

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
СТАВРОПОЛЬСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ**

УТВЕРЖДАЮ

Директор/Декан
института экономики, финансов и
управления в АПК
Гунько Юлия Александровна

« ____ » _____ 20__ г.

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ (ОЦЕНОЧНЫХ МАТЕРИАЛОВ)

Б1.В.08 Управление финансовыми и инвестиционными рисками

38.04.02 Менеджмент

Финансовый менеджмент

магистр

очная

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций ОП ВО и овладение следующими результатами обучения по дисциплине:

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине
<p>ПК-3 Способен осуществлять анализ и проводить управление эффективностью, коммуникациями и рисками инвестиционного проекта</p>	<p>ПК-3.3 Выявляет, документирует и оценивает риски инвестиционного проекта, ранжирует выявленные риски по вероятности и степени влияния на результат инвестиционного проекта, определяет методы и инструменты управления рисками, разрабатывает мероприятия по управлению рисками в рамках реализации инвестиционного проекта</p>	<p>знает - механизмы, структуры и инструментарии финансового и инвестиционного риск-менеджмента</p> <p>умеет - анализировать информационные и статистические материалы по оценке влияния на финансовые результаты организации финансовых рисков, используя современные методы и инструменты</p> <p>владеет навыками - подготовки методик по оценке платежеспособности и кредитоспособности заемщика</p>
<p>ПК-4 Способен управлять коммуникациями, рисками и сроками инвестиционного проекта, контролировать реализацию инвестиционного проекта</p>	<p>ПК-4.2 разрабатывает план-график и выявляет отклонения от плана-графика исполнения контрактных обязательств по инвестиционному проекту и</p>	<p>знает - механизмы построения систем управления рисками, а также формирования стратегии и политики в области управления рисками</p> <p>умеет - применять модели управления, в том числе стресс-тестирования процентного риска, позволяющие получить надежную оценку потенциальных потерь (08.007/ D/03.7 У.1) -составлять и разрабатывать формы управленческой отчетности (08.007/D/03.7 У.2)</p>

	<p>анализирует причины, организует совещания с участниками инвестиционного проекта по проблемным вопросам и определяет мероприятия по их устранению, вносит корректировки и контрактной документации по инвестиционному проекту, информационно взаимодействует по инвестиционному проекту между участниками проекта</p>	<p>владеет навыками</p> <ul style="list-style-type: none"> - разработки казначейства банка предложений для формирования стратегии и политики в области управления процентным риском (08.007/ D/03.7 ТД.1) - формирования и верификации казначейства банка моделей управления процентным риском (08.007 D/03.7 ТД.2) - установления казначейством банка предельно допустимых уровней (лимитов) процентного риска (08.007/ D/03.7 ТД.4) - анализа казначейства банка уровня процентного риска и координации действий подразделений по соблюдению утвержденных лимитов на процентный риск (08.007/ D/03.7 ТД.5) - обеспечения казначейством банка эффективности системы управления процентным риском, включая организацию систем мониторинга и измерения процентного риска, определение лимитов, устанавливаемых в отношении операций кредитной организации, несущих процентный риск, и обеспечение контроля их соблюдения (08.007/ D/03.7 ТД.6) - принятия казначейством банка решения о целесообразности и формах хеджирования процентных рисков (08.007/ D/03.7 ТД.7) - формализации казначейством банка принципов управления процентным риском во внутренних документах банка: разработка правил и процедур управления процентным риском (08.007/ D/03.7 ТД.8) - формирования казначейством банка отчетов об уровне и состоянии управления процентным риском и оценке эффективности управления им (08.007/ D/03.7 ТД.9)
<p>ПК-4 Способен управлять коммуникациями, рисками и сроками инвестиционного проекта, контролировать реализацию инвестиционного</p>	<p>ПК-4.3 разрабатывает рабочий план-график и контролирует исполнение контрактных обязательств</p>	<p>знает</p> <ul style="list-style-type: none"> - механизмы построения системы управления рисками, а также формирование стратегии и политики в области управления рисками <p>умеет</p> <ul style="list-style-type: none"> - применять модели управления, в том числе стресс-тестирования процентного риска, позволяющие получить надежную оценку потенциальных потерь

проекта	по инвестиционному проекту, планирует и управляет сроки инвестиционного проекта, проводит мониторинг и содействует в прохождении согласований и получении разрешений по инвестиционному проекту, составляет отчеты о ходе реализации инвестиционного проекта	Владеет навыками – методами идентификации анализа и оценки финансовых и инвестиционных рисков
---------	--	---

2. Перечень оценочных средств по дисциплине

№	Наименование раздела/темы	Семестр	Код индикаторов достижения компетенций	Оценочное средство проверки результатов достижения индикаторов компетенций
1.	1 раздел. Темы			
1.1.	Основные характеристики финансового риска: понятие и виды финансового риска	4	ПК-3.3, ПК-4.2, ПК-4.3	Собеседование
1.2.	Политика управления финансовыми рисками	4	ПК-3.3, ПК-4.2, ПК-4.3	Устный опрос
1.3.	Информационное обеспечение системы управления финансовым риском	4	ПК-3.3, ПК-4.2, ПК-4.3	Практико-ориентированные задачи и ситуационные задачи
1.4.	Контрольная точка №1	4	ПК-3.3, ПК-4.2, ПК-4.3	Тест
1.5.	Анализ инвестиционных возможностей в условиях неопределенности	4	ПК-3.3, ПК-4.2, ПК-4.3	Собеседование
1.6.	Валютный риск	4	ПК-4.2	Доклад
1.7.	Кредитный риск, риск ликвидности и операционный риск	4	ПК-3.3, ПК-4.2, ПК-4.3	Практико-ориентированные задачи и ситуационные задачи

1.8.	Риск процентной ставки: оценка и инструменты управления	4	ПК-3.3, ПК-4.2, ПК-4.3	Практико-ориентированные задачи и ситуационные задачи
1.9.	Контрольная точка №2	4	ПК-3.3, ПК-4.2, ПК-4.3	Тест
1.10.	Риск и структура капитала	4	ПК-3.3, ПК-4.2, ПК-4.3	Реферат
1.11.	Финансовый левиредж, сущность и составляющие эффекта финансового левиреджа	4	ПК-3.3, ПК-4.2, ПК-4.3	Практико-ориентированные задачи и ситуационные задачи
1.12.	Управление рисками и организация риск-менеджмента	4	ПК-3.3, ПК-4.2, ПК-4.3	Практико-ориентированные задачи и ситуационные задачи
1.13.	Стратегия риск-менеджмента, способы снижения степени риска	4	ПК-3.3, ПК-4.2, ПК-4.3	Практико-ориентированные задачи и ситуационные задачи
1.14.	Контрольная точка №3	4	ПК-3.3, ПК-4.2, ПК-4.3	Тест
Промежуточная аттестация				За

3. Оценочные средства (оценочные материалы)

Примерный перечень оценочных средств для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации

№ п/п	Наименование оценочного средства	Краткая характеристика оценочного средства	Представление оценочного средства в фонде (Оценочные материалы)
Текущий контроль			
Для оценки знаний			
1	Собеседование	Средство контроля, организованное как специальная беседа преподавателя с обучающимся на темы, связанные с изучаемой дисциплиной, и рассчитанное на выяснение объема знаний обучающегося по определенному разделу, теме, проблеме и т.п.	Вопросы по темам/разделам дисциплины

2	Устный опрос	Средство контроля знаний студентов, способствующее установлению непосредственного контакта между преподавателем и студентом, в процессе которого преподаватель получает широкие возможности для изучения индивидуальных особенностей усвоения студентами учебного материала.	Перечень вопросов для устного опроса
3	Тест	Система стандартизированных заданий, позволяющая автоматизировать процедуру измерения уровня знаний и умений обучающегося.	Фонд тестовых заданий
Для оценки умений			
4	Практико-ориентированные задачи и ситуационные задачи	Задачи направленные на использование приобретенных знаний и умений в практической деятельности и повседневной жизни	Комплект практико-ориентированных и ситуационных задач
5	Реферат	Реферат Продукт самостоятельной работы студента, представляющий собой краткое изложение в письменном виде полученных результатов теоретического анализа определенной научной (учебно-исследовательской) темы, где автор раскрывает суть исследуемой проблемы, приводит различные точки зрения, а также собственные взгляды на нее.	Темы рефератов

6	Доклад, сообщение	Продукт самостоятельной работы студента, представляющий собой публичное выступление по представлению полученных результатов решения определенной учебно-практической, учебно-исследовательской или научной темы	Темы докладов, сообщений
Для оценки навыков			
Промежуточная аттестация			
7	Зачет	Средство контроля усвоения учебного материала практических и семинарских занятий, успешного прохождения практик и выполнения в процессе этих практик всех учебных поручений в соответствии с утвержденной программой с выставлением оценки в виде «зачтено», «незачтено».	Перечень вопросов к зачету

4. Примерный фонд оценочных средств для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю) "Управление финансовыми и инвестиционными рисками"

Примерные оценочные материалы для текущего контроля успеваемости

Контрольная точка № 1

Задание 1. Теоретические вопросы

1. Перечислите основные мероприятия, используемые при избежании риска.
2. Что подразумевает под собой решение о согласии на риск?

Задание 2. Решение задач

Задача 1. Определите будущую стоимость вклада с учетом фактора риска, если: первоначальная сумма вклада составляет 2000 усл. ден. ед., безрисковая норма доходности – 4,5 %, уровень премии за риск – 7,5 %, общий период размещения вклада составляет 2 года при начислении процента один раз в год.

Задача 2. Определите настоящую стоимость денежных средств с учетом фактора риска при следующих условиях: ожидаемая будущая стоимость денежного вклада 500 усл. ден. ед., безрисковая норма доходности – 6 %, уровень премии за риск – 6,5 %, период дисконтирования составляет 4 года, а его интервал – 1 год.

Задача 3. Эксперты предприятия оценивают доходность двух альтернативных инвестиционных проектов, которые могут быть реализованы в течение следующего года, показателями, приведенными в таблице. Оцените ожидаемую доходность проектов; дисперсию, среднеквадратическое отклонение доходности проектов. Установите, в каком диапазоне с вероятностью 90% следует ожидать колебания доходности проектов, данные которых приведены в таблице.

Задание 3.

Тестовое задание

1. Риск-менеджмент как искусство, наука и специфическая дисциплина об успешном функционировании предприятия в условиях рискованной ситуации – это:

- A. управление рисками как системный подход;
- B. управление рисками как процессный подход;
- C. управление рисками в широком смысле;
- D. управление рисками в узком смысле;
- E. управление рисками как теория;
- F. управление рисками как практика.

2. Риск-менеджмент как практические механизмы и действия по разработке и реализации мер по уменьшению или исключению случайных потерь в условиях рискованной ситуации – это:

- A. управление рисками как системный подход;
- B. управление рисками как процессный подход;
- C. управление рисками в широком смысле;
- D. управление рисками в узком смысле;
- E. управление рисками как теория;
- F. управление рисками как практика.

3. Риск-менеджмент как сложная система, включающая управляемую и управляющую подсистемы – это:

- A. управление рисками как системный подход;
- B. управление рисками как процессный подход;
- C. управление рисками в широком смысле;
- D. управление рисками в узком смысле;
- E. управление рисками как теория;
- F. управление рисками как практика.

4. Риск-менеджмент как динамичный процесс – это:

- A. управление рисками как системный подход;
- B. управление рисками как процессный подход;
- C. управление рисками в широком смысле;
- D. управление рисками в узком смысле;
- E. управление рисками как теория;
- F. управление рисками как практика.

5. Можно выделить следующие формы риск-менеджмента:

- A. пассивный подход;
- B. активный подход;
- C. консервативный подход;
- D. традиционный подход;
- E. адаптивный подход;
- F. корпоративный подход.

6. Совокупность однородных по времени или основе методов воздействия на риск – это:

- A. метод управления рисками;
- B. способ управления рисками;
- C. механизм управления рисками;
- D. инструмент управления рисками;
- E. методика управления рисками;
- F. практика управления рисками.

7. Сознательное решение подвергнуться воздействию определенного вида предпринимательского риска – это:

- A. уклонение от риска;
- B. избежание риска;
- C. согласие на риск;
- D. снижение степени риска;
- E. перенос риска;

Г. принятие риска.

8. К содержанию метода принятия риска можно отнести следующие высказывания:

А. он предполагает оставление всего или части риска за предпринимателем;

В. при данном методе ответственность за принятие риска и его последствий лежит на предпринимателе;

С. предпринимателю необходимо создавать фонды денежных средств для покрытия возможных потерь;

Д. фонды для покрытия возможных потерь при принятии риска создаются только за счет собственных средств;

Е. фонды для покрытия возможных потерь при принятии риска создаются только за счет привлеченных средств;

Г. данный метод представляет собой наиболее сложный инструмент экономической безопасности хозяйственной деятельности предприятия.

9. Альтернативными названиями метода принятия риска являются:

А. метод сохранения риска;

В. метод резервирования риска;

С. метод снижения риска;

Д. метод уклонения от риска;

Е. метод замены риска;

Г. метод компенсации риска.

10. Основными формами управления рисками метода принятия риска являются:

А. формирование резервных сумм финансовых ресурсов в системе бюджетов, доводимых различным центрам ответственности;

В. формирование системы страховых запасов по отдельным элементам оборотных активов;

С. исключение из круга партнеров тех из них, которые являются сомнительными;

Д. снижение доли заемного капитала в структуре капитала;

Е. формирование резервного фонда субъектом экономики, создаваемого в соответствии с требованиями законодательства и устава субъекта экономики;

Г. создание целевых резервных фондов в соответствии с уставом субъекта экономики и другими внутренними документами.

Вопросы к экзамену

1. Понятие среды финансового предпринимательства. Характеристика микросреды.

2. Методы оценки кредитоспособности на основе бухгалтерских данных.

3. Риск как экономическая категория. Сущность предпринимательского риска.

4. Процесс управления кредитными рисками.

5. Характеристика зон предпринимательского риска в деятельности предприятий.

6. Понятие среды финансового предпринимательства. Характеристика макросреды.

7. Риск как вероятностная категория. Основы теории предпринимательского риска.

8. Основные способы управления кредитным риском. Переоценка активов по рыночной стоимости. Обеспечение обязательств.

9. Методы оценки предпринимательского риска. Виды потерь в предпринимательской деятельности.

10. Основные способы управления кредитным риском. Резервирование средств; лимитирование.

11. Подходы к определению категории риска.

12. Основные способы управления кредитным риском. Диверсификация портфеля. Взаимозачет встречных требований (неттинг).

13. Функции риска.

14. Основные способы управления кредитным риском. Выработка условий досрочного взыскания суммы задолженности и прекращения действия обязательств.

15. Основные признаки классификации предпринимательских рисков.

16. Основные способы управления кредитным риском. Секьюритизация долговых обязательств. Хеджирование с помощью кредитных производных инструментов.
17. Виды рисков в предпринимательской деятельности.
18. Общая характеристика рисков в банковской деятельности.
19. Характеристика основных теорий предпринимательского риска. Классическая теория.
20. Основные механизмы регулирования банковских рисков.
21. Характеристика основных теорий предпринимательского риска. Неоклассическая теория.
22. Виды банковских рисков. Внешние банковские риски.
23. Расчетно-аналитический метод измерения и оценки риска. Характеристика показателей.
24. Характеристика странового риска. Методики его измерения.
25. Характеристика зон риска в предпринимательской деятельности.
26. Валютные банковские риски. Их структура и характеристика.
27. Виды потерь в предпринимательстве.
28. Методы управления валютными банковскими рисками.
29. Основные методы управления рисками в предпринимательстве.
30. Внутренние риски в банковской деятельности. Дифференциация банковских рисков в зависимости от специфики деятельности банка.
31. Понятие и сущность финансовых рисков. Источники их возникновения.
32. Риски, связанные с характером банковских операций. Риски пассивных операций.
33. Характеристика валютного риска. Виды валютных рисков.
34. Риски активных операций. Процентный риск, его характеристика, управление им.
35. Понятие финансовых деривативов в финансовом риск-менеджменте.
36. Портфельный риск. Варианты развития ситуации и рекомендации по снижению банковского риска.
37. Виды финансовых инструментов. Базовые деривативы и их характеристика.
38. Риск падения общерыночных цен. Взаимосвязь динамики риска и прибыли.
39. Производные финансовые инструменты и их характеристика.

Практико-ориентированные задачи (решение задач)

Задание 1.

Определите будущую стоимость вклада с учетом фактора риска, если: первоначальная сумма вклада составляет 2000 усл. ден. ед., безрисковая норма доходности – 4,5 %, уровень премии за риск – 7,5 %, общий период размещения вклада составляет 2 года при начислении процента один раз в год.

4. Определите настоящую стоимость денежных средств с учетом фактора риска при следующих условиях: ожидаемая будущая стоимость денежного вклада 500 усл. ден. ед., безрисковая норма доходности – 6 %, уровень премии за риск – 6,5 %, период дисконтирования составляет 4 года, а его интервал – 1 год.

Задание 2.

Эксперты предприятия оценивают доходность двух альтернативных инвестиционных проектов, которые могут быть реализованы в течение следующего года, показателями, приведенными в таблице. Оцените ожидаемую доходность проектов; дисперсию, среднеквадратическое отклонение доходности проектов. Установите, в каком диапазоне с вероятностью 90% следует ожидать колебания доходности проектов, данные которых приведены в таблице.

Примерные оценочные материалы для проведения промежуточной аттестации (зачет, экзамен) по итогам освоения дисциплины (модуля)

Вопросы для собеседования

1. Подходы к определению категории риска.
2. Объективный и субъективный методы определения вероятности нежелательных событий.
3. Дерево рисков (структура разбиения рисков) проекта.
4. Риск как мера неопределенности ожидаемого дохода.

Тестовые задания

1. Риск-менеджмент как искусство, наука и специфическая дисциплина об успешном

функционировании предприятия в условиях рискованной ситуации – это:

- а) управление рисками как системный подход;
- б) управление рисками как процессный подход;
- в) управление рисками в широком смысле;
- г) управление рисками в узком смысле;
- д) управление рисками как теория;
- е) управление рисками как практика.

2. Риск-менеджмент как практические механизмы и действия по разработке и реализации мер по уменьшению или исключению случайных потерь в условиях рискованной ситуации – это:

- а) управление рисками как системный подход;
- б) управление рисками как процессный подход;
- в) управление рисками в широком смысле;
- г) управление рисками в узком смысле;
- д) управление рисками как практика.

3. Риск-менеджмент как сложная система, включающая управляемую и управляющую подсистемы – это:

- а) управление рисками как системный подход;
- б) управление рисками как процессный подход;
- в) управление рисками в широком смысле;
- г) управление рисками в узком смысле;
- д) управление рисками как теория;
- е) управление рисками как практика.

4. Риск-менеджмент как динамичный процесс – это:

- а) управление рисками как системный подход;
- б) управление рисками как процессный подход;
- в) управление рисками в широком смысле;
- г) управление рисками в узком смысле;
- д) управление рисками как теория;
- е) управление рисками как практика.

4. Можно выделить следующие формы риск-менеджмента:

- а) пассивный подход;
- б) активный подход;
- в) консервативный подход;
- г) традиционный подход;
- д) адаптивный подход;
- е) корпоративный подход.

5. Совокупность однородных по времени или основе методов воздействия на риск – это:

- а) метод управления рисками;
- б) способ управления рисками;
- в) механизм управления рисками;
- г) инструмент управления рисками;
- д) методика управления рисками;
- е) практика управления рисками.

6. Сознательное решение подвергнуться воздействию определенного вида предпринимательского риска – это:

- а) уклонение от риска;
- б) избежание риска;
- в) согласие на риск;
- г) снижение степени риска;
- д) перенос риска;

е) принятие риска.

7. К содержанию метода принятия риска можно отнести следующие высказывания:

- а) он предполагает оставление всего или части риска за предпринимателем;
- б) при данном методе ответственность за принятие риска и его последствий лежит на предпринимателе;
- в) предпринимателю необходимо создавать фонды денежных средств для покрытия возможных потерь;
- г) фонды для покрытия возможных потерь при принятии риска создаются только за счет собственных средств;
- д) фонды для покрытия возможных потерь при принятии риска создаются только за счет привлеченных средств;
- е) данный метод представляет собой наиболее сложный инструмент экономической безопасности хозяйственной деятельности предприятия.

8. Альтернативными названиями метода принятия риска являются:

- а) метод сохранения риска;
- б) метод резервирования риска;
- в) метод снижения риска;
- г) метод уклонения от риска;
- д) метод замены риска;
- е) метод компенсации риска.

9. Основными формами управления рисками метода принятия риска являются:

- а) формирование резервных сумм финансовых ресурсов в системе бюджетов, доводимых различным центрам ответственности;
- б) формирование системы страховых запасов по отдельным элементам оборотных активов;
- в) исключение из круга партнеров тех из них, которые являются сомнительными;
- г) снижение доли заемного капитала в структуре капитала;
- д) формирование резервного фонда субъектом экономики, создаваемого в соответствии с требованиями законодательства и устава субъекта экономики;
- е) создание целевых резервных фондов в соответствии с уставом субъекта экономики и другими внутренними документами.

Практические задачи:

Задача 1.

Компания планирует инвестировать 1 млн. рублей в два проекта. Проект А имеет ожидаемую доходность 15% с вероятностью 70% и убыток 5% с вероятностью 30%. Проект Б имеет ожидаемую доходность 10% с вероятностью 90% и убыток 10% с вероятностью 10%. Какое распределение инвестиций минимизирует риск потерь, учитывая что инвестор склонен к риску?

Задача 2.

Инвестор вложил 500 000 рублей в акции компании Х. Цена акции на момент покупки составляла 100 рублей. Через год цена акции упала до 80 рублей. Определите размер потерь инвестора и процент потерь от инвестиций.

Темы письменных работ (эссе, рефераты, курсовые работы и др.)

Темы докладов:

1. Эволюция взглядов на категории «риск».
2. Предпосылки и факторы, предшествующие наступлению рискованных ситуаций.
3. Роль Банка России в управлении банковскими рисками.
4. Риски в международной банковской деятельности.