

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Гриб Владислав Валерьевич
Должность: Ректор
Дата подписания: 29.05.2026 22:10:50
Уникальный программный ключ:
637517d24e103c3db032acf080794f88e4c5b12f5eb89e28d6f176d39954d3

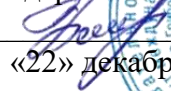


**Образовательное частное учреждение высшего образования
«МОСКОВСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ А.С. ГРИБОЕДОВА»
(ИМПЭ им. А.С. Грибоедова)**

ИНСТИТУТ МЕЖДУНАРОДНОЙ ЭКОНОМИКИ, ЛИДЕРСТВА И МЕНЕДЖМЕНТА

УТВЕРЖДАЮ

Директор института
международной экономики,
лидерства и менеджмента

 А.А. Панарин
«22» декабря 2023г.



Рабочая программа дисциплины

УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ ОРГАНИЗАЦИИ

Специальность

38.05.02 Таможенное дело

Специализация:

Таможенные платежи и валютный контроль

Квалификация (степень):

специалист таможенного дела

Формы обучения:

очная, заочная

Москва

Рабочая программа дисциплины «Управление рисками организации». По специальности 38.05.02 Таможенное дело, специализация «Таможенные платежи и валютный контроль» / Т.А. Борисовская – М.: ИМПЭ им. А.С. Грибоедова

Рабочая программа дисциплины составлена на основании требований Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования – специалитет по специальности 38.05.02 «Таможенное дело», утвержденного приказом Министерства науки и высшего образования Российской Федерации от 25 ноября 2020 г. № 1453 и Профессионального стандарта «Специалист по внешнеэкономической деятельности» от «17» июня 2019 г. № 409н (зарегистрирован Министерством юстиции Российской Федерации «11» июля 2019 г., регистрационный № 55208).

Разработчики:

Т.А. Борисовская, к. э. н., доцент

Ответственный рецензент:

М.К. Чистякова, кандидат экономических наук, доцент,
декан экономического факультета ОАНО ВО
«Московский психолого-социального университета»
(Ф.И.О., уч. степень, уч. звание, должность)

Рабочая программа дисциплины рассмотрена и одобрена на заседании кафедры аудита, финансов и кредита «22» декабря 2023, протокол № 4

Заведующий кафедрой  /Т. В. Новикова, к. э. н., доцент

Согласовано от Библиотеки  /О.Е. Стёпкина/

Раздел 1. Цель и задачи освоения дисциплины

Целью освоения дисциплины «Управление рисками организации» является формирование целостного представления о системе концепций, моделей и методов, лежащих в основе анализа экономических рисков предпринимательской деятельности и разработки систем управления рисками.

Задачи дисциплины:

изучение теоретических подходов к классификации и анализу рисков предпринимательской деятельности;

- систематизация современных знаний в различных областях управления рисками;
- изучение отечественного и зарубежного опыта управления риском в предпринимательских организациях различных организационно-правовых форм;
- овладение основными подходами к решению задач анализа и управления предпринимательскими рисками;
- овладение методами обоснования, подготовки и осуществления управленческих решений в условиях риска;
- формирование навыков разработки и совершенствования систем риск-менеджмента компаний;
- отработка знаний, умений и навыков исследовательской деятельности.

Раздел 2. Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Код компетенции	Формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции
ОПК-3	Способен разрабатывать обоснованные организационно-управленческие решения (оперативного и стратегического уровней) в профессиональной деятельности	ИОПК-3.1 Критически сопоставляет альтернативные варианты управленческих решений, поставленных профессиональных задач
		ИОПК-3.2 Описывает проблемы и ситуации профессиональной деятельности, используя профессиональную терминологию экономической науки
		ИОПК-3.3 Разрабатывает и обосновывает организационно-управленческие решения (оперативного и стратегического уровней) в профессиональной деятельности

Раздел 3. Место дисциплины в структуре образовательной программы специалитета

Дисциплина «Управление рисками организации» изучается в 9 семестре очной и заочной форм обучения, относятся к модулю «Элективные дисциплины» обязательной части Блока Б.1 «Дисциплины (модули)» образовательной программы по специальности 38.05.02 Таможенное дело (уровень специалитет), специализация: «Таможенные платежи и валютный контроль».

Раздел 4. Объем (трудоемкость) дисциплины (общая, по видам учебной работы, видам промежуточной аттестации)

Трудоемкость дисциплины и виды учебной работы на очной форме обучения

з.е.	Итого	Лекции	Практические занятия	Курсовое проектирование	Самостоятельная работа	Текущий контроль	Контроль, промежуточная аттестация
------	-------	--------	----------------------	-------------------------	------------------------	------------------	------------------------------------

9 семестр							
5	180	32	48		91		9 Зачет с оценкой

на заочной форме обучения

з.е.	Итого	Лекции	Практические занятия	Курсовое проектирование	Самостоятельная работа	Текущий контроль	Контроль, промежуточная аттестация
9 семестр							
5	180	8	8		155		9 Зачет с оценкой

Тематический план дисциплины

Очная форма обучения

Разделы / Темы	Лекции	Практические занятия	Самостоятельная работа	Текущий контроль	Контроль, промежуточная аттестация	Всего часов
9 семестр						
Тема 1. Теоретические подходы к изучению рисков	4	4	8			16
Тема 2. Организация риск-менеджмента	2	4	7			13
Тема 3. Построение систем риск-менеджмента	2	4	7			13
Тема 4. Концепция интегрированного риск-менеджмента	2	4	7			13
Тема 5. Основы управления финансовыми рисками	2	4	7			13
Тема 6. Управление валютными рисками	2	4	7			13
Тема 7. Управление процентным риском	4	4	8			16
Тема 8. Управление	2	4	8			14

кредитными рисками						
Тема 9. Методы управления страновыми рисками	2	4	8			14
Тема 10. Управление рисками реальных инвестиционных проектов	2	4	8			14
Тема 11. Современные методы управления рисками финансового инвестирования.	4	4	8			16
Тема 12. Управление рисками банкротства	4	4	8			16
Зачет с оценкой					9	9
Итого по дисциплине	32	48	91		9	180

на заочной форме обучения

Разделы / Темы	Лек ции	Практические занятия	Самостоя тельная работа	Текущий контроль	Контроль, промежуточ ная аттестация	Всего часов
9 семестр						
Тема 1. Теоретические подходы к изучению рисков	2	2	13			17
Тема 2. Организация риск- менеджмента	2	2	13			17
Тема 3. Построение систем риск- менеджмента			13			13
Тема 4. Концепция интегрированног о риск- менеджмента			13			13
Тема 5. Основы управления			13			13

финансовыми рисками						
Тема 6. Управление валютными рисками			13			13
Тема 7. Управление процентным риском			13			13
Тема 8. Управление кредитными рисками			13			13
Тема 9. Методы управления страновыми рисками			13			13
Тема 10. Управление рисками реальных инвестиционных проектов			12			12
Тема 11. Современные методы управления рисками финансового инвестирования.	2	2	13			17
Тема 12. Управление рисками банкротства	2	2	13			17
Зачет с оценкой					9	9
Итого по дисциплине	8	8	155		9	180

Структура и содержание дисциплины

Наименование раздела/ темы дисциплины	Содержание дисциплины
Тема 1. Теоретические подходы к изучению рисков	Аксиомы рискологии. Рискология как комплекс мероприятий по выявлению, оценке, профилактике и минимизации предпринимательских рисков. Виды неопределенности.
Тема 2. Организация риск-менеджмента	Содержание риск-менеджмента. Приемы риск-менеджмента. Средства разрешения риска: избежание, передача, удержание
Тема 3. Построение систем риск-менеджмента	Место подразделений риск-менеджмента. Организация и разработка общей политики риск-менеджмента. Последовательность разработки системы риск-менеджмента
Тема 4. Концепция	Предпосылки возникновения концепции интегрированного

интегрированного риск-менеджмента	управления рисками, как новой стратегии управления. Количественная оценка совокупного риска. Слабые стороны RAROC.
Тема 5. Основы управления финансовыми рисками	Чистые и спекулятивные риски. Уровни финансовых рисков. Коэффициент риска. Виды финансовых рисков.
Тема 6. Управление валютными рисками	Формирование валютных курсов Меры государственного воздействия на величину валютного курса. Виды валютного риска: операционный, трансляционный, экономический. Хеджирование с помощью валютных опционов. Страхование.
Тема 7. Управление процентным риском	Активы, не чувствительные к изменению процентных ставок. Метод имитационного моделирования. Преимущества и недостатки метода.
Тема 8. Управление кредитными рисками	Состав внутреннего риска. Аналитические коэффициенты, используемые для оценки кредитоспособности заемщика. Основные способы управления подверженностью кредитному риску.
Тема 9. Методы управления страновыми рисками	Качественные методы анализа страновых рисков. Основные направления управления политическими рисками. Методы управления политическими рисками зарубежного инвестирования.
Тема 10. Управление рисками реальных инвестиционных проектов	Риски инновационного развития. Метод кумулятивного построения ставки дисконта. Методы оценки ставки дисконта
Тема 11. Современные методы управления рисками финансового инвестирования.	Структура процентных ставок с учетом рисков. Кривая доходностей. Модели оценки цены и риска облигаций
Тема 12. Управление рисками банкротства	Причины возникновения состояния банкротства. Объективные причины возникновения банкротства. Субъективные причины возникновения банкротства.

Занятия семинарского типа (Практические занятия)

Общие рекомендации по подготовке к практическим занятиям. При подготовке к работе во время проведения занятий практического типа следует обратить внимание на следующие моменты: на процесс предварительной подготовки, на работу во время занятия, обработку полученных результатов, исправление полученных замечаний. Предварительная подготовка к учебному занятию практического типа заключается в изучении теоретического материала в отведенное для самостоятельной работы время, ознакомление с инструктивными материалами с целью осознания задач занятия.

Работа во время проведения занятия практического типа включает несколько моментов: а) консультирование обучающихся преподавателями с целью предоставления исчерпывающей информации, необходимой для самостоятельного выполнения предложенных преподавателем задач; б) самостоятельное выполнение заданий согласно обозначенной учебной программой тематики.

Тема 1. «Теоретические подходы к изучению рисков»

Вопросы и/или задания

1. Что такое риск и как он влияет на деятельность страховой компании?

2. Какие теоретические подходы существуют к изучению рисков в страховании?
3. Какова роль статистических методов в анализе рисков и как они используются в страховании?
4. Какие факторы влияют на уровень риска и как они учитываются при оценке страхового риска?

Тема 2. «Организация риск-менеджмента»

Вопросы и/или задания

1. Что такое риск-менеджмент и какова его роль в страховой деятельности?
2. Какие этапы существуют в процессе организации риск-менеджмента?
3. Каковы основные принципы организации риск-менеджмента и как они влияют на его эффективность?
4. Какие методы управления рисками существуют в страховании и какова их эффективность?

Тема 3. «Построение систем риск-менеджмента»

Вопросы и/или задания

1. Что такое системы риск-менеджмента и какова их роль в страховой деятельности?
2. Какие этапы существуют в процессе построения системы риск-менеджмента?
3. Каковы основные принципы построения системы риск-менеджмента и как они влияют на ее эффективность?
4. Какие методы анализа и оценки рисков существуют в страховании и какова их эффективность?
5. Каковы последствия неправильной оценки или управления рисками для страховой компании и ее клиентов?

Тема 4. «Концепция интегрированного риск-менеджмента»

Вопросы и/или задания

1. Что такое концепция интегрированного риск-менеджмента и какова ее роль в страховой деятельности?
2. Какие принципы лежат в основе интегрированного риск-менеджмента и как они влияют на его эффективность?
3. Какие методы и инструменты используются в рамках интегрированного риск-менеджмента и какова их роль?
4. Какие проблемы могут возникнуть при реализации концепции интегрированного риск-менеджмента и как они решаются?

Тема 5. «Основы управления финансовыми рисками»

Вопросы и/или задания

1. Что такое финансовые риски и какова их роль в экономике?
2. Какие виды финансовых рисков существуют и какова их классификация?
3. Каковы основные принципы управления финансовыми рисками и как они влияют на эффективность бизнеса?
4. Какие методы оценки и управления финансовыми рисками существуют и какова их эффективность?
5. Каковы последствия неправильной оценки или управления финансовыми рисками и как они предотвращаются?

Тема 6. «Управление валютными рисками»

Вопросы и/или задания

1. Что такое валютные риски и какова их роль в экономике?
2. Какие виды валютных рисков существуют и какова их классификация?
3. Каковы основные принципы управления валютными рисками и как они влияют на эффективность бизнеса?

4. Какие методы оценки и управления валютными рисками существуют и какова их эффективность?
5. Каковы последствия неправильной оценки или управления валютными рисками и как они предотвращаются?

Тема 7. «Управление процентным риском»

Вопросы и/или задания

1. Что такое процентный риск и какова его роль в банковской деятельности?
2. Какие виды процентных рисков существуют и какова их классификация?
3. Каковы основные принципы управления процентным риском и как они влияют на эффективность банковской деятельности?
4. Какие методы оценки и управления процентным риском существуют и какова их эффективность?

Тема 8. «Управление кредитными рисками»

Вопросы и/или задания

1. Что такое кредитный риск и какова его роль в банковской деятельности?
2. Какие виды кредитных рисков существуют и какова их классификация?
3. Каковы основные принципы управления кредитными рисками и как они влияют на эффективность банковской деятельности?
4. Какие методы оценки и управления кредитными рисками существуют и какова их эффективность?

Тема 9. «Методы управления страновыми рисками»

Вопросы и/или задания

1. Что такое страновые риски и какова их роль в международных инвестициях?
2. Какие методы управления страновыми рисками существуют и какова их эффективность?
3. Каковы основные принципы управления страновыми рисками и как они влияют на эффективность инвестиций?
4. Какие проблемы могут возникнуть при управлении страновыми рисками и как они решаются?
5. Каковы перспективы развития методов управления страновыми рисками и какие вызовы существуют в этой области?

Тема 10. «Управление рисками реальных инвестиционных проектов»

Вопросы и/или задания

1. Что такое риски реальных инвестиционных проектов и какова их роль в инвестиционной деятельности?
2. Какие виды рисков реальных инвестиционных проектов существуют и какова их классификация?
3. Каковы основные принципы управления рисками реальных инвестиционных проектов и как они влияют на их эффективность?
4. Какие методы оценки и управления рисками реальных инвестиционных проектов существуют и какова их эффективность?

Тема 11. «Современные методы управления рисками финансового инвестирования»

Вопросы и/или задания

1. Что такое риски финансового инвестирования и какова их роль в инвестиционной деятельности?
2. Какие современные методы управления рисками финансового инвестирования существуют и какова их эффективность?
3. Каковы основные принципы управления рисками финансового инвестирования и как они влияют на эффективность инвестиций?

4. Какие проблемы могут возникнуть при использовании современных методов управления рисками финансового инвестирования и как они решаются?

Тема 12. «Управление рисками банкротства»

Вопросы и/или задания

1. Что такое риски банкротства и какова их роль в финансовой деятельности компаний?
2. Какие методы управления рисками банкротства существуют и какова их эффективность?
3. Каковы основные принципы управления рисками банкротства и как они влияют на финансовую устойчивость компаний?
4. Какие проблемы могут возникнуть при управлении рисками банкротства и как они решаются?

Раздел 5. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

Наряду с чтением лекций и проведением практических занятий неотъемлемым элементом учебного процесса является *самостоятельная работа*. При самостоятельной работе достигается конкретное усвоение учебного материала, развиваются теоретические способности, столь важные для успешной подготовки и защиты выпускной работы. Формы самостоятельной работы, обучаемых могут быть разнообразными. Самостоятельная работа включает: изучение литературы, веб-ресурсов, оценку, обсуждение и рецензирование публикуемых статей; ответы на контрольные вопросы; решение задач; самотестирование. Выполнение всех видов самостоятельной работы увязывается с изучением конкретных тем.

Типовые задания для самостоятельной работы и примерная тематика курсовых работ (проектов), предусмотренных учебным планом, представлены в фонде оценочных средств по дисциплине.

5.1. Индивидуальные задания для курсовых работ

Курсовая работа позволяет выявить степень владения базовыми знаниями, умениями необходимыми для обучения, и определить уровень владения новым материалом. Рекомендации по подготовке, оформлению и защите курсовой работы (курсового проекта), предусмотренной учебным планом, изложены в Методических указаниях по соответствующей дисциплине

5.1.1. Примерная тематика курсовых работ (проектов)

Курсовая работа не предусмотрена учебным планом.

Раздел 6. Оценочные и методические материалы по образовательной программе (фонд оценочных средств) для проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации

В процессе освоения учебной дисциплины для оценивания сформированности требуемых компетенций используются оценочные материалы (фонды оценочных средств).

Типовые тестовые задания, типовые практические задания, типовые задания для контрольных работ, материалы для оценки результатов промежуточной аттестации и материалы для диагностической работы представлены в фонде оценочных средств по дисциплине.

6.1. Материалы для оценки результатов промежуточной аттестации

Перечень вопросов для подготовки к промежуточной аттестации (Зачет с оценкой)

1. Функции субъекта и объекта управления системы риск-менеджмента.
2. Приемы риск-менеджмента.
3. Составляющие элементы риск-менеджмента.
4. Подсистемы системы управления риском: управляющая подсистема, объект управления.

5. Процедуры управления рисками.
6. Общие этапы процесса управления рисками.
7. Подходы к построению системы управления рисками.
8. Преимущества и недостатки централизованной структуры системы управления рисками.
9. Преимущества и недостатки децентрализованной структуры управления рисками.
10. Факторы выбора структуры системы управления рисками.
11. Критерии сравнения эффективности структур систем управления рисками.
12. Общие рекомендации по формированию эффективной системы управления рисками.
13. Предпосылки возникновения концепции интегрированного управления рисками как новой стратегии управления.
14. Концепция приемлемого риска.
15. Функции управления рисками на предприятии.
16. Место подразделений риск-менеджмента.
17. Концепция экономической добавленной стоимости EVA.
18. Достоинства и слабые стороны показателя RAROC.
19. Особенности стандартов риск-менеджмента.
20. Виды методов оценки риска.
21. Модифицированная модель оценки капитальных активов.
22. Метод кумулятивного построения ставки дисконта.
23. Систематические и специфические риски.
24. Модели оценки цены и доходности обыкновенных акций.
25. Модели оценки цены и доходности привилегированных акций.
26. Модель CAPM: предположения и соотношения модели.
27. Оптимизация портфеля ценных бумаг по соотношению доходность – риск.
28. Оценка показателя VaR для портфеля.
29. Показатели доходности и риска облигаций.
30. Процессы менеджмента риска при проектировании.
31. Инвестиционные риски по источникам возникновения.
32. Качественные методы анализа страновых рисков.
33. Рейтинговые системы анализа страновых рисков.
34. Методы управления политическими рисками зарубежного инвестирования.
35. Деятельность многостороннего агентства по гарантированию инвестиций МИГА.
36. Деятельность национальных по страхованию инвестиционных рисков.
37. Показатель оценки риска инвестиционного портфеля.
38. Методы хеджирования рисков портфеля ценных бумаг.
39. Относительный риск акций. Понятие коэффициента бета. Бета-коэффициент портфеля.
40. Виды финансовых рисков.
41. Приемы снижения степени риска.
42. Средства разрешения риска.
43. Чистые и спекулятивные риски.
44. Валютный риск. Виды валютного риска.
45. Внешнее хеджирование операционного валютного риска.
46. Методы управления валютным трансляционным риском.
47. Модели Алтмана прогнозирования банкротства.
48. Управление экономическим валютным риском.
50. Понятие несостоятельности (банкротства) предприятия.
51. Финансовые способы минимизации угрозы банкротства.
52. Производственные способы минимизации угрозы банкротства.
53. Прогнозирование возможности банкротства посредством финансового анализа конкретных параметров деятельности компании.
54. Каскадные схемы хеджирования фьючерсными контрактами.
55. Основные стратегии и комбинации опционов.
56. Составляющие процентного риска.

57. Рыночная модель Шарпа. Коэффициент относительного риска.

58. Модель Г. Марковица оптимизации портфеля ценных бумаг.

Краткая характеристика ответов (ключи):

1. Функции субъекта и объекта управления системы риск-менеджмента.

Субъект управления в системе риск-менеджмента — это специальная группа людей или отдельные специалисты, которые осуществляют целенаправленное воздействие на риск. Функции субъекта включают прогнозирование рисков, выявление и идентификацию факторов риска, оценку вероятности и размера возможных потерь, разработку мероприятий по снижению риска, организацию выполнения этих мероприятий, контроль за их реализацией, мотивацию персонала к соблюдению риск-политики, а также координацию действий всех подразделений в области управления рисками. Объект управления — это сами риски, рискованные вложения капитала и отношения между хозяйствующими субъектами в процессе реализации риска. Функции объекта заключаются в подверженности воздействию рисков факторов, изменении своего состояния под влиянием рисков и в предоставлении информации о своем состоянии субъекту управления.

2. Приемы риск-менеджмента.

Приемы риск-менеджмента представляют собой конкретные способы и инструменты воздействия на риск. Они делятся на несколько групп. Приемы уклонения от риска включают отказ от осуществления рискованных операций, отказ от ненадежных партнеров, уход с нестабильных рынков. Приемы локализации риска предполагают выделение рискованных направлений в отдельные структуры, например, создание дочерней компании для венчурного проекта. Приемы диссипации, или распределения риска, включают диверсификацию деятельности, распределение ответственности между участниками, передачу части риска субподрядчикам. Приемы компенсации риска включают создание резервных фондов, страхование, хеджирование, получение гарантий и поручительств. Выбор конкретных приемов зависит от вида риска, масштаба деятельности и финансовых возможностей организации.

3. Составляющие элементы риск-менеджмента.

Система риск-менеджмента состоит из нескольких взаимосвязанных элементов. Информационное обеспечение включает сбор, обработку и анализ данных о внутренней и внешней среде, необходимых для идентификации и оценки рисков. Методологическое обеспечение включает принципы, методы и модели управления рисками. Организационное обеспечение включает распределение функций и ответственности, создание структурных подразделений по управлению рисками, регламентацию процедур. Правовое обеспечение включает договорные механизмы, страховые полисы, законодательные нормы. Программно-техническое обеспечение включает специализированное программное обеспечение для расчетов рисков, базы данных, средства связи. Финансовое обеспечение включает резервные фонды, лимиты на рискованные операции, страховые взносы. Кадровое обеспечение включает обучение персонала, повышение квалификации риск-менеджеров.

4. Подсистемы системы управления риском: управляющая подсистема, объект управления.

Система управления риском включает две основные подсистемы: управляющую и управляемую. Управляющая подсистема, или субъект управления, состоит из органов и лиц, принимающих решения в области риска. Она включает руководителя организации, риск-менеджера или специализированное подразделение по управлению рисками, комитет по рискам при совете директоров, внутренних аудиторов. Управляющая подсистема

вырабатывает стратегию и тактику управления рисками, устанавливает лимиты, утверждает процедуры и контролирует их исполнение. Управляемая подсистема, или объект управления, включает сами риски, которые могут возникать в различных сферах деятельности: производственной, финансовой, коммерческой, инвестиционной. Объект управления также включает рискованные вложения капитала и отношения, складывающиеся в процессе реализации рисков.

5. Процедуры управления рисками.

Процедуры управления рисками представляют собой последовательность действий, выполняемых в рамках риск-менеджмента. Идентификация риска — это выявление всех возможных рисков, присущих данной деятельности, их описание и классификация. Оценка риска — это определение вероятности наступления рискованного события и размера возможного ущерба, включая качественную и количественную оценку. Выбор метода управления риском — это принятие решения о том, что делать с каждым идентифицированным риском: избежать, снизить, передать или принять. Реализация выбранного метода — это практическое осуществление мероприятий по управлению риском, например, заключение договора страхования, создание резерва. Контроль и корректировка — это мониторинг эффективности принятых мер и внесение изменений при изменении условий.

6. Общие этапы процесса управления рисками.

Процесс управления рисками включает следующие общие этапы. Первый этап — постановка целей управления рисками, определение риск-аппетита организации, то есть того уровня риска, который она готова принять. Второй этап — идентификация рисков, то есть создание полного перечня рисков. Третий этап — качественный анализ рисков: ранжирование по вероятности и последствиям, определение наиболее существенных рисков. Четвертый этап — количественный анализ, то есть численная оценка вероятностей и ущерба. Пятый этап — сравнение полученного уровня риска с приемлемым уровнем и принятие решения о необходимости воздействия. Шестой этап — выбор и реализация методов воздействия на риск. Седьмой этап — мониторинг и пересмотр системы управления рисками на регулярной основе.

7. Подходы к построению системы управления рисками.

Существует несколько подходов к построению системы управления рисками. Традиционный подход рассматривает риски изолированно, по отдельным видам деятельности или подразделениям. Управление рисками в рамках этого подхода децентрализовано, каждое подразделение отвечает за свои риски. Интегрированный подход, или Enterprise Risk Management, рассматривает все риски организации в комплексе, с учетом их взаимосвязей и взаимовлияний. В рамках этого подхода создается единая система управления рисками на уровне всей организации, с единой политикой, едиными стандартами и централизованной отчетностью. Ситуационный подход предполагает, что система управления рисками должна адаптироваться к конкретной ситуации, размеру организации, отрасли и внешней среде. Процессный подход рассматривает управление рисками как непрерывный бизнес-процесс.

8. Преимущества и недостатки централизованной структуры системы управления рисками.

Централизованная структура предполагает создание единого подразделения риск-менеджмента, которое отвечает за все риски организации. Преимущества такой структуры: единая политика и стандарты, отсутствие дублирования функций, экономия на масштабе, возможность привлечения высококвалифицированных специалистов в одно подразделение,

единая система отчетности и контроля, более полная картина совокупного риска организации. Недостатки централизованной структуры: отрыв риск-менеджеров от реальных бизнес-процессов на местах, замедление принятия решений из-за необходимости согласования с центром, возможное непонимание специфики отдельных направлений деятельности, высокие затраты на содержание централизованного подразделения, риск бюрократизации.

9. Преимущества и недостатки децентрализованной структуры управления рисками.

Децентрализованная структура предполагает, что каждое подразделение или дочерняя компания самостоятельно управляет своими рисками, а на корпоративном уровне существует лишь координационный центр. Преимущества децентрализованной структуры: максимальный учет специфики каждого направления бизнеса, оперативность принятия решений на местах, меньшая бюрократизация, более высокая мотивация менеджеров подразделений, так как они сами отвечают за свои риски. Недостатки децентрализованной структуры: отсутствие единой политики, дублирование функций в разных подразделениях, невозможность оценить совокупный риск всей организации, риск возникновения конфликтов между подразделениями, неравномерное качество управления рисками в разных подразделениях, сложность контроля со стороны головного офиса.

10. Факторы выбора структуры системы управления рисками.

Выбор структуры системы управления рисками зависит от ряда факторов. Размер организации: для малых предприятий децентрализованная структура естественна, для крупных холдингов чаще требуется централизация. Степень диверсификации бизнеса: чем более разнородны направления деятельности, тем больше оснований для децентрализации. Географическая распределенность: при работе в разных регионах и странах необходима децентрализация с сильными представительствами на местах. Корпоративная культура и стиль управления: авторитарный стиль тяготеет к централизации, демократичный — к децентрализации. Регуляторные требования: в ряде отраслей, например в банковской, регулятор требует централизованной системы. Степень зрелости риск-менеджмента: на начальном этапе проще централизация, по мере развития возможно делегирование. Доступность квалифицированных кадров.

11. Критерии сравнения эффективности структур систем управления рисками.

Для сравнения эффективности различных структур систем управления рисками используются следующие критерии. Полнота охвата рисков, то есть насколько все значимые риски идентифицированы и контролируются. Точность оценки рисков, то есть насколько прогнозные оценки совпадают с фактическими потерями. Скорость реакции на изменение рисков, то есть время от возникновения нового риска до принятия мер. Затраты на функционирование системы, включая зарплаты специалистов, программное обеспечение, обучение. Степень интеграции с бизнес-процессами, то есть насколько управление рисками встроено в повседневную деятельность. Качество отчетности для руководства и регуляторов. Уровень риск-культуры персонала. Снижение фактических потерь от рисков по сравнению с периодом до внедрения системы.

12. Общие рекомендации по формированию эффективной системы управления рисками.

Для формирования эффективной системы управления рисками рекомендуется соблюдать несколько принципов. Поддержка со стороны высшего руководства является обязательным условием, без нее система не будет работать. Риск-менеджмент должен быть интегрирован в стратегическое планирование и оперативное управление, а не существовать отдельно.

Система должна быть пропорциональна масштабу и сложности деятельности организации, излишне сложная система для малого бизнеса неэффективна. Ответственность за управление рисками должна быть четко распределена, при этом первым лицом, отвечающим за риск, является руководитель, осуществляющий операцию. Необходимо регулярное обучение персонала основам риск-менеджмента. Система должна постоянно пересматриваться и совершенствоваться, так как риски меняются. Важно обеспечить независимость функции оценки рисков от функции принятия рисков.

13. Предпосылки возникновения концепции интегрированного управления рисками.

Концепция интегрированного управления рисками возникла в ответ на ряд предпосылок. Усложнение бизнеса и появление новых видов рисков, которые не вписывались в традиционное деление на финансовые и нефинансовые. Рост взаимосвязей между разными видами рисков, когда один риск может порождать другой, например, операционный риск может привести к финансовым потерям. Крупные корпоративные банкротства, показавшие несостоятельность управления рисками по отдельным видам. Ужесточение регуляторных требований, особенно в финансовом секторе, например, соглашения Базель и Солвенси. Развитие информационных технологий, позволивших собирать и анализировать данные по всем рискам в единой системе. Понимание того, что управление рисками — это не только защита от потерь, но и инструмент создания стоимости.

14. Концепция приемлемого риска.

Концепция приемлемого риска, также называемая концепцией разумного риска, исходит из того, что полностью устранить риск невозможно и не нужно, так как риск связан с получением прибыли. Приемлемый риск — это такой уровень риска, который организация готова принять ради получения ожидаемой доходности. Этот уровень определяется исходя из финансовых возможностей организации покрыть возможные потери, требований акционеров, регуляторных ограничений, отраслевых стандартов и риск-аппетита, который зафиксирован в стратегических документах. Концепция предполагает, что организация сознательно идет на риск, но при этом принимает меры, чтобы риск не превысил установленный порог. Уровень приемлемого риска может быть разным для разных видов деятельности и меняться со временем.

15. Функции управления рисками на предприятии.

Управление рисками на предприятии выполняет несколько ключевых функций. Защитная функция направлена на снижение вероятности потерь и уменьшение ущерба. Регулятивная функция позволяет удерживать риск в заданных границах. Информационная функция обеспечивает сбор и анализ данных о рисках для принятия решений. Аналитическая функция заключается в выявлении причинно-следственных связей между факторами риска и результатами. Планирование риска предполагает разработку мероприятий по управлению рисками на перспективу. Контрольная функция обеспечивает проверку соблюдения установленных лимитов и процедур. Координационная функция согласует действия разных подразделений в области управления рисками. Мотивационная функция создает стимулы для персонала к соблюдению риск-политики.

16. Место подразделений риск-менеджмента.

Место подразделений риск-менеджмента в организационной структуре зависит от масштаба и специфики предприятия. В небольших компаниях риск-менеджмент может быть функцией финансового директора или планово-экономического отдела. В средних компаниях часто создается отдел риск-менеджмента, подчиненный непосредственно генеральному директору.

или финансовому директору. В крупных компаниях и холдингах может быть создано управление риск-менеджмента на уровне корпоративного центра, а в дочерних обществах — подразделения, подчиняющиеся как местному руководству, так и корпоративному центру. В ряде отраслей, особенно в банках, требуется создание комитета по рискам при совете директоров и независимого подразделения риск-менеджмента, не подчиненного бизнес-подразделениям, для обеспечения объективности оценки.

17. Концепция экономической добавленной стоимости EVA.

Экономическая добавленная стоимость — это показатель, отражающий прибыль предприятия за вычетом стоимости всех использованных капиталов. Формула расчета: чистая операционная прибыль после налогообложения минус произведение средневзвешенной стоимости капитала на величину инвестированного капитала. Положительное значение EVA означает, что предприятие заработало больше, чем ожидают инвесторы, и создало стоимость. Отрицательное значение означает уничтожение стоимости. Концепция EVA тесно связана с управлением рисками, потому что стоимость капитала зависит от риска. Чем выше риск, тем выше требуемая доходность, тем сложнее получить положительную EVA. Поэтому в рамках риск-менеджмента важно учитывать не только доходность, но и то, какой капитал задействован и какова его стоимость с учетом риска.

18. Достоинства и слабые стороны показателя RAROC.

RAROC — это показатель доходности капитала с поправкой на риск. Достоинства показателя: он позволяет сравнивать доходность различных операций и подразделений с учетом их риска, а не только номинальной доходности. Он показывает, сколько прибыли приносит единица капитала, подверженного риску. Он используется для распределения капитала между направлениями бизнеса, для оценки эффективности риск-менеджмента и для установления лимитов. Слабые стороны показателя: сложность расчета, особенно в части оценки неожиданных потерь и необходимого капитала. Зависимость от субъективных оценок вероятностей и корреляций. Возможность манипулирования за счет изменения моделей оценки. Не учитывает риски, которые не поддаются количественной оценке. Может стимулировать к принятию рисков, которые невелики по отдельности, но велики в совокупности.

19. Особенности стандартов риск-менеджмента.

Стандарты риск-менеджмента имеют ряд особенностей по сравнению с другими видами стандартов. Они носят рекомендательный, а не обязательный характер в большинстве стран, за исключением банковского и страхового секторов. Они фокусируются на процессах, а не на конкретных результатах, то есть описывают, как нужно управлять рисками, но не устанавливают нормативы риска. Они являются рамочными, то есть задают общие принципы, которые должны быть адаптированы под конкретную организацию. К наиболее известным стандартам относятся стандарты COSO ERM, которые описывают интегрированное управление рисками, стандарты ISO 31000, которые дают общие принципы и руководство, стандарты Базельского комитета для банковских рисков. Особенность российских стандартов в том, что они более ориентированы на документальное оформление процедур.

20. Виды методов оценки риска.

Методы оценки риска делятся на качественные и количественные. Качественные методы не дают численных значений, а описывают риски в терминах высокой, средней или низкой вероятности и ущерба. К ним относятся метод экспертных оценок, метод мозгового штурма,

метод анализа сценариев, метод дерева причин и последствий, матрица вероятности и последствий. Количественные методы дают численные оценки вероятности и ущерба. Они делятся на статистические, основанные на анализе исторических данных; аналитические, использующие математические модели; имитационные, такие как метод Монте-Карло; методы теории игр; методы теории надежности; методы анализа чувствительности; методы построения деревьев событий и деревьев отказов. Выбор метода зависит от наличия данных, сложности объекта и требуемой точности.

21. Модифицированная модель оценки капитальных активов.

Модифицированная модель оценки капитальных активов является развитием классической модели САРМ для учета дополнительных факторов риска, не охваченных рыночным риском. В классической модели доходность актива зависит только от чувствительности к рыночному портфелю. Модифицированные модели, такие как трехфакторная модель Фамы-Френча, добавляют фактор размера компании, когда акции мелких компаний дают более высокую доходность, и фактор стоимости, когда акции с высоким отношением балансовой к рыночной стоимости дают более высокую доходность. Существуют также четырех- и пятифакторные модели, включающие фактор прибыльности и фактор инвестиций. Модифицированные модели лучше объясняют доходность акций на эмпирических данных, но сложнее в применении и требуют большего объема данных.

22. Метод кумулятивного построения ставки дисконта.

Метод кумулятивного построения ставки дисконта используется для оценки доходности, требуемой инвестором, при отсутствии данных о рыночном портфеле, чаще всего для закрытых компаний или недвижимости. Исходной точкой служит безрисковая ставка, за которую обычно принимают доходность по государственным облигациям. Затем к ней последовательно прибавляются премии за различные виды риска, которые оцениваются экспертно. Типовые премии включают премию за размер компании, то есть чем меньше компания, тем выше риск; премию за финансовую структуру, то есть за высокую долю заемного капитала; премию за диверсификацию производства и рынков сбыта; премию за качество менеджмента; премию за отраслевые риски; премию за страновые и региональные риски. Ставка дисконта рассчитывается как сумма безрисковой ставки и всех выявленных премий.

23. Систематические и специфические риски.

Систематический риск, называемый также рыночным, недиверсифицируемым, это риск, присущий всему рынку в целом. Он не зависит от деятельности конкретной компании и не может быть устранен диверсификацией. Источники систематического риска: макроэкономические факторы, такие как инфляция, изменение процентных ставок, экономические циклы, политическая нестабильность, природные катастрофы. Систематический риск измеряется коэффициентом бета. Специфический риск, называемый также несистематическим, диверсифицируемым, это риск, связанный с конкретной компанией или отраслью. Источники специфического риска: забастовки, выход на рынок новых конкурентов, аварии, судебные иски, управленческие ошибки. Специфический риск может быть снижен или полностью устранен путем формирования портфеля из большого числа акций разных компаний.

24. Модели оценки цены и доходности обыкновенных акций.

Оценка обыкновенных акций основывается на предположении, что их цена равна дисконтированной сумме всех будущих дивидендов. Модель дисконтирования дивидендов

имеет несколько вариантов. Модель нулевого роста предполагает, что дивиденды неизменны во времени, тогда цена акции равна дивиденду, деленному на ставку дисконтирования. Модель постоянного роста, или модель Гордона, предполагает, что дивиденды растут с постоянным темпом, тогда цена равна дивиденду следующего периода, деленному на разность между ставкой дисконтирования и темпом роста. Многоступенчатые модели предполагают, что в первые несколько лет темп роста дивидендов отличается от долгосрочного. Доходность обыкновенной акции складывается из дивидендной доходности и доходности от прироста курсовой стоимости.

25. Модели оценки цены и доходности привилегированных акций.

Привилегированные акции занимают промежуточное положение между облигациями и обыкновенными акциями. Они, как правило, имеют фиксированный дивиденд, который выплачивается до выплаты дивидендов по обыкновенным акциям, но размер дивиденда не является гарантированным обязательством, как проценты по облигациям. Модель оценки привилегированной акции аналогична модели нулевого роста для обыкновенных акций. Цена равна фиксированному дивиденду, деленному на требуемую доходность. Требуемая доходность по привилегированным акциям обычно выше доходности по облигациям, но ниже доходности по обыкновенным акциям. Некоторые выпуски привилегированных акций могут иметь кумулятивный дивиденд, то есть невыплаченные дивиденды накапливаются, или возможность конвертации в обыкновенные акции, что усложняет оценку.

26. Модель CAPM: предположения и соотношения модели.

Модель оценки капитальных активов CAPM основана на следующих основных предположениях. Инвесторы рациональны и стремятся максимизировать ожидаемую полезность. Все инвесторы имеют одинаковый горизонт планирования. Инвесторы могут занимать и давать в долг по безрисковой ставке. Все активы являются делимыми и ликвидными. Нет транзакционных издержек и налогов. Все инвесторы имеют одинаковые ожидания относительно доходностей, дисперсий и ковариаций. Рынок совершенен. Основное соотношение модели CAPM: ожидаемая доходность актива равна безрисковой ставке плюс произведение бета-коэффициента актива на рыночную премию за риск, то есть разность между ожидаемой доходностью рыночного портфеля и безрисковой ставкой. Бета-коэффициент измеряет чувствительность доходности актива к доходности рынка.

27. Оптимизация портфеля ценных бумаг по соотношению доходность – риск.

Оптимизация портфеля по критерию доходность-риск базируется на теории Гарри Марковица. Инвестор стремится максимизировать ожидаемую доходность портфеля при заданном уровне риска или минимизировать риск при заданном уровне ожидаемой доходности. Входными данными являются ожидаемые доходности каждого актива, дисперсии, то есть риски, и ковариации между доходностями активов. Оптимальный портфель находится в точке касания границы эффективных портфелей и кривой безразличия инвестора, которая отражает его отношение к риску. Для практического расчета используются методы квадратичного программирования. Результатом являются доли капитала, которые нужно вложить в каждый актив. Важным выводом является то, что диверсификация позволяет снизить специфический риск без снижения ожидаемой доходности.

28. Оценка показателя VaR для портфеля.

VaR — это стоимостная мера риска, показывающая максимальные возможные потери портфеля за определенный период времени с заданной доверительной вероятностью.

Например, однодневный VaR на уровне 95 процентов, равный 10 миллионам рублей, означает, что с вероятностью 95 процентов потери за день не превысят 10 миллионов, а с вероятностью 5 процентов потери могут быть больше. Методы оценки VaR: исторический метод использует распределение фактических прошлых доходностей; параметрический метод предполагает нормальное распределение доходностей и рассчитывает VaR как произведение стандартного отклонения портфеля на квантиль нормального распределения; метод Монте-Карло имитирует множество возможных сценариев. Для портфелей VaR не аддитивен, то есть VaR портфеля не равен сумме VaR отдельных активов из-за корреляций.

29. Показатели доходности и риска облигаций.

Основными показателями доходности облигаций являются купонная доходность, то есть годовой купон, деленный на номинал; текущая доходность, то есть годовой купон, деленный на рыночную цену; доходность к погашению, которая учитывает все купонные платежи и разницу между ценой покупки и номиналом, погашаемым в конце срока. Доходность к погашению является аналогом внутренней нормы доходности для облигации. Основными показателями риска облигаций являются кредитный риск, то есть риск невыплаты купонов или номинала, измеряемый кредитными рейтингами; процентный риск, то есть риск падения цены облигации при росте процентных ставок; риск ликвидности, то есть возможность быстро продать облигацию без потери в цене. Мерой процентного риска служит дюрация, которая показывает средневзвешенный срок всех платежей по облигации. Чем больше дюрация, тем сильнее меняется цена при изменении процентной ставки.

30. Процессы менеджмента риска при проектировании.

При проектировании любого объекта или системы процессы управления риском включают несколько этапов. Идентификация рисков на этапе проектирования: выявление всех факторов, которые могут привести к отклонению параметров проекта от плановых. Оценка вероятности и последствий каждого риска. Разработка мер по снижению рисков на этапе проектирования, например, введение запасов прочности, резервирование, использование проверенных решений. Распределение рисков между участниками проекта через договорные механизмы. Создание резервов времени и бюджета на непредвиденные работы. Планирование реагирования на рисковые события, включая разработку аварийных планов. Мониторинг рисков в ходе реализации проекта и корректировка проектных решений при необходимости. Постпроектный анализ рисков для накопления опыта.

31. Инвестиционные риски по источникам возникновения.

Инвестиционные риски по источникам возникновения делятся на несколько групп. Экономические риски связаны с изменением макроэкономических показателей: инфляция, безработица, процентные ставки, валютные курсы, экономический цикл. Политические риски связаны с решениями государственных органов: национализация, экспроприация, изменение налогового законодательства, введение эмбарго. Технические риски связаны с несовершенством технологий или ошибочными техническими решениями: аварии, невыход на проектные параметры. Коммерческие риски связаны с рыночной ситуацией: падение спроса, появление конкурентов, изменение цен на сырье. Финансовые риски связаны с неплатежеспособностью контрагентов, изменениями ликвидности. Производственные риски связаны с остановками оборудования, браком. Природные риски связаны с катастрофами.

32. Качественные методы анализа страновых рисков.

Качественные методы анализа страновых рисков основаны на экспертных оценках и не дают точных численных значений. Метод Дельфи предполагает многократный анонимный опрос

группы экспертов, сближение их мнений после каждого тура. Метод мозгового штурма используется для генерации максимального числа возможных страновых рисков. Метод сценариев предполагает разработку нескольких возможных вариантов развития событий в стране: оптимистического, пессимистического и наиболее вероятного. Метод SWOT-анализа оценивает сильные и слабые стороны экономики страны, ее возможности и угрозы. Метод чек-листов предполагает проверку наличия или отсутствия определенных факторов риска. Метод анализа аналогов сравнивает страну с другими странами с известным уровнем риска. Качественные методы дополняются количественными и используются на начальном этапе.

33. Рейтинговые системы анализа страновых рисков.

Рейтинговые системы присваивают странам баллы или буквенные рейтинги на основе совокупности показателей, отражающих различные аспекты странового риска. Наиболее известные рейтинги: рейтинги агентств Standard & Poor's, Moody's и Fitch. Они оценивают способность страны обслуживать свои долговые обязательства на основе экономических, политических и фискальных показателей. Рейтинги инвестиционного класса, от AAA до BBB- означают низкий риск. Спекулятивные рейтинги от BB+ и ниже означают высокий риск. Рейтинг BERI оценивает политическую стабильность, отношение к иностранным инвестициям, рост ВВП, конвертируемость валюты. Рейтинг Institutional Investor оценивает кредитоспособность стран на основе опросов банкиров. Рейтинг Transparency International измеряет уровень коррупции. Преимущество рейтингов в их сопоставимости и доступности.

34. Методы управления политическими рисками зарубежного инвестирования.

Управление политическими рисками включает предпроектные, контрактные и постпроектные методы. Предпроектные методы: тщательный анализ политической ситуации в стране, выбор стран с низким политическим риском, диверсификация инвестиций по разным странам. Контрактные методы: включение в договоры с принимающей стороной стабилизационной оговорки о неизменности законодательства на весь период проекта, использование международного арбитража, получение гарантий от международных организаций. Методы структурирования сделки: привлечение в проект местных партнеров, разделение долей с влиятельными локальными группами, организация проектного финансирования без регресса на головную компанию. Методы страхования: страхование политических рисков в национальных и международных агентствах. Методы адаптации: создание совместных предприятий, найм местного персонала.

35. Деятельность многостороннего агентства по гарантированию инвестиций МИГА.

МИГА — это член группы Всемирного банка, созданное для стимулирования прямых иностранных инвестиций в развивающиеся страны путем предоставления гарантий от некоммерческих рисков. Деятельность МИГА включает страхование четырех видов политических рисков: ограничения на перевод валюты, экспроприацию, нарушение условий контракта, войну и гражданские беспорядки. Страховать могут инвестиции в производственные, инфраструктурные и сервисные проекты. Потенциальными клиентами МИГА являются инвесторы из стран-членов. МИГА также предоставляет техническую помощь и консультации по улучшению инвестиционного климата. Гарантии МИГА позволяют инвесторам снизить стоимость финансирования и получить доступ к проектам, которые без таких гарантий были бы слишком рискованными. Размер страхового покрытия обычно составляет до 90 процентов от суммы инвестиций.

36. Деятельность национальных агентств по страхованию инвестиционных рисков.

Многие страны имеют национальные агентства, которые страхуют зарубежные инвестиции своих компаний от политических рисков. В США таким агентством является Корпорация зарубежных частных инвестиций, которая страхует инвестиции в развивающиеся страны. В Германии — компания PwC Deutsche Revision. В Японии — NEXI. В России функцию страхования экспортных кредитов и инвестиций от политических рисков выполняет Российское агентство по страхованию экспортных кредитов и инвестиций. Агентства предоставляют покрытие по рискам экспроприации, военных действий, запрета на репатриацию прибыли и неисполнения обязательств государственным контрагентом. Отличие национальных агентств от МИГА в том, что они обслуживают только резидентов своей страны. Страхование может быть обязательным для проектов с государственной поддержкой или добровольным.

37. Показатель оценки риска инвестиционного портфеля.

Для оценки риска инвестиционного портфеля используется несколько основных показателей. Стандартное отклонение доходности портфеля измеряет общий риск, включающий и систематический, и специфический компоненты. Бета-коэффициент портфеля измеряет только систематический рыночный риск и является средневзвешенной бетой активов. VaR, как было сказано ранее, показывает максимальные ожидаемые потери с заданной вероятностью. Коэффициент вариации — это отношение стандартного отклонения к средней ожидаемой доходности, позволяет сравнивать риск разных портфелей с разной доходностью. Коэффициент Шарпа измеряет избыточную доходность портфеля на единицу риска и равен отношению разности между доходностью портфеля и безрисковой ставкой к стандартному отклонению портфеля. Коэффициент Трейнора измеряет избыточную доходность на единицу систематического риска, то есть беты.

38. Методы хеджирования рисков портфеля ценных бумаг.

Хеджирование портфеля ценных бумаг заключается в открытии позиций на производных инструментах, которые компенсируют неблагоприятное изменение стоимости портфеля. Основные методы: хеджирование фьючерсными контрактами на фондовые индексы. Для защиты от падения рынка продаются фьючерсы на индекс. Если рынок падает, потери по портфелю компенсируются прибылью по короткой фьючерсной позиции. Хеджирование опционами: покупка пут-опционов на индекс дает право продать портфель по фиксированной цене, ограничивая убытки. Продажа колл-опционов приносит премию, но ограничивает потенциальную прибыль. Хеджирование с помощью коротких продаж акций, входящих в портфель. Хеджирование с помощью свопов на полную доходность. Выбор метода зависит от стоимости хеджирования, ожиданий по рынку и толерантности к риску.

39. Относительный риск акций. Понятие коэффициента бета. Бета-коэффициент портфеля.

Относительный риск акции измеряется ее бета-коэффициентом, который показывает, насколько чувствительна доходность акции к доходности рыночного портфеля. Бета равная единице означает, что акция имеет ту же волатильность, что и рынок. Бета больше единицы означает, что акция более волатильна, чем рынок, она агрессивна. Бета меньше единицы означает, что акция менее волатильна, чем рынок, она защитная. Отрицательная бета означает, что акция движется в противоположную сторону от рынка, такое встречается редко, например, у золота. Бета рассчитывается статистически как ковариация доходности акции и рынка, деленная на дисперсию доходности рынка. Бета-коэффициент портфеля является средневзвешенным значением бет отдельных акций, где весами служат доли капитала, вложенные в каждую акцию. Бета портфеля показывает систематический риск всего портфеля.

40. Виды финансовых рисков.

Финансовые риски подразделяются на несколько основных видов. Рыночный риск включает процентный риск, когда изменение процентных ставок влияет на стоимость активов и пассивов; валютный риск, когда изменение обменных курсов влияет на стоимость операций; фондовый риск, когда изменение цен акций влияет на портфель; товарный риск, когда изменение цен на сырье влияет на издержки и выручку. Кредитный риск — это риск неисполнения контрагентом своих обязательств. Риск ликвидности — это риск невозможности быстро продать актив без потери в цене или риск невозможности получить финансирование. Операционный риск — это риск потерь из-за ошибок персонала, сбоев систем, мошенничества. Правовой риск — это риск изменения законодательства или неблагоприятных судебных решений. Репутационный риск — это риск ухудшения имиджа.

41. Приемы снижения степени риска.

Снижение степени риска достигается с помощью различных приемов, которые могут применяться отдельно или в комбинации. Уклонение от риска означает отказ от осуществления деятельности, связанной с высоким риском. Диверсификация означает распределение активов между разными объектами, чтобы потери по одному направлению компенсировались выигрышем по другому. Лимитирование означает установление предельных сумм расходов, кредитов, вложений по одному направлению. Передача риска означает заключение договоров страхования, получение гарантий и поручительств, аутсорсинг. Самострахование означает создание резервных фондов для покрытия убытков. Резервирование средств на покрытие непредвиденных расходов. Получение дополнительной информации для снижения неопределенности. Повышение квалификации персонала. Внедрение систем контроля и безопасности.

42. Средства разрешения риска.

Средства разрешения риска — это конкретные инструменты, с помощью которых организация реализует выбранные приемы управления риском. К средствам разрешения риска относятся. Страховой полис, который передает риск страховщику за уплату премии. Договор факторинга, передающий риск неплатежа дебиторов. Договор форфейтинга, передающий долговое требование. Производные финансовые инструменты: фьючерсы, опционы, свопы, которые используются для хеджирования. Банковская гарантия, передающая риск неисполнения контракта банку. Резервный фонд в виде денежных средств на отдельном счете. Кредитная линия, открытая на случай непредвиденной потребности в средствах. Диверсифицированный портфель как средство снижения специфического риска. Аутсорсинг для передачи операционных рисков внешнему провайдеру.

43. Чистые и спекулятивные риски.

Чистые риски характеризуются тем, что их наступление может привести только к отрицательным последствиям, то есть убытку или нулевому результату. Положительного результата при реализации чистого риска быть не может. Примеры чистых рисков: пожар, наводнение, кража, травма работника, выход из строя оборудования. Чистые риски, как правило, страхуются. Спекулятивные риски характеризуются тем, что их наступление может привести как к отрицательным, так и к положительным последствиям, то есть возможны и убыток, и прибыль. Примеры спекулятивных рисков: инвестиции в акции, валютные операции, запуск нового продукта, участие в тендере. Спекулятивные риски, как правило, не страхуются обычными страховыми компаниями, для них существуют специальные инструменты хеджирования и управления. Различие между чистыми и спекулятивными рисками важно для выбора метода управления.

44. Валютный риск. Виды валютного риска.

Валютный риск — это риск потерь из-за неблагоприятного изменения курса иностранной валюты. Виды валютного риска. Операционный валютный риск связан с текущей деятельностью предприятия, когда выручка или затраты выражены в разных валютах. Например, российский экспортер получает выручку в долларах, а его затраты в рублях. При укреплении рубля его рублевая выручка снижается. Трансляционный, или балансовый, валютный риск связан с пересчетом статей баланса, выраженных в иностранной валюте, в валюту отчетности. Изменение курса может изменить стоимость активов и пассивов. Экономический валютный риск связан с влиянием изменения курса на конкурентоспособность и долгосрочные денежные потоки. Например, укрепление национальной валюты делает экспортные товары дороже для иностранных покупателей.

45. Внешнее хеджирование операционного валютного риска.

Внешнее хеджирование операционного валютного риска предполагает использование производных инструментов или других контрактов с внешними контрагентами для фиксации обменного курса. Основные методы внешнего хеджирования. Форвардный контракт — это соглашение о покупке или продаже валюты в будущем по фиксированному курсу. Позволяет полностью зафиксировать курс, но требует исполнения даже при неблагоприятном движении. Фьючерсный контракт — это стандартизированный биржевой форвард, который проще закрыть обратной сделкой. Опцион на валюту дает право, но не обязанность, купить или продать валюту по фиксированному курсу. За это право платится премия. Валютный своп — это комбинация спотовой и форвардной сделок. Кредитование или депонирование в иностранной валюте для балансировки активов и пассивов в одной валюте.

46. Методы управления валютным трансляционным риском.

Трансляционный валютный риск возникает при пересчете иностранных активов и обязательств в валюту отчетности. В отличие от операционного риска, он не влияет на денежные потоки, но влияет на балансовые показатели и, следовательно, на оценку компании. Методы управления трансляционным риском включают. Балансировка активов и пассивов в одной валюте: если компания имеет активы в иностранной валюте, она может взять кредит в той же валюте, чтобы нейтрализовать изменение чистой стоимости. Использование форвардов или фьючерсов на валюту для хеджирования балансовой позиции. Использование опционов для защиты от неблагоприятного пересчета. Метод функциональной валюты, когда финансовый результат пересчитывается по среднему курсу, а активы и пассивы — по курсу на дату баланса. Снижение доли иностранных активов. Выбор метода учета в рамках международных стандартов финансовой отчетности.

47. Модели Альтмана прогнозирования банкротства.

Модели Альтмана представляют собой множественные дискриминантные функции, позволяющие классифицировать предприятия по степени риска банкротства. Самая известная — пятифакторная модель для публичных компаний. Она включает отношение оборотного капитала к сумме активов, отношение нераспределенной прибыли к сумме активов, отношение EBIT к сумме активов, отношение рыночной стоимости акций к балансовой стоимости обязательств, отношение выручки к сумме активов. Каждый фактор умножается на свой коэффициент, результаты суммируются. Если итоговый Z-счет выше определенного порога, то вероятность банкротства мала, если ниже — высока. Существуют модификации модели для частных компаний, для непубличных компаний, для

развивающихся рынков. Точность модели на горизонте в два года составляет около 70-80 процентов, но на больших горизонтах снижается.

48. Управление экономическим валютным риском.

Экономический валютный риск связан с долгосрочным влиянием изменения курса на конкурентную позицию и стоимость компании в целом. Управление этим риском наиболее сложно, так как требует стратегических решений. Методы управления включают. Диверсификация географических рынков сбыта, чтобы влияние изменения курса на одном рынке компенсировалось ситуацией на другом. Диверсификация источников сырья и компонентов, включая локализацию производства в разных странах. Ценовая стратегия, позволяющая при изменении курса оперативно менять цены в разных валютах. Перенос производства в страну с более стабильной валютой. Использование натурального хеджирования, когда выручка и затраты номинированы в одной валюте. Заключение долгосрочных контрактов с фиксацией курса. Разработка валютной оговорки в контрактах.

49. Понятие несостоятельности (банкротства) предприятия.

Несостоятельность, или банкротство, — это признанная арбитражным судом неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и исполнить обязанность по уплате обязательных платежей. Внешним признаком банкротства является приостановление текущих платежей в течение трех месяцев с даты, когда они должны быть выполнены. Банкротство может быть добровольным, когда должник сам обращается в суд, или принудительным, по заявлению кредиторов. Процедуры банкротства включают наблюдение, финансовое оздоровление, внешнее управление, конкурсное производство и мировое соглашение. Цель банкротства — либо восстановление платежеспособности, либо соразмерное удовлетворение требований кредиторов за счет имущества должника.

50. Финансовые способы минимизации угрозы банкротства.

Финансовые способы минимизации угрозы банкротства направлены на улучшение структуры капитала и потоков наличности. Реструктуризация долга путем переговоров с кредиторами об отсрочке, рассрочке, снижении процентной ставки или прощении части долга. Привлечение дополнительного финансирования: эмиссия акций, получение инвестиций от существующих акционеров, поиск стратегического инвестора. Продажа непрофильных активов, чтобы получить денежные средства для погашения наиболее срочных обязательств. Увеличение уставного капитала за счет дополнительных вкладов учредителей. Секьюритизация активов, то есть выпуск ценных бумаг под обеспечение дебиторской задолженности. Рефинансирование долга путем получения нового кредита на более выгодных условиях для погашения старого. Конвертация долга в акции, то есть кредиторы становятся собственниками.

51. Производственные способы минимизации угрозы банкротства.

Производственные способы минимизации угрозы банкротства направлены на снижение себестоимости и увеличение выручки. Сокращение издержек: оптимизация численности персонала, снижение административных расходов, отказ от дорогостоящих поставщиков, энергосбережение. Повышение производительности труда через автоматизацию, мотивацию, пересмотр норм. Улучшение качества продукции, чтобы увеличить спрос и цену. Диверсификация производства, выпуск новых продуктов для уменьшения зависимости от одного рынка. Рационализация ассортимента, отказ от убыточных продуктов. Сокращение производственного цикла для ускорения оборачиваемости оборотных средств. Переход на

более дешевое сырье и материалы при сохранении качества. Аутсорсинг вспомогательных производств. Инвентаризация и продажа излишних запасов.

52. Производственные способы минимизации угрозы банкротства.

Производственные способы направлены на снижение себестоимости и рост выручки за счет изменения производственных процессов. К ним относятся сокращение издержек через оптимизацию численности персонала, отказ от дорогих поставщиков и энергосбережение; повышение производительности труда за счет автоматизации и мотивации; улучшение качества продукции для увеличения спроса; диверсификация выпуска для снижения зависимости от одного рынка; рационализация ассортимента с отказом от убыточных продуктов; сокращение производственного цикла для ускорения оборачиваемости; переход на более дешевое сырье при сохранении качества; аутсорсинг вспомогательных производств; продажа излишних запасов.

53. Прогнозирование возможности банкротства посредством финансового анализа конкретных параметров деятельности компании.

Прогнозирование банкротства через финансовый анализ основано на расчете и интерпретации системы показателей. Коэффициенты ликвидности показывают способность погашать краткосрочные обязательства: снижение текущей ликвидности ниже двух и быстрой ниже единицы — тревожный сигнал. Коэффициенты финансовой устойчивости отражают долю заемного капитала: рост финрычага выше 50 процентов и снижение обеспеченности собственными средствами ниже 0,1 опасны. Коэффициенты рентабельности: падение рентабельности продаж и активов может предшествовать банкротству. Показатели оборачиваемости: замедление оборачиваемости дебиторской задолженности и запасов говорит о проблемах. Наиболее серьезный индикатор — отрицательный денежный поток от операционной деятельности в течение нескольких периодов.

54. Каскадные схемы хеджирования фьючерсными контрактами.

Каскадные схемы применяются при необходимости хеджировать будущие потоки, когда биржевые фьючерсы доступны только на ближайшие месяцы. Принцип — последовательная пролонгация хеджа. Например, при необходимости продать валюту через два года, а доступны только трехмесячные фьючерсы, компания продает трехмесячный фьючерс, при его истечении закрывает позицию и открывает новый на следующую дату, и так несколько раз до срока реальной сделки. Риски каскадного хеджирования: неблагоприятная разница в ценах между последовательными фьючерсами и необходимость многократно вносить вариационную маржу. Несмотря на риски, схема широко применяется на практике.

55. Основные спрэды и комбинации опционов.

Спрэды и комбинации используются для получения прибыли при определенном движении цены или хеджирования с ограниченными затратами. Вертикальные спрэды — покупка и продажа опционов одного типа с разными страйками, одинаковой датой истечения. Бычий спрэд — при ожидании умеренного роста, медвежий — при падении. Горизонтальные спрэды — опционы с разными датами истечения. Основные комбинации: стрэддл — покупка колла и пута с одинаковыми страйком и датой, прибыль при сильном движении в любую сторону; стрэнгл — покупка колла с высоким страйком и пута с низким, дешевле стрэддла; бабочка — прибыль при малом движении цены; стрип и стрэп — неравные комбинации с большей чувствительностью к движению в одну из сторон.

56. Составляющие процентного риска.

Процентный риск складывается из нескольких составляющих. Риск изменения цены (рыночный) — при росте процентных ставок цена фиксированных инструментов, таких как облигации, падает; измеряется дюрацией. Риск реинвестирования — при падении ставок доходы от реинвестирования купонных платежей ниже ожидаемых, противоположен риску изменения цены. Риск базиса — несовершенная корреляция между разными процентными ставками, например, по кредиту и рефинансированию. Риск ликвидности — невозможность быстро продать актив без потери в цене. Валютный процентный риск — при операциях в иностранной валюте, когда ставки в разных странах меняются по-разному. Опционный риск — у инструментов со встроенными опционами, например, облигаций с правом досрочного погашения.

57. Рыночная модель Шарпа. Коэффициент относительного риска.

Рыночная модель Шарпа (одноиндексная) описывает зависимость доходности акции от доходности рыночного индекса: доходность акции равна альфа плюс бета, умноженная на доходность рынка, плюс случайная ошибка. Преимущество модели перед моделью Марковица в том, что для оценки риска портфеля не нужно рассчитывать ковариации между каждой парой акций, достаточно знать бету каждой акции и дисперсию индекса. Коэффициент относительного риска — это бета, деленная на стандартное отклонение доходности акции. Он показывает долю общего риска акции, приходящуюся на систематический рыночный риск. Чем выше коэффициент, тем большая доля риска объясняется рынком и тем меньше выгода от диверсификации.

58. Модель Г. Марковица оптимизации портфеля ценных бумаг.

Модель Марковица — основа современной портфельной теории. Инвестор максимизирует ожидаемую доходность при заданном риске или минимизирует риск при заданной доходности. Входные данные: ожидаемые доходности активов, их дисперсии и ковариации между ними. Доходность портфеля — средневзвешенная доходность активов. Риск портфеля — не средневзвешенный, а рассчитывается с учетом ковариаций, что позволяет снижать риск через диверсификацию. Совокупность всех портфелей образует множество достижимости, на котором выделяется эффективная граница — портфели с максимальной доходностью для каждого уровня риска. Оптимальный портфель конкретного инвестора находится в точке касания эффективной границы и его кривой безразличия, отражающей отношение к риску.

6.2. Оценивание ответов на вопросы и выполнения заданий промежуточной аттестации

При оценке знаний учитывается уровень сформированности компетенций:

1. Уровень усвоения теоретических положений дисциплины, правильность формулировки основных понятий и закономерностей.
2. Уровень знания фактического материала в объеме программы.
3. Логика, структура и грамотность изложения вопроса.
4. Умение связать теорию с практикой.
5. Умение делать обобщения, выводы.

Шкала оценивания на экзамене, зачете с оценкой

Оценка	Критерии выставления оценки
Отлично	Обучающийся должен: - продемонстрировать глубокое и прочное усвоение знаний программного материала; - исчерпывающе, последовательно, грамотно и логически стройно изложить теоретический материал; - правильно формулировать определения;

	- продемонстрировать умения самостоятельной работы с литературой; - уметь сделать выводы по излагаемому материалу.
Хорошо	Обучающийся должен: - продемонстрировать достаточно полное знание программного материала; - продемонстрировать знание основных теоретических понятий; - достаточно последовательно, грамотно и логически стройно излагать материал; - продемонстрировать умение ориентироваться в литературе; - уметь сделать достаточно обоснованные выводы по излагаемому материалу.
Удовлетворительно	Обучающийся должен: - продемонстрировать общее знание изучаемого материала; - показать общее владение понятийным аппаратом дисциплины; - уметь строить ответ в соответствии со структурой излагаемого вопроса; - знать основную рекомендуемую программой учебную литературу.
Неудовлетворительно	Обучающийся демонстрирует: - незнание значительной части программного материала; - не владение понятийным аппаратом дисциплины; - существенные ошибки при изложении учебного материала; - неумение строить ответ в соответствии со структурой излагаемого вопроса; - неумение делать выводы по излагаемому материалу.

Шкала оценивания на зачете

Оценка	Критерии выставления оценки
«Зачтено»	Обучающийся должен: уметь строить ответ в соответствии со структурой излагаемого вопроса; продемонстрировать прочное, достаточно полное усвоение знаний программного материала; продемонстрировать знание основных теоретических понятий; правильно формулировать определения; последовательно, грамотно и логически стройно изложить теоретический материал; продемонстрировать умения самостоятельной работы с литературой; уметь сделать достаточно обоснованные выводы по излагаемому материалу.
«Не зачтено»	Обучающийся демонстрирует: незнание значительной части программного материала; не владение понятийным аппаратом дисциплины; существенные ошибки при изложении учебного материала; неумение строить ответ в соответствии со структурой излагаемого вопроса; неумение делать выводы по излагаемому материалу.

Методические материалы, определяющие процедуру оценивания сформированных компетенций в соответствии с ООП

Качество знаний характеризуется способностью обучающегося точно, структурированно и уместно воспроизводить информацию, полученную в процессе освоения дисциплины, в том виде, в котором она была изложена в учебном издании или преподавателем.

Умения, как правило, формируются на занятиях семинарского типа. Задания, направленные на оценку умений, в значительной степени требуют от обучающегося

проявления стереотипности мышления, т.е. способности выполнить работу по образцам, с которыми он работал в процессе обучения. Преподаватель же оценивает своевременность и правильность выполнения задания.

Навыки можно трактовать как автоматизированные умения, развитые и закрепленные осознанным самостоятельным трудом. Навыки формируются при самостоятельном выполнении обучающимися практико-ориентированных заданий, моделирующих решение им производственных и социокультурных задач в соответствующей области профессиональной деятельности, как правило, при выполнении домашних заданий, курсовых проектов (работ), научно-исследовательских работ, прохождении практик, при работе индивидуально или в составе группы и т.д.

Устный опрос – это процедура, организованная как специальная беседа преподавателя с группой обучающихся (фронтальный опрос) или с отдельными обучающимися (индивидуальный опрос) с целью оценки сформированности у них основных понятий и усвоения учебного материала. Устный опрос может использоваться как вид контроля и метод оценивания формируемых компетенций (как и качества их формирования) в рамках самых разных форм контроля, таких как: собеседование, коллоквиум, зачет, экзамен по дисциплине. Устный опрос (УО) позволяет оценить знания и кругозор обучающегося, умение логически построить ответ, владение монологической речью и иные коммуникативные навыки. УО обладает большими возможностями воспитательного воздействия преподавателя. Воспитательная функция УО имеет ряд важных аспектов: профессионально-этический и нравственный аспекты, дидактический (систематизация материала при ответе, лучшее запоминание материала при интеллектуальной концентрации), эмоциональный (радость от успешного прохождения собеседования) и др. Обучающая функция УО состоит в выявлении деталей, которые по каким-то причинам оказались недостаточно осмысленными в ходе учебных занятий и при подготовке к зачёту или экзамену. УО обладает также мотивирующей функцией: правильно организованные собеседование, коллоквиум, зачёт и экзамен могут стимулировать учебную деятельность студента, его участие в научной работе.

Тесты являются простейшей формой контроля, направленной на проверку владения терминологическим аппаратом, современными информационными технологиями и конкретными знаниями в области фундаментальных и прикладных дисциплин. Тест может предоставлять возможность выбора из перечня ответов (один или несколько правильных ответов).

Семинарские занятия. Основное назначение семинарских занятий по дисциплине – обеспечить глубокое усвоение обучающимися материалов лекций, прививать навыки самостоятельной работы с литературой, воспитывать умение находить оптимальные решения в условиях изменяющихся отношений, формировать современное профессиональное мышление обучающихся. На семинарских занятиях преподаватель проверяет выполнение самостоятельных заданий и качество усвоения знаний, умений, определяет уровень сформированности компетенций.

Раздел 7. Методические указания для обучающихся по основанию дисциплины

Освоение обучающимся учебной дисциплины предполагает изучение материалов дисциплины на аудиторных занятиях и в ходе самостоятельной работы. Аудиторные занятия проходят в форме лекций, семинаров и практических занятий. Самостоятельная работа включает разнообразный комплекс видов и форм работы обучающихся.

Для успешного освоения учебной дисциплины и достижения поставленных целей необходимо внимательно ознакомиться с настоящей рабочей программы учебной дисциплины. Следует обратить внимание на список основной и дополнительной литературы, которая имеется в электронной библиотечной системе Университета. Эта информация необходима для самостоятельной работы обучающегося.

При подготовке к аудиторным занятиям необходимо помнить особенности каждой формы его проведения.

Подготовка к учебному занятию лекционного типа. С целью обеспечения успешного обучения обучающийся должен готовиться к лекции, поскольку она является важнейшей формой организации учебного процесса, поскольку: знакомит с новым учебным материалом; разъясняет учебные элементы, трудные для понимания; систематизирует учебный материал; ориентирует в учебном процессе.

С этой целью: внимательно прочитайте материал предыдущей лекции; ознакомьтесь с учебным материалом по учебнику и учебным пособиям с темой прочитанной лекции; внесите дополнения к полученным ранее знаниям по теме лекции на полях лекционной тетради; запишите возможные вопросы, которые вы зададите лектору на лекции по материалу изученной лекции; постарайтесь уяснить место изучаемой темы в своей подготовке; узнайте тему предстоящей лекции (по тематическому плану, по информации лектора) и запишите информацию, которой вы владеете по данному вопросу

Предварительная подготовка к учебному занятию семинарского типа заключается в изучении теоретического материала в отведенное для самостоятельной работы время, ознакомление с инструктивными материалами с целью осознания задач занятия.

Самостоятельная работа. Для более углубленного изучения темы задания для самостоятельной работы рекомендуется выполнять параллельно с изучением данной темы. При выполнении заданий по возможности используйте наглядное представление материала.

Подготовка к зачету, экзамену. К зачету, экзамену необходимо готовиться целенаправленно, регулярно, систематически и с первых дней обучения по данной дисциплине. Попытки освоить учебную дисциплину в период зачетно-экзаменационной сессии, как правило, приносят не слишком удовлетворительные результаты. При подготовке к зачету обратите внимание на защиту практических заданий на основе теоретического материала. При подготовке к экзамену по теоретической части выделите в вопросе главное, существенное (понятия, признаки, классификации и пр.), приведите примеры, иллюстрирующие теоретические положения.

Раздел 8. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

Основная литература

1. Балабин А.А. Управление рисками: учебное пособие / Балабин А.А. — Новосибирск: Новосибирский государственный технический университет, 2022. — 128 с. — ISBN 978-5-7782-4850-2. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/155897.html>

2. Балдин К.В. Управление рисками: учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям экономики и управления / Балдин К.В., Воробьев С.Н. — Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2023. — 511 с. — ISBN 5-238-00861-9. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/142671.html>

3. Толкаченко О.Ю. Управление рисками: учебное пособие / Толкаченко О.Ю. — Тверь: Тверской государственный университет, 2024. — 103 с. — ISBN 978-5-7609-1949-6. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/155005.html>

Дополнительная литература

1. Турчаева И.Н. Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски [Электронный ресурс]: учебное пособие / И.Н. Турчаева, В.А. Матчинов. — Электрон. текстовые данные. — Саратов: Вузовское образование, 2018. — 248 с(ЭБС IPRsmart). — 978-5-4487-0319-5. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/77575.html>

2. Черняева С.Н. Управление рисками. Практикум: учебное пособие / Черняева С.Н., Коробова Л.А., Толстова И.С.. — Воронеж: Воронежский государственный университет инженерных технологий, 2022. — 91 с. — ISBN 978-5-00032-574-2. — Текст: электронный // IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/122601.html>

3. Балдин К.В. Управление рисками [Электронный ресурс]: учебное пособие для обучающихся вузов, обучающихся по специальностям экономики и управления (060000) / К.В. Балдин, С.Н. Воробьев. — Электрон. текстовые данные. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 511 с.(ЭБС IPRsmart). — 5-238-00861-9. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71229.html>

8.1. Требования к материально-техническому и учебно-методическому обеспечению программы специалитета

8.1.1. Университет располагает материально-технической базой, соответствующей действующим противопожарным правилам и нормам и обеспечивающей проведение всех видов дисциплинарной и междисциплинарной подготовки, практической и научно-исследовательской работ обучающихся, предусмотренных учебным планом.

Помещения представляют собой учебные аудитории для проведения учебных занятий, предусмотренных программой специалитета, оснащенные оборудованием и техническими средствами обучения, состав которых определяется в рабочих программах дисциплин (модулей).

В Университете имеются специализированные аудитории для проведения занятий по информационным технологиям.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа к электронной информационно-образовательной среде Университета.

Электронная информационно-образовательная среда Университета включает:

1. Официальный сайт Университета (<https://www.iile.ru/>)
2. Электронная информационно-образовательная среда «1С: Университет» договор от 10.09.2018 г. №ПРКТ-18281 (бессрочно)
3. Программы для ЭВМ. Система дистанционного обучения «Mirapolis» - Лицензионный договор №107/06/24-к от 27.06.2024 (Спецификация к Лицензионному договору №107/06/24-к от 27.06.2024, срок действия с 02.07.2025 по 01.07.2026 г.) <https://impe.lms.mirapolis.ru/mira/>
4. Программа для ЭВМ. Виртуальная комната «Mirapolis» - Лицензионный договор №107/06/24-к от 27.06.2024 (Спецификация к Лицензионному договору №107/06/24-к от 27.06.2024, срок действия с 02.07.2025 по 01.07.2026 г.) <https://impe.lms.mirapolis.ru/mira/>
5. Система тестирования INDIGO лицензионное соглашение (Договор от 07.11.2018 г. №Д-54792, дополнительное соглашение № Д-5479/6 о пролонгации договора до 01.06.2026г.) <http://212.48.35.211:85/>

8.1.2. Университет обеспечен необходимым комплектом лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в том числе отечественного производства (состав определяется в рабочих программах дисциплин (модулей) и подлежит обновлению при необходимости).

Перечень лицензионного программного обеспечения, в том числе отечественного производства:

1. Операционная система «Атлант» - Atlant Academ от 24.01.2024 г. (бессрочно)
2. Антивирусное программное обеспечение Kaspersky Endpoint Security для бизнеса – Расширенный Russian Edition договор-оферта № Tr000941765 от 16.10.2025 г.

8.1.3. Обучающимся обеспечен доступ (удаленный доступ) к современным профессиональным базам данных и информационным справочным системам, состав которых определяется в рабочих программах дисциплин (модулей) и обновляется при необходимости, но не реже одного раз в год.

**Перечень современных профессиональных баз данных и
информационных справочных систем:**

1. Информационно-поисковая система «Консультант Плюс» - Договор №МИ-ВИП-79717-56/2022 (бессрочно)
2. Электронно-библиотечная система IPRsmart лицензионный договор от 01.09.2024 г. №11652/24С (срок действия до 31.08.2027 г.) <https://www.iprbookshop.ru/>
3. Научная электронная библиотека eLIBRARY лицензионный договор SCIENC INDEX № SIO -3079/2026 от 30.01.2026 г. (срок действия до 29.01.2027г.) <https://elibrary.ru>

8.1.4. Обучающиеся из числа инвалидов и лиц с ОВЗ обеспечены электронными образовательными ресурсами в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья.

Раздел 9. Материально-техническое обеспечение образовательного процесса

Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации	<u>Оборудование:</u> специализированная мебель (мебель аудиторная (столы, стулья, доска аудиторная навесная), стол преподавателя, стул преподавателя. <u>Технические средства обучения:</u> персональный компьютер; мультимедийное оборудование (проектор, экран).
Помещение для самостоятельной работы	Специализированная мебель (столы, стулья), персональные компьютеры с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду Университета

ЛИСТ ИЗМЕНЕНИЙ

Актуализированы в 2024 году (решение Ученого совета 26.12.2024г., протокол №3):

- Перечень основной и дополнительной литературы;
- Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине;
- Комплект лицензионного программного обеспечения.

Актуализированы в 2025 году (решение Ученого совета 23.12.2025г., протокол №3):

- Перечень основной и дополнительной литературы;
- Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине;
- Комплект лицензионного программного обеспечения.