность, преимущества и недостатки самострахования. Процесс оценки эффективности управления риском.

#### **4.3 Тематический план по заочной форме обучения**

#### **Модуль 1. Финансовый риск как объект управления**

**Контактная работа обучающихся с преподавателем (занятия лекционного типа)**

Тема	Вопросы	Трудоемкость, часов
Тема 1. Риск как экономическая категория, его функции	1. Развитие теории риска в процессе эволюции экономической мысли 2. Понятие риска, функции риска	0,5
Тема 2. Финансовый	1. Понятие финансового риска.	1

риск и его место в системе предпринимательских рисков	2. Основные характеристики категории «финансовый риск». 3. Взаимосвязь риска и прибыли.	
Тема 3.Классификация финансовых рисков	1. Основные понятия классификации финансовых рисков 2. Характеристика финансовых рисков	0,5

### Контактная работа обучающихся с преподавателем (практические занятия)

Тема	Вид работы (метод проведения)	Трудоемкость, часов
Тема 1. Риск как экономическая категория, его функции	Анализ ситуаций*, Беседа (фронтальный опрос)*	0,5
Тема 3.Классификация финансовых рисков	Работа в группе*, решение задач	1,5

\* - учебные занятия, обеспечивающие развитие у обучающихся навыков командной работы, межличностной коммуникации, принятия решений, лидерских качеств в модуле 1 – 2 часа.

### Самостоятельная работа

Тема	Трудоемкость, часов	Контроль
Тема 1. Риск как экономическая категория, его функции	10	Контрольная работа, тест
Тема 2. Финансовый риск и его место в системе предпринимательских рисков	10	
Тема 3.Классификация финансовых рисков	10	

## Модуль 2. Основы финансового риск-менеджмента

### Контактная работа обучающихся с преподавателем (занятия лекционного типа)

Тема	Вопросы	Трудоемкость, часов
Тема 4. Сущность и содержание управления финансовыми рисками	1. Риск-менеджмент как отрасль научного управления 2. Цель и задачи риск-менеджмента	0,5
Тема 5. Этапы управления финансовыми рисками	1. Необходимость управления финансовыми рисками 2.Цели и задачи управления финансовыми рисками 3. Этапы управления финансовыми рисками 4. Проблема формирования рисковозного сознания	0,5
Тема 6. Принципы управления финансовыми рисками	1. Алгоритм управления финансовыми рисками 2. Принципы управления финансовыми рисками, их характеристика	1



**Контактная работа обучающихся с преподавателем (практические занятия)**

Тема	Вид работы (метод проведения)	Трудоемкость, часов
Тема 5. Этапы управления финансовыми рисками	Анализ ситуаций*, Беседа (фронтальный опрос)*	2
Тема 6. Принципы управления финансовыми рисками	Работа в группе*, решение задач	1

\* - учебные занятия, обеспечивающие развитие у обучающихся навыков командной работы, межличностной коммуникации, принятия решений, лидерских качеств в модуле 2 – 4 часа.

**Самостоятельная работа**

Тема	Трудоемкость, часов	Контроль
Тема 4. Сущность и содержание управления финансовыми рисками	10	Контрольная работа, тест
Тема 5. Этапы управления финансовыми рисками	10	
Тема 6. Принципы управления финансовыми рисками	10	

**Модуль 3. Анализ финансовых рисков****Контактная работа обучающихся с преподавателем (занятия лекционного типа)**

Тема	Вопросы	Трудоемкость, часов
Тема 7. Необходимость и задачи оценки финансового риска	1. Необходимость оценки риска 2. Информационное обеспечение в анализе рисков 3. Роль количественного и качественного анализа рисков в системе их управления 4. Практических выгоды и возможных негативных последствий рискованных решений	1
Тема 8. Методы оценки финансовых рисков	1. Понятие метода оценки рисков 2. Методы оценки финансовых рисков, их характеристика	1

**Контактная работа обучающихся с преподавателем (занятия семинарского типа)**

Тема	Вид работы (метод проведения)	Трудоемкость, часов
Тема 8. Методы оценки финансовых рисков	Групповая дискуссия*, Анализ конкретных ситуаций	2

\* - учебные занятия, обеспечивающие развитие у обучающихся навыков командной работы, межличностной коммуникации, принятия решений, лидерских качеств в модуле 3 – 1 час.

**Самостоятельная работа**

Тема	Трудоемкость,	Контроль
------	---------------	----------

	часов	
Тема 7. Необходимость и задачи оценки финансового риска	25	Контрольная работа, тест
Тема 8. Методы оценки финансовых рисков	27	

#### **Модуль 4. Методы управления финансовыми рисками**

##### **Контактная работа обучающихся с преподавателем (занятия лекционного типа)**

Тема	Вопросы	Трудоемкость, часов
Тема 10. Особенности управления финансовыми рисками	1. Классификация методов управления рисками 2. Современные приемы управления финансовым риском	1
Тема 11. Методы управления финансовыми рисками	1. Диверсификации риска 2. Сущность, преимущества и недостатки страхования 3. Сущность хеджирования 4. Сущность, преимущества и недостатки лимитирования 5. Самострахование 6. Процесс оценки эффективности управления риском	1

##### **Контактная работа обучающихся с преподавателем (занятия семинарского типа)**

Тема	Вид работы (метод проведения)	Трудоемкость, часов
Тема 11. Методы управления финансовыми рисками	Анализ ситуаций*, решение задач	3

\* - учебные занятия, обеспечивающие развитие у обучающихся навыков командной работы, межличностной коммуникации, принятия решений, лидерских качеств в модуле 4 – 3 часа.

\* - учебные занятия, обеспечивающие развитие у обучающихся навыков командной работы, межличностной коммуникации, принятия решений, лидерских качеств всего – 10 часов.

##### **Самостоятельная работа**

Тема	Трудоемкость, часов	Контроль
Тема 10. Особенности управления финансовыми рисками	25	Контрольная работа, тест
Тема 11. Методы управления финансовыми рисками	25	

#### **5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины**

Основными видами учебных занятий по дисциплине «Управление финансовыми рисками в АПК» и организационными формами обучения являются: лекция, практические занятия, консультация, самостоятельная работа обучающегося.

Лекция является одним из важнейших видов учебных занятий и составляет основу теоретической подготовки обучающихся. Ее цель - дать систематизированные основы научных знаний по учебной дисциплине (модулю), акцентировав внимание на наиболее сложных и узловых вопросах

темы. Лекция должна стимулировать активную познавательную деятельность студентов, способствовать формированию их творческого мышления. Для чтения отдельных лекций могут приглашаться ведущие ученые из других образовательных, научных учреждений, специалисты из учреждений.

Занятия семинарского типа (практические занятия) – вид учебного занятия, на котором обучающиеся под руководством преподавателя выполняют определенные соответственно сформулированные задачи с целью усвоения научно-теоретических положений учебной дисциплины (модуля), приобретения умений и навыков их практического применения, опыта творческой деятельности, овладения современными методами практической работы, в том числе с применением технических средств.

Занятия семинарского типа могут проводиться в форме тренировок, решений практических задач, компьютерных практикумов, групповых проектов, мастер-классов, деловых и ролевых игр и т. п.

Занятия семинарского типа проводятся в аудиториях или в учебных лабораториях, оснащенных необходимыми техническими средствами обучения, вычислительной техникой.

Консультация – вид учебного занятия, на котором обучающийся получает от преподавателя ответы на конкретные вопросы или объяснения отдельных теоретических положений и их практического использования. Консультации проводятся регулярно и носят как индивидуальный, так и групповой характер. Основная задача группового консультирования – подробное либо углубленное рассмотрение вопросов теоретического курса, освоение которых, как правило, вызывает затруднение у части обучающихся. По желанию обучающихся возможно вынесение на обсуждение дополнительных вопросов, вызывающих у них особый интерес, которые не получили достаточного освещения в лекционном курсе.

Изучение отдельных тем дисциплины внеаудиторно является одним из видов самостоятельной работы и рекомендуется для студентов заочного обучения.

Контроль успеваемости и качества подготовки обучающихся подразделяется на текущий контроль и промежуточную аттестацию.

Текущий контроль предназначен для проверки хода и качества усвоения учебного материала, стимулирования учебной работы обучающихся и совершенствования методики проведения занятий. Он проводится в ходе всех видов учебных занятий в форме, предусмотренной тематическим планом.

Промежуточная аттестация успеваемости и качества подготовки обучающихся предназначена для определения степени достижения учебных целей по дисциплине и проводится в форме зачета.

Обучающиеся готовятся к промежуточной аттестации самостоятельно. Подготовка заключается в изучении программного материала дисциплины с использованием личных записей, сделанных в рабочих тетрадях, и рекомендованной в процессе изучения дисциплины литературы.

## **6. Перечень учебно-методического обеспечения по дисциплине (модулю)**

1. Макеева Т.Ю. Управление финансовыми рисками в АПК: методические указания по изучению дисциплины и задания для контрольной работы / Т.Ю. Макеева. - Балашиха: ФГБОУ ВО Российский государственный аграрный заочный университет, 2020.

## **7. Оценочные материалы**

Оценочные материалы в виде фонда оценочных средств по дисциплине «Управление финансовыми рисками в АПК» представлены в приложении А к рабочей программе дисциплины.

## **8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)**

### ***Основная литература:***

1. Басовский, Л.Е. Финансовый менеджмент: учеб. для вузов / Л.Е. Басовский. - М.: ИНФРА-М, 2014. - 239с.
2. Брусов, П.Н. Финансовый менеджмент. Математические основы. Краткосрочная финансовая политика: учеб. пособие для магистров. - М.: КНОРУС, 2012. - 304с.
3. Пименов, Н.А. Управление финансовыми рисками в системе экономической безопасности: учеб. и практикум / Н.А. Пименов; под общ. ред. В.И. Авдийского. - М.: Юрайт, 2014. - 413с.

### ***Дополнительная литература:***

1. Агибалов, А.В. Финансово-кредитные риски: учеб. пособие / А.В. Агибалов и др. -

Воронеж : ВГАУ, 2011. - 207с.

2. Балдин, К.В. Управление рисками в инновационно-инвестиционной деятельности предприятия: учеб. пособие/ К.В. Балдин, И.И. Передеряев, Р.С. Голов. - М. : Дашков и К", 2010. - 418с.
3. Беклемишев, А.В. Управление финансами организации в условиях кризиса / А.В. Беклемишев, И.М. Брыкин. - М., 2009. - 47с.
4. Бобылевой А.З. Финансовый менеджмент. Проблемы и решения: учеб. для магистров / под ред.А.З.Бобылевой. - М. : Юрайт, 2012. - 903с.
5. Кандрашина, Е.А. Финансовый менеджмент: учеб. для магистров / Е.А. Кандрашина. - М. : Дашков и К°, 2012. - 219с.
6. Кудина, М.В. Финансовый менеджмент: учеб.пособие для вузов / М.В.Кудина. - 2-е изд. - М. : ФОРУМ-ИНФРА-М, 2012. - 255с.
7. Морошкин, В.А. Практикум по финансовому менеджменту: технология финансовых расчетов с процентами: учеб.пособие / В.А.Морошкин, А.Л.Ломакин. - 2-е изд., перераб.и доп. - М. : Финансы и статистика: ИНФРА-М, 2014. - 119с.
8. Мухина, И.А. Инвестиции: учеб. пособие [Электронный ресурс]/ И.А. Мухина, Е.В. Марконина.-СПб.: Флинта, 2011. - 120с. // Электронно-библиотечная система «Издательство «Лань».- Режим доступа: [http://e.lanbook.com/books/element.php?pl1\\_id.=20209](http://e.lanbook.com/books/element.php?pl1_id.=20209)
9. Никитина, Н.В. Корпоративные финансы : учеб. пособие для вузов / Н.В.Никитина. - М. : КноРус, 2012. - 509с.
10. Рогова, Е.М. Финансовый менеджмент: учеб. для магистров / Е.М.Рогова,Е.А.Ткаченко. - 2-е изд.,испр.и доп. - М. : Юрайт, 2012. - 540с.
11. Самылин, А.И. Финансовый менеджмент: учеб. для вузов / А.И.Самылин. - М. : ИНФРА-М, 2013. - 412с.

## 9. Современные профессиональные базы данных

1. <http://school-collection.edu.ru/> - Единая коллекция цифровых образовательных ресурсов.
2. <http://www.gks.ru/> - Федеральная служба государственной статистики.
3. <https://rusneb.ru/> - Федеральная государственная информационная система, обеспечивающая создание единого российского электронного пространства знаний (Профессиональная поисковая система НЭБ).
4. <https://cyberleninka.ru/> - научная электронная библиотека открытого доступа (Open Access).
5. <https://www.scopus.com> – реферативная и справочная база данных рецензируемой литературы.
6. <http://webofscience.com> - база данных Web of Science компании Clarivate Analytics.
7. <https://link.springer.com/> - полнотекстовая коллекция (база данных) электронных книг издательства Springer Nature.

## 10. Информационные справочные системы

1. Информационно-справочная система «Гарант». – URL: <https://www.garant.ru/>
2. Информационно-справочная система «Консультант Плюс». – URL: <http://www.consultant.ru/>

## 11. Комплект лицензионного программного обеспечения

Microsoft Office (Access, Excel, PowerPoint, Word и т. д), OpenOffice, Люникс (бесплатное программное обеспечение широкого класса), система дистанционного обучения Moodle ([www.edu.rgazu.ru](http://www.edu.rgazu.ru)), Вебинар (Adobe Connect v.8, Zomm, Google Meet, Skype, Мираполис), программное обеспечение электронного ресурса сайта, включая ЭБС AgriLib и видеоканал РГАЗУ(<http://www.youtube.com/rgazu>), инновационную систему тестирования, система электронного документооборота «GS-Ведомости», антивирусное программное обеспечение

Dr. WEB Desktop Security Suite.

**Министерство сельского хозяйства Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Российский государственный аграрный заочный университет»**

**Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля и  
промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине «Управление  
финансовыми рисками в агропромышленном комплексе»**

Направление подготовки **38.04.08 Финансы и кредит**

Направленность (профиль) программы **Корпоративные финансы**

Квалификация **магистр**

Форма обучения **заочная**

Балашиха 2021 г.

## 1. Описание показателей и критериев оценивания сформированности компетенций

Код и наименование компетенции	Критерии освоения компетенции	Показатели оценивания сформированности компетенций	Процедуры оценивания
ПК-4 способностью провести анализ и дать оценку существующих финансово-экономических рисков, составить и обосновать прогноз динамики основных финансово-экономических показателей на микро-, макро- и мезоуровне	<b>Пороговый (удовлетворительный)</b>	<p><b>Знает</b> взаимосвязь между финансовыми рисками и финансовой устойчивостью предприятия; - направления использования результатов финансового риск-менеджмента в финансовом анализе и управлении предприятием</p> <p><b>Умеет</b> - осуществлять отбор и обработку финансовой информации для решения поставленной задачи; - обобщать результаты проведенных расчетов, формулировать грамотные выводы и представлять результаты аналитической работы в виде выступления, доклада</p> <p><b>Владеет</b> - навыками расчета показателей платежеспособности, ликвидности и финансовой устойчивости предприятия; - навыками самостоятельной аналитической работы</p>	
	<b>Продвинутый (хорошо)</b>	<p><b>Твердо знает:</b> взаимосвязь между финансовыми рисками и финансовой устойчивостью предприятия; - направления использования результатов финансового риск-менеджмента в финансовом анализе и управлении предприятием</p> <p><b>Уверенно умеет:</b> - осуществлять отбор и обработку финансовой информации для решения поставленной задачи; - обобщать результаты проведенных расчетов, формулировать грамотные выводы и представлять результаты аналитической работы в виде выступления, доклада</p> <p><b>Уверенно владеет:</b> - навыками расчета показателей платежеспособности, ликвидности и финансовой устойчивости предприятия; - навыками самостоятельной аналитической работы</p>	
	<b>Высокий (отлично)</b>	<p><b>Сформировавшееся систематическое знание:</b> - взаимосвязь между финансовыми рисками и финансовой устойчивостью предприятия; - направления использования результатов финансового риск-менеджмента в финансовом анализе и управлении предприятием</p> <p><b>Сформировавшееся систематическое умение:</b> - осуществлять отбор и обработку финансовой информации для решения поставленной задачи; - обобщать результаты проведенных расчетов, формулировать грамотные выводы и представлять результаты аналитической работы в виде выступления, доклада</p> <p><b>Сформировавшееся систематическое владение:</b> - навыками расчета показателей платежеспособности, ликвидности и финансовой устойчивости предприятия; - навыками самостоятельной аналитической работы</p>	

Тестирование, контрольная работа, выполнение практического задания

<p>ПК-9 способностью оценивать финансовую эффективность разработанных проектов с учетом оценки финансово-экономических рисков и фактора неопределенности</p>	<p><b>Пороговый (удовлетворительный)</b></p>	<p><b>Знает:</b> вероятностно-статистические методы описания рисков, методы теории конфликтов (теории игр) и прочие методы исследования рисков в условиях неопределенности; – взаимосвязь между финансовыми рисками и результатами финансово-хозяйственной деятельности предприятия</p> <p><b>Умеет:</b> - работать со статистическим и финансовым материалом для анализа и оценки финансовых рисков; - применять имитационные, эконометрические, экономико-математические модели для оценки рисков ситуаций в условиях неопределенности внешней среды; - обобщать результаты проведенных расчетов, формулировать грамотные выводы и представлять результаты аналитической работы в виде выступления, доклада</p> <p><b>Владеет:</b> - навыками принятия решений в условиях неопределенности; - навыками применения расчетно-аналитического аппарата для решения практических задач финансового риск-менеджмента; - навыками самостоятельной аналитической работы</p>	<p>Тестирование, контрольная работа, выполнение практического задания</p>
	<p><b>Продвинутый (хорошо)</b></p>	<p><b>Твердо знает:</b> - вероятностно-статистические методы описания рисков, методы теории конфликтов (теории игр) и прочие методы исследования рисков в условиях неопределенности; – взаимосвязь между финансовыми рисками и результатами финансово-хозяйственной деятельности предприятия</p> <p><b>Уверенно умеет:</b> - работать со статистическим и финансовым материалом для анализа и оценки финансовых рисков; - применять имитационные, эконометрические, экономико-математические модели для оценки рисков ситуаций в условиях неопределенности внешней среды; - обобщать результаты проведенных расчетов, формулировать грамотные выводы и представлять результаты аналитической работы в виде выступления, доклада</p> <p><b>Уверенно владеет:</b> навыками принятия решений в условиях неопределенности; - навыками применения расчетно-аналитического аппарата для решения практических задач финансового риск-менеджмента; - навыками самостоятельной аналитической работы</p>	



	<b>Высокий (отлично)</b>	<p><b>Сформировавшееся систематическое знание:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- вероятностно-статистические методы описания рисков, методы теории конфликтов (теории игр) и прочие методы исследования рисков в условиях неопределенности;</li> <li>- взаимосвязь между финансовыми рисками и результатами финансово-хозяйственной деятельности предприятия</li> </ul> <p><b>Сформировавшееся систематическое умение:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- работать со статистическим и финансовым материалом для анализа и оценки финансовых рисков;</li> <li>- применять имитационные, эконометрические, экономико-математические модели для оценки рисков ситуаций в условиях неопределенности внешней среды;</li> <li>- обобщать результаты проведенных расчетов, формулировать грамотные выводы и представлять результаты аналитической работы в виде выступления, доклада</li> </ul> <p><b>Сформировавшееся систематическое владение:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- навыками принятия решений в условиях неопределенности;</li> <li>- навыками применения расчетно-аналитического аппарата для решения практических задач финансового риск-менеджмента;</li> <li>- навыками самостоятельной аналитической работы</li> </ul>	
<p>ПК-11 - способностью обосновать на основе анализа финансово-экономических рисков стратегию поведения экономически агентов на различных сегментах финансового рынка</p>	<b>Пороговый (удовлетворительный)</b>	<p><b>Знает:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- количественные методы вычисления параметров финансовых рисков предприятия;</li> <li>- методы управления рисками с использованием экспертных оценок, современных методов прогнозирования, эконометрических и экономико-математических моделей;</li> <li>- направления использования результатов финансового риск-менеджмента в управлении предприятием</li> </ul> <p><b>Умеет:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- оценивать и моделировать финансовые риски с помощью показателей вероятности и случайных величин;</li> <li>- обобщать результаты проведенных расчетов, формулировать грамотные выводы и представлять результаты аналитической работы в виде выступления, доклада</li> </ul> <p><b>Владеет:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- экономической и финансовой терминологией, используемой в современной финансовой науке и практике;</li> <li>- навыками оценки и моделирования рисков явлений на предприятии</li> </ul>	Тестирование, контрольная работа, выполнение практического задания

	<b>Продвинутый (хорошо)</b>	<p><b>Твердо знает:</b> количественные методы вычисления параметров финансовых рисков предприятия; - методы управления рисками с использованием экспертных оценок, современных методов прогнозирования, эконометрических и экономико-математических моделей; - направления использования результатов финансового риск-менеджмента в управлении предприятием</p> <p><b>Уверенно умеет:</b> - оценивать и моделировать финансовые риски с помощью показателей вероятности и случайных величин; - обобщать результаты проведенных расчетов, формулировать грамотные выводы и представлять результаты аналитической работы в виде выступления, доклада</p> <p><b>Уверенно владеет:</b> - экономической и финансовой терминологией, используемой в современной финансовой науке и практике; - навыками оценки и моделирования рискованных явлений на предприятии</p>	
	<b>Высокий (отлично)</b>	<p><b>Сформировавшееся систематическое знание:</b> - количественные методы вычисления параметров финансовых рисков предприятия; - методы управления рисками с использованием экспертных оценок, современных методов прогнозирования, эконометрических и экономико-математических моделей; - направления использования результатов финансового риск-менеджмента в управлении предприятием</p> <p><b>Сформировавшееся систематическое умение:</b> - оценивать и моделировать финансовые риски с помощью показателей вероятности и случайных величин; - обобщать результаты проведенных расчетов, формулировать грамотные выводы и представлять результаты аналитической работы в виде выступления, доклада</p> <p><b>Сформировавшееся систематическое владение:</b> - экономической и финансовой терминологией, используемой в современной финансовой науке и практике; - навыками оценки и моделирования рискованных явлений на предприятии</p>	

## 2. Описание шкал оценивания

### 2.1 Шкала оценивания на этапе текущего контроля

Технология оценивания	Отсутствие усвоения (ниже порогового)*	Пороговый (удовлетворительно)	Продвинутый (хорошо)	Высокий (отлично)
Выполнение контрольной работы	не выполнена или все задачи решены неправильно	решена только одна задача	решены все задачи, но имеются ошибки	все задачи решены без ошибок
Участие в	отсутствие	единичное	активное	Высказывание

устном опросе	участия	высказывание	участие в обсуждении	нестандартных суждений с обоснованием точки зрения
---------------	---------	--------------	----------------------	--

\* Студенты, показавшие уровень усвоения ниже порогового, не допускаются к промежуточной аттестации по дисциплине «Управление финансовыми рисками в АПК».

## 2.2 Шкала оценивания на этапе промежуточной аттестации (экзамен)

Технология оценивания	Отсутствие усвоения (ниже порогового)	Пороговый (удовлетворительно)	Продвинутый (хорошо)	Высокий (отлично)
Выполнение итогового теста (из 15 возможных вопросов варианта) и решение практического задания	имеет только отдельные представления об изучаемом материале, правильных ответов на предложенный тест менее 8, практическое задание решено не правильно или не решено	испытывает затруднения при самостоятельном воспроизведении материала, практическое задание решено с ошибками, ответов на предложенный тест 9-11	умеет применять полученные знания на практике, в ответах и при решении практического задания не допускает серьезных ошибок, ответов на предложенный тест 12-13	свободно применяет знания на практике, в ответах и при решении практического задания не допускает ошибок, ответов на предложенный тест 14-15

### 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

#### Примерный комплект тестов для текущего контроля по дисциплине «Управление финансовыми рисками в АПК»

##### Примерные тесты к модулю 1

- 1) Финансовый риск представляет совокупность:
  - а) экономических последствий;
  - б) моральных последствий;
  - в) политических последствий;
  - г) экологических последствий;
  - д) все ответы верны;
  - е) все ответы неверны.
- 2) Финансовый риск - это:
  - а) возможные материальные потери от реализации принятого решения;
  - б) возможные финансовые потери от реализации принятого решения;
  - в) возможная удача, получение дохода или прибыли от реализации решения;
  - г) все ответы верны;
  - д) все ответы неверны.
- 3) Первым ученым, который занялся изучением рисков, был:

- а) Й. фон Тюнен;
  - б) А. Смит;
  - в) Г. фон Мангольдт;
  - г) Дж. Милль;
  - д) все ответы верны;
  - е) все ответы неверны
- 4) Виднейшим представителем классической теории риска является:
- а) Й. фон Тюнен;
  - б) А. Смит;
  - в) Г. фон Мангольдт;
  - г) Дж. Милль;
  - д) все ответы верны;
  - е) все ответы неверны
- 5) Финансовые риски - это:
- а) коммерческие риски;
  - б) спекулятивные;
  - г) социально-экономические;
  - д) все ответы верны;
  - е) верны ответы а и б;
  - ж) верны ответы а и в;
  - з) верны ответы б и в;
  - и) все ответы неверны.
- б) Чистые риски означают:
- а) создание чуткой системы управления рисками;
  - б) оценка риска по каждому проекту в компании;
  - в) оценка риска для компании в целом;
  - г) предотвращение банкротства компании в результате наступления случайных событий;
  - д) все ответы верны;
  - е) все ответы неверны
- 7) Риск на финансовом рынке выполняет ряд специфических функций:
- а) инновационную, дефолтовую, защитную, аналитическую;
  - б) инновационную, регулятивную, защитную, статистическую;
  - в) инновационную, регулятивную, защитную, аналитическую;
  - г) маркетинговую, регулятивную, защитную, аналитическую;
  - д) все ответы верны;
  - е) все ответы неверны
- 8) Коммерческие риски представляют собой:
- а) риски, связанные с убытком по причине задержки платежей;
  - б) риски, связанные с убытком по причине отказа от платежа в период транспортировки товара;
  - в) риски, связанные с убытком по причине непоставки товара;
  - г) опасность потерь в процессе финансово-хозяйственной деятельности;
  - д) все ответы верны;
  - е) все ответы неверны
- 9) В зависимости от основной причины возникновения риски делятся на следующие категории:.
- а) природно-естественные, экологические, политические, транспортные и коммерческие;
  - б) приобретенные, экологические, политические, транспортные и коммерческие;
  - в) природно-естественные, экономические, политические, транспортные и коммерческие;
  - г) природно-естественные, экологические, политические, транспортные и банковские;
  - д) все ответы верны;
  - е) все ответы неверны
- 10) По структурному признаку коммерческие риски бывают:

- а) имущественные;
  - б) производственные;
  - в) торговые;
  - г) финансовые;
  - д) все ответы верны;
  - е) все ответы неверны
- 11) Финансовый риск возникает в процессе отношений предприятия с:
- а) банками;
  - б) страховыми компаниями;
  - в) биржами;
  - г) финансовыми институтами;
  - д) все ответы верны;
  - е) все ответы неверны
- 12) К рискам, связанным с покупательной способностью денег, относятся:
- а) инфляционные;
  - б) валютные риски;
  - в) дефляционные;
  - г) риск ликвидности;
  - д) все ответы верны;
  - е) все ответы неверны
- 13) Риск упущенной выгоды - это:
- а) риск того, что при росте дефляции происходит падение уровня цен, ухудшение экономических условий предпринимательства и снижение доходов;
  - б) представляют собой опасность валютных потерь, связанных с изменением курса одной иностранной валюты по отношению к другой при проведении внешнеэкономических, кредитных и других валютных операций;
  - в) может возникнуть в результате уменьшения размера процентов и дивидендов по портфельным инвестициям, по вкладам и кредитам;
  - г) это риск того, что при росте инфляции получаемые денежные доходы обесцениваются с точки зрения реальной покупательной способности быстрее, чем растут;
  - д) все ответы верны;
  - е) все ответы неверны
- 14) Селективные риски – это:
- а) риски неправильного выбора способа вложения капитала, вида ценных бумаг для инвестирования в сравнении с другими видами ценных бумаг при формировании инвестиционного портфеля;
  - б) риск неплатежа по коммерческим сделкам, риск неплатежа комиссионного вознаграждения брокерской фирмы и т.п.;
  - в) опасность в результате неправильного выбора способа вложения капитала, полной потери предпринимателем собственного капитала и неспособности его рассчитываться по взятым на себя обязательствам;
  - г) риск наступления косвенного (побочного) финансового ущерба (неполученная прибыль) в результате неосуществления какого-либо мероприятия;
  - д) все ответы верны;
  - е) все ответы неверны.
15. Представителями неоклассической теории риска являются:
- а) Найт и Маршалл
  - б) Миль и Сениор
  - в) Смит и Рикардо

### **Примерные тесты к модулю 2**

- 1) Система риск-менеджмента (система управления рисками) направлена на:
- а) достижение необходимого баланса между получением прибыли и сокращением убытков;

- б) достижение необходимого преобладания темпов роста прибыли над темпами роста убытков;
  - в) достижение необходимого преобладания темпов роста прибыли над темпами роста затрат;
  - г) все ответы верны;
  - д) все ответы неверны.
- 2) Риск-менеджмент подразумевает создание необходимой культуры и инфраструктуры бизнеса для:
- а) выявления причин и основных факторов возникновения рисков;
  - б) идентификации, анализа и оценки рисков;
  - в) принятия решений на основе произведенной оценки;
  - г) все ответы верны;
  - д) все ответы неверны.
- 3) Внедрение в практику предприятий системы риск-менеджмента позволяет:
- а) обеспечить стабильность их развития;
  - б) повысить обоснованность принятия решений в рискованных ситуациях;
  - в) улучшить финансовое положение;
  - г) все ответы верны;
  - д) все ответы неверны
- 4) Управление рисками требует:
- а) опережающего мышления;
  - б) нестандартного мышления;
  - в) современного мышления;
  - г) инновационного мышления;
  - д) все ответы верны;
  - е) все ответы неверны
- 5) Несет генеральную ответственность за управление рисками в организации:
- а) высшее руководство;
  - б) менеджеры среднего звена;
  - г) менеджеры низшего звена;
  - д) все ответы верны;
  - е) все ответы неверны.
- 6) Конечная цель управления риском должна способствовать реализации:
- а) маркетинговых планов организации;
  - б) выбранной тактики организации;
  - в) общей стратегии организации;
  - г) все ответы верны;
  - д) все ответы неверны
- 7) С современных позиций принятия решения по упреждению возможных потерь различают следующие подходы к управлению рисками:
- а) пассивный, активный, консервативный;
  - б) адаптивный, пассивный, консервативный;
  - в) активный, адаптивный и консервативный;
  - г) все ответы верны;
  - д) все ответы неверны
- 8) При консервативном подходе:
- а) управлению риском строится на принципе «выбора меньшего из зол»;
  - б) управляющие воздействия запаздывают;
  - в) управление означает максимальное использование имеющейся информации и средств для минимизации рисков;
  - г) все ответы верны;
  - д) все ответы неверны
- 9) Система управления финансовыми рисками состоит из:
- а) двух подсистем;
  - б) трех подсистем;
  - в) четырех подсистем;

- г) пяти подсистем;
  - д) все ответы верны;
  - е) все ответы неверны
- 10) Важнейшее значение для эффективного управления финансовыми рисками имеет:
- а) отсутствие конфликтных ситуаций;
  - б) адекватное информационное обеспечение;
  - в) выбор безрисковых зон;
  - г) все ответы верны;
  - д) все ответы неверны
- 11) Под стратегией управления рисками имеются в виду:
- а) направления и способы использования средств для достижения поставленной цели;
  - б) практические методы и приемы менеджмента для достижения установленной цели в конкретных условиях;
  - в) совокупность принципов и тактики менеджмента установленной в конкретных условиях;
  - г) все ответы верны;
  - д) все ответы неверны
- 12) Страхование рисков бывает:
- а) обязательным и свободным;
  - б) свободным и добровольным;
  - в) обязательным и директивным;
  - г) обязательным и добровольным;
  - д) все ответы верны;
  - е) все ответы неверны
- 13) Страхование рисков – это:
- а) направления и способы использования средств для достижения поставленной цели;
  - б) направления и методы использования средств для достижения поставленной цели;
  - в) принципы и способы использования средств для достижения поставленной цели;
  - г) все ответы верны;
  - д) все ответы неверны
- 14) Классификация страхования рисков по объектам страхового интереса выделяет:
- а) имущественное страхование;
  - б) страхование ответственности;
  - в) страхование персонала;
  - г) все ответы верны;
  - д) все ответы неверны.
- 15) Управление финансовыми рисками базируется на определенных принципах
- а) осознанность принятия рисков, управляемость принимаемыми рисками;
  - б) страхование ответственности, управляемость принимаемыми рисками;
  - в) осознанность принятия рисков, страхование ответственности;
  - г) все ответы верны;
  - д) все ответы неверны.

### **Примерные тесты к модулю 3**

1. Для оценки колеблемости возможного результата (дохода или доходности) можно использовать показатели:
- а) размах вариации;
  - б) дисперсия и среднеквадратическое отклонение;
  - в) коэффициент вариации;
  - г) среднее ожидаемое значение;
  - д) б и в;

- е) а-в;  
ж) а-г.
2. Какой статистический показатель колеблемости показывает среднее отклонение значений варьирующего признака относительно центра распределения:  
а) среднее ожидаемое значение;  
б) дисперсия;  
в) среднеквадратическое отклонение;  
г) коэффициент вариации.
3. Среднеквадратическое отклонение измеряется в:  
а) тех же единицах, что и варьирующий признак;  
б) процентах;  
в) безразмерная величина.
4. В качестве базисного показателя в расчетах показателей колеблемости при оценке риска финансовых активов предпочтительнее использовать:  
а) доход от владения финансовым активом;  
б) доходность.
5.  $\beta$ -коэффициент финансового актива в модели CAPM:  
а) представляет индекс доходности данного актива по отношению к доходности в среднем на рынке ценных бумаг;  
б) оценивает систематический риск;  
в) оценивает несистематический риск;  
г) а и б;  
д) а и в.
6. В основу количественной оценки риска положена следующая теория:  
а) игр;  
б) вероятностей;  
в) математической статистики;  
г) статистических решений;  
д) математического программирования;  
е) а-д;  
ж) б и в.
- 7 Теория игр – это:  
а) теория математических моделей принятия оптимальных решений в условиях неопределенности, противоречия интересов сторон, конфликта;  
б) теория исследований, опирающихся на рассмотрение статистических данных о тех или иных совокупностях объектов и построение взаимосвязей экономических переменных; частоты получения экономического результата, составлением прогноза на будущее;  
г) теория, использующая оптимизационные модели, полученные методами линейного и нелинейного программирования;  
д) а-г;  
е) б и в.
8. Теория вероятностей – это:  
а) теория математических моделей принятия оптимальных решений в условиях неопределенности, противоречия интересов сторон, конфликта;  
б) теория исследований, опирающихся на рассмотрение статистических данных о тех или иных совокупностях объектов и построение взаимосвязей экономических переменных;  
в) теория статистического анализа потери и прибылей с установлением величины и частоты получения экономического результата, составлением прогноза на будущее;  
г) теория, использующая оптимизационные модели, полученные методами линейного и нелинейного программирования;  
д) теория, дающая количественную оценку вероятности наступления отдельных рисков и их стоимостных последствий.
9. Теория математической статистики – это:  
а) теория математических моделей принятия оптимальных решений в условиях неопределенности, противоречия интересов сторон, конфликта;  
б) теория исследований, опирающихся на рассмотрение статистических данных о тех или иных совокупностях объектов и построение взаимосвязей экономических переменных;  
в) теория статистического анализа потери и прибылей с установлением величины и



частоты получения экономического результата, составлением прогноза на будущее;  
г) теория, использующая оптимизационные модели, полученные методами линейного и нелинейного программирования;  
д) теория, дающая количественную оценку вероятности наступления отдельных рисков и их стоимостных последствий.

10. Теория статистических решений – это:

- а) теория математических моделей принятия оптимальных решений в условиях неопределенности, противоречия интересов сторон, конфликта;
- б) теория исследований, опирающихся на рассмотрение статистических данных о тех или иных совокупностях объектов и построение взаимосвязей экономических переменных;
- в) теория статистического анализа потери и прибылей с установлением величины и частоты получения экономического результата, составлением прогноза на будущее;
- г) теория, использующая оптимизационные модели, полученные методами линейного и нелинейного программирования;
- д) теория, дающая количественную оценку вероятности наступления отдельных рисков и их стоимостных последствий.

11. Как называется теория риска, в которой поведение предпринимателя обуславливается концепцией предельной полезности, т.е. верная прибыль всегда имеет большую полезность, чем прибыль того же ожидаемого размера, но связанная с возможными рисками.

- а) неоклассическая теория риска
- б) классическая теория риска
- в) утверждение не относится к отмеченным теориям

12. Как называется вероятность того, что предприятие не сможет покрыть убытки от своей деятельности:

- а) риск ликвидности
- б) риск недополучения прибыли
- в) риск банкротства

13. Поясните значение концепции временной стоимости денежных средств:

- а) денежная единица, полученная сегодня «дороже» денежной единицы, полученной через определенное время в будущем
- б) денежная единица, полученная сегодня «дешевле» денежной единицы, полученной через определенное время в будущем
- в) денежная единица, полученная сегодня и денежная единица, полученная через определенное время в будущем равноценны

14. С помощью какого показателя определяется риск:

- а) коэффициент корреляции;
- б) среднеквадратическое отклонение;
- в) ковариация

15. Модель, которая основывается на количественной оценке риска и показывает взаимосвязь диверсификации активов и доходности инвестиционного портфеля называется:

- а) модель Доу-Джонса
- б) модель Фишера;
- в) модель Г. Марковица

#### Примерные тесты к модулю 4

1. В оценке проектного риска можно применять:

- а) метод дерева решений;
- б) анализ сценариев;
- в) метод имитационного моделирования;
- г) б и в;
- д) а-в.

2. Какое утверждение верно:

- а) метод имитационного моделирования углубляет аналитический аппарат анализа чувствительности проекта и анализа сценариев проекта;
- б) метод анализа чувствительности проекта углубляет аналитический аппарат имитационного моделирования и анализа сценариев проекта;
- в) метод анализа сценариев проекта углубляет аналитический аппарат анализа чувствительности проекта и имитационного моделирования.

3. Задачей какого метода является комплексная оценка уровня риска проекта на основе

графического представления возможных последовательно рассматриваемых во времени сценариев его реализации с учетом вероятности возникновения каждого из них:

- а) метод дерева решений;
- б) метод имитационного моделирования;
- в) метод анализа сценариев проекта.

4. Управлять риском – это:

- а) учитывать наличие риска при принятии решений;
- б) уметь дать риску количественную и качественную оценку;
- в) владеть методами смягчения или устранения негативных последствий проявления рискованной ситуации;
- г) осуществлять деятельность, связанную с преодолением неопределенности в ситуации неизбежного выбора, в процессе которой имеется возможность количественно и качественно оценить вероятность достижения предполагаемого результата, неудачи или отклонения от цели;
- д) а-г;
- е) а и б.

5. Основные правила управления риском:

- а) необходимо думать о последствиях риска;
- б) нельзя рисковать больше, чем может позволить собственный капитал;
- в) нельзя рисковать многим ради малого;
- г) а-в;
- д) а и в.

6. Процесс управления риском включает следующие этапы:

- а) анализ рисков (выявление, оценка);
- б) выбор методов воздействия на риск при сравнении эффективности принимаемых мер;
- в) принятие решения;
- г) воздействие на риск (снижение, сохранение или передача);
- д) контроль результатов;
- е) а-г;
- ж) а, в, г и д.

7. Объект в системе управления риском – это:

- а) риск;
- б) рискованные вложения капитала;
- в) экономические отношения между хозяйствующими субъектами;
- г) а-в;
- д) а и б.

8. Субъект в системе управления риском – это:

- а) предприниматель;
- б) финансовый менеджер;
- в) менеджер по риску;
- г) специалисты по страхованию;
- д) а-г;
- е) б-г.

9. Способы управления риском:

- а) избегание риска, т.е. сознательное решение не подвергаться определенному виду риска;
- б) предотвращение ущерба с целью снижения вероятности потерь и минимизации негативных последствий;
- в) принятие риска через покрытие убытков за счет собственных средств;
- г) перенос риска на других лиц;
- д) а-г;
- е) б-г.

10. Диверсификация – это:

- а) процесс распределения инвестиционных средств между различными объектами вложения капитала (не связанными между собой) с целью снижения потерь доходов и риска;
- б) соглашение, по которому страховщик за оговоренное вознаграждение принимает на себя обязательство возместить убытки или их часть в результате наступления страхового

случая;

в) установление систем ограничений («сверху» и «снизу»), способствующих уменьшению степени риска;

г) самострахование или способ снижения отрицательных последствий негативного развития событий за счет собственных оборотных средств;

д) приобретение надежной и достаточной информации, позволяющей принять рациональное решение в условиях риска;

11. Как называется метод количественной оценки риска, когда применяются базы данных о риске похожих проектов или сделок:

а) экспертный метод

б) метод аналогий

в) анализ сценариев

12. Как называется метод количественной оценки риска, когда применяется разработка нескольких вариантов развития проекта с помощью электронных продуктов:

а) экспертный метод

б) метод аналогий

в) анализ сценариев

13. Как называется метод количественной оценки риска, когда применяется изменение результирующих показателей реализации проекта при различных значениях заданных переменных:

а) анализ показателей предельного уровня

б) анализ чувствительности

в) анализ сценариев

14. Хеджирование – это:

а) метод, направленный на снижение риска путем нахождения и использования необходимой информации для принятия инвестором рискованного решения;

б) метод, направленный на снижение риска, при котором инвестор вкладывает свои средства в различные виды ценных бумаг, чтобы в случае потери в одной из них компенсировать это за счет другой сферы;

в) система заключения контрактов и сделок, учитывающая вероятные в будущем изменения цен, курсов и преследующая цель избежать неблагоприятных последствий этих изменений.

15. Метод, при котором риск вероятного ущерба или потерь делится между участниками так, что возможные потери каждого невелики, – это:

а) распределение риска;

б) диверсификация;

в) лимитирование.

### **Примерные вопросы для подготовки к устному опросу для текущего контроля по дисциплине «Управление финансовыми рисками в АПК»**

Устный опрос проводится после завершения изучения раздела дисциплины и включает проверку усвоения материала как лекционного, так и практического по отдельным темам. Опросы проводятся в интерактивной форме. Вопросы для подготовки выдает преподаватель

Проверка знаний проводится в форме индивидуального (устного и письменного) опроса с обсуждением. Остальные студенты дополняют и уточняют рассматриваемый вопрос. Преподаватель подводит итог.

### **Примерные вопросы к модулю 1**

1. Риск как экономическая категория.
2. Сущность, факторы и виды неопределенности.
3. Сущность и причины риска.
4. Классификация рисков по различным признакам.
5. Понятие финансового риска, его место в общей системе рисков предприятия.
6. Характеристика финансовых рисков, их видов и факторов, оказывающих влияние на риски.

7. Характеристика инвестиционных рисков, их видов и факторов, оказывающих на них влияние.
8. Риск как историческая категория.
9. Функции риска в экономике
10. Взаимосвязь неопределенности и риска.
10. Взаимосвязь риска и прибыли.

### **Примерные вопросы к модулю 2**

1. Необходимость управления финансовыми рисками.
2. Объект, субъект, цели и задачи управления рисками.
3. Основные этапы управления рисками.
4. Принципы управления финансовыми рисками
5. Алгоритм управления финансовыми рисками
6. Финансовый риск-менеджмент как форма предпринимательства.
7. Проблема формирования рисковозного сознания.
8. Мотивация в системе управления рисками.
9. Различия в способах управления рисками.
10. Инновации в финансовом риск-менеджменте.

### **Примерные вопросы к модулю 3**

1. Качественный анализ рисков.
2. Вероятностная оценка степени финансового риска.
3. Оценка риска с помощью коэффициента вариации.
4. Оценка риска с помощью коэффициента корреляции.
5. Оценка риска с помощью корреляционно-регрессионного анализа.
6. Критерии Лапласа, Вальда, Сэвиджа, Гурвица.
7. Сущность экспертного анализа рисков.
8. Метод аналогов.
9. Метод дерева решений.
10. Метод Монте-Карло.
11. Необходимость оценки риска.
12. Роль информации в анализе рисков.
13. Проблемы идентификации финансовых рисков на предприятии.
14. Роль количественного и качественного анализа рисков в системе управления ими.
15. Выявление практических выгод и возможных негативных последствий рисковозных решений.

### **Примерные вопросы к модулю 4**

1. Классификация методов управления рисками.
2. Суть диверсификации риска.
3. Сущность, преимущества и недостатки страхования.
4. Сущность, преимущества и недостатки хеджирования.
5. Сущность, преимущества и недостатки лимитирования.
6. Сущность, преимущества и недостатки самострахования.
7. Процесс оценки эффективности управления риском.
8. Отличие методов диверсификации и разделения финансовых рисков.
9. Современные приемы управления финансовым риском.
10. Деятельность финансового риск-менеджера в условиях неопределенности.

### **Комплект примерных заданий для контрольной работы для текущего контроля по дисциплине «Управление финансовыми рисками в АПК»**

В межсессионный период студенты выполняют контрольную работу.

Целью контрольной работы является углубление теоретических знаний и приобретение практических навыков по управлению финансовыми рисками в АПК на основе самостоятельной

работы с учебной литературой.

Студенту предлагаются варианты контрольных работ, включающие два теоретических вопроса и пять задач. Номер варианта контрольной работы определяется шифром зачетной книжки студента. Тематика контрольных работ сформирована по принципу сочетания тем дисциплины.

### **Примерные вопросы для теоретического раздела контрольной работы**

1. Место и роль рисков в экономической деятельности.
  2. Понятие и классификация рисков.
  3. Финансовые риски. Классификация финансовых рисков
  4. Факторы, способствующие возникновению рисков
  5. Особенности операционного риска.
  6. Особенности кредитного риска.
  7. Особенности инвестиционного риска.
  8. Особенности производственного риска.
  9. Особенности коммерческого риска.
  10. Особенности процентного риска.
  11. Особенности политического риска.
  12. Особенности ценового риска.
  13. Общие принципы управления риском
  14. Качественное управление рисками
  15. Методы оценки финансовых рисков.
  16. Статистические методы принятия решений в условиях риска.
  17. Процесс управления риском.
  18. Риск-менеджмент как составная часть корпоративной системы управления.
  19. Организация и принципы построения системы управления рисками на предприятии.
  20. Риск-аудит как составная часть системы управления рисками предприятия.
  21. Формирование инвестиционного портфеля
  22. Общая характеристика методов управления рисками.
  23. Особенности метода экспертных оценок уровня риска.
  24. Особенности статистического метода оценки уровня риска.
  25. Метод Монте-Карло
  26. Метод сценариев
  27. Модель оценки капитальных активов (САРМ).
  28. Количественная оценка систематического риска в портфельной теории. В-коэффициент.
  29. Понятие наращения и дисконтирования.
  30. Методика поправки на риск коэффициента дисконтирования.
  31. Принятие решений в условиях риска. Коэффициент риска и его оптимальное значение.
  32. Принцип объединения риска или диверсификация (риск портфеля ценных бумаг)
  33. Страхование как метод управления риском. Основные методы страхования. Положительные и отрицательные стороны.
  34. Основные ценные бумага и их характеристики
  35. Производные ценные бумаги
  36. Хеджирование. Фьючерсы и опционы.
  37. Сущность и задачи антикризисного финансового управления предприятия.
  38. Диагностика финансового кризиса предприятия.
  39. Реструктуризация задолженности предприятия в процессе его финансовой санации.
- Финансовые аспекты реорганизации предприятия.
40. Развитие теории риска в процессе эволюции экономической мысли.
  41. Содержание процесса управления финансовыми рисками предприятия.
  42. Система информационного обеспечения управления финансовыми рисками предприятия.
  43. Система риск-контроллинга финансовой деятельности предприятия.
  44. Понятие конъюнктуры финансового рынка и методические подходы к ее исследованию.
  45. Анализ системы финансовых инструментов, используемых предприятием.
  46. Хеджирование финансовых рисков предприятия с использованием производных ценных бумаг.
  47. Сущность и виды страхования финансовых рисков предприятия.
  48. Управление риском снижения финансовой устойчивости предприятия.
  49. Управление риском неплатежеспособности предприятия.

50. Управление кредитным риском предприятия.
51. Антикризисное финансовое управление предприятием.
52. Риски и гарантии участников лизинговой сделки.
53. Факторинг как метод передачи финансового риска.
54. Риск-менеджмент в условиях российской экономики
55. Анализ рисков инвестиционного проекта
56. Анализ опыта реструктуризации российских предприятий
57. Анализ целесообразности применения различных моделей прогнозирования банкротства
58. Анализ целесообразности применения различных методов количественной оценки риска.
59. Особенности формирования портфеля ценных бумаг в условиях российской экономики

### **Примерные задачи для практического раздела контрольной работы**

#### **Задача 1.**

Выбрать вариант вложения капитала, проведя оценку активов и выбрав правильный вариант решения по финансированию инвестиционных проектов. При вложении капитала в мероприятие А из 200 случаев прибыль 250 тыс. руб. была получена в 20 случаях, прибыль 300 тыс. руб. в 80 случаях, прибыль 400 тыс. руб. - в 100 случаях. При вложении капитала в мероприятие Б из 240 случаев прибыль 300 тыс. руб. была получена в 144 случаях, прибыль 350 тыс. руб. - в 72 случаях, прибыль 450 тыс. руб. - в 24 случаях. Критерием выбора является наибольшая сумма средней прибыли.

#### **Задача 2.**

Оцените рыночные и нерыночные риски, рассчитав коэффициент риска и выбрав наименее рискованный вариант вложения капитала.

Вариант А. Собственные средства инвестора 5 млн. руб. Максимально возможная сумма убытка 3,5 млн. руб.

Вариант Б. Собственные средства инвестора - 30 млн. руб. Максимально возможная сумма убытка - 12 млн. руб.

#### **Задача 3.**

В базисном периоде объем продаж продукции составил 220 тыс. руб., запасы сырья и материалов - 21 тыс. руб., затраты на выпуск и продажу продукции - 170 тыс. руб., прибыль - 30 тыс. руб. Планируется увеличение всех показателей на 10%. Определить плановые показатели с использованием расчетно-аналитического метода.

#### **Задача 4.**

Определите текущую ценность будущей потребности или сумму денежных средств необходимую для вложения сейчас, чтобы через три года получить 1500 у.е. Основанием для расчета является дисконтирование будущих доходов к современному моменту. Фиксированная норма прибыли из расчета 8% годовых.

#### **Задача 5.**

Предприятие использует в своей деятельности метод финансирования риска – «Покрытие убытка из текущего дохода». Какое направление следует выбрать предприятию: создание резервного фонда; использование текущих средств; привлечение кредита; получение льгот по налогообложению? Обоснуйте ваш ответ.

#### **Задача 6.**

Предприятие использует в своей деятельности метод финансирования риска – «Покрытие убытка на основе страхования». Предприятие владеет недвижимостью в сумме 5 млн руб. Вероятность того, что предприятие понесет убытки в размере 1 млн руб. составляет 0,1. Сколько будет стоить страховой полис на покрытие возмещенного убытка, если стоимость страхования равна возможному убытку?

#### **Задача 7.**

Коммерческому банку необходимо принять решение о целесообразности кредитования ОАО «К». Согласно бухгалтерской отчетности организации фактическое значение коэффициента

текущей ликвидности равно 1,3. Согласно статистическим данным по неплатежам, которые фиксирует банк у клиентов, оказывающихся должниками, коэффициент находился в диапазоне от 0,8 до 1,5, а у аккуратных плательщиков – в диапазоне от 1,1 до 2,3. Определите вероятность невыполнения заемщиком договорных обязательств и оцените кредитный риск.

#### **Задача 8.**

Ожидаемая доходность акций А и Б равна соответственно 12 и 25 %. Их среднеквадратическое отклонение равно 5 и 8%. Коэффициент корреляции между доходностями акций равен 0,6. Рассчитайте ожидаемую доходность и стандартное отклонение портфеля, состоящего на 40% из акций А и на 60% из акций Б. Определите ожидаемую доходность и стандартное отклонение портфеля, состоящего на 60% из акций А и на 40% из акций Б. Сравните полученные результаты.

#### **Задача 9.**

Компании А и Б планируют вложить денежные средства в ценные бумаги. При этом у А собственные средства составляют 70 млн.руб., а сумма возможного убытка в случае неправильного выбора объекта инвестирования может составить 1,2 млн.руб., у компании Б- 92 млн.руб., и 8 млн. руб. соответственно. Определите, какое из предприятий осуществляет менее рискованное вложение средств.

#### **Задача 10.**

При вложении капитала в мероприятие А из 10 случаев была получена прибыль: 14 млн.руб. – в одном случае, 12 млн.руб. – в одном случае, 10 млн.руб. – в одном случае, 8 млн.руб. – в одном случае, 6 млн.руб. – в одном случае, 5 млн.руб. – в двух случаях, 3 млн.руб. – в трех случаях. Определите целесообразность вложения капитала исходя из средней ожидаемой прибыли с учетом ее колеблемости. Дайте характеристику степени колеблемости.

### **Комплект примерных заданий для промежуточной аттестации (экзамен) по дисциплине «Управление финансовыми рисками в АПК»**

Зачет по дисциплине проводится в виде итогового теста и решения практического задания. Тесты по дисциплине содержат основные вопросы по всем темам, включенным в рабочую программу дисциплины. Для выполнения заданий отводится 90 минут.

#### **Примерные задания итогового теста**

1. Поясните значение концепции компромисса между риском и доходностью:
  - а) чем ниже отдача на капитал, тем выше уровень риска
  - б) чем выше отдача на капитал, тем выше уровень риска
  - в) чем выше отдача на капитал, тем ниже уровень риска
2. Какие из ниже перечисленных факторов риска можно отнести к объективным факторам:
  - а) инфляция; конкуренция, экономический кризис, таможенные пошлины
  - б) производственный потенциал, уровень предметной специализации, конкуренция, инфляция
  - в) уровень производительности труда, степень кооперированных связей, политический кризис, таможенные пошлины
3. Какие из ниже перечисленных факторов риска можно отнести к субъективным факторам:
  - а) инфляция; конкуренция, уровень предметной специализации, экономический кризис
  - б) конкуренция, инфляция, политический кризис, таможенные пошлины
  - в) производственный потенциал; техническое оснащение, уровень производительности труда, кооперированных связей
4. К какому виду риска относится кредитный риск:
  - а) к внешнему риску
  - б) к внутреннему риску
  - в) к предпринимательскому риску

5. Как называется вероятность того, что предприятие не сможет покрыть убытки от своей деятельности:
- риск ликвидности
  - риск недополучения прибыли
  - риск банкротства
6. Представителями классической теории риска являются:
- Найт и Маршалл
  - Миль и Сениор
  - Смит и Рикардо
7. Представителями неоклассической теории риска являются:
- Найт и Маршалл
  - Миль и Сениор
  - Смит и Рикардо
8. Риск того, что эмитент долговых ценных бумаг не выплатит проценты по ним или сумму основного долга, называется:
- процентным;
  - кредитным;
  - инфляционным;
9. К какому виду риска относится правовой риск:
- к внешнему риску
  - к внутреннему риску
  - к предпринимательскому риску
10. Как называется теория риска, в которой поведение предпринимателя обуславливается концепцией предельной полезности, т.е. верная прибыль всегда имеет большую полезность, чем прибыль того же ожидаемого размера, но связанная с возможными рисками.
- неоклассическая теория риска
  - классическая теория риска
  - утверждение не относится к отмеченным теориям
11. Оперативное сравнение основных плановых и фактических показателей с целью выявления отклонений и взаимосвязи между ними называется:
- андеррайтинг
  - контроллинг
  - бюджетирование
12. Коэффициент  $1/(1+i)^n$  называется:
- сила риска
  - коэффициент наращивания
  - коэффициент дисконтирования
13. Что понимается под текущей суммой долга (ссуды, депозита)?
- первоначальная сумма без начисленных на неё процентов к концу срока
  - первоначальная сумма с начисленными на неё процентами к концу периода
  - первоначальная сумма с начисленными на неё процентами к началу периода
14. Взаимосвязь уровня и индекса инфляции характеризуется формулой:
- $I_p = (1 + \pi)^s$
  - $I_p = (1 + \pi)$
  - $I_p = 1/(1 + \pi)^n$
15. Если периоды и уровень инфляции равны, то индекс инфляции за период  $n$  равен:
- $I_p = (1 + \pi)^n$
  - $I_p = (1 + \pi)$
  - $I_p = 1/(1 + \pi)^n$
16. Как называется метод количественной оценки риска, когда применяются базы данных о риске похожих проектов или сделок:
- экспертный метод



- б) метод аналогий
- в) анализ сценариев

17. Как называется метод количественной оценки риска, когда применяется разработка нескольких вариантов развития проекта с помощью электронных продуктов:

- а) экспертный метод
- б) метод аналогий
- в) анализ сценариев

18. Как называется метод количественной оценки риска, когда применяется изменение результирующих показателей реализации проекта при различных значениях заданных переменных:

- а) анализ показателей предельного уровня
- б) анализ чувствительности
- в) анализ сценариев

19. Дисконтирование – это ...

- а) определение накопленной стоимости денег;
- б) определение текущей стоимости будущих денежных поступлений;
- в) учет инфляции.

20. Поясните значение концепции временной стоимости денежных средств:

- а) денежная единица, полученная сегодня «дороже» денежной единицы, полученной через определенное время в будущем
- б) денежная единица, полученная сегодня «дешевле» денежной единицы, полученной через определенное время в будущем
- в) денежная единица, полученная сегодня и денежная единица, полученная через определенное время в будущем равноценны

21. Технический анализ – это:

а) изучение макроэкономических тенденций, воздействующих на движение цен, и их влияния на динамику стоимости ценных бумаг, изучение деятельности эмитентов и причин изменения цен на ценные бумаги, прогнозирование будущей доходности ценных бумаг на основании тенденций движения цен;

б) изучение состояния фондового рынка, т. е. данных о ценах в прошлом, и выявление тенденций для определения динамики цен, их цикличности в настоящем и будущем, установление трендов.

в) позволяет определить изменение результирующих показателей реализации проекта при различных значениях заданных переменных

22. Изучение макроэкономических тенденций, воздействующих на движение цен и их влияния на динамику стоимости ценных бумаг, изучение деятельности эмитентов и причин изменения цен на ценные бумаги, прогнозирование будущей доходности ценных бумаг на основании тенденций движения цен – это:

- а) фундаментальный анализ;
- б) технический анализ;
- в) статистический анализ.

23. Систематическое документирование всей информации, связанной с анализом и оценкой внешних и внутренних рисков, с фиксированием остаточного риска после принятия всех мер по управлению рисками – это:

- а) репортинг;
- б) диверсификация;
- в) лимитирование.

24. Систематический риск - это риск:

- а) диверсифицируемый;
- б) недиверсифицируемый;
- в) понижаемый;

25. Что понимается под диверсификацией вложений?

а) систематическое документирование всей информации, связанной с анализом и оценкой внешних и внутренних рисков, с фиксированием остаточного риска после принятия всех мер по управлению рисками и пр.;

б) метод, направленный на снижение риска, при котором инвестор вкладывает свои средства в разные сферы (различные виды ценных бумаг, предприятия различных отраслей экономики), чтобы в случае потери в одной из них компенсировать это за счет другой сферы;

в) установление предельных сумм (лимита) вложения капитала в определенные виды ценных бумаг и т. п.

26. Несистематический риск - это риск:

а) недиверсифицируемый и непонижаемый;

б) недиверсифицируемый и понижаемый;

в) диверсифицируемый и понижаемый.

27. Какой показатель определяет тесноту связи между событиями или активами:

а) коэффициент корреляции;

б)  $\beta$ -коэффициент

в) дисперсия

28. Если коэффициент бета инвестиционного портфеля равен 1, то это означает, что акции, входящие в его состав будут иметь:

а) такую степень риска, что и рынок в целом

б) степень риска ниже среднерыночной

в) степень риска выше среднерыночной

29. Систематический риск – определяется с помощью:

а) коэффициент корреляции;

б)  $\beta$ -коэффициент;

в) дисперсия.

30. С помощью какого показателя определяется риск:

а) коэффициент корреляции;

б) среднеквадратическое отклонение;

в) ковариация.

### Примерные практические задачи

#### Задача 1.

Кредитная организация планирует открыть новый филиал по обслуживанию клиентов. Открытие филиала по проведению депозитных операций принесет организации прибыль в 6 млн. руб., открытие филиала по предоставлению кредитов – прибыль в размере 10 млн. руб. Возможно открытие универсального филиала, проводящего как депозитные, так и кредитные операции, что принесет прибыль в 14,2 млн. руб.

Имеется вероятность открытия по соседству с новым филиалом центрального офиса конкурирующего банка. При этом убытки от открытия филиала по проведению депозитных операций составят 2,5 млн. руб., от открытия филиала по предоставлению кредитов – 7,5 млн. руб., от открытия универсального филиала – 10,8 млн. руб. Точная информация об открытии офиса банка-конкурента отсутствует.

Постройте дерево решений и определите, чему равны средние ожидаемые выигрыши для всех альтернатив.

#### Задача 2.

Имеются два инвестиционных проекта. Первый с вероятностью 0,6 обеспечивает прибыль 15 млн. руб., но с вероятностью 0,4 можно потерять 5,5 млн. руб. По второму проекту с вероятностью 0,8 можно получить прибыль 10 млн. руб. и с вероятностью 0,2 потерять 6 млн. руб. Какой проект следует выбрать?

#### Задача 3.

Предприниматель предполагает построить ночную дискотеку неподалеку от университета. По одному из допустимых проектов предприниматель может в дневное время

открыть в здании дискотеки столовую для студентов и преподавателей, Другой вариант не связан с дневным обслуживанием клиентов. Представленные бизнес-планы показывают, что план, связанный со столовой, может принести доход в 250 тыс. руб. Без открытия столовой бизнесмен может заработать 175 тыс. руб. Потери в случае открытия дискотеки со столовой составят 55 тыс. руб., а без столовой- 20 тыс. руб. Определите наиболее эффективную альтернативу на основе средней стоимостной ценности в качестве критерия.

#### Задача 4.

При крупном автомобильном магазине планируется открыть мастерскую по предпродажному обслуживанию и гарантийному ремонту автомобилей. Консультационная фирма готова предоставить дополнительную информацию о том, будет ли рынок благоприятным или нет. Эти сведения обойдутся магазину в 13 тыс. руб. Администрация магазина считает, что эта информация гарантирует благоприятный рынок с вероятностью 0,3. Если рынок будет благоприятным, то большая мастерская принесет прибыль в 60 тыс. руб., а маленькая - 30 тыс. руб. При неблагоприятном рынке магазин потеряет 65 тыс. руб., если будет открыта большая мастерская, и 30 тыс. руб. - если откроется маленькая. Не имея дополнительной информации; директор оценивает вероятность благоприятного рынка как 0,6. Положительный результат обследования гарантирует благоприятный рынок с вероятностью 0,8. При отрицательном результате рынок может оказаться благоприятным с вероятностью 0,3.

Постройте дерево решений и определите, какова ожидаемая денежная оценка возможных решений. Проанализируйте необходимость заказа у экспертов дополнительной информации о конъюнктуре рынка. Аргументируйте свою точку зрения.

#### Задача 5.

Для условий задачи 2 определите значения вероятностей, при которых выгодным станет:

- а) открытие большой мастерской с проведением дополнительного исследования рынка;
  - б) открытие малой мастерской с проведением дополнительного исследования рынка.
- Проанализируйте, вероятности каких событий являются ключевыми для поставленной цели.

#### Задача 6.

Имеются два инвестиционных проекта. Первый с вероятностью 0,3 обеспечивает прибыль 10 усл. ден. ед., однако с вероятностью 0,5 можно потерять 18 усл. ден. ед. Для второго проекта с вероятностью 0,7 можно получить прибыль 12 усл. ден. ед. и с вероятностью 0,3 потерять 14 усл. ден. ед. Какой проект выбрать? Осуществите классификацию сопутствующих рисков.

#### Задача 7.

Имеются три варианта вложения определенной суммы капитала (см. таблицу 1). Какой из них наиболее выгодный? Осуществите классификацию сопутствующих рисков.

Таблица 1 – Исходные данные

Показатели	1 вариант	2 вариант	3 вариант
Капиталоотдача, обороты	15	20	22
Выручка от реализации, усл. ден. ед.	527432	322789	431503
Чистая прибыль, усл. ден. ед.	152344	103224	122757

#### Задача 8.

Акционерному обществу предлагаются три рискованных проекта (см. таблицу 2):

Таблица 2 – Исходные данные

Показатели	Проект 1	Проект 2	Проект 3
Период окупаемости	3	2,7	4,1
Чистая текущая стоимость	174532	122347	345542

Учитывая, что фирма имеет фиксированные платежи по долгам 125 усл. ден. ед., какой проект должны выбрать акционеры и почему? Осуществите классификацию сопутствующих рисков.

**Задача 9.**

Изучается предложение о вложении средств в некоторый трехлетний инвестиционный проект по модернизации молочной фермы, в котором предполагается получить доход за первый год 25 млн руб., за второй — 30 млн руб., за третий — 50 млн руб. Поступления доходов происходят в конце соответствующего года, а процентная ставка прогнозируется на первый год — 10%, на второй — 15%, на третий — 20 %. Оцените эффективность проекта в условиях неопределенности, определив является ли это предложение выгодным, если требуется сделать начальные капитальные вложения в размере: а) 70 млн руб., б) 75 млн руб., в) 80 млн руб.

**Задача 10.**

По модели оценки доходности финансовых активов (САРМ) найдите цену собственного капитала фирмы при следующих условиях: а) безрисковая ставка доходности финансовых активов составляет 8% годовых; б) среднерыночная ставка доходности финансовых активов — 15%; в) бета-коэффициент, отражающий степень риска вложений капитала фирмы, составляет 2,5.