

Частное образовательное учреждение высшего образования
«ИНСТИТУТ БИЗНЕСА И ИННОВАЦИОННЫХ ТЕХНОЛОГИЙ»

Одобрено
решением Ученого совета
от «29» июля 2023г.
протокол № 2



УТВЕРЖДАЮ

Ректор Института бизнеса
и инновационных
технологий

А.И. Садыкова

«29» июля 2023 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Аудит системы риск-менеджмента

Специальность: **38.04.02 Менеджмент**

Направленность (профиль): **Управление рисками**

Квалификация: **Магистр**

Вологда
2023

Рабочая программа дисциплины составлена в соответствии с требованиями федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки 38.04.02 Менеджмент, утвержденным приказом Министерства науки и высшего образования Российской Федерации от 12.08.2020 N 952.

© Частное образовательное учреждение высшего образования
«Институт бизнеса и инновационных технологий»

Оглавление

1. Организационно-методический раздел. Аннотация	4
2. Перечень планируемых результатов обучения.....	5
3. Примерный тематический план дисциплины	6
4. Содержание учебной дисциплины	9
5. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	13
6. Учебно-методическое, информационное и материально-техническое обеспечение дисциплины	14
7. Методические рекомендации для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.....	16
8. Методические рекомендации для преподавателя. Образовательные технологии	27
9. Обеспечение доступности освоения программы обучающимися с ограниченными возможностями здоровья.	28
10. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	30
11. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта, характеризующих этапы формирования компетенций	39
Лист дополнений и изменений, внесенных в рабочую программу дисциплины.....	44

1. Организационно-методический раздел. Аннотация

Цель освоения дисциплины Аудит системы риск-менеджмента - сформировать у обучающихся навыки выявления, оценки, локализации и нейтрализации угроз экономической безопасности для формирования модели системы безопасности организации.

Освоение дисциплины способствует подготовке выпускника к решению следующих типов задач профессиональной деятельности: научно-исследовательский

- научить использовать различные методы оценки уровня риска и угроз экономической безопасности организации,

- показать возможные подходы к управлению различными видами экономического риска.

Дисциплина относится к части, формируемой участниками образовательных отношений.

Изучение дисциплины базируется на знаниях и умениях, полученных при прохождении практики - Научно-исследовательская работа.

Освоение дисциплины необходимо как предшествующее при выполнении выпускной квалификационной работы и прохождении преддипломной практики.

2. Перечень планируемых результатов обучения

Результаты освоения ООП: код и формулировка компетенции (в соответствии с учебным планом) или ее части	Код и формулировка индикатора достижения компетенций	Планируемые результаты обучения по дисциплине
ПК-5 Способен поддерживать устойчивое функционирование системы управления рисками на основе данных мониторинга	ПК-5.1 Использует информацию, полученную из отчетов организации и из результатов аудиторских заключений, при обеспечении функционирования системы управления рисками	<p>Знает:</p> <ul style="list-style-type: none"> -информацию, полученную из результатов аудиторских заключений; -информацию, содержащуюся в отчётах организации; -особенности функционирования системы управления рисками.. <p>Умеет:</p> <ul style="list-style-type: none"> - анализировать информацию, полученную из отчетов организации; -анализировать информацию, полученную из результатов аудиторских заключений; -обеспечивать функционирование системы управления рисками..

3. Примерный тематический план дисциплины

Очная форма обучения - 3 семестр

Вид занятия	Часов по учебному плану
Контактная работа с преподавателем:	47
-занятия лекционного типа, в том числе:	20
практическая подготовка	0
-занятия семинарского типа:	
-семинарские/практические, в том числе:	24
практическая подготовка	16
-лабораторные, в том числе:	0
практическая подготовка	0
-консультации, в том числе по курсовой работе (проекту)	3
Самостоятельная работа:	61
в т.ч. курсовая работа (проект)	
Промежуточная аттестация:	
экзамен	36
Общая трудоемкость	144

Заочная форма обучения - 2 курс

Вид занятия	Часов по учебному плану
Контактная работа с преподавателем:	22
-занятия лекционного типа, в том числе:	6
практическая подготовка	0
-занятия семинарского типа:	
-семинарские/практические, в том числе:	8
практическая подготовка	8
-лабораторные, в том числе:	0
практическая подготовка	0
-консультации, в том числе по курсовой работе (проекту)	8
Самостоятельная работа:	113
в т.ч. курсовая работа (проект)	

контрольная работа	+
Промежуточная аттестация:	
экзамен	9
Общая трудоемкость	144

Очная форма обучения

№	Раздел / Тема дисциплины	Количество часов по видам учебной работы					
		ВСЕГО	СР	контактная работа с преподавателем			
				занятия лекционного типа	занятия семинарского типа:		консультации, в том числе по курсовой работе (проекту)
				семинарские/практические	лабораторные		
1	Тема 1. Концептуальные основы управления рисками организаций: интегрированная модель COSO	27	16	5	6	0	
2	Тема 2. Отношение к риску индивидов. Типы кривых полезности дохода	26	15	5	6	0	
3	Тема 3. Методы обоснования решений в условиях неопределенности	26	15	5	6	0	
4	Тема 4. Методы оценки уровня рисков и угроз экономической безопасности	26	15	5	6	0	
	Подготовка и защита курсовой работы (проекта)						
	Промежуточная аттестация (экзамен)	36	35				1
	ИТОГО	144	96	20	24	0	4

В том числе: практическая подготовка	16		0	16	0	
---	----	--	---	----	---	--

Заочная форма обучения

№	Раздел / Тема дисциплины	Количество часов по видам учебной работы					
		ВСЕГО	СР	контактная работа с преподавателем			консультации, в том числе по курсовой работе (проекту)
				занятия лекционного типа	заяния семинарского типа:	лабора- торные	
1	Тема 1. Концептуальные основы управления рисками организаций: интегрированная модель COSO	33	29	2	2	0	
2	Тема 2. Отношение к риску индивидов. Типы кривых полезности дохода	31	28	1	2	0	
3	Тема 3. Методы обоснования решений в условиях неопределенности	32	28	2	2	0	
4	Тема 4. Методы оценки уровня рисков и угроз экономической безопасности	31	28	1	2	0	
	Подготовка и защита курсовой работы (проекта) / подготовка контрольной работы						
	Промежуточная аттестация (экзамен)	9	8				1
	ИТОГО	144	121	6	8	0	9
	В том числе: практическая подготовка	8		0	8	0	

4. Содержание учебной дисциплины

Тема 1. Концептуальные основы управления рисками организаций: интегрированная модель COSO

Неопределенность как неотъемлемая черта принятия экономических решений. Неопределенность как причина существования прибыли и убытков в трактовке П.Самуэльсона и П.Хейне. Экономическая роль информации. Проблема информации как товара, имеющего стоимость. Причины возникновения асимметрии информации и ее последствия. Методы снижения асимметрии информации. Взгляд Ф.Найта на различие между неопределенностью и риском. Прибыль как результат неопределенного характера будущего события. «Концептуальные основы управления рисками организаций» как методы действия в условиях неопределенности и связанных с ней рисков для увеличения стоимости компании. Обеспечение баланса между ростом компании, ее прибыльностью и рисками.

Происхождение риска как явления. Современные подходы к определению риска и неопределенности. Сущность и содержание экономической категории «риск». Риск как объект страхования, шанс понести потери, неопределенность развития событий. Риск как возможность отклонения фактического результата от планировавшегося. Риск как вероятность определенного нежелательного события. Риск как мера возможных перемен в стоимости портфеля инвестиций, которые будут результатом различия обстановки сегодня и в некоторой временной точке будущего (Р.Дембо и А.Фримен). Элемент ситуационности в определении риска. Риск как вариация исходов, которые могут произойти в течение определенного периода времени в определенной ситуации (С.Вилльямс и Р.Хейнс). Риск как ощущение удовлетворенности соотношением ожидаемого изменения качества жизни в будущем и соответствующим ожидаемым изменением достигнутого качества жизни, которым, возможно, придется пожертвовать ради ожидаемого будущего (В.Вяткин и В.Гамза).

Основные виды рисков в финансовой сфере. Спекулятивный риск как возможность получения как отрицательного, так положительного результата. Природно – естественные риски, экологический, политический, транспортный, коммерческий риск. Риски, связанные с покупательной способностью денег, инвестиционный риск, кредитный риск. Инфляционный риск, валютный риск, риск ликвидности Риск упущенной выгоды и риск снижения доходности как разновидность инвестиционного риска.

Тема 2. Отношение к риску индивидов. Типы кривых полезности дохода

Отношение к риску индивидов. Склонные к риску индивиды, безразличные к риску индивиды, противники риска. Теория стремления к успеху об отношении лиц, принимающих решение к риску. Влияние на принятие решений индивидуальных черт человеческой личности. Исследование механизмов принятия решений индивидуумом в условиях

неопределенности и риска Д. Канеманом и А. Тверски. Основной тезис теории перспектив Канемана — Тверски: нерациональность индивидов при оценке вероятностей возможных альтернатив, так как решения принимаются на основании ограниченного объема информации, которая к тому же во многом недостоверна. «Эвристика репрезентативности» Канемана — Тверски: люди пользуются интуитивным способом принятия решений об объектах на основании сложившихся стереотипов, пренебрегая при этом важной информацией. «Психологический закон малых чисел» как психологический феномен, выявленный Д. Канеманом и А. Тверски и его следствия. Восприятие риска с психологической точки зрения. Фактор страха (то, насколько мы боимся потенциального исхода) и фактор контроля (степень владения ситуацией) как основные элементы восприятия риска в исследованиях П. Словика. Анализ управленческих решений З. Шапира: люди не склонны уходить от риска, но всегда нацелены на предотвращение потерь. Внутренняя предрасположенность индивидуума к риску как врожденная личностная характеристика. Элементы личностного аспекта склонности к поиску сенсаций: поиск острых ощущений, поиск опыта, чрезмерная деятельность, подверженность скуке. Связь между поиском сенсаций и некоторыми типами рискованного поведения, такими, как принятие финансовых решений, азартные игры, экстремальные виды спорта, социально опасное поведение и неосторожное вождение.

Виды факторов среды, влияющих на принимаемое рискованное решение. Графическая интерпретация отношения к риску. Функция стремления к риску. Функция уклонения от риска. Нейтральная относительно риска функция. Модельное представление об экономическом поведении индивидов.

Теория полезности Неймана – Morgenstern (von Neumann and Morgenstern). Концепция ожидаемого индекса полезности. Профиль риска. Концепция предельной полезности. Логика построения эквивалентов определенности. Упрощенное понятие полезности. Полезность как неубывающая функция. Типы кривых полезности дохода: с затухающими, неизменными и нарастающими приростами полезности. Кривые полезности как вариант модели отношения человека к риску.

Критерии выбора доступных альтернатив инвестором. Соотношение ожидаемого дохода и риска. Показатели, обуславливающие выбор инвестора. Эффект замещения рисков доходами. Кривые безразличия уровня С. Карта безразличия. Зависимость типовых уровневых кривых от темперамента индивида. Карты типовых кривых безразличия для нерасположенных, безразличных и склонных к риску инвесторов.

Тема 3. Методы обоснования решений в условиях неопределенности

Отношение к риску индивидов. Склонные к риску индивиды, безразличные к риску индивиды, противники риска. Влияние на принятие решений индивидуальных черт человеческой личности. Исследование механизмов принятия решений индивидуумом в условиях неопределенности

и риска Д. Канеманом и А. Тверски. Восприятие риска с психологической точки зрения. Фактор страха (то, насколько мы боимся потенциального исхода) и фактор контроля (степень владения ситуацией) как основные элементы восприятия риска в исследованиях П. Словика. Виды факторов среды, влияющих на принимаемое рискованное решение. Графическая интерпретация отношения к риску. Функция стремления к риску. Функция уклонения от риска. Нейтральная относительно риска функция. Модельное представление об экономическом поведении индивидов.

Методы обоснования решений в условиях неопределенности. Теория игр как математическая теория конфликтных результатов. Задачи теории игр. Игра как модель конфликтной ситуации. Стороны, участвующие в конфликте, исход конфликта. Виды игр. Платежная матрица. Стратегии игрока. Оптимальная стратегия. Статистические и стратегические игры.

Дерево решений как графическое изображение последовательности решений и состояний среды с указанием соответствующих вероятностей и выигрышей для любых комбинаций альтернатив и состояний среды. Критерии использования дерева решений. Этапы процесса принятия решений с помощью дерева решений. Критерии выбора лучшего решения. Дерево решений с использованием формулы Байеса.

Тема 4. Методы оценки уровня рисков и угроз экономической безопасности

Этапы качественного анализа риска: установление потенциальных зон риска, идентификация всех возможных рисков, выявление возможных положительных и негативных последствий реализации содержащего риск решения. Количественный анализ как численное определение отдельных рисков и риска проекта в целом. Этапы количественного анализа риска. Наиболее распространенные методы количественной оценки риска. Аналитические методы количественной оценки риска (анализ чувствительности; анализ сценариев: пессимистический, оптимистический, наиболее вероятный). Вероятностно-теоретические методы количественной оценки риска (статистический метод; имитационное моделирование: метод симуляций Монте-Карло и метод исторических симуляций; методы построения деревьев: деревья событий, деревья отказов, события-последствия; логико-вероятностные методы. Эвристические методы количественного анализа (метод экспертных оценок, мозгового штурма). Нетрадиционные методы количественной оценки риска (системы искусственного интеллекта; моделирование на основе аппарата нечеткой логики (fuzzy logic).

Статистический метод оценки риска. Экспертный метод оценки риска. Показатели статистического метода оценки риска. Среднее значение случайной величины. Показатели, определяющие меру изменчивости возможного результата: дисперсия, стандартная девиация. Коэффициент вариации. Закон распределения вероятностей случайной величины. Анализ целесообразности затрат. Аналитический метод оценки риска.

5. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

Основная учебная литература

- 1 Воронцовский, А. В. Управление рисками : учебник и практикум для вузов / А. В. Воронцовский. — 2-е изд. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 485 с. — (Высшее образование). — URL: <https://urait.ru/bcode/450664>
- 2 Вяткин, В. Н. Риск-менеджмент : учебник / В. Н. Вяткин, В. А. Гамза, Ф. В. Маевский. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 365 с. — (Высшее образование). — URL: <https://urait.ru/bcode/450164>
- 3 Основы риск-менеджмента / Д. Гэлаи, М. Кроуи, В. Б. Минасян, Р. Марк. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 390 с. — (Высшее образование). — URL: <https://urait.ru/bcode/449729>

Дополнительная учебная литература

- 4 Белов, П. Г. Системный анализ и программно-целевой менеджмент рисков : учебник и практикум для вузов / П. Г. Белов. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 289 с. — (Высшее образование). — URL: <https://urait.ru/bcode/454245>
- 5 Управление инвестиционными проектами в условиях риска и неопределенности : учебное пособие для вузов / Л. Г. Матвеева, А. Ю. Никитаева, О. А. Чернова, Е. Ф. Щипанов. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 298 с. — (Высшее образование). — URL: <https://urait.ru/bcode/452764>

6. Учебно-методическое, информационное и материально-техническое обеспечение дисциплины

При изучении дисциплины используется следующее учебно-методическое, информационное и материально-техническое обеспечение.

Программное обеспечение:

- тестирующие программные оболочки и контрольно-обучающие программы: АСТ-test; Nova-test;
- программы, обеспечивающие доступ в сеть Интернет («Internet explorer», «Google chrome»);
- программы, демонстрации видео материалов (проигрыватель «Windows Media Player», «Power Point»).

Базы данных, информационно-справочные и поисковые системы:

- Агрегатор научных журналов Directory of Open Access Journals: <https://www.doaj.org>
- Агрегатор дипломных работ и диссертаций Open Access Theses and Dissertations: <https://oatd.org>
- Поисковая система научных публикаций [Google Scholar](https://scholar.google.ru): <https://scholar.google.ru>
- Университетская информационная система РОССИЯ: <https://uisrussia.msu.ru/dp.php>
- Научная электронная библиотека КиберЛенинка: <https://cyberleninka.ru>
- Научная электронная библиотека: <http://elibrary.ru>
- справочно-правовая система: «Гарант»: <https://www.garant.ru>
- справочно-правовая система «Консультант Плюс»: <http://www.consultant.ru>
- Электронно-библиотечная система Znanium.com : www.znaniy.com
- База данных Ruslana. – Режим доступа: <http://ruslana.bvdep.com/>
- <http://nigma.ru> – интеллектуальная поисковая система (по темам объединяет результаты, полученные из разных поисковых систем).

Материально-техническое обеспечение

Для осуществления образовательного процесса по дисциплине используются:

- учебные аудитории, оснащенные мультимедийной техникой, позволяющей организовать отработку практических навыков обучающимися, выявить уровень сформированности компетенций методом тестирования и в других интерактивных формах;
- дидактические материалы – презентационные материалы (слайды); бланки анкет и опросов; учебные видеозаписи; комплекты схем, плакатов, стенды;

- технические средства обучения – аудио-, видео-, фотоаппаратура, иные демонстрационные средства; персональный компьютер, множительная техника (МФУ).

Для проведения текущего (рубежного) контроля и промежуточной аттестации (зачета с оценкой) методом компьютерного тестирования используются прошедшие банки тестовых заданий и лицензионная тестирующая программная оболочка типа «ACT-test», «Nova-test» и(или) другие.

**ПЕРЕЧЕНЬ ЛИЦЕНЗИОННОГО И СВОБОДНО
РАСПРОСТРАНЯЕМОГО ПРОГРАММНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ,
В ТОМ ЧИСЛЕ ОТЕЧЕСТВЕННОГО ПРОИЗВОДСТВА**

№ п/п	Комплект лицензионного программного обеспечения		Комплект свободно распространяемого программного обеспечения	
	лицензионное программное обеспечение	лицензионное программное обеспечение отечественного производства	свободно распространяемое программное обеспечение	свободно распространяемое программное обеспечение отечественного производства
1	Microsoft Excel	Антивирус Kaspersky Endpoint Security для бизнеса – Стандартный	Adobe Acrobat Reader DC	Яндекс.Браузер
2	Microsoft Office 365	Электронный периодический справочник "Система Гарант"	Архиватор 7z	Яндекс.Диск
3	Microsoft Word	Электронный периодический справочник "Система Консультант Плюс"		

7. Методические рекомендации для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

Самостоятельная (аудиторная и внеаудиторная) работа обучающихся является одним из основных видов познавательной деятельности, направленной на более глубокое и разностороннее изучение материалов учебной дисциплины и включает: обязательное ведение конспектов лекций; подготовку выступлений (сообщений, докладов) к практическим занятиям, семинарам; подготовку письменных контрольных работ (реферата, эссе, презентации).

Результаты выполнения самостоятельной работы представляются обучающимися во время аудиторных занятий, проверяются и оцениваются преподавателем в ходе аудиторных занятий, текущего (рубежного) контроля и промежуточной аттестации.

Для повышения эффективности самостоятельной работы обучающимся рекомендуется пользоваться расширенным поиском в национальном цифровом ресурсе РУКОНТ – межотраслевой электронной библиотеке. Доступ к ресурсу осуществляется на сайте: <http://www.rucont.ru>

Важной формой самостоятельной исследовательской работы, углубленного изучения той или иной проблемы учебного курса является подготовка и написание рефератов и эссе. Данная форма самостоятельной работы является важным элементом подготовки обучающихся к оформлению и написанию дипломной работы.

Виды самостоятельной работы:

- поиск и изучение нормативных правовых актов, в том числе с использованием электронных баз данных;
- поиск и изучение научной литературы, в том числе с использованием сети Интернет;
- решение задач из практикума;
- подготовка рефератов, докладов, эссе, презентаций;

Модель (особенности) самостоятельной работы обучающихся по отдельным разделам и темам курса:

- составление проектов профессиональных документов;
- обобщение материалов профессиональной практики по определенным вопросам;
- подготовка к проведению ролевой игры;
- подготовка для обсуждения дискуссионных вопросов;
- составление схем, сравнительных таблиц;
- решение практических ситуаций;
- подготовка к практическим занятиям.

Для успешного освоения дисциплины следует ознакомиться с содержанием дисциплины в рабочей программе дисциплины; при подготовке к аудиторным занятиям и выполнении заданий самостоятельной работы следует руководствоваться настоящими методическими указаниями.

Обучение по дисциплине предполагает аудиторные занятия и

самостоятельную работу. Аудиторные занятия проводятся в виде:

1) лекций, предусматривающих передачу учебной информации преподавателем обучающимся;

2) занятия семинарского типа (практических занятий), обеспечивающих закрепление полученного знания и отработку планируемых умений, способствующих формированию компетенций.

Занятие семинарского типа (практическое занятие) предполагает выполнение обучающимися под руководством преподавателя комплекса учебных заданий. На занятиях семинарского типа (практических занятиях) проходит закрепление, углубление, расширение и детализация знаний обучающихся при решении конкретных задач; развитие познавательных способностей, самостоятельности мышления, творческой активности; овладение новыми методами и методиками изучения дисциплины; выработка способности логического осмысления полученных знаний для выполнения заданий; обеспечение рационального сочетания коллективной и индивидуальной форм работы. Занятие семинарского типа (практическое занятие) выполняет познавательную, развивающую и воспитательную функции. При подготовке к занятиям семинарского типа (практическим занятиям) следует:

- просмотреть материал предыдущего занятия,
- изучить все термины и понятия по теме занятия, при необходимости следует использовать словарь (гlossарий),
- изучить соответствующий теоретический материал, используя материалы учебника и дополнительной литературы, лекции,
- выполнить задания самостоятельной работы (упражнения, задачи, письменные работы, устные задания и т.п.)

Обучение по дисциплине, наряду с аудиторной работой, предполагает **самостоятельную работу** обучающихся. В процессе самостоятельной работы обучающиеся повторяют пройденный на занятиях материал, осваивают современные технологии поиска и обработки информации; овладевают стратегиями и методами самообразования; развивают индивидуальные склонности и способности к творчеству.

Самостоятельная работа должна быть планомерной и систематичной, выполняться в срок.

Самостоятельная работа включает подготовку к занятиям семинарского типа (практическим); подготовку творческих и проектных работ, выступлений, докладов и т.п.

В процессе подготовки к занятиям, выполнения самостоятельной работы, подготовки к промежуточной аттестации обучающийся может обратиться к преподавателю за консультацией через электронный методический кабинет или на кафедру.

3.1. Методические указания к занятиям семинарского типа и самостоятельной работе

Тема 1. Концептуальные основы управления рисками организаций: интегрированная модель COSO

Цель занятия: Изучить концептуальные основы управления рисками организаций: интегрированная модель COSO

Основные вопросы для обсуждения:

Экономическая роль информации. Проблема информации как товара, имеющего стоимость.

Методы снижения асимметрии информации.

Неопределенность как неотъемлемая черта принятия экономических решений.

Современные подходы к определению риска и неопределенности.

Обеспечение баланса между ростом компании, ее прибыльностью и рисками в концепции COSO.

Задание 1

Используя текст документа Комитета организаций-спонсоров Комиссии Тредвея в Конгрессе США (COSO) «Управление рисками организаций. Интегрированная модель», дайте ответы на предложенные вопросы.

Задание 2

Чем, на ваш взгляд, обусловлено влияние неопределенности на стоимость организации?

Почему неопределенность считается неотъемлемым фактором создания и сохранения стоимости?

Задание 3

Какие возможности дает организации использование процесса управления рисками?

Задание 4

Охарактеризуйте взаимосвязь между целями организации и компонентами процесса управления рисками.

Задание 5

Опишите взаимосвязь между риск-аппетитом организации и ее стратегией.

Задание 6

Раскройте понятие «риск-аппетит». Какие методы используются при оценке риск-аппетита организации?

Задание 7

Почему, на ваш взгляд, компонентом системы управления рисками

является «определение событий», а не «выявление рисков»? Какие методы можно использовать для выявления событий?

Задание 8

Что COSO подразумевает под «остаточным риском»? Какие методы можно использовать для оценки «присущего риска»?

Задание 9

Работает ли по отношению к вам теория перспективы? Ответ аргументируйте.

Задание 10

Какие способы реагирования на риск представлены в документе? Приведите свой пример указанных способов реагирования на риск.

Тема 2. Отношение к риску индивидов. Типы кривых полезности дохода

Цель занятия: Изучить отношение к риску индивидов. Типы кривых полезности дохода.

Основные вопросы для обсуждения:

Отношение к риску индивидов. Влияние на принятие решений индивидуальных черт человеческой личности.

Исследование механизмов принятия решений индивидуумом в условиях неопределенности и риска Д.Канеманом и А.Тверски.

Графическая интерпретация отношения к риску (функции стремления к риску, уклонения от риска, нейтральная относительно риска функция).

Восприятие риска с психологической точки зрения (фактор страха и фактор контроля в исследованиях П.Словика и др.).

Задание 1

Какие средства контроля, обеспечивающие реагирование на риски со стороны руководства, применяются в вашей организации? Укажите используемый вид средств контроля.

Задание 2

Разделяете ли вы мнение, что все сотрудники организации в какой-то мере отвечают за управление рисками, поэтому данные функции должны быть явно или неявно включены в должностные обязанности каждого сотрудника? Какие функции управления рисками выполняете лично вы как сотрудник какой-либо организации?

Задание 3

Какими факторами ограничена эффективность системы управления рисками?

Тема 3. Методы обоснования решений в условиях неопределенности

Цель занятия: Изучить методы обоснования решений в условиях неопределенности.

Основные вопросы для обсуждения:

Методы обоснования решений в условиях неопределенности.

Теория игр как математическая теория конфликтных ситуаций.

Принципы построения платежной матрицы.

Стратегии игрока.

Критерии выбора оптимальной альтернативы в условиях неопределенности.

Этапы процесса принятия решений с помощью дерева решений. Дерево решений с использованием формулы Байеса.

Задание 1

Рассматривается проблема закупки специального оборудования, которое существует в двух модификациях: марка М1 и марка М2. Стоимость модификации М1 составляет 25 млн.руб, оборудование сразу оплачивается. Стоимость модификации М2 равна 35 млн.руб., ее можно погасить частями в два года (по 50%). Расчеты показывают, что использование оборудования М1 в ближайшие четыре года принесет доход от реализации продукции в размере 20 млн.руб. в первом году с последующим его увеличением на 30% (наиболее вероятный вариант развития проекта); на 15% (пессимистический вариант) или 40% (оптимистический вариант). Вероятности осуществления рассматриваемых вариантов оценивают соответственно в 0,6; 0,2; 0,2.

Проект М2 генерирует ежегодные денежные поступления в размере 30 млн.руб. Но стоимость оборудования в ближайшее время может измениться. При увеличении цен на комплектующие инвестиция составит 40 млн.руб.; при неизменном уровне цен -35 млн.руб.

При заключении договора с другими поставщиками стоимость проекта оценивается в 32 млн.руб. Вероятности изменения цен -0,6 (в большую или меньшую стороны); неизменного уровня цен -0,4.

Оценить эффективность и риск инвестиционных проектов, если цена капитала составляет 17%.

Тема 4. Методы оценки уровня рисков и угроз экономической безопасности

Цель занятия: Изучить методы оценки уровня рисков и угроз

экономической безопасности.

Основные вопросы для обсуждения:

Качественный и количественный подход к оценке уровня риска.

Наиболее распространенные методы количественной оценки риска.

Вероятностно-теоретические методы количественной оценки риска.

Эвристические методы количественного анализа.

Показатели статистического метода оценки риска.

Задание 1

На качество продукции оказывают влияние два фактора: квалификация персонала и отлаженность работы оборудования. Ошибки персонала происходят в среднем 3 на каждые 100 операций, при этом ущерб от каждой из них составляет в среднем 1,5 тыс.руб. Сбои в работе оборудования происходят в среднем 12 раз на каждые 1000 часов работы, что обходится компании в 2,5 тыс. руб. за каждый сбой. Оценить совокупный риск выпуска некачественной продукции.

Задание 2

Инвестор рассматривает несколько возможных направления инвестирования капитала в размере 200 тыс. условных единиц сроком на 1 год:

1. Государственные облигации рублевые (ОФЗ), с гарантированной доходностью в 5% годовых. Эти облигации выпускаются на 1 год, т.е. через год все они выкупаются государством.

2. Облигации компании «Сибнефтьгаз» с фиксированным доходом и сроком займа на 10 лет. Инвестор планирует продать облигации в конце первого года.

3. Инвестиционный проект А, предполагающий чистые издержки в размере 200 тыс. у.е., нулевые поступления в течение года и выплаты в конце года, которые будут зависеть от состояния экономики.

4. Инвестиционный проект В, аналогичный проекту А, но с другим распределением выплат.

Оценить ожидаемый доход и риск, если информация о предполагаемой доходности в зависимости от будущего состояния экономики содержится в таблице 1.

Таблица 1

Доходность, %	Состояние экономики				
	Значительная рецессия (0,10)	Незначительная рецессия (0,30)	Стагнация (0,40)	Незначительное повышение (0,15)	Значительное повышение (0,10)
Гос. облигации рублевые	5,0	5,0	5,0	5,0	
Облигации	9,0	8,5	7,0	6,5	

компания «Сибнефтьгаз»					
Проект А	-2,5	4,0	10,5	13,0	
Проект А	- 2,0	8,0	12,0	14,5	

Обосновать решение о реализации одного из рассматриваемых вариантов инвестирования средств.

3.2. Методические указания к контрольной работе обучающихся заочной формы обучения

В соответствии с рабочей программой дисциплины «Аудит системы риск-менеджмента» обучающиеся заочной формы обучения выполняют контрольную работу, в ходе выполнения которой должны изучить все темы рабочей программы.

Контрольная работа включает 2 вопроса.

Требования к оформлению работы: работа должна быть выполнена машинописным текстом на листах формата А-4.

Поля – 2,5 см с каждой стороны; шрифт – ТNR, кегль 14, межстрочный интервал – полutorный.

Контрольная работа должна быть написана в отдельной тетради с пронумерованными страницами, аккуратно, разборчивым почерком либо выполнена на компьютере.

На титульном листе указывается название института, курс, направление и направленность (профиль), фамилия, имя, отчество студента, его шифр, вариант контрольной работы.

Выполненную контрольную работу целесообразно подшить в скоросшиватель (мультифору) и представить в адрес вуза в сроки, установленные графиком учебного процесса. Обучающиеся устраняют недостатки в работе согласно замечаниям рецензента, по ней проводится устное собеседование на кафедре бухгалтерского учета и аудита.

Выполненная работа направляется на проверку и рецензирование. При положительной рецензии обучающийся допускается к собеседованию, в ходе которого проверяются его знания и умения по излагаемым вопросам. В случае отрицательной рецензии контрольная работа возвращается для доработки. При повторном представлении работы на проверку прилагается и первоначальный вариант с рецензией. Собеседование по контрольной работе проводится во время экзаменационной сессии в свободное или предусмотренное расписанием время. Обучающийся может прийти на собеседование к преподавателю и в другое время в течение межсессионного периода, по мере готовности контрольной работы.

Контрольная работа, выполненная по неверно определенным номерам

задания, не рецензируется, и обучающийся не допускается к собеседованию, а без зачтенной контрольной работы - к промежуточной аттестации по дисциплине (экзамену).

Выбор номера задания осуществляется обучающимся самостоятельно по первой букве фамилии студента в соответствии с таблицей.

Номер варианта	Первая буква фамилии студента
1	А, Л, Р
2	Б, М, С
3	В, Н, Т
4	Г, О, У
5	Д, П, Ф
6	Е, Ы, Х
7	Ё, Э, Ц
8	Ж, Ю, Ч
9	З, Я, Ш
10	И (Й), Щ
11	К, Ы

Вариант 1

1. Экономическая роль информации.
2. Показатели статистического метода оценки риска.

Вариант 2

1. Проблема информации как товара, имеющего стоимость.
2. Теория игр как математическая теория конфликтных ситуаций.

Вариант 3

1. Принципы построения платежной матрицы.
2. Эвристические методы количественного анализа.

Вариант 4

1. Методы снижения асимметрии информации.
2. Стратегии игрока.

Вариант 5

1. Неопределенность как неотъемлемая черта принятия экономических решений.
2. Современные подходы к определению риска и неопределенности.

Вариант 6

1. Этапы процесса принятия решений с помощью дерева решений.
2. Обеспечение баланса между ростом компании, ее прибыльностью и рисками в концепции COSO.

Вариант 7

1. Отношение к риску индивидов. Влияние на принятие решений индивидуальных черт человеческой личности.
2. Дерево решений с использованием формулы Байеса.

Вариант 8

1. Исследование механизмов принятия решений индивидуумом в условиях неопределенности и риска Д.Канеманом и А.Тверски.
2. Качественный и количественный подход к оценке уровня риска

Вариант 9

1. Графическая интерпретация отношения к риску (функции стремления к риску, уклонения от риска, нейтральная относительно риска функция).
2. Наиболее распространенные методы количественной оценки риска.

Вариант 10

1. Восприятие риска с психологической точки зрения (фактор страха и фактор контроля в исследованиях П.Словика и др.).
2. Вероятностно-теоретические методы количественной оценки риска.

Вариант 11

1. Методы обоснования решений в условиях неопределенности.
2. Критерии выбора оптимальной альтернативы в условиях неопределенности.

4. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ И ЗАДАНИЯ К ПРАКТИЧЕСКОЙ ПОДГОТОВКЕ

В качестве примера рассматриваются инвестиции некоторого

мыловаренного завода, действующего в одном из регионов страны. В настоящее время завод выпускает семь сортов мыла, которые можно подразделить на массовые и элитные (мыло ручной работы).

Анализируются данные по этим двум сортам готовой продукции.

Цель инвестиционного проекта развития ООО «N-ский мыловаренный завод» - достижение устойчивого объема производства и увеличение реализации мыла. Для достижения поставленной цели предприятию необходимо решить следующие задачи:

- заменить существующие установки новым, более эффективным высококачественным оборудованием;
- освоить производство и продвинуть на рынок новые сорта мыла;
- перейти к использованию новых видов упаковки;
- осуществить комплекс маркетинговых мероприятий по исследованию рынка и продвижению продукции.

Учитывая кризисные явления в экономике, для оценки риска методом сценариев целесообразно рассмотреть четыре сценария будущего развития событий: оптимистический, наиболее вероятный, пессимистический и крайне пессимистический. Каждый сценарий влияет на уровень цен и объема продаж в натуральном выражении, а также на уровень материальных расходов для каждого выделенного вида мыла. При формировании денежных потоков в условиях любого сценария необходимо учитывать изменения каждого из трех указанных параметра, остальные параметры будем считать неизменными.

Инвестиционные расходы по проекту планируются в течение одного года с разбивкой по полугодиям (см. табл.1). Их сумма не зависит от сценария будущего развития.

Таблица 1 – Инвестиционные расходы по проекту (млн.долл.США)

Вид инвестиционных расходов	Всего	В т.ч. по полугодиям	
		I	II
Стоимость технологического оборудования	13975	6000	7975
Стоимость строительно-монтажных работ	6025	4000	2025
Итого	20000	10000	10000

Выручка от реализации мыла по каждой группе определяется при условии, что средняя цена в условиях наиболее вероятного сценария будущего развития составляет для мыла массовых сортов 7 долл. за кг, а для мыла элитных сортов 12 долл. за кг. В числе расходов выделены материальные расходы, которые различаются по сортам мыла и прочие, которые приведены в общей сумме. Компоненты операционного денежного потока за каждое полугодие определены как разность валовой выручки и суммарных денежных расходов.

8. Методические рекомендации для преподавателя. Образовательные технологии

Перед началом изучения дисциплины (на первом занятии) преподаватель обязан сообщить обучающимся порядок освоения тем (разделов) дисциплины, сроки и формы отчетности, процедуры оценки системы учета уровня сформированности компетенций. Преподавание ведется методом комплексного и системно-проблемного изучения проблемных явлений и процессов, а также анализа их последствий применительно к современной профессиональной практике. Изложение материала должно строиться как с использованием теоретической подачи материала в виде лекций, так и в виде проведения семинаров (практических занятий). В ходе лекционных занятий рекомендуется использовать презентационные материалы (слайды).

На лекциях излагаются основные актуальные проблемы, раскрываются наиболее сложные вопросы дисциплины, активизируется мыслительная деятельность путем постановки проблемных вопросов и вовлечения, обучаемых в их решение, развиваются их творческие способности.

В ходе семинарских и практических занятий для реализации компетентностного подхода рекомендуется использование активных и интерактивных форм обучения (решения задач, деловых и ролевых игр, разбора конкретных ситуаций) в сочетании с внеаудиторной самостоятельной работой (подготовка устных выступлений (докладов, сообщений), что позволит углубить понимание наиболее сложных теоретических и прикладных проблем, рассмотренных в ходе лекций, и сформировать навыки и умения использования необходимых нормативных правовых актов для регулирования профессиональных ситуаций.

Преимущественной формой текущего контроля успеваемости обучающихся является тестирование, которое должно быть обязательным и которым должно быть завершено изучение каждого раздела учебной программы дисциплины.

При подготовке обучающихся к промежуточной аттестации необходимо провести консультацию по курсу и акцентировать внимание обучающихся на использовании рекомендованной основной и дополнительной литературы, содержания конспектов лекций, а также необходимости составления тезисов ответов на вопросы, выносимые на зачет.

9. Обеспечение доступности освоения программы обучающимися с ограниченными возможностями здоровья.

Условия организации и содержание обучения и контроля знаний обучающихся с ограниченными возможностями здоровья (далее – ОВЗ) определяются программой дисциплины, адаптированной при необходимости для обучения указанных обучающихся.

Организация обучения, текущей и промежуточной аттестации обучающихся с ОВЗ осуществляется с учетом особенностей психофизического развития, индивидуальных возможностей и состояния здоровья таких обучающихся. Исходя из психофизического развития и состояния здоровья обучающихся с ОВЗ, организуются занятия совместно с другими обучающимися в общих группах, используя социально-активные и рефлексивные методы обучения создания комфортного психологического климата в учебной группе или, при соответствующем заявлении такого обучающегося, по индивидуальной программе, которая является модифицированным вариантом основной рабочей программы дисциплины. При этом содержание программы дисциплины не изменяется. Изменяются, как правило, формы обучения и контроля знаний, образовательные технологии и учебно-методические материалы.

Обучение лиц с ОВЗ также может осуществляться индивидуально и/или с применением элементов электронного обучения. Электронное обучение обеспечивает возможность коммуникаций с преподавателем, а также с другими обучаемыми посредством вебинаров (например, с использованием программы Skype), что способствует сплочению группы, направляет учебную группу на совместную работу, обсуждение, принятие группового решения. В образовательном процессе для повышения уровня восприятия и переработки учебной информации обучающимися с ОВЗ применяются мультимедийные и специализированные технические средства приема-передачи учебной информации в доступных формах для обучающихся с различными нарушениями, обеспечивается выпуск альтернативных форматов печатных материалов (крупный шрифт), электронных образовательных ресурсов в формах, адаптированных к ограничениям здоровья обучающихся, наличие необходимого материально-технического оснащения. Подбор и разработка учебных материалов производится преподавателем с учетом того, чтобы обучающиеся с нарушениями слуха получали информацию визуально, с нарушениями зрения – аудиально (например, с использованием программ-синтезаторов речи).

Для осуществления процедур текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся лиц с ОВЗ фонд оценочных средств по дисциплине, позволяющий оценить достижение ими результатов обучения и уровень сформированности компетенций, предусмотренных учебным планом и рабочей программой дисциплины, адаптируется для лиц с ограниченными возможностями здоровья с учетом индивидуальных психофизиологических особенностей (устно, письменно на бумаге, письменно на компьютере, в форме тестирования и т.п.). При необходимости

обучающимся предоставляется дополнительное время для подготовки ответа при прохождении всех видов аттестации.

Особые условия предоставляются обучающимся с ограниченными возможностями здоровья на основании заявления, содержащего сведения о необходимости создания соответствующих специальных условий.

10. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

2.1 Оценочные средства: текущий контроль

2.1.1 Вопросы для собеседования по теме на семинарских занятиях

Тема 1. Концептуальные основы управления рисками организаций: интегрированная модель COSO

1. На какие группы по отношению к риску подразделяют инвесторов экономисты и психологи? Каковы критерии отнесения индивида к той или иной группе?
2. Влияют ли на принятие экономических решений индивидуальные черты человеческой личности?
3. Каковы результаты исследований Д. Канемана и А. Тверски в области принятия решений индивидуумом в условиях неопределенности и риска?
4. Охарактеризуйте графическую интерпретацию отношения ЛПР к риску. Как строится функция стремления к риску, уклонения от риска, нейтральная относительно риска функция?
5. Как воспринимается риск с психологической точки зрения? Какие теории принятия решений, связанных с риском, доминируют в психологии?

Тема 2. Отношение к риску индивидов. Типы кривых полезности дохода

6. Какие методы обоснования решений в условиях неопределенности вы знаете?
7. В чем сущность теории игр как математической теории конфликтных ситуаций?
8. Охарактеризуйте принципы построения платежной матрицы.
9. Какие критерии выбора оптимальной альтернативы вы можете назвать?
10. Какие критерии выбора оптимальной альтернативы будут использованы при отсутствии информации о состоянии внешней среды?
11. Когда используется дерево решений при принятии решений?
12. Каковы этапы процесса принятия решений с помощью дерева решений?

Тема 3. Методы обоснования решений в условиях неопределенности

13. Когда началось теоретическое осмысление риска в экономике? Как определяется взаимосвязь риска и доходности в работах А. Смита, Н. Шторха, К. Маркса и др. исследователей?
14. Охарактеризуйте этапы развития рыночной инфраструктуры услуг по обслуживанию потребностей бизнеса в управлении рисками.
15. Какие цели преследуют международные ассоциации в области риск-менеджмента (RIMS, IFRIMA, FERMA)?
16. Какими стандартами регулируется процесс менеджмента риска в РФ?
17. Что представляет собой управление риском как система? Охарактеризуйте ее основные элементы.
18. Раскройте основные принципы управления риском.

Тема 4. Методы оценки уровня рисков и угроз экономической безопасности

19. Методы оценки VAR. Доверительный интервал и временной горизонт.
20. Оценка финансовых рисков.
21. Классификация финансовых рисков.

22. Процентные риски. Кредитные риски.
23. Основные модели погашения долга. Расчеты по ипотечным кредитам.
24. Финансовый леверидж.
25. Определение коэффициента капитализации при наличии заемного капитала.
26. Риск ликвидности.
27. Инфляционный риск.

Шкала оценивания/ Критерии:

«Зачтено»	Оценки «зачтено» заслуживает обучающийся, обнаруживший знания учебного материала от достаточных до всесторонних и глубоких, умеющий свободно выполнять задания, предусмотренные программой, усвоивший основную и знакомый с дополнительной литературой. Обучающийся демонстрирует уверенное владение понятийно-терминологическим аппаратом дисциплины, отсутствуют ошибки в употреблении терминов.
«Не зачтено»	Оценки «не зачтено» заслуживает обучающийся, не усвоивший большую часть программного материала, не ответивший на большинство основных и дополнительных вопросов, либо отказавшийся отвечать на вопросы зачета.

2.1.4 Практическая подготовка

Тема 1. Концептуальные основы управления рисками организаций: интегрированная модель COSO

Задача 1.

За отчетный период времени предприниматель заключил 76 сделок, из которых прибыль принесли 56, а остальные закончились с убытками. Какова вероятность риска вступления в неблагоприятные сделки.

Задача 2.

Объем производства производственного участка машиностроительного завода 950 деталей за смену. ОТК установлено, что в среднем за смену 5 деталей не отвечают техническим условиям. Какова вероятность риска выпуска бракованной продукции производственного участка.

Задача 3.

В течение 23 дней на товарно-сырьевой имел место рост индекса Доуджонса. В остальные дни биржевых торгов отмечалось его падение. Определите вероятность спекулятивного риска на данной бирже.

Задача 4.

Определите биржевой индекс товарно-сырьевой биржи, если эталонный набор продукции снизил свою цену с 1566 \$ до 1530 \$.

Задача 5.

Определите величину риска, если средняя вероятность наступления рискового события для предприятия равна 0,02, а максимально возможный ущерб 150,0 тыс. \$.

Задача 6.

Рассчитайте коэффициент риска, если максимально возможный ущерб при неблагоприятной реализации сделки может составить 324566,0 тыс. руб., а общая сумма собственных средств предприятия составляет 9888345, тыс. руб.

Задача 7.

Рентабельность предприятия характеризуется следующими данными: - доход – 26533,0 тыс. руб. - балансовая прибыль - 4320,0 тыс. руб.; - чистая прибыль – 1567,0 тыс. руб.. К какой зоне риска будет относиться ущерб в размере 37000,0 тыс. руб.

Тема 2. Отношение к риску индивидов. Типы кривых полезности дохода

Задача 1.

Определите максимально возможный совокупный экономический ущерб при прогнозировании рисков, если:

- прямые потери составят 15567,0 тыс. руб;
- потери от недопроизводства продукции – 8442, 0 тыс. руб.;
- косвенный ущерб – 12880,0 тыс. руб.;
- затраты на ликвидацию последствий рисков ситуации – 21220,0 тыс. руб.

Задача 2.

Определите ущерб от недопроизводства на предприятии, подвергшемся стихийному бедствию 31.05.2008 г., среднегодовой объем производства которого составлял 32775,0 тыс. руб. И которое простаивало до конца 2008 г.

Задача 3.

Предпринимателем было заключено 20 сделок, из которых 18 для предпринимателя оказались доходными, а две убыточными. Найдите относительную частоту наступления рисков событий для предпринимателя.

Задача 4.

Бухгалтером предприятия было отправлено в банк двести платежных поручений о перечислении средств. Частота платежных поручений, которые удачно были приняты и проведены банком составила 0,9. Найти число платежных поручений не принятых и не проведенных банком.

Задача 5.

Лаборатории по мониторингу финансовых рисков поставлена задача найти математическое ожидание и среднеквадратическое отклонение T – времени ожидания очередного кризиса, - если наступление финансовых кризисов и время между ними распределено по показательному закону

$$f(t) = 5 e^{-0,1t}$$

Задача 6.

В целях оценки инвестиционных рисков рассчитайте показатели NPV и IRR проекта, если:

- единовременные капитальные вложения по проекту составят 40,0 млн. руб.;
- среднегодовая торговая выручка – 160,0 млн. руб.;
- среднегодовые издержки – 110,0 млн. руб.;

- средняя норма инфляции в год – 10%;
- горизонт прогноза – 5 лет.

Тема 3. Методы обоснования решений в условиях неопределенности

Задача 1.

Инвестору за 5 лет необходимо накопить капитал для реализации инвестиционного проекта в сумме 2,5 млн. рублей, определить периодически депонируемый поток платежей (ежемесячно) от дохода, по ставке 14% годовых.

Задача 2.

Рассчитать будущую стоимость потока арендных платежей, возникающих в конце года, если годовой арендный платеж первые четыре года составляет 400 тыс. руб., затем он уменьшится на 150 тыс. руб. и сохранится в течение трех лет. Ставка дисконта — 12%.

Задача 3.

Сбербанк выдал кредит на сумму 2 млн руб. сроком на 10 лет под 12% годовых. Погашение кредита должно производиться равными ежемесячными выплатами в конце каждого года, включающими погашение основного долга и процентные платежи.

Задача 4.

Достаточно ли положить на счет 600 тыс. рублей на депозитный счет с ежемесячным начислением сложных процентов по ставке 10% годовых для приобретения через 5 лет дома стоимостью 900 тыс. руб.

Задача 5.

Определите современную (текущую) величину вложенных средств, которые должны быть выплачены через 4 года в сумме 300 тыс. рублей. В течение этого периода на первоначальную сумму начисляются сложные проценты по ставке 14 % годовых?

Задача 6.

Какую сумму необходимо вложить родителям в банк, начисляющий 14 % годовых, чтобы хватило перечислять за обучение по 60 тыс. рублей в год (период обучения 4 года).

Тема 4. Методы оценки уровня рисков и угроз экономической безопасности

Задача 1.

По акциям компании ожидают 20%-ный рост дивидендных выплат в течение следующих трех периодов, после чего он стабилизируется на уровне 15% в год. В текущем периоде дивидендные выплаты составили 3000 руб. Требуемая ставка доходности равна 18%.

Задача 2.

Компания гарантирует выплату дивидендов в размере 6 000 рублей на акцию в конце каждого года в течение неопределенно долгого времени. Стоит ли покупать акции этой компании по 35 000 рублей за бумагу, если есть возможность разместить денежные средства на депозит под 15% годовых?

Задача 3.

Определите теоретическую стоимость облигации нарицательной стоимостью 1000 рублей, купонной ставкой 16% годовых и сроком погашения через 6 лет, если рыночная

норма прибыли по финансовым инструментам такого класса 12%. Процент по облигации выплачивается два раза в год

Задача 4.

Компания в настоящий момент выплачивает дивиденды в размере 2 рубля на акцию. По оценкам экспертов дивиденды будут расти в течение ближайших двух лет на 20% ежегодно, а затем - на 7%. Ожидаемая норма прибыли по активам с аналогичным уровнем риска составляет 12,3%.

Задача 5.

Определите теоретическую стоимость бессрочной облигации, если выплачиваемый по ней годовой доход составляет 1000 рублей, а приемлемая норма прибыли составляет 16%.

Задача 6.

Номинал облигации, до погашения которой остается 5 лет составляет 1000 рублей, купон 20% выплачивается один раз в год. Определите цену облигации, чтобы она обеспечила покупателю до погашения доходность 25% годовых.

Задача 7.

Определите стоимость обыкновенной акции, если в настоящее время компания дивидендов не платит. По прогнозам аналитиков первая выплата в размере 1 рубля на акцию будет осуществлена через три года от настоящего момента. Впоследствии, на 4 и 5 год соответственно ожидается рост дивидендов на 50%, затем темп прироста стабилизируется на уровне 8%. Ожидаемая норма прибыли составляет 15%.

Шкала оценивания/ Критерии:

«Отлично»	Ответ на вопрос задачи дан правильный. Объяснение хода ее решения подробное, последовательное, грамотное, с теоретическими обоснованиями (в т.ч. из лекционного курса), ответы на дополнительные вопросы верные, четкие.
«Хорошо»	Ответ на вопрос задачи дан правильный. Объяснение хода ее решения подробное, но недостаточно логичное, с единичными ошибками в деталях, некоторыми затруднениями в теоретическом обосновании (в т.ч. из лекционного материала), ответы на дополнительные вопросы верные, но недостаточно четкие.
«Удовлетворительно»	Ответ на вопрос задачи дан правильный. Объяснение хода ее решения недостаточно полное, непоследовательное, с ошибками, слабым теоретическим обоснованием (в т.ч. лекционным материалом), ответы на дополнительные вопросы недостаточно четкие, с ошибками в деталях.
«Неудовлетворительно»	Ответ на вопрос задачи дан не правильный. Объяснение хода ее решения дано неполное, непоследовательное, с грубыми ошибками, без теоретического обоснования (в т.ч. лекционным материалом), ответы на дополнительные вопросы неправильные или отсутствуют.

2.1.5 Сообщения

Тема 1. Концептуальные основы управления рисками организаций: интегрированная модель COSO

Темы сообщений (докладов-презентаций):

1. Сущность и виды стратегий управления рисками
2. Выбор инвестиционного портфеля в условиях неопределенности и риска
3. Сущность и содержание риск – менеджмента
4. Качественные и количественные методы оценки уровня риска
5. Методы уклонения от риска и его компенсации
6. Методы управления финансовыми рисками. Исследование факторов, влияющих на уровень финансовых рисков организации и выбор механизмов их нейтрализации
7. Хеджирование рисков
8. Управление кредитным риском организации
9. Достоинства и недостатки аутсорсинга как формы системы риск-менеджмента
10. Причины, факторы и симптомы кризисного развития экономики
11. Наиболее распространенные методы диагностики банкротства предприятий
12. Классификация антикризисных стратегий
13. Стратегия и тактика риск – менеджмента

Описание оценочного материала:

Доклад-презентация	Форма предъявления: темы докладов.	
	Процедура: студент выбирает тему из предложенных по согласованию с преподавателем для исключения дублирования выбранных моделей, стран с другими обучающимися в группе. На подготовку доклада дается две-три недели. Доклады делаются с использованием компьютерной презентации или раздаточных иллюстративных материалов. По окончании доклада выступающий отвечает на вопросы слушателей (студентов и преподавателя).	
	Шкала оценивания /критерии:	
	«Зачтено»	1) содержание доклада соответствует теме задания; 2) доклад структурирован; 3) продемонстрировано уверенное владение понятийно-терминологическим аппаратом дисциплины; 4) аргументировано излагается собственная точка зрения; 5) компьютерная презентация хорошо читается, представляет главные пункты или иллюстрации, не содержит текст выступления. 6) докладчик не читает, а устно излагает содержание доклада, 7) докладчик активно взаимодействует со слушателями, используя нормы делового этикета, характерные для данного типа коммуникации.
	«Не зачтено»	1) доклад не соответствует теме или не раскрывает тему; 2) докладчик допускает ошибки в теоретическом материале, понятийном аппарате; 3) докладчик только читает текст, не в состоянии комментировать слайды своими словами; 4) отсутствует визуальная поддержка доклада (презентация или раздаточный материал); 5) докладчик не в состоянии ответить на вопросы слушателей по докладу

2.1.6. Задания для контрольной работы обучающимся заочной формы обучения

Вариант 1

3. Экономическая роль информации.
4. Показатели статистического метода оценки риска.

Вариант 2

3. Проблема информации как товара, имеющего стоимость.
4. Теория игр как математическая теория конфликтных ситуаций.

Вариант 3

3. Принципы построения платежной матрицы.
4. Эвристические методы количественного анализа.

Вариант 4

3. Методы снижения асимметрии информации.
4. Стратегии игрока.

Вариант 5

3. Неопределенность как неотъемлемая черта принятия экономических решений.
4. Современные подходы к определению риска и неопределенности.

Вариант 6

3. Этапы процесса принятия решений с помощью дерева решений.
4. Обеспечение баланса между ростом компании, ее прибыльностью и рисками в концепции COSO.

Вариант 7

3. Отношение к риску индивидов. Влияние на принятие решений индивидуальных черт человеческой личности.
4. Дерево решений с использованием формулы Байеса.

Вариант 8

3. Исследование механизмов принятия решений индивидуумом в условиях неопределенности и риска Д.Канеманом и А.Тверски.
4. Качественный и количественный подход к оценке уровня риска

Вариант 9

3. Графическая интерпретация отношения к риску (функции стремления к риску, уклонения от риска, нейтральная относительно риска функция).
4. Наиболее распространенные методы количественной оценки риска.

Вариант 10

3. Восприятие риска с психологической точки зрения (фактор страха и фактор контроля в исследованиях П.Словика и др.).
4. Вероятностно-теоретические методы количественной оценки риска.

Вариант 11

3. Методы обоснования решений в условиях неопределенности.
4. Критерии выбора оптимальной альтернативы в условиях неопределенности..

Шкала оценивания/ Критерии:

«Зачтено»	Оценки «зачтено» заслуживает обучающийся, обнаруживший знания учебного материала от достаточных до всесторонних и глубоких, умеющий свободно выполнять задания, предусмотренные программой, усвоивший основную и знакомый с дополнительной литературой. Обучающийся демонстрирует уверенное владение понятийно-терминологическим аппаратом дисциплины, отсутствуют ошибки в употреблении терминов.
«Не зачтено»	Оценки «не зачтено» заслуживает обучающийся, не усвоивший большую часть программного материала, не ответивший на большинство основных и дополнительных вопросов, либо отказавшийся отвечать на вопросы зачета.

2.2 Оценочные средства: промежуточной аттестации

Вопросы к экзамену

1. Риск и неопределенность. Виды угроз экономической безопасности.
2. Качественные и количественные методы в анализе риска.
3. Методы обоснования решений в условиях неопределенности. Теория игр. Метод деревьев решений в анализе риска.
4. Сущность, виды и методы оценки инвестиционного риска.
5. Понятие и виды инвестиционного портфеля. Показатели, используемые для оценки доходности и риска инвестиционного портфеля.
6. Методы снижения риска инвестиционного портфеля.
7. Основные принципы управления риском.
8. Специфика страхования как метода ограничения риска. Хеджирование как способ снижения риска.
9. Показатели оценки эффективности инвестиционного проекта.
10. Методы оценки риска инвестиционного проекта.
11. Современные проблемы риск-менеджмента в России.
12. Определение, классификация и особенности оценки рыночных рисков.
13. Риск балансовой ликвидности (риск неплатежеспособности): определение и источники возникновения риска неплатежеспособности.
14. Анализ кредитоспособности заемщика, применение кредитного рейтинга для оценки кредитного риска.
15. Основные модели оценки риска финансовой несостоятельности предприятия: особенности и условия применения.
16. Способы управления операционным риском.
17. Содержание этапов процесса менеджмента риска (по стандартам FERMA).
18. Картографирование как инструмент управления риском.
19. Имитационная модель учета риска инвестиционного проекта.
20. Учет риска в ставке дисконтирования и анализ чувствительности как методы оценки риска инвестиционного проекта.

Шкала оценивания/ Критерии:

«Отлично»	Ответ на вопрос задачи дан правильный. Объяснение хода ее решения подробное, последовательное, грамотное, с теоретическими обоснованиями (в т.ч. из лекционного курса), ответы на дополнительные вопросы верные, четкие.
«Хорошо»	Ответ на вопрос задачи дан правильный. Объяснение хода ее решения подробное, но недостаточно логичное, с единичными ошибками в деталях, некоторыми затруднениями в теоретическом обосновании (в т.ч. из лекционного материала), ответы на дополнительные вопросы верные, но недостаточно четкие.
«Удовлетворительно»	Ответ на вопрос задачи дан правильный. Объяснение хода ее решения недостаточно полное, непоследовательное, с ошибками, слабым теоретическим обоснованием (в т.ч. лекционным материалом), ответы на дополнительные вопросы недостаточно четкие, с ошибками в деталях.
«Неудовлетворительно»	Ответ на вопрос задачи дан не правильный. Объяснение хода ее решения дано неполное, непоследовательное, с грубыми ошибками, без теоретического обоснования (в т.ч. лекционным материалом), ответы на дополнительные вопросы неправильные или отсутствуют.

3. Методические материалы

- Программа дисциплины Аудит системы риск-менеджмента;
- Методические указания и задания к занятиям семинарского типа, контрольной, самостоятельной работе и практической подготовке по дисциплине «Аудит системы риск-менеджмента» для обучающихся направления подготовки 38.04.02 Менеджмент.

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

Текущий контроль

Текущий контроль успеваемости по дисциплине осуществляется для проверки хода и качества усвоения учебного материала, стимулирования учебной деятельности обучающихся, совершенствования методики проведения занятий и проводится в ходе всех видов занятий в форме устного опроса на лекционных, семинарских и практических занятиях, выполнения устных и письменных практических заданий, в форме рубежного контроля и в форме выполнения контрольных работ.

Критерии оценки устных ответов в ходе проведения семинарских и практических занятий

Шкала оценивания и отметка	Показатели оценивания
Отлично	Содержание материала раскрыто в полном объеме, предусмотренном учебной программой. Речь последовательна, хорошо продумана, изложена грамотным языком, с точным использованием терминологии. Обучающийся продемонстрировал умение иллюстрировать материал конкретными примерами, в том числе на основе ранее изученного материала, показано умение делать обобщение, выводы, сравнение. Изложение ответа осуществляется самостоятельно, без наводящих вопросов. Обучающийся принимает активное участие в изложении или в обсуждении изучаемого материала.
Хорошо	Обучающийся не полно раскрыл содержание материала, но показано общее понимание вопроса, достаточное для дальнейшего изучения программного материала. Изложение материала недостаточно последовательное, имеются затруднения и допущены ошибки в определении понятий и в использовании терминологии, однако обучающийся активно участвует в обсуждении изучаемого материала.
Удовлетворительно	Обучающийся затрудняется в изложении

	материала, делает обобщения, выводы, сравнения с помощью преподавателя, отвечает с помощью наводящих вопросов и подсказок, затрудняется в приведении примеров. С трудом вспоминает пройденный материал, не активен, в обсуждении материала участвует эпизодически.
Неудовлетворительно	Обучающийся не раскрыл основное содержание учебного материала или содержание материала излагалось с многочисленными подсказками, показавшими незнание или непонимание большей части учебного материала, допущены путаница и ошибки в определении понятий, продемонстрировано полное неумение приводить примеры при объяснении материала, в обсуждении материала пассивен.

Рубежный контроль является одним из видов текущего контроля. Рубежный контроль осуществляется с целью систематической проверки достижения обучающимися обязательных результатов обучения по дисциплине – минимума, который необходим для дальнейшего обучения, выполнения программных требований к уровню подготовки обучающихся. Рубежный контроль проводится по завершении изучения отдельных наиболее сложных и объемных тем, разделов учебной дисциплины. Рубежный контроль проводится на практических или семинарских занятиях. Лица, не сдавшие (не прошедшие) рубежный контроль, до промежуточной аттестации не допускаются. Результаты рубежного контроля заносятся в журнал учета учебных занятий. Рубежный контроль проводится в форме письменного или автоматизированного (компьютерного) тестирования. Обучающемуся предъявляется не менее 20 тестовых вопросов. Время для выполнения задания предоставляется из расчета: 1 минута на один тестовый вопрос.

Критерии оценки результатов тестирования

Шкала оценивания	Критерии оценивания
Отлично	Даны ответы не менее, чем на 90% тестовых заданий
Хорошо	Даны ответы не менее, чем на 75% тестовых заданий
Удовлетворительно	Даны ответы не менее, чем на 60% тестовых заданий
Неудовлетворительно	Даны ответы менее, чем на 60% тестовых заданий

Контрольная работа является видом текущего контроля, в отдельных случаях (если есть соответствующее указание в учебном плане) контрольная работа является формой промежуточной аттестации. Контрольные работы выполняются обучающимися в виде письменных ответов на вопросы, решения задач, выполнения контрольных (в том числе тестовых) заданий или практической проверки выполнения практических действий по составлению (корректировке) юридических документов. Выполнение контрольных работ может быть организовано в электронной форме. Содержание заданий на контрольную работу и порядок ее выполнения устанавливаются кафедрой.

**Критерии оценки результатов выполнения контрольной работы,
проведенной в форме решения практических задач**

Оценка	Критерии оценивания
Отлично	Решение задачи (выполнение задания) осуществлено верно, обучающимся продемонстрировано умение пользоваться теоретическими знаниями, приведены все необходимые ссылки на нормативно-правовые акты. Выводы достоверны и аргументированы с привлечением источников нормативно-правовой информации. Формулировки выводов четкие, понятные и обоснованные. При неоднозначности возможного решения (описания ситуации) приведены возможные варианты с указанием последствий.
Хорошо	Задача (выполнение задания) решена верно, обучающимся продемонстрировано умение пользоваться теоретическими знаниями для решения практической задачи. Однако приведены не все необходимые ссылки на нормативно-правовые акты, формулировки выводов недостаточно четкие и понятные. Аргументация выводов свидетельствует об их недостаточной достоверности и обоснованности.
Удовлетворительно	Задача в целом решена, однако отсутствуют ссылки на нормативно-правовые акты. Решение задачи осуществлено шаблонно, без должного проявления профессиональной компетентности. Отсутствует логика, точность

	и грамотность изложения решения задачи (выполнения задания). Вывод недостаточно обоснован, не содержит необходимой аргументации, поверхностный или не следует из решения задачи.
Неудовлетворительно	Задача решена неверно или решение задачи отсутствует.

При оценивании результатов письменных контрольных работ обязательно учитываются грамотность изложения, чистота и правильность оформления работ. Работа, правильно передающая содержание материала, но изложенная с грамматическими ошибками или ошибками в графическом оформлении, не может быть оценена выше, чем - удовлетворительно. За работу, выполненную с грубыми грамматическими ошибками, нелитературным языком, неграмотно или небрежно графически оформленную, выставляется оценка - неудовлетворительно.

**Критерии оценки результатов выполнения контрольной работы,
проведенной в форме тестирования:**

Шкала оценивания	Критерии оценивания
Отлично	Даны ответы не менее, чем на 90% тестовых заданий
Хорошо	Даны ответы не менее, чем на 75% тестовых заданий
Удовлетворительно	Даны ответы не менее, чем на 60% тестовых заданий
Неудовлетворительно	Даны ответы менее, чем на 60% тестовых заданий

При проведении контрольной работы в смешанной форме (теоретическая часть – в форме тестирования, а практическая часть – в форме выполнения практического задания) каждая часть работы оценивается отдельно по пятибалльной шкале в соответствии с вышеуказанными критериями. Оценка за контрольную работу в целом выставляется по сумме баллов за теоретическую и практическую часть в соответствии со следующей шкалой оценивания:

Оценка	Сумма баллов за теоретическую и практическую часть контрольной работы
Отлично	9-10
Хорошо	7-8
Удовлетворительно	5-6
Неудовлетворительно	0-4

**Лист дополнений и изменений, внесенных в рабочую программу
дисциплины**

Номер изменений	Номера страниц				Всего страниц	Дата	Основание* для изменений
	изме- ненных	заме- ненных	анну- лирован- ных	новых			

*Основанием для внесения изменения является решение кафедры
(протокол № ___ от « ___ » _____ 20__ г.).