Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Гриб Владислав Валерьевич
Должность: Ректор
Дата подписания: 12.09.2026 10:09:11
Уникальный программный ключ:
637517d24e103c3db032acf37e839d98ec1c5bb2f5eb89c29abfcd7f43985447

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

МЕЖДУНАРОДНЫЙ ИНСТИТУТ ИННОВАЦИОННОЙ ЭКОНОМИКИ, ЛИДЕРСТВА И МЕНЕДЖМЕНТА

УТВЕРЖДАЮ
Директор Международного института инновационной экономики, лидерства и менеджмента
_____ А. А. Панарин
«17» декабря 2025г.

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКИЕ РИСКИ В ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

Направление подготовки
38.04.02 Менеджмент
(уровень магистратуры)

Направленность/профиль
«Менеджмент современной организации»

форма обучения:
очная, заочная

Москва

Фонд оценочных средств для дисциплины «Предпринимательские риски в деятельности организации». Направление подготовки 38.04.02 Менеджмент, направленность (профиль): «Менеджмент современной организации» / Р.М. Байгулов – М.: ИМПЭ им. А.С. Грибоедова.

Фонд оценочных средств является неотъемлемой частью рабочей программы дисциплины.

Разработчик: Р.М. Байгулов

Заведующий кафедрой _____/Л.И. Гончарова, к. э. н., доцент

1. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ, ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Настоящий Фонд оценочных средств (ФОС) по дисциплине «Предпринимательские риски в деятельности организации» является неотъемлемым приложением к рабочей программе дисциплины (РПД) «Предпринимательские риски в деятельности организации»». На данный ФОС распространяются все реквизиты утверждения, представленные в РПД по данной дисциплине.

2. ПЕРЕЧЕНЬ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Для определения качества освоения обучающимися учебного материала по дисциплине используются следующие оценочные средства:

№ п/п	Оценочное средство	Краткая характеристика оценочного средства	Представление оценочного средства в ФОС
1	Тестирование	Вид контроля, позволяющий оценить изученный теоретический материал.	Вопросы для проведения тестирования
2	Практические задания	Вид контроля, позволяющий оценить умение обучающегося применять осваиваемую компетенцию в практических ситуациях и при решении производственных задач	Задания к практическому занятию
3	Контрольная работа	Вид контроля, позволяющий определить результат освоения компетенций по дисциплине в рамках рассматриваемой темы, оцениваемый с помощью соответствующих индикаторов достижения компетенций	Задания контрольной работы
4	Самостоятельная работа	Вид контроля, позволяющий оценить проработку теоретического материала, изучение рекомендуемой литературы, выполнение практико-ориентированных заданий (заполнение таблиц, проведение сравнительного анализа, составление схем и др.), решение практических задач, создание презентаций, написание рефератов, подборку нормативного и иного материала и выполнение других заданий	Задания самостоятельной работы
5	Курсовая работа	Вид контроля, позволяющий выявить степень владения базовыми знаниями, умениями и навыками, необходимыми для обучения, и определить уровень владения новым материалом	Индивидуальные задания (темы) для курсовой работы

6	Зачет/Зачет с оценкой/Экзамен	Вид контроля, позволяющий выявить степень овладения знаниями, умениями и навыками, необходимыми для дальнейшего освоения образовательной программы подготовки	Вопросы для подготовки к зачету/зачету с оценкой/экзамену

3. ПАСПОРТ ФОНДА ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДИСЦИПЛИНЕ

3.1. Сопроводительная информация.

Разработчик	Р.М. Байгулов
Кафедра	Инновационного менеджмента и предпринимательства
Наименование дисциплины	Предпринимательские риски в деятельности организации
Факультет / институт	Международный институт инновационной экономики, лидерства и менеджмента
Направление подготовки / специальность	38.04.02 Менеджмент
Количество вопросов в оценочных заданиях (диапазон)	От 16 до 32
Общее время тестирования (мин)	90
Общее количество вопросов/заданий в ФОС	*32*
Размещенность на сайте Университета примерного перечня вопросов, заданий ФОС – для подготовки обучающихся к прохождению оценки (да / нет)	*Да*

3.2. Характеристика оцениваемых компетенций.

Код компетенции	**Формулировка компетенции**	**Индикаторы достижения компетенции**
ПК-3	Способен оценивать потенциальные риски	ИПК-3.1 Знать: Виды потенциальных рисков и способы оценки потенциальных рисков ИПК-3.2 Уметь: Выявлять и оценивать потенциальные риски.

4. СОДЕРЖАНИЕ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ

4.1. ТИПОВЫЕ ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ.

Тесты содержат набор вопросов, в полном объеме охватывающие изученный теоретический материал по указанной теме (индикаторы ЗНАТЬ). Выполнение тестов позволяет определить результат освоения компетенций по дисциплине в рамках рассматриваемой темы, оцениваемый с помощью соответствующих индикаторов достижения компетенций. Индивидуальный тестовый сеанс для каждого обучающегося формируется по специальному алгоритму, обеспечивающему заданную тематическую структуру и пропорциональное наличие вопросов разного типа и сложности.

При формировании тестов необходимо использовать задания следующих типов:

Тип задания 1. Задания закрытого типа на установление соответствия.

Тип задания 2. Задания закрытого типа на установление последовательности.

Тип задания 3. Задания комбинированного типа, предполагающие выбор одного правильного ответа из предложенных с последующим объяснением своего выбора.

Тип задания 4. Задания комбинированного типа, предполагающие выбор нескольких ответов из предложенных с последующим объяснением своего выбора.

Тип задания 5. Задания открытого типа с развернутым ответом.

<table>
<tr><th>Тема</th><th>Код и формулировка компетенции</th><th>Индикаторы достижения компетенции</th><th>Тест по теме</th></tr>
<tr><td>Тема 1. Теоретические подходы к изучению рисков</td><td>ПК-3 Способен оценивать потенциальные риски</td><td>ИПК-3.1 Знать: Виды потенциальных рисков и способы оценки потенциальных рисков</td><td>Задания закрытого типа на установление соответствия.
Задание 1. Установите соответствие между подходом к определению риска и его характеристикой.
<table>
<tr><td>Подход к определению риска</td><td>Характеристика</td></tr>
<tr><td>А. Классический (статистический)</td><td>1. Риск — это вероятность отклонения фактического результата от ожидаемого</td></tr>
<tr><td>Б. Субъективный (психологический)</td><td>2. Риск воспринимается как угроза, основанная на личном опыте и эмоциях</td></tr>
<tr><td>В. Институциональный</td><td>3. Риск обусловлен несовершенством правил, норм и договоров в экономической системе</td></tr>
<tr><td>Г. Неоклассический</td><td>4. Риск — это возможность потерь, связанная с принятием решений в условиях неопределённости</td></tr>
</table>
Ответ:</td></tr>
</table>

<table>
<tr><th>Тема</th><th>Код и формулировка компетенции</th><th>Индикаторы достижения компетенции</th><th>Тест по теме</th></tr>
<tr><td></td><td></td><td></td><td>
<table>
<tr><td>1</td><td>2</td><td>3</td><td>4</td></tr>
<tr><td></td><td></td><td></td><td></td></tr>
</table>
Ключ:
<table>
<tr><td>1</td><td>2</td><td>3</td><td>4</td></tr>
<tr><td>А</td><td>Б</td><td>В</td><td>Г</td></tr>
</table>
Задание 2. Установите соответствие между типом риска и его теоретическим основанием.
<table>
<tr><td>Тип риска</td><td>Теоретическое основание</td></tr>
<tr><td>А. Стратегический риск</td><td>1. Возникает из-за неопределённости внешней среды и ошибок в выборе долгосрочных целей</td></tr>
<tr><td>Б. Операционный риск</td><td>2. Связан с неэффективностью внутренних процессов, людей и систем</td></tr>
<tr><td>В. Финансовый риск</td><td>3. Обусловлен колебаниями рыночных параметров (курсы, ставки, цены)</td></tr>
<tr><td>Г. Репутационный риск</td><td>4. Возникает вследствие потери доверия со стороны стейкхолдеров</td></tr>
</table>
Ответ:
<table>
<tr><td>1</td><td>2</td><td>3</td><td>4</td></tr>
<tr><td></td><td></td><td></td><td></td></tr>
</table>
Ключ:
<table>
<tr><td>1</td><td>2</td><td>3</td><td>4</td></tr>
<tr><td>А</td><td>Б</td><td>В</td><td>Г</td></tr>
</table>
Задания комбинированного типа, предполагающие выбор нескольких ответов из предложенных с последующим объяснением своего выбора.
</td></tr>
</table>

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Тест по теме
			Задание 1. Какие из перечисленных положений относятся к основам риск-менеджмента согласно современным теоретическим подходам? Варианты ответов: A) Риск — это всегда негативное явление B) Риск можно измерить и оценить количественно или качественно C) Цель риск-менеджмента — полное устранение всех рисков D) Риск-менеджмент включает идентификацию, оценку, реагирование и мониторинг рисков E) Риск неразрывно связан с возможностью получения прибыли **Ответы: B, D, E** **Объяснение:** — B: Современный риск-менеджмент предполагает как количественные (вероятность × последствия), так и качественные методы оценки. — D: Это стандартный цикл риск-менеджмента по ISO 31000 и другим методологиям. — E: Риск — двустороннее понятие: он несёт как угрозы, так и возможности **Задание 2.** Какие теоретические подходы лежат в основе классификации предпринимательских рисков? Варианты ответов: A) Системный подход B) Процессный подход C) Деятельностный подход D) Игровой подход E) Стохастический (вероятностный) подход Ответы: A, B, C, E Объяснение: — Системный подход позволяет выделять риски по уровням (стратегический,

<table>
<tr><th>Тема</th><th>Код и формулировка компетенции</th><th>Индикаторы достижения компетенции</th><th>Тест по теме</th></tr>
<tr><td></td><td></td><td></td><td>тактический, операционный).
— Процессный подход фокусируется на рисках в бизнес-процессах (логистика, производство, продажи).
— Деятельностный подход классифицирует риски по видам деятельности (финансовая, инвестиционная, операционная).
— Стохастический подход лежит в основе количественной оценки рисков через вероятность и статистику.</td></tr>
<tr><td>Тема 2. Интегрированный риск-менеджмент на уровне фирмы</td><td>ПК-3 Способен оценивать потенциальные риски</td><td>ИПК-3.1 Знать: Виды потенциальных рисков и способы оценки потенциальных рисков</td><td>Задания закрытого типа на установление последовательности.
Задание 1. Установите правильную последовательность этапов реализации интегрированного риск-менеджмента на уровне фирмы.
1. Мониторинг и пересмотр рисков
2. Идентификация рисков по всем направлениям деятельности
3. Разработка стратегий реагирования на ключевые риски
4. Оценка и ранжирование рисков по уровню воздействия и вероятности
Ответ:
<table><tr><td></td><td></td><td></td><td></td></tr></table>
Ключ:
<table><tr><td>2</td><td>4</td><td>3</td><td>1</td></tr></table>
Задание 2. Установите правильную последовательность внедрения системы интегрированного риск-менеджмента в организации.
1. Формирование культуры управления рисками и обучение персонала
2. Утверждение политики в области риск-менеджмента руководством
3. Назначение ответственных (например, Chief Risk Officer) и создание комитета по рискам
4. Интеграция риск-менеджмента в стратегическое и операционное планирование</td></tr>
</table>

<table>
<tr><th>Тема</th><th>Код и формулировка компетенции</th><th>Индикаторы достижения компетенции</th><th>Тест по теме</th></tr>
<tr><td></td><td></td><td></td><td>Ответ:
<table><tr><td></td><td></td><td></td><td></td></tr></table>
Ключ:
<table><tr><td>2</td><td>3</td><td>1</td><td>4</td></tr></table>
Задания комбинированного типа, предполагающие выбор одного правильного ответа из предложенных с последующим объяснением своего выбора.
Задание 1. Какой принцип лежит в основе интегрированного риск-менеджмента, отличающий его от традиционного (фрагментарного) подхода?
Варианты ответов:
A) Фокус только на финансовых рисках
B) Централизованное управление всеми рисками как единой системой
C) Передача всех рисков страховым компаниям
D) Реакция на риски только после их наступления

Ответ: B) Централизованное управление всеми рисками как единой системой
Объяснение: Интегрированный риск-менеджмент (ERM — Enterprise Risk Management) предполагает холистический подход: все риски — стратегические, операционные, финансовые, репутационные — рассматриваются во взаимосвязи, а не изолированно. Это позволяет избежать дублирования, выявить компенсирующие эффекты и управлять совокупным риск-профилем компании. Остальные варианты описывают узкие или реактивные подходы, не соответствующие сути ERM.

Задание 2. Почему интегрированный риск-менеджмент особенно важен для компаний, реализующих сложные инвестиционные проекты?
Варианты ответов:
A) Потому что такие проекты всегда прибыльны</td></tr>
</table>

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Тест по теме
			B) Потому что риски разных типов (рыночные, технологические, экологические) взаимосвязаны и могут усиливать друг друга C) Потому что государство требует обязательного страхования таких проектов D) Потому что в таких проектах нет операционных рисков Ответ: B) Потому что риски разных типов взаимосвязаны и могут усиливать друг друга Объяснение: В крупных проектах (например, строительство завода, цифровая трансформация) риски не существуют изолированно: задержка поставки оборудования (операционный риск) может вызвать штрафы (финансовый риск) и потерю доверия инвесторов (репутационный риск). Только интегрированный подход позволяет увидеть эти цепочки и управлять ими комплексно. Варианты A, C и D либо неверны, либо не отражают суть ERM.
Тема 3. Оценка и управление страновыми рисками.	ПК-3 Способен оценивать потенциальные риски	ИПК-3.1 Знать: Виды потенциальных рисков и способы оценки потенциальных рисков	**Задания открытого типа с развернутым ответом.** Задание 1. Разработайте алгоритм управления страновыми рисками для российской производственной компании при входе на рынок Турции, включив в него оценку политической нестабильности, валютных колебаний и регуляторных барьеров, и определите ключевое слово «_____» как основную стратегию снижения идентифицированных угроз. **Ответ: Диверсификация** **Обоснование**: Диверсификация одновременно нейтрализует все три вида рисков. **Задания 2** В условиях геополитической турбулентности 2025 года предложите для российской компании, осваивающей рынки стран БРИКС, современную методику странового риск-менеджмента, которая преодолевает ограничения запаздывающих рейтингов агентств, и назовите главное слово «_____»,

<table>
<tr><th>Тема</th><th>Код и формулировка компетенции</th><th>Индикаторы достижения компетенции</th><th>Тест по теме</th></tr>
<tr><td></td><td></td><td></td><td>характеризующее искомый подход к управлению рисками вместо их пассивного страхования.
Ответ: Адаптивность
Обоснование: Адаптивность обеспечивает опережающее реагирование на санкционные и курсовые шоки.</td></tr>
<tr><td>Тема 4. Управление операционными рисками</td><td>ПК-3 Способен оценивать потенциальные риски</td><td>ИПК-3.1 Знать: Виды потенциальных рисков и способы оценки потенциальных рисков</td><td>Задания закрытого типа на установление соответствия.
Задание 1. Установите соответствие между категорией операционного риска и её примером.
<table>
<tr><td>Категория операционного риска</td><td>Пример</td></tr>
<tr><td>А. Риски, связанные с людьми</td><td>1. Ошибка бухгалтера при расчёте налога привела к штрафу</td></tr>
<tr><td>Б. Риски, связанные с процессами</td><td>2. Сбой в ERP-системе остановил отгрузку товаров</td></tr>
<tr><td>В. Риски, связанные с системами</td><td>3. Нарушение регламента приёмки товара вызвало пересортицу</td></tr>
<tr><td>Г. Внешние риски</td><td>4. Кибератака заблокировала корпоративную почту</td></tr>
</table>
Ответ:
<table>
<tr><td>1</td><td>2</td><td>3</td><td>4</td></tr>
<tr><td></td><td></td><td></td><td></td></tr>
</table>
Ключ:
<table>
<tr><td>1</td><td>2</td><td>3</td><td>4</td></tr>
<tr><td>А</td><td>Б</td><td>В</td><td>Г</td></tr>
</table>
Задание 2. Установите соответствие между методом управления операционными рисками и его сутью.</td></tr>
</table>

<table>
<tr><th>Тема</th><th>Код и формулировка компетенции</th><th>Индикаторы достижения компетенции</th><th>Тест по теме</th></tr>
<tr><td></td><td></td><td></td><td>
<table>
<tr><td>Метод управления</td><td>Суть метода</td></tr>
<tr><td>А. Избежание риска</td><td>1. Полный отказ от деятельности, порождающей риск</td></tr>
<tr><td>Б. Снижение риска</td><td>2. Внедрение двойной проверки платежей для предотвращения мошенничества</td></tr>
<tr><td>В. Передача риска</td><td>3. Заключение договора киберстрахования</td></tr>
<tr><td>Г. Принятие риска</td><td>4. Осознанное решение не предпринимать мер из-за низкой вероятности или последствий</td></tr>
</table>
Ответ:
<table>
<tr><td>1</td><td>2</td><td>3</td><td>4</td></tr>
<tr><td></td><td></td><td></td><td></td></tr>
</table>
Ключ:
<table>
<tr><td>1</td><td>2</td><td>3</td><td>4</td></tr>
<tr><td>А</td><td>Б</td><td>В</td><td>Г</td></tr>
</table>
Задания комбинированного типа, предполагающие выбор нескольких ответов из предложенных с последующим объяснением своего выбора.
Задание 1. Какие из перечисленных мер эффективно снижают операционные риски, связанные с внутренними процессами?
Варианты ответов:
A) Внедрение регламентов и стандартов операционной деятельности
B) Проведение регулярного аудита бизнес-процессов
C) Увеличение штата сотрудников без пересмотра процессов
D) Автоматизация рутинных операций (например, расчёт заработной платы)
E) Отказ от документирования процедур

Ответы: A, B, D
</td></tr>
</table>

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Тест по теме
			Объяснение: — A: Чёткие регламенты устраняют произвол и снижают вариативность ошибок. — B: Аудит выявляет слабые места и зоны риска в существующих процессах. — D: Автоматизация исключает человеческий фактор в повторяющихся задачах. **Задание 2.** Какие из перечисленных событий классифицируются как операционные риски согласно международным стандартам (например, Basel II/III)? Варианты ответов: A) Потеря данных из-за хакерской атаки B) Снижение спроса на продукцию из-за рецессии C) Мошенничество со стороны сотрудника финансового отдела D) Рост процентных ставок ЦБ E) Сбой в работе складской логистики из-за ошибки в учётной системе **Ответы: A, C, E** **Объяснение**: Операционный риск — это риск потерь, вызванных неудачей или сбоем в людях, процессах, системах или внешними событиями. — A: Кибератака — внешнее событие, влияющее на ИТ-системы → операционный риск. — C: Внутреннее мошенничество → классический пример операционного риска. — E: Ошибка в системе → сбой в процессе → операционный риск.
Тема 5. Управление финансовыми рисками	ПК-3 Способен оценивать потенциальные риски	ИПК-3.1 Знать: Виды потенциальных рисков и способы оценки потенциальных	**Задания закрытого типа на установление последовательности.** **Задание 1.** Установите правильную последовательность этапов управления валютным риском при экспорте продукции. 1. Выбор инструмента хеджирования (форвард, опцион, естественное хеджирование) 2. Оценка объёма и срока валютной позиции

<table>
<tr><th>Тема</th><th>Код и формулировка компетенции</th><th>Индикаторы достижения компетенции</th><th>Тест по теме</th></tr>
<tr><td></td><td></td><td>рисков</td><td>3. Мониторинг эффективности хеджирования и корректировка стратегии
4. Идентификация наличия валютного риска (например, выручка в USD, расходы в RUB)
Ответ:<table><tr><td></td><td></td><td></td><td></td></tr></table>Ключ:<table><tr><td>4</td><td>2</td><td>1</td><td>3</td></tr></table>
Задание 2. Установите правильную последовательность реакции компании на рост процентного риска при наличии долгосрочного кредита с плавающей ставкой.
1. Анализ структуры долга и чувствительности к изменению ставок
2. Заключение свопа (interest rate swap) для фиксации ставки
3. Идентификация риска роста ключевой ставки ЦБ
4. Оценка стоимости и условий хеджирующего инструмента

Ответ:<table><tr><td></td><td></td><td></td><td></td></tr></table>Ключ:<table><tr><td>3</td><td>1</td><td>4</td><td>2</td></tr></table>
Задания комбинированного типа, предполагающие выбор одного правильного ответа из предложенных с последующим объяснением своего выбора.
Задание 1. Компания получает кредит в долларах США, но её выручка формируется в рублях. Какой финансовый риск является для неё наиболее критичным?
Варианты ответов:</td></tr>
</table>

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Тест по теме
			A) Кредитный риск B) Рыночный риск C) Валютный риск D) Ликвидный риск **Ответ: C) Валютный риск** **Объяснение**: поскольку обязательства по кредиту выражены в иностранной валюте (USD), а доходы — в национальной (RUB), компания подвержена риску девальвации рубля: при ослаблении рубля стоимость обслуживания долга в рублёвом эквиваленте резко возрастает. Это классический пример трансляционного и/или трансакционного валютного риска. Остальные риски (кредитный — неплатёж контрагента, ликвидный — нехватка денежных средств) могут присутствовать, но валютный — системообразующий в данной ситуации. **Задание 2.** Какой из перечисленных инструментов наиболее эффективно защищает компанию от неблагоприятного изменения курса валюты, сохраняя при этом возможность воспользоваться выгодным движением рынка? Варианты ответов: A) Форвардный контракт B) Валютный своп C) Опцион на покупку валюты D) Естественное хеджирование через импорт в той же валюте **Ответ: C) Опцион на покупку валюты** **Объяснение**: Опцион даёт право, но не обязанность купить валюту по заранее оговорённому курсу. Если рыночный курс станет выгоднее, компания откажется от исполнения опциона и купит валюту на рынке. Если курс ухудшится — воспользуется опционом. Форвард (A) и своп (B) обязывают совершить сделку по фиксированному курсу,

<table>
<tr><th>Тема</th><th>Код и формулировка компетенции</th><th>Индикаторы достижения компетенции</th><th>Тест по теме</th></tr>
<tr><td></td><td></td><td></td><td>лишая гибкости. Естественное хеджирование (D) эффективно, но требует совпадения валют выручки и расходов, что не всегда возможно. Поэтому опцион — оптимальный выбор при необходимости сохранить upside-потенциал.</td></tr>
<tr><td>Тема 6. Инвестиционный риск - менеджмент</td><td>ПК-3 Способен оценивать потенциальные риски</td><td>ИПК-3.1 Знать: Виды потенциальных рисков и способы оценки потенциальных рисков</td><td>Задания закрытого типа на установление последовательности.
Задание 1. Установите правильную последовательность этапов оценки инвестиционного риска при реализации нового проекта.
1. Расчёт показателей эффективности (NPV, IRR) с учётом рисков
2. Идентификация факторов неопределённости (рынок, технология, регулирование)
3. Проведение анализа чувствительности и сценарного моделирования
4. Принятие решения о целесообразности инвестирования

Ответ:
<table><tr><td></td><td></td><td></td><td></td></tr></table>Ключ:
<table><tr><td>2</td><td>3</td><td>1</td><td>4</td></tr></table>
Задание 2. Установите правильную последовательность реализации стратегии управления инвестиционным риском.
1. Выбор метода снижения риска (диверсификация, страхование, хеджирование)
2. Оценка уровня риска и его влияния на доходность проекта
3. Мониторинг рисков на всех этапах реализации проекта
4. Идентификация специфических рисков инвестиционного проекта

Ответ:
<table><tr><td></td><td></td><td></td><td></td></tr></table>Ключ:
<table><tr><td>4</td><td>2</td><td>1</td><td>3</td></tr></table></td></tr>
</table>

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Тест по теме
			Задания комбинированного типа, предполагающие выбор одного правильного ответа из предложенных с последующим объяснением своего выбора. **Задание 1.** Какой метод оценки инвестиционного риска наиболее полно учитывает неопределённость будущих денежных потоков? Варианты ответов: A) Расчёт простого срока окупаемости (PP) B) Анализ чувствительности C) Метод корректировки ставки дисконтирования на риск D) Метод Монте-Карло **Ответ: D) Метод Монте-Карло** **Объяснение**: Метод Монте-Карло позволяет моделировать тысячи возможных сценариев, задавая вероятностные распределения для ключевых переменных (цена, объём, издержки). В результате получается распределение возможных значений NPV, а не одна точечная оценка. Остальные методы менее гибкие: — PP игнорирует риски и временну́ю стоимость денег, — Анализ чувствительности рассматривает по одному фактору, — Корректировка ставки дисконтирования — упрощённый подход, не показывающий структуру риска. Поэтому метод Монте-Карло считается наиболее продвинутым инструментом оценки инвестиционного риска. **Задание 2.** Инвестор рассматривает два проекта с одинаковым NPV, но разным уровнем риска. Какой принцип инвестиционного риск-менеджмента следует применить при выборе? Варианты ответов: A) Выбрать проект с более высоким IRR

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Тест по теме
			B) Выбрать проект с меньшей волатильностью денежных потоков C) Выбрать проект с более коротким сроком окупаемости D) Выбрать проект с большей суммой первоначальных вложений **Ответ: B) Выбрать проект с меньшей волатильностью денежных потоков** **Объяснение**: При равной ожидаемой доходности (NPV) рациональный инвестор выбирает менее рисковый вариант — это фундаментальный принцип риск-менеджмента: «при прочих равных предпочтение отдаётся меньшему риску». Волатильность денежных потоков — прямая мера инвестиционного риска. Остальные критерии (IRR, срок окупаемости, объём инвестиций) не отражают напрямую уровень неопределённости и могут вводить в заблуждение.

Критерии оценивания тестового задания:

Оценка	Критерии оценивания
отлично	от 90 до 100 % правильно выполненных заданий
хорошо	от 70 до 89 % правильно выполненных заданий
удовлетворительно	от 50 до 69 % правильно выполненных заданий
неудовлетворительно	менее 50 % правильно выполненных заданий

4.2 ТИПОВЫЕ ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАДАНИЯ

Практические задания должны отражать умение обучающегося применять осваиваемую компетенцию в практических ситуациях и при решении производственных задач (индикаторы УМЕТЬ).

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Тест по теме
Тема 2. Интегрированный риск-менеджмент на уровне фирмы	ПК-3. Способен оценивать потенциальные риски	ИПК-3.2 Уметь: Выявлять и оценивать потенциальные риски.	**Задания открытого типа с развернутым ответом.** **Задание 1.** Внедрение интегрированного риск-менеджмента в торговой сети, где IT, финансы и маркетинг управляют рисками изолированно, требует создания межфункционального комитета, единого реестра рисков и GRC-платформы, что в итоге обеспечивает _____ оценки

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Тест по теме
			и управления угрозами. **Ответ: Интеграция** **Обоснование**: Интеграция устраняет изолированность оценок и превращает разрозненные угрозы в единый управляемый портфель рисков. **Задание 2**. Организация риск-менеджмента в производственном холдинге с филиалами в странах СНГ достигается через единую корпоративную политику с локальными адаптациями, унифицированную отчетность и кросс-региональный обмен практиками, что поддерживает оптимальный _____ между централизацией и автономией. **Ответ:** Баланс **Обоснование:** Баланс между централизацией и автономией предотвращает дублирование и одновременно учитывает страновую специфику каждого филиала.
Тема 3. Оценка и управление страновыми рисками.	ПК-3 Способен оценивать потенциальные риски	ИПК-3.2 Уметь: Выявлять и оценивать потенциальные риски.	**Задания открытого типа с развернутым ответом.** **Задание 1**. Для российской компании, открывающей производство в Аргентине с гиперинфляцией и нестабильной налоговой политикой, оценка валютного, макроэкономического и регуляторного рисков достигается сочетанием рейтинговых индексов и сценарных моделей, что обеспечивает _____ этих двух методик. **Ответ: Комплементарность** **Обоснование**: Комплементарность рейтингов и сценарных моделей дает и сравнительный контекст, и глубину анализа под конкретный бизнес-

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Тест по теме
			кейс. **Задание 2**. Оценка странового риска для экспорта в Индию, учитывающая сложную таможню, сертификацию и торговые ограничения, требует четкой последовательности шагов (сбор макропоказателей, анализ регуляторной среды, оценка стабильности, формирование профиля, дорожная карта), что характеризует данную процедуру как _____. **Ответ: Структурированность** **Обоснование**: Структурированность процедуры обеспечивает полноту охвата факторов и воспроизводимость оценки при изменении условий.
Тема 4. Управление операционным и рисками	ПК-3 Способен оценивать потенциальные риски	ИПК-3.2 Уметь: Выявлять и оценивать потенциальные риски.	**Задания открытого типа с развернутым ответом.** **Задание 1**. В банке с 18 случаями фишинговых переводов за квартал снижение операционного риска без ухудшения клиентского опыта достигается внедрением «умных» push-уведомлений для подтверждения транзакций и образовательной кампанией по безопасности, что предотвращает мошенничество на этапе совершения перевода, а не постфактум; как называется такой подход к управлению угрозами? **Ответ: Проактивный** **Обоснование:** Проактивный подход предотвращает мошенничество на этапе совершения перевода, а не постфактум, сохраняя скорость обслуживания. **Задание 2.** На заводе с частыми простоями из-за поломок старого оборудования управление операционным риском строится на профилактическом обслуживании по IoT-датчикам и создании

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Тест по теме
			резервного фонда запчастей, что позволяет заменять аварийные ремонты плановыми вмешательствами на основе прогнозирования износа; как называется стратегия, основанная на предвидении и предотвращении отказов? **Ответ: Упреждение** **Обоснование**: Упреждение (предвидение) заменяет аварийные ремонты плановыми вмешательствами, сокращая время простоя с 3 дней до 4–6 часов.
Тема 5. Управление финансовыми рисками	ПК-3 Способен оценивать потенциальные риски	ИПК-3.2 Уметь: Выявлять и оценивать потенциальные риски.	**Задания открытого типа с развернутым ответом.** **Задание 1.** Компания с кредитом 500 млн руб. под плавающую ставку (КС + 3%) при ожидаемом росте ключевой ставки до 15% сталкивается с ростом годовых выплат с 75 до 90 млн руб., и для стабилизации расходов может использовать процентный своп (фиксация ставки) или опцион сар (защита от роста), выбор между которыми определяется отношением к риску и гибкостью бюджетирования; как называется общий подход к снижению неопределенности будущих денежных потоков? **Ответ: Хеджирование** **Обоснование:** Хеджирование позволяет зафиксировать будущие затраты или ограничить их рост, превращая неопределенную плавающую ставку в предсказуемый платеж. **Задание 2**. Экспортер с 80% выручки в евро и 70% затрат в рублях при волатильности курса ±25% оценивает валютный риск через анализ чувствительности (изменение прибыли при сценариях 75 и 100 ₽/€) и расчет Value-at-Risk (максимальные потери с заданной вероятностью), чтобы при превышении допустимого уровня активировать форварды или диверсифицировать валюту выручки; как называется процесс

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Тест по теме
			количественного определения возможных финансовых потерь от неблагоприятного движения курса? **Ответ: Оценка риска** **Обоснование**: Оценка риска (VaR и сценарный анализ) переводит неопределенность в денежные величины, позволяя принимать обоснованные решения о хеджировании.
Тема 6. Инвестиционный риск - менеджмент	ПК-3 Способен оценивать потенциальные риски	ИПК-3.2 Уметь: Выявлять и оценивать потенциальные риски.	**Задания открытого типа с развернутым ответом.** **Задание 1.** При инвестировании 800 млн руб. в строительство завода по переработке отходов регуляторный риск снижается через меморандум с администрацией, рыночный риск — через офсетные соглашения с производителями, а стоимостной риск — через фиксацию цены на землю на этапе проектирования; как называется комплексный подход, защищающий инвестиции по всем направлениям угроз? **Ответ: Диверсификация** **Обоснование:** Диверсификация инструментов снижения (юридических, рыночных, финансовых) создает многоуровневую защиту инвестиционного проекта. **Задание 2.** IT-компания с инвестициями 150 млн руб. в ИИ-платформу управляет рисками устаревания технологии, кадрового дефицита и низкой монетизации через поэтапное финансирование (stage-gating) после подтверждения MVP и партнерство с технологическим университетом для доступа к экспертам; как называется метод, превращающий высокорисковый инновационный проект в управляемый процесс? **Ответ: Структурирование**

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Тест по теме
			Обоснование: Структурирование инвестиционного процесса (этапность, партнерства) позволяет ограничивать потери и принимать решения на основе фактических данных, а не прогнозов.

Критерии оценивания практических занятий:

Оценка	Критерии оценивания
отлично	Выставляется, если обучающийся умеет увязывать теорию с практикой (решает задачи, формулирует выводы, умеет пояснить полученные результаты), владеет понятийным аппаратом, полно и глубоко овладел материалом по заданной теме, обосновывает свои суждения и даёт правильные ответы на вопросы преподавателя
хорошо	Выставляется, если обучающийся умеет увязывать теорию с практикой (решает задачи и формулирует выводы, умеет пояснить полученные результаты), владеет понятийным аппаратом, полно и глубоко овладел материалом по заданной теме, но содержание ответов имеют некоторые неточности и требуют уточнения и комментария со стороны преподавателя
удовлетворительно	Выставляется, если обучающийся знает и понимает материал по заданной теме, но изложение неполное, непоследовательное, допускаются неточности в определении понятий, студент не может обосновать свои ответы на уточняющие вопросы преподавателя
неудовлетворительно	Выставляется, если обучающийся допускает ошибки в определении понятий, искажающие их смысл, беспорядочно и неуверенно излагает материал. Делает ошибки в ответах на уточняющие вопросы преподавателя

4.3. ТИПОВЫЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ КОНТРОЛЬНЫХ РАБОТ

Контрольные работы содержат несколько практических заданий по индивидуальным вариантам, в полном объеме охватывающих изученный материал по указанной теме (индикаторы УМЕТЬ). Выполнение контрольных работ позволяет определить результат освоения компетенций по дисциплине в рамках рассматриваемой темы, оцениваемый с помощью соответствующих индикаторов достижения компетенций.

4.3. ТИПОВЫЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ КОНТРОЛЬНЫХ РАБОТ

Контрольные работы содержат несколько практических заданий по индивидуальным вариантам, в полном объеме охватывающих изученный материал по указанной теме (индикаторы УМЕТЬ). Выполнение контрольных работ позволяет определить результат освоения компетенций по дисциплине в рамках рассматриваемой темы, оцениваемый с помощью соответствующих индикаторов достижения компетенций.

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Типовой вариант контрольной работы	
			Вариант 1	**Вариант 2**
Тема 5. Управление финансовыми рисками	ПК-3 Способен оценивать потенциальные риски	ИПК-3.2 Уметь: Выявлять и оценивать потенциальные риски.	**Задание 1.** Компания имеет кредит 200 млн руб. под плавающую ставку (КС + 2%). При росте ключевой ставки с 10% до 13% годовые процентные расходы компании увеличатся на: А) 4 млн руб. Б) 6 млн руб. В) 10 млн руб. Г) 26 млн руб. **Ответ: Б) 6 млн руб.** **Объяснение**: Ставка была 12% (10% + 2%) = 24 млн руб., стала 15% (13% + 2%) = 30 млн руб., увеличение = 6 млн руб. (200 × 0,03). **Задание 2.** Какие из перечисленных инструментов относятся к производным финансовым инструментам (деривативам) для хеджирования валютного риска? А) Форвардный контракт Б) Банковский депозит В) Опцион на покупку валюты Г) Валютный своп Д) Облигация федерального	**Задание 1**. Портфель инвестиций компании состоит из акций (60%) и облигаций (40%). Доходность акций — 18%, облигаций — 10%. Какова средневзвешенная доходность портфеля? А) 12,8% Б) 14,0% В) 14,8% Г) 15,2% **Ответ: В) 14,8%** **Объяснение:** (0,6 × 18%) + (0,4 × 10%) = 10,8% + 4,0% = 14,8%. **Задание 2.** Какие факторы увеличивают кредитный риск компании-заемщика? А) Рост долговой нагрузки (соотношение долг/EBITDA) Б) Увеличение ликвидности баланса В) Снижение выручки Г) Высокая диверсификация клиентской базы Д) Просроченная кредиторская задолженность

			займа **Ответы: А, В, Г** **Объяснение:** Форварды, опционы и свопы являются деривативами, так как их цена зависит от базового актива (валюты), тогда как депозит и облигация — это базовые финансовые инструменты **Задание 3.** Экспортер с выручкой в долларах и затратами в рублях при волатильности курса ±20% использует форвардные контракты для фиксации будущего курса продажи валюты, что позволяет заранее знать рублевую выручку и планировать бюджет; как называется эта стратегия управления валютным риском? **Ответ: Хеджирование** **Обоснование**: Хеджирование фиксирует будущий курс, устраняя неопределенность рублевой выручки при колебаниях валюты.	**Ответы: А, В, Д** **Объяснение:** Рост долга, падение выручки и просрочки ухудшают способность обслуживать долг, тогда как ликвидность и диверсификация клиентов, наоборот, снижают кредитный риск. **Задание3.** Компания с кредитным портфелем 300 млн руб. рассчитывает максимальные потери при росте процентной ставки с вероятностью 95% за месяц, используя статистические модели распределения вероятностей, чтобы установить лимит риск-аппетита; как называется этот количественный показатель финансового риска? **Ответ: VaR** **Обоснование**: Value-at-Risk (VaR) выражает максимальные ожидаемые потери в денежном выражении с заданной вероятностью за определенный период.

Критерии оценивания контрольной работы:

Оценка	Критерии оценивания
отлично	Выставляется, если обучающийся умеет увязывать теорию с практикой (решает задачи, формулирует выводы, умеет пояснить полученные результаты), владеет понятийным аппаратом, полно и глубоко овладел материалом по заданной теме, обосновывает свои суждения и даёт правильные ответы на вопросы преподавателя
хорошо	Выставляется, если обучающийся умеет увязывать теорию с практикой (решает задачи и формулирует выводы, умеет пояснить полученные результаты), владеет понятийным аппаратом, полно и глубоко овладел материалом по заданной теме, но содержание ответов имеют некоторые неточности и требуют уточнения и комментария со стороны преподавателя.
удовлетворительно	Выставляется, если обучающийся знает и понимает материал по заданной теме, но изложение неполное, непоследовательное, допускаются неточности в определении понятий, студент не может обосновать свои ответы на уточняющие вопросы преподавателя
неудовлетворительно	Выставляется, если обучающийся допускает ошибки в определении понятий, искажающие их смысл, беспорядочно и неуверенно излагает материал. Делает ошибки в ответах на уточняющие вопросы преподавателя

4.4. ТИПОВЫЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

Самостоятельная работа (индикаторы ЗНАТЬ, УМЕТЬ – на выбор) включает в себя проработку теоретического материала, изучение рекомендуемой литературы, выполнение практико-ориентированных заданий (заполнение таблиц, проведение сравнительного анализа, составление схем и др.), решение практических задач, создание презентаций, написание рефератов, подборка нормативного и иного материала и выполнение других заданий.

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Типовое задание для самостоятельной работы
Тема 1. Теоретические подходы к изучению рисков	ПК-3 Способен оценивать потенциальные риски	ИПК-3.1 Знать: Виды потенциальных рисков и способы оценки потенциальных рисков	Задание 1. «Разработать предложения для предотвращения банкротства предприятия» Предприятие планирует выход на рынок с новой продукцией. Известно, что такой вариант действий считается наиболее рискованным. Какие мероприятия вы предложите предприятию для предотвращения банкротства? Задание 2. «Объяснить какой экономический эффект и за счет чего был достигнут

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Типовое задание для самостоятельной работы
Тема 2. Интегрированный риск-менеджмент на уровне фирмы Тема 3. Оценка и управление страновыми рисками. Тема 4. Управление операционными рисками Тема 5. Управление финансовыми рисками Тема 6. Инвестиционный риск - менеджмент		ИПК-3.2 Уметь: Выявлять и оценивать потенциальные риски.	предприятием.» Предприятие выпускает в месяц 400 изделий. На единицу данной продукции переменные издержки составляют 1500 рублей, а маржа- 1000 руб. Постоянные издержки предприятия составляют 350 тыс. руб. в месяц, предприятие реализует изделия по оптовой цене 2500 руб. за единицу. Директор предприятия по маркетингу внес предложение изменить условия оплаты труда работников отдела дистрибуции: вместо должностных окладов (месячный фонд заработной платы 60 тыс. руб.) выплачивать комиссионные вознаграждения в размере 150 руб. за единицу проданной продукции. Это привело, по его мнению, к росту объема прибыли на 15%. Объясните какой экономический эффект и за счет чего был достигнут предприятием после внедрения новой системы оплаты труда работников службы дистрибуции? Задание 3. «Оцените реализацию предложения для предприятия». Руководитель отдела маркетинга предлагает снизить цену реализации одного изделия с 250 до 230 руб. (маржа на одно изделие составляет 100 рублей). И одновременно израсходовать на рекламу 15 тыс. руб. При этом он рассчитывает увеличить объем продаж с 400 до 600 единиц в месяц. Оцените, будет ли предприятию выгодно реализовать данное предложение. Задание 4. «Оцените, будет ли предприятию выгодно использовать более дешевые материалы». Директор по производству предлагает использовать более дешевые материалы при выпуске изделий, что, по его мнению, не снизит качества продукции, но позволит снизить переменные издержки на 25 рублей на единицу продукции. Вследствие этого маржа возрастет со 100 до 125 рублей на одно изделие. Однако служба маркетинга опасается, что применение более дешевых материалов может привести к снижению объемов продаж с 400 до 350 тыс. единиц изделий в месяц. Будет ли выгодно предприятию принять предложение использовать более дешевые материалы? Задание 5. «Оцените риск финансирования инвестиционного проекта».

Тема	Код и формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Типовое задание для самостоятельной работы
			Предприятие имеет возможность профинансировать инвестиционный проект на 75% за счет заемного капитала и на 25% за счет собственных средств. Средняя процентная ставка за кредит составляет 10%, цена собственного капитала – 15%. Доходность проекта планируется на уровне 15%. Следует ли реализовывать рассматриваемый инвестиционный проект? Задание 6. «Оцените возможность реализации проектов». У предприятия имеется только 100 тыс. ден .ед. собственных средств для инвестирования. Предлагается для осуществления два проекта, каждый требует по 100 тыс. ден. ед. инвестиций. Прогнозируемая годовая прибыль по первому проекту 40 тыс. ден. ед., по второму – 30 тыс. ден. ед. Стоит ли предприятию брать кредит под 10% годовых для реализации обоих проектов или реализовать лишь один из них за счет собственных средств?

Критерии оценивания самостоятельной работы:

Оценка	Критерии оценивания
отлично	выставляется если работа носит научно-исследовательский характер, проанализирован и сделан сравнительный анализ нескольких литературных источников, приведены примеры
хорошо	выставляется если проанализирован и сделан сравнительный анализ нескольких литературных источников, приведены примеры
удовлетворительно	выставляется если проведен сравнительный анализ научно-методической литературы, приведены примеры
неудовлетворительно	выставляется если работа прошла проверку на антиплагиат и соответствует требованиям оформления

1.5.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

4.5.1. Примерная тематика курсовых работ

1. Классификация и оценка предпринимательских рисков в современных условиях

2. Методы идентификации рисков на ранних стадиях развития бизнеса
3. Анализ влияния макроэкономических факторов на уровень предпринимательского риска
4. Стратегическое управление рисками в малом бизнесе
5. Оценка финансовых рисков в условиях экономической нестабильности
6. Роль страхования в минимизации предпринимательских рисков
7. Управление операционными рисками в производственных компаниях
8. Влияние цифровизации на трансформацию предпринимательских рисков
9. Анализ и оценка рыночных рисков в розничной торговле
10. Управление репутационными рисками в условиях кризиса
11. Риски при выходе организации на международные рынки
12. Оценка инвестиционных рисков в стартапах и инновационных проектах
13. Роль внутреннего контроля в снижении предпринимательских рисков
14. Управление кредитными рисками в коммерческих организациях
15. Анализ правовых рисков в предпринимательской деятельности
16. Влияние экологических факторов на предпринимательские риски
17. Инструменты хеджирования как способ снижения финансовых рисков
18. Оценка рисков при реализации M&A-сделок
19. Управление логистическими рисками в условиях глобальных цепочек поставок
20. Риски, связанные с использованием аутсорсинга в бизнесе
21. Анализ киберрисков и их влияние на устойчивость бизнеса
22. Оценка валютных рисков в внешнеэкономической деятельности
23. Риски, связанные с изменением потребительского поведения
24. Управление рисками в условиях санкционного давления
25. Влияние корпоративной культуры на восприятие и управление рисками
26. Моделирование сценариев развития рисков в стратегическом планировании
27. Оценка рисков при внедрении инновационных технологий
28. Управление рисками в сфере цифрового маркетинга
29. Риски, связанные с неэффективным управлением человеческими ресурсами
30. Сравнительный анализ подходов к управлению рисками в российских и зарубежных компаниях

Критерии оценивания курсовой работы:

Оценка	**Критерии оценивания**

отлично	Содержание курсовой работы полностью соответствует заданию, содержащемуся в методических указаниях, и плану. Представлены результаты структурированного и логически последовательного обзора литературных и иных источников по теме исследования. Структура курсовой работы логически и методически выдержана. Верно определены исходные данные для расчетов. Все аналитические расчеты выполнены верно, корректно применены методы экономического анализа, не нарушена методика анализа предмета исследования. Все выводы и предложения убедительно аргументированы. При защите курсовой работы обучающийся правильно и уверенно отвечает на вопросы преподавателя, демонстрирует глубокое знание теоретического материала, способен аргументировать собственные утверждения и выводы
хорошо	Содержание курсовой работы полностью соответствует заданию, содержащемуся в методических указаниях, и плану. Представлены результаты структурированного и логически последовательного обзора литературных и иных источников по теме исследования. Структура курсовой работы логически и методически выдержана. Верно определены исходные данные для расчетов. В расчетах допускаются незначительные (не искажающие общего итога оценки) погрешности/ошибки. Большинство выводов и предложений аргументировано, корректно применены методы экономического анализа, не нарушена методика анализа предмета исследования. Оформление курсовой работы и полученные результаты в целом отвечают требованиям, изложенным в методических указаниях. Имеются одна-две несущественные ошибки в использовании терминов, в построенных диаграммах и схемах, в оформлении таблиц. Наличествует незначительное количество грамматических и/или стилистических ошибок. При защите курсовой работы обучающийся правильно и уверенно отвечает на большинство вопросов преподавателя, демонстрирует хорошее знание теоретического материала, но не всегда способен аргументировать собственные утверждения и выводы. При наводящих вопросах преподавателя исправляет ошибки в ответе
удовлетворительно	Содержание курсовой работы полностью соответствует заданию, содержащемуся в методических указаниях, и плану. Результаты обзора литературных и иных источников представлены недостаточно полно, недостаточно логично и последовательно. Верно определены исходные данные для расчетов, но имеются грубые ошибки в расчетах. Аргументация выводов и предложений слабая или отсутствует. Экономические выводы носят констатирующий (описательный) характер. Имеются одно-два существенных отклонений от требований в оформлении курсовой работы. Полученные результаты в целом отвечают требованиям, изложенным в методических указаниях. Имеются одна-две существенных ошибки в использовании терминов, в построенных диаграммах и схемах. Много грамматических и/или стилистических ошибок. При защите курсовой работы обучающийся допускает грубые ошибки при ответах на вопросы преподавателя, демонстрирует слабое знание теоретического материала, в большинстве случаев не способен уверенно аргументировать собственные утверждения и выводы

неудовлетворительно	Содержание курсовой работы не соответствует заданию, содержащемуся в методических указаниях, и плану. Неверно определены исходные данные для расчетов, неверно и не корректно применены методы экономического анализа. Экономические выводы содержат неверную экономическую оценку. Имеются более двух существенных отклонений от требований в оформлении курсовой работы. Большое количество существенных ошибок по сути работы, много грамматических и стилистических ошибок и др. Полученные результаты не отвечают требованиям, изложенным в методических указаниях. При защите курсовой работы обучающийся демонстрирует слабое понимание программного материала, студент не может защитить свои решения, допускает грубые фактические ошибки при ответах на поставленные вопросы или вовсе не отвечает на них. Курсовая работа не представлена преподавателю. Обучающийся не явился на защиту курсовой работы

5. МАТЕРИАЛЫ ДЛЯ ОЦЕНКИ РЕЗУЛЬТАТОВ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

Промежуточная аттестация проводится в форме зачета/зачета с оценкой/экзамена.

5.1. Вопросы к зачету/зачету с оценкой/экзамену:

1. Понятие и источники (факторы) предпринимательского риска (внешние/внутренние, систематические/специфические).
2. Классификация предпринимательских рисков (экономические, финансовые, кредитные, коммерческие, политические, страновые, инвестиционные).
3. Процесс управления предпринимательскими рисками (этапы, предпосылки, организация на предприятии).
4. Выявление и идентификация рисков (методы выявления, сбор информации, мониторинг).
5. Оценка предпринимательских рисков (виды ущерба, интегральная оценка, количественные и качественные методы).
6. Методы воздействия на риск (способы, разработка альтернативных риск-решений).
7. Уклонение от риска и принятие рискованных решений (критерии выбора, концепция приемлемого риска).
8. Сохранение, удержание и передача риска (разграничение понятий, механизмы реализации).
9. Диверсификация как метод защиты (портфельная диверсификация, распределение активов).
10. Страхование предпринимательских рисков (виды страхования, страхование инвестиционных рисков).
11. Самострахование и резервирование (формирование фондов, лимитирование).
12. Финансово-экономические методы защиты (хеджирование, производные инструменты, лимитирование).
13. Управленческие меры защиты (организационные структуры, информационные средства, до- и послесобытийные мероприятия).
14. Риск-менеджмент: сущность и содержание (цели, функции, базовые концепции).
15. Интегрированный риск-менеджмент (ERM) (принципы, внедрение, согласованность подразделений).
16. Концепция VaR (Value-at-Risk) (сущность, методы расчета, применение).
17. Модели оценки цены и риска акций (CAPM, факторные модели).
18. Рыночная модель Шарпа и коэффициент относительного риска (бета) (расчет, интерпретация).

19. Оптимизация портфеля ценных бумаг по соотношению доходность–риск (эффективная граница Марковица).
20. Модели оценки цены и риска облигаций (дюрация, выпуклость, процентный риск).
21. Управление валютными рисками (методы хеджирования, форварды, опционы, свопы).
22. Управление процентными рисками (свопы, кэпы, флоуры, коллары).
23. Управление кредитными рисками (оценка кредитоспособности, лимиты, ковенанты).
24. Методы оценки инвестиционных рисков (анализ чувствительности, сценарный анализ, имитационное моделирование).
25. Методы управления политическими и страновыми рисками зарубежного инвестирования (рейтинговые системы, страхование, локализация).
26. Операционный риск в соответствии с Базельским соглашением (методы оценки, подходы AMA, BIA, TSA).
27. Методы оценки вероятности банкротства (модели Альтмана, Таффлера, Бивера, прогнозирование).
28. Эффективность защиты от предпринимательских рисков (критерии, соотношение затрат и выгод).
29. Особенности управления рисками в различных сферах (производство, сервис, ИТ-сектор).
30. Рискология как комплексная система (выявление, оценка, профилактика и минимизация рисков).

Краткая характеристика ответов (ключи):

1. Понятие и источники (факторы) предпринимательского риска (внешние/внутренние, систематические/специфические).

Понятие и источники (факторы) предпринимательского риска - это вероятность возникновения неблагоприятных событий, ведущих к потере прибыли или имущества, обусловленная неопределенностью внешней и внутренней среды. Источники делятся на внешние (макроэкономические, политические, природные) и внутренние (управленческие, кадровые, производственные).

2. **Классификация предпринимательских рисков (экономические, финансовые, кредитные, коммерческие, политические, страновые, инвестиционные).**

Классификация предпринимательских рисков: риски подразделяются на систематические (недиверсифицируемые, связанные с рынком в целом) и специфические (диверсифицируемые, зависящие от конкретной компании). По сфере возникновения выделяют экономические, финансовые, кредитные, коммерческие, политические, страновые и инвестиционные риски.

3. Процесс управления предпринимательскими рисками (этапы, предпосылки, организация на предприятии).

Процесс управления предпринимательскими рисками

Это циклический процесс, включающий идентификацию, оценку, выбор методов воздействия и мониторинг рисков. Предпосылками управления являются наличие риск-культуры, организационной структуры и информационной системы.

4. Выявление и идентификация рисков (методы выявления, сбор информации, мониторинг).

Выявление и идентификация рисков - это процесс обнаружения и документирования потенциальных угроз, основанный на анализе внутренней документации, экспертных опросах и мониторинге внешней среды. Основные методы: анкетирование, SWOT-анализ, анализ бизнес-процессов и дерево отказов.

5. Оценка предпринимательских рисков (виды ущерба, интегральная оценка, количественные и качественные методы).

Оценка предпринимательских рисков - это определение вероятности наступления рискового события и величины возможного ущерба (прямого и косвенного). Интегральная оценка сочетает качественный анализ (экспертные ранжирования) и количественный (расчеты VaR, стандартного отклонения).

6. Методы воздействия на риск (способы, разработка альтернативных риск-решений).

Методы воздействия на риск - это способы целенаправленного изменения степени риска, включающие уклонение, снижение, сохранение и передачу. Выбор метода определяется соотношением затрат на управление риском и размера потенциального ущерба.

7. Уклонение от риска и принятие рискованных решений (критерии выбора, концепция приемлемого риска).

Уклонение от риска и принятие рискованных решений - уклонение означает отказ от деятельности с неприемлемым уровнем риска, а принятие решения подразумевает осознанный выбор в пользу риска при наличии достаточной доходности. Концепция приемлемого риска устанавливает границы, в пределах которых риск считается оправданным.

8. Сохранение, удержание и передача риска (разграничение понятий, механизмы реализации).

Сохранение, удержание и передача риска - сохранение риска — это оставление риска без изменений, удержание — систематическое финансирование убытков за счет собственных средств, передача — перевод ответственности на третью сторону (страховщика, контрагента).

9. Диверсификация как метод защиты (портфельная диверсификация, распределение активов).

Диверсификация как метод защиты - это распределение инвестиций или активов между разными объектами, что снижает зависимость результата от одного источника риска. На уровне портфеля диверсификация позволяет уменьшить специфический риск без снижения ожидаемой доходности.

10. Страхование предпринимательских рисков (виды страхования, страхование инвестиционных рисков).

Страхование предпринимательских рисков - это передача риска страховой компании за уплату премии, покрывающая возможные убытки при наступлении страхового случая. Страхование инвестиционных рисков включает защиту от экспроприации, военных действий и валютных ограничений.

11. Самострахование и резервирование (формирование фондов, лимитирование).

Самострахование и резервирование - Это создание внутри компании собственных резервных фондов для покрытия непредвиденных убытков (например, резервный капитал, фонд риска). Самострахование целесообразно для частых, но малых по величине рисков.

12. Финансово-экономические методы защиты (хеджирование, производные инструменты, лимитирование).

Финансово-экономические методы защиты - это хеджирование (форварды, фьючерсы, опционы, свопы), лимитирование (установление лимитов на позиции) и резервирование. Производные инструменты позволяют зафиксировать цену или ставку, устраняя неопределенность будущих денежных потоков.

13. Управленческие меры защиты (организационные структуры, информационные средства, до- и послесобытийные мероприятия).

Управленческие меры защиты - это создание организационных структур (комитеты по рискам), внедрение информационных систем (GRC-платформы) и разработка внутренних регламентов. До-событийные мероприятия включают профилактику и обучение, послесобытийные — планы восстановления и пост-анализ.

14. Риск-менеджмент: сущность и содержание (цели, функции, базовые концепции).

Риск-менеджмент: сущность и содержание - это система управления рисками, включающая политику, процедуры и организационную структуру для их выявления, оценки и контроля. Цели риск-менеджмента — обеспечение устойчивости бизнеса и достижение целевых показателей доходности.

15. Интегрированный риск-менеджмент (ERM) (принципы, внедрение, согласованность подразделений).

Интегрированный риск-менеджмент (ERM) - это комплексный подход, объединяющий все виды рисков (стратегические, операционные, финансовые) в единую систему управления на уровне всей организации. ERM требует создания единого реестра рисков, межфункциональных комитетов и сквозных процессов мониторинга.

16. Концепция VaR (Value-at-Risk) (сущность, методы расчета, применение).

Концепция VaR (Value-at-Risk) - это статистическая мера, показывающая максимальные потери, которые компания может понести с заданной вероятностью за определенный период. Основные методы расчета: исторический, ковариационный (параметрический) и метод Монте-Карло.

17. Модели оценки цены и риска акций (CAPM, факторные модели).

Модели оценки цены и риска акций - это финансовые модели, связывающие требуемую доходность акции с ее систематическим риском (бета). Наиболее известна CAPM (Capital Asset Pricing Model), где доходность равна безрисковой ставке плюс премия за рыночный риск, умноженная на бета-коэффициент.

18. Рыночная модель Шарпа и коэффициент относительного риска (бета) (расчет, интерпретация).

Рыночная модель Шарпа и коэффициент бета - модель Шарпа описывает зависимость доходности акции от доходности рынка через уравнение регрессии, где бета-коэффициент измеряет чувствительность акции к рыночным движениям. Бета >1 означает более высокую волатильность, чем рынок, а бета <1 — более низкую.

19. Оптимизация портфеля ценных бумаг по соотношению доходность–риск (эффективная граница Марковица).

Оптимизация портфеля ценных бумаг - это задача выбора долей активов, минимизирующих риск портфеля при заданной доходности (или максимизирующих доходность при заданном риске). Эффективная граница Марковица показывает множество оптимальных портфелей, доминирующих по соотношению доходность/риск.

20. Модели оценки цены и риска облигаций (дюрация, выпуклость, процентный риск).

Модели оценки цены и риска облигаций - Цена облигации равна дисконтированной стоимости будущих купонных платежей и номинала. Дюрация измеряет чувствительность цены облигации к изменению процентной ставки, а выпуклость уточняет эту оценку при больших изменениях ставки.

21. Управление валютными рисками (методы хеджирования, форварды, опционы, свопы).

Управление валютными рисками - это защита от неблагоприятных изменений валютных курсов через форвардные контракты, валютные опционы, свопы и естественное хеджирование (балансировка валютной структуры выручки и затрат). Выбор метода зависит от прогнозов волатильности и допустимого уровня риска.

22. Управление процентными рисками (свопы, кэпы, флооры, коллары).

Управление процентными рисками - это защита от роста или падения процентных ставок с помощью процентных свопов (обмен плавающей ставки на фиксированную), кэпов (ограничение роста), флоров (ограничение падения) и колларов (комбинация кэпа и флора). Метод выбирается исходя из прогноза ставок и структуры активов/пассивов.

23. Управление кредитными рисками (оценка кредитоспособности, лимиты, ковенанты).

Управление кредитными рисками - это оценка кредитоспособности контрагентов, установление кредитных лимитов, использование ковенант (условий, ограничивающих действия заемщика) и создание резервов под обесценение. Мониторинг включает регулярный пересмотр рейтингов и анализ просроченной задолженности.

24. Методы оценки инвестиционных рисков (анализ чувствительности, сценарный анализ, имитационное моделирование).

Методы оценки инвестиционных рисков - включают анализ чувствительности (изменение результата при изменении одного фактора), сценарный анализ (несколько комбинаций факторов) и имитационное моделирование Монте-Карло (тысячи случайных сценариев). Результатом является распределение вероятностей NPV или IRR проекта.

25. Методы управления политическими и страновыми рисками зарубежного инвестирования (рейтинговые системы, страхование, локализация).

Методы управления политическими и страновыми рисками - включают страхование в национальных агентствах (ЭКСАР), диверсификацию по странам, заключение двусторонних инвестиционных договоров и локализацию активов. Рейтинговые системы (PRS Group, EIU) дают комплексную оценку политической и экономической стабильности.

26. Операционный риск в соответствии с Базельским соглашением (методы оценки, подходы AMA, BIA, TSA).

Операционный риск в соответствии с Базельским соглашением - это риск потерь из-за неадекватных внутренних процессов, человеческих ошибок или внешних событий. Базель предлагает три метода расчета: базовый индикаторный (BIA), стандартизированный (TSA) и продвинутый (AMA), основанный на внутренних моделях банка.

27. Методы оценки вероятности банкротства (модели Альтмана, Таффлера, Бивера, прогнозирование).

Методы оценки вероятности банкротства - это количественные модели, использующие финансовые коэффициенты для прогнозирования несостоятельности: модели Альтмана (Z-score), Таффлера, Бивера и другие. Результат интерпретируется как вероятность банкротства в ближайшие 1–2 года.

28. Эффективность защиты от предпринимательских рисков (критерии, соотношение затрат и выгод).

Эффективность защиты от предпринимательских рисков - это соотношение снижения ожидаемого ущерба и затрат на реализацию защитных мероприятий. Мероприятие считается эффективным, если предотвращенный ущерб превышает затраты на его реализацию.

29. Особенности управления рисками в различных сферах (производство, сервис, ИТ-сектор).

Особенности управления рисками в различных сферах - в производстве приоритет — технические и снабженческие риски, в сервисе — репутационные и операционные, в ИТ-секторе — киберугрозы и технологическое устаревание. Специфика определяет выбор методов и приоритеты инвестиций в защиту.

30. Рискология как комплексная система (выявление, оценка, профилактика и минимизация рисков).

Рискология как комплексная система - это междисциплинарная область, объединяющая выявление, оценку, профилактику и минимизацию всех видов предпринимательских рисков. Рискология предполагает системный подход, где управление рисками встроено в стратегическое планирование и повседневные операционные процессы

Критерии оценивания зачета с оценкой/экзамена:

Оценка	Критерии оценивания
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.

Критерии оценивания зачета с оценкой/экзамена:

Оценка	Критерии оценивания
отлично	Выставляется, если обучающимся правильно и полностью раскрыто содержание материала в пределах программы, чётко и правильно даны определения и раскрыто содержание понятий, точно использованы научные и технические термины, в ответе использованы ранее приобретённые теоретические знания, сделаны необходимые выводы и обобщения
хорошо	Выставляется, если обучающимся раскрыто основное содержание материала в пределах программы, даны определения и раскрыто содержание понятий, в ответе использованы ранее приобретённые теоретические знания, сделаны необходимые выводы и обобщения, но присутствуют незначительные нарушения в последовательности изложения, имеются одна-две неточности в содержании ответа
удовлетворительно	Выставляется, если обучающимся содержание учебного материала изложено фрагментарно, не всегда последовательно, не даны определения, не раскрыто содержание понятий, или они изложены с ошибками, допускаются ошибки и неточности в использовании научной терминологии, отсутствуют выводы и обобщения из предыдущего материала, или возможны ошибки в их изложении
неудовлетворительно	Выставляется, если обучающимся основное содержание учебного материала не раскрыто, не даются ответы на основные вопросы, допускаются грубые ошибки в определении понятий, в использовании терминологии, отсутствуют выводы и обобщения

6. МАТЕРИАЛЫ ДЛЯ ДИАГНОСТИЧЕСКОЙ РАБОТЫ

Задания для диагностической работы должны обеспечивать оценку полностью или частично сформированных компетенций. Каждое задание должно быть привязано к тому или иному индикатору сформированности компетенций.

При формировании заданий для диагностической работы необходимо использовать тестовые задания следующих типов:

Тип задания 1. Задания закрытого типа на установление соответствия.

Тип задания 2. Задания закрытого типа на установление последовательности.

Тип задания 3. Задания комбинированного типа, предполагающие выбор одного правильного ответа из предложенных с последующим объяснением своего выбора.

Тип задания 4. Задания комбинированного типа, предполагающие выбор нескольких ответов из предложенных с последующим объяснением своего выбора.

Тип задания 5. Задания открытого типа с развернутым ответом.

Все типы заданий должны быть представлены не менее одного раза.

<table>
<tr><th>№ п/п</th><th>Тема занятия</th><th>Код компетенции</th><th>Индикатор</th><th>Тип задания</th><th colspan="2">Задание</th><th>Уровень освоения компетенции</th></tr>
<tr><td></td><td></td><td></td><td></td><td></td><td>Вариант 1</td><td>Вариант 2</td><td></td></tr>
<tr><td>1.</td><td>Тема 1. Теоретические подходы к изучению рисков</td><td>ПК-3 Способен оценивать потенциальные риски</td><td>ИПК-3.1 Знать: Виды потенциальных рисков и способы оценки потенциальных рисков</td><td>1</td><td>1. Установите соответствие между подходом к определению риска и его характеристикой.
<table>
<tr><th>Подход к определению риска</th><th>Характеристика</th></tr>
<tr><td>А. Классический (статистический)</td><td>1. Риск — это вероятность отклонения фактического результата от ожидаемого</td></tr>
<tr><td>Б. Субъективный (психологический)</td><td>2. Риск воспринимается как угроза, основанная на личном опыте и эмоциях</td></tr>
<tr><td>В. Институциональный</td><td>3. Риск обусловлен несовершенством правил, норм и договоров в экономической системе</td></tr>
<tr><td>Г. Неоклассический</td><td>4. Риск — это возможность потерь, связанная с принятием решений в условиях неопределённости</td></tr>
</table></td><td>1. Установите соответствие между типом риска и его теоретическим основанием.
<table>
<tr><th>Тип риска</th><th>Теоретическое основание</th></tr>
<tr><td>А. Стратегический риск</td><td>1. Возникает из-за неопределённости внешней среды и ошибок в выборе долгосрочных целей</td></tr>
<tr><td>Б. Операционный риск</td><td>2. Связан с неэффективностью внутренних процессов, людей и систем</td></tr>
<tr><td>В. Финансовый риск</td><td>3. Обусловлен колебаниями рыночных параметров (курсы, ставки, цены)</td></tr>
<tr><td>Г. Репутационный риск</td><td>4. Возникает вследствие потери доверия со стороны стейкхолдеров</td></tr>
</table>
Ответ:
<table>
<tr><td>1</td><td>2</td><td>3</td><td>4</td></tr>
<tr><td></td><td></td><td></td><td></td></tr>
</table></td><td>Базовый (1-3 минуты)</td></tr>
</table>

<table>
<tr>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td></td>
<td>Ответ:
<table><tr><td>1</td><td>2</td><td>3</td><td>4</td></tr><tr><td></td><td></td><td></td><td></td></tr></table>
Ключ:
<table><tr><td>1</td><td>2</td><td>3</td><td>4</td></tr><tr><td>А</td><td>Б</td><td>В</td><td>Г</td></tr></table></td>
<td>Ключ:
<table><tr><td>1</td><td>2</td><td>3</td><td>4</td></tr><tr><td>А</td><td>Б</td><td>В</td><td>Г</td></tr></table></td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>2.</td>
<td>Тема 1. Теоретические подходы к изучению рисков</td>
<td>ПК-3 Способен оценивать потенциальные риски</td>
<td>ИПК-3.1 Знать: Виды потенциальных рисков и способы оценки потенциальных рисков</td>
<td>4</td>
<td>2. Какие из перечисленных положений относятся к основам риск-менеджмента согласно современным теоретическим подходам?
Варианты ответов:
A) Риск — это всегда негативное явление
B) Риск можно измерить и оценить количественно или качественно
C) Цель риск-менеджмента — полное устранение всех рисков
D) Риск-менеджмент включает идентификацию, оценку, реагирование и мониторинг рисков
E) Риск неразрывно связан с возможностью получения прибыли

Ответы: B, D, E
Объяснение:
— B: Современный риск-менеджмент предполагает как количественные (вероятность × последствия), так и качественные методы оценки.
— D: Это стандартный цикл риск-менеджмента по ISO 31000 и другим методологиям.
— E: Риск — двустороннее понятие: он несёт как угрозы, так и возможности</td>
<td>2. Какие теоретические подходы лежат в основе классификации предпринимательских рисков?
Варианты ответов:
A) Системный подход
B) Процессный подход
C) Деятельностный подход
D) Игровой подход
E) Стохастический (вероятностный) подход

Ответы: A, B, C, E
Объяснение:
— Системный подход позволяет выделять риски по уровням (стратегический, тактический, операционный).
— Процессный подход фокусируется на рисках в бизнес-процессах (логистика, производство, продажи).
— Деятельностный подход классифицирует риски по видам деятельности (финансовая, инвестиционная, операционная).
— Стохастический подход лежит в основе количественной оценки рисков через вероятность и статистику.</td>
<td>Повышенный (3-5 минут)</td>
</tr>
<tr>
<td>3.</td>
<td>Тема 2. Интегрированный риск-менеджмент на уровне фирмы</td>
<td>ПК-3 Способен оценивать потенциальные риски</td>
<td>ИПК-3.1 Знать: Виды потенциальных рисков и способы</td>
<td>2</td>
<td>3.Установите правильную последовательность этапов реализации интегрированного риск-менеджмента на уровне фирмы.
1. Мониторинг и пересмотр рисков
2. Идентификация рисков по всем направлениям деятельности</td>
<td>3.Установите правильную последовательность внедрения системы интегрированного риск-менеджмента в организации.
1. Формирование культуры управления рисками и обучение персонала
2. Утверждение политики в области риск-</td>
<td>Базовый (1-3 минуты)</td>
</tr>
</table>

			оценки потенциальных рисков		3. Разработка стратегий реагирования на ключевые риски 4. Оценка и ранжирование рисков по уровню воздействия и вероятности Ответ: [ ] [ ] [ ] [ ] Ключ: 2 4 3 1	менеджмента руководством 3. Назначение ответственных (например, Chief Risk Officer) и создание комитета по рискам 4. Интеграция риск-менеджмента в стратегическое и операционное планирование Ответ: [ ] [ ] [ ] [ ] Ключ: 2 3 1 4	
4.	Тема 2. Интегрированный риск-менеджмент на уровне фирмы	ПК-3 Способен оценивать потенциальные риски	ИПК-3.1 Знать: Виды потенциальных рисков и способы оценки потенциальных рисков	3	4.Какой принцип лежит в основе интегрированного риск-менеджмента, отличающий его от традиционного (фрагментарного) подхода? Варианты ответов: A) Фокус только на финансовых рисках B) Централизованное управление всеми рисками как единой системой C) Передача всех рисков страховым компаниям D) Реакция на риски только после их наступления **Ответ:** B) Централизованное управление всеми рисками как единой системой **Объяснение:** Интегрированный риск-менеджмент (ERM — Enterprise Risk Management) предполагает холистический подход: все риски — стратегические, операционные, финансовые, репутационные — рассматриваются во взаимосвязи, а не изолированно. Это позволяет избежать дублирования, выявить компенсирующие эффекты и управлять совокупным риск-профилем компании. Остальные варианты описывают узкие или реактивные подходы, не соответствующие сути ERM.	4.Почему интегрированный риск-менеджмент особенно важен для компаний, реализующих сложные инвестиционные проекты? Варианты ответов: A) Потому что такие проекты всегда прибыльны B) Потому что риски разных типов (рыночные, технологические, экологические) взаимосвязаны и могут усиливать друг друга C) Потому что государство требует обязательного страхования таких проектов D) Потому что в таких проектах нет операционных рисков **Ответ:** B) Потому что риски разных типов взаимосвязаны и могут усиливать друг друга **Объяснение:** В крупных проектах (например, строительство завода, цифровая трансформация) риски не существуют изолированно: задержка поставки оборудования (операционный риск) может вызвать штрафы (финансовый риск) и потерю доверия инвесторов (репутационный риск). Только интегрированный подход позволяет увидеть эти цепочки и управлять ими комплексно. Варианты A, C и D либо неверны, либо не отражают суть ERM.	Базовый (1-3 минуты)
5.	Тема 3. Оценка и управление	ПК-3 Способен оценивать	ИПК-3.1 Знать: Виды	*5*	5. Разработайте алгоритм управления страновыми рисками для российской производственной компании при входе на рынок Турции, включив в	5. В условиях геополитической турбулентности 2025 года предложите для российской компании, осваивающей рынки стран БРИКС, современную	Высокий (5-10 минут)

<table>
<tr>
<td></td>
<td>страновыми рисками.</td>
<td>потенциальные риски</td>
<td>потенциальных рисков и способы оценки потенциальных рисков</td>
<td></td>
<td>него оценку политической нестабильности, валютных колебаний и регуляторных барьеров, и определите ключевое слово «_____» как основную стратегию снижения идентифицированных угроз.

Ответ: Диверсификация
Обоснование: Диверсификация одновременно нейтрализует все три вида рисков.</td>
<td>методику странового риск-менеджмента, которая преодолевает ограничения запаздывающих рейтингов агентств, и назовите главное слово «_____», характеризующее искомый подход к управлению рисками вместо их пассивного страхования.

Ответ: Адаптивность
Обоснование: Адаптивность обеспечивает опережающее реагирование на санкционные и курсовые шоки.</td>
<td></td>
</tr>
<tr>
<td>6.</td>
<td>Тема 4. Управление операционными рисками</td>
<td>ПК-3 Способен оценивать потенциальные риски</td>
<td>ИПК-3.1 Знать: Виды потенциальных рисков и способы оценки потенциальных рисков</td>
<td>1</td>
<td>6.Установите соответствие между категорией операционного риска и её примером.
<table>
<tr><th>Категория операционного риска</th><th>Пример</th></tr>
<tr><td>А. Риски, связанные с людьми</td><td>1. Ошибка бухгалтера при расчёте налога привела к штрафу</td></tr>
<tr><td>Б. Риски, связанные с процессами</td><td>2. Сбой в ERP-системе остановил отгрузку товаров</td></tr>
<tr><td>В. Риски, связанные с системами</td><td>3. Нарушение регламента приёмки товара вызвало пересортицу</td></tr>
<tr><td>Г. Внешние риски</td><td>4. Кибератака заблокировала корпоративную почту</td></tr>
</table>
Ответ:
<table>
<tr><td>1</td><td>2</td><td>3</td><td>4</td></tr>
<tr><td></td><td></td><td></td><td></td></tr>
</table>
Ключ:
<table>
<tr><td>1</td><td>2</td><td>3</td><td>4</td></tr>
<tr><td>А</td><td>Б</td><td>В</td><td>Г</td></tr>
</table></td>
<td>6.Установите соответствие между методом управления операционными рисками и его сутью.
<table>
<tr><th>Метод управления</th><th>Суть метода</th></tr>
<tr><td>А. Избежание риска</td><td>1. Полный отказ от деятельности, порождающей риск</td></tr>
<tr><td>Б. Снижение риска</td><td>2. Внедрение двойной проверки платежей для предотвращения мошенничества</td></tr>
<tr><td>В. Передача риска</td><td>3. Заключение договора киберстрахования</td></tr>
<tr><td>Г. Принятие риска</td><td>4. Осознанное решение не предпринимать мер из-за низкой вероятности или последствий</td></tr>
</table>
Ответ:
<table>
<tr><td>1</td><td>2</td><td>3</td><td>4</td></tr>
<tr><td></td><td></td><td></td><td></td></tr>
</table>
Ключ:
<table>
<tr><td>1</td><td>2</td><td>3</td><td>4</td></tr>
<tr><td>А</td><td>Б</td><td>В</td><td>Г</td></tr>
</table></td>
<td>Базовый (1-3 минуты)</td>
</tr>
</table>

7.	Тема 4. Управление операционными рисками	ПК-3 Способен оценивать потенциальные риски	ИПК-3.1 Знать: Виды потенциальных рисков и способы оценки потенциальных рисков	*4*	7. Какие из перечисленных мер эффективно снижают операционные риски, связанные с внутренними процессами? Варианты ответов: A) Внедрение регламентов и стандартов операционной деятельности B) Проведение регулярного аудита бизнес-процессов C) Увеличение штата сотрудников без пересмотра процессов D) Автоматизация рутинных операций (например, расчёт заработной платы) E) Отказ от документирования процедур **Ответы: A, B, D** **Объяснение:** — A: Чёткие регламенты устраняют произвол и снижают вариативность ошибок. — B: Аудит выявляет слабые места и зоны риска в существующих процессах. — D: Автоматизация исключает человеческий фактор в повторяющихся задачах.	7. Какие из перечисленных событий классифицируются как операционные риски согласно международным стандартам (например, Basel II/III)? Варианты ответов: A) Потеря данных из-за хакерской атаки B) Снижение спроса на продукцию из-за рецессии C) Мошенничество со стороны сотрудника финансового отдела D) Рост процентных ставок ЦБ E) Сбой в работе складской логистики из-за ошибки в учётной системе **Ответы: A, C, E** **Объяснение:** Операционный риск — это риск потерь, вызванных неудачей или сбоем в людях, процессах, системах или внешними событиями. — A: Кибератака — внешнее событие, влияющее на ИТ-системы → операционный риск. — C: Внутреннее мошенничество → классический пример операционного риска. — E: Ошибка в системе → сбой в процессе → операционный риск.	Повышенный (3-5 минут)
8.	Тема 5. Управление финансовыми рисками	ПК-3. Способен оценивать потенциальные риски	ИПК-3.1 Знать: Виды потенциальных рисков и способы оценки потенциальных рисков	*2*	8.Установите правильную последовательность этапов управления валютным риском при экспорте продукции. 1. Выбор инструмента хеджирования (форвард, опцион, естественное хеджирование) 2. Оценка объёма и срока валютной позиции 3. Мониторинг эффективности хеджирования и корректировка стратегии 4. Идентификация наличия валютного риска (например, выручка в USD, расходы в RUB) Ответ: | | | | | Ключ: | 4 | 2 | 1 | 3 |	8.Установите правильную последовательность реакции компании на рост процентного риска при наличии долгосрочного кредита с плавающей ставкой. 1. Анализ структуры долга и чувствительности к изменению ставок 2. Заключение свопа (interest rate swap) для фиксации ставки 3. Идентификация риска роста ключевой ставки ЦБ 4. Оценка стоимости и условий хеджирующего инструмента Ответ: | | | | |	Базовый (1-3 минуты)

						Ключ: 3 | 1 | 4 | 2	
9.	Тема 5. Управление финансовыми рисками	ПК-3. Способен оценивать потенциальные риски	ИПК-3.1 Знать: Виды потенциальных рисков и способы оценки потенциальных рисков	3	9. Компания получает кредит в долларах США, но её выручка формируется в рублях. Какой финансовый риск является для неё наиболее критичным? Варианты ответов: A) Кредитный риск B) Рыночный риск C) Валютный риск D) Ликвидный риск Правильный ответ: C) Валютный риск Объяснение: поскольку обязательства по кредиту выражены в иностранной валюте (USD), а доходы — в национальной (RUB), компания подвержена риску девальвации рубля: при ослаблении рубля стоимость обслуживания долга в рублёвом эквиваленте резко возрастает. Это классический пример трансляционного и/или трансакционного валютного риска. Остальные риски (кредитный — неплатёж контрагента, ликвидный — нехватка денежных средств) могут присутствовать, но валютный — системообразующий в данной ситуации.	9. Какой из перечисленных инструментов наиболее эффективно защищает компанию от неблагоприятного изменения курса валюты, сохраняя при этом возможность воспользоваться выгодным движением рынка? Варианты ответов: A) Форвардный контракт B) Валютный своп C) Опцион на покупку валюты D) Естественное хеджирование через импорт в той же валюте Правильный ответ: C) Опцион на покупку валюты Объяснение: Опцион даёт право, но не обязанность купить валюту по заранее оговорённому курсу. Если рыночный курс станет выгоднее, компания откажется от исполнения опциона и купит валюту на рынке. Если курс ухудшится — воспользуется опционом. Форвард (A) и своп (B) обязывают совершить сделку по фиксированному курсу, лишая гибкости. Естественное хеджирование (D) эффективно, но требует совпадения валют выручки и расходов, что не всегда возможно. Поэтому опцион — оптимальный выбор при необходимости сохранить upside-потенциал.	Базовый (1-3 минуты)
10.	Тема 6. Инвестиционный риск - менеджмент	ПК-3 Способен оценивать потенциальные риски	ИПК-3.1 Знать: Виды потенциальных рисков и способы оценки потенциальн	*2*	10. Установите правильную последовательность этапов оценки инвестиционного риска при реализации нового проекта. 1. Расчёт показателей эффективности (NPV, IRR) с учётом рисков 2. Идентификация факторов неопределённости (рынок, технология, регулирование) 3. Проведение анализа чувствительности и	10. Установите правильную последовательность реализации стратегии управления инвестиционным риском. 1. Выбор метода снижения риска (диверсификация, страхование, хеджирование) 2. Оценка уровня риска и его влияния на доходность проекта 3. Мониторинг рисков на всех этапах реализации	Базовый (1-3 минуты)

			ых рисков		сценарного моделирования 4. Принятие решения о целесообразности инвестирования Ответ: | | | | | Ключ: | 2 | 3 | 1 | 4 |	проекта 4. Идентификация специфических рисков инвестиционного проекта Ответ: | | | | | Ключ: | 4 | 2 | 1 | 3 |	
11.	Тема 6. Инвестиционный риск - менеджмент	ПК-3 Способен оценивать потенциальные риски	ИПК-3.1 Знать: Виды потенциальных рисков и способы оценки потенциальных рисков	3	11. Какой метод оценки инвестиционного риска наиболее полно учитывает неопределённость будущих денежных потоков? Варианты ответов: A) Расчёт простого срока окупаемости (PP) B) Анализ чувствительности C) Метод корректировки ставки дисконтирования на риск D) Метод Монте-Карло **Ответ: D) Метод Монте-Карло** **Объяснение**: Метод Монте-Карло позволяет моделировать тысячи возможных сценариев, задавая вероятностные распределения для ключевых переменных (цена, объём, издержки). В результате получается распределение возможных значений NPV, а не одна точечная оценка. Остальные методы менее гибкие: — PP игнорирует риски и временну́ю стоимость денег, — Анализ чувствительности рассматривает по одному фактору, — Корректировка ставки дисконтирования — упрощённый подход, не показывающий структуру риска. Поэтому метод Монте-Карло считается наиболее продвинутым инструментом оценки инвестиционного риска.	11. Инвестор рассматривает два проекта с одинаковым NPV, но разным уровнем риска. Какой принцип инвестиционного риск-менеджмента следует применить при выборе? Варианты ответов: A) Выбрать проект с более высоким IRR B) Выбрать проект с меньшей волатильностью денежных потоков C) Выбрать проект с более коротким сроком окупаемости D) Выбрать проект с большей суммой первоначальных вложений **Ответ:** B) Выбрать проект с меньшей волатильностью денежных потоков **Объяснение:** При равной ожидаемой доходности (NPV) рациональный инвестор выбирает менее рисковый вариант — это фундаментальный принцип риск-менеджмента: «при прочих равных предпочтение отдаётся меньшему риску». Волатильность денежных потоков — прямая мера инвестиционного риска. Остальные критерии (IRR, срок окупаемости, объём инвестиций) не отражают напрямую уровень неопределённости и могут вводить в заблуждение.	Базовый (1-3 минуты)
12.	Тема 2.	ПК-3	ИПК-3.2	*5*	12. Внедрение интегрированного риск-	12. Организация риск-менеджмента в	Высокий

	Интегрированный риск-менеджмент на уровне фирмы	Способен оценивать потенциальные риски	Уметь: Выявлять и оценивать потенциальные риски.		менеджмента в торговой сети, где IT, финансы и маркетинг управляют рисками изолированно, требует создания межфункционального комитета, единого реестра рисков и GRC-платформы, что в итоге обеспечивает _____ оценки и управления угрозами. **Ответ: Интеграция** **Обоснование**: Интеграция устраняет изолированность оценок и превращает разрозненные угрозы в единый управляемый портфель рисков.	производственном холдинге с филиалами в странах СНГ достигается через единую корпоративную политику с локальными адаптациями, унифицированную отчетность и кросс-региональный обмен практиками, что поддерживает оптимальный _____ между централизацией и автономией. Ответ: Баланс Обоснование: Баланс между централизацией и автономией предотвращает дублирование и одновременно учитывает страновую специфику каждого филиала.	(5-10 минут)
13.	Тема 3. Оценка и управление страновыми рисками.	ПК-3 Способен оценивать потенциальные риски	ИПК-3.2 Уметь: Выявлять и оценивать потенциальные риски.	*5*	13. Для российской компании, открывающей производство в Аргентине с гиперинфляцией и нестабильной налоговой политикой, оценка валютного, макроэкономического и регуляторного рисков достигается сочетанием рейтинговых индексов и сценарных моделей, что обеспечивает _____ этих двух методик. Ответ: Комплементарность Обоснование: Комплементарность рейтингов и сценарных моделей дает и сравнительный контекст, и глубину анализа под конкретный бизнес-кейс.	13. Оценка странового риска для экспорта в Индию, учитывающая сложную таможню, сертификацию и торговые ограничения, требует четкой последовательности шагов (сбор макропоказателей, анализ регуляторной среды, оценка стабильности, формирование профиля, дорожная карта), что характеризует данную процедуру как _____. **Ответ: Структурированность** **Обоснование**: Структурированность процедуры обеспечивает полноту охвата факторов и воспроизводимость оценки при изменении условий.	Высокий (5-10 минут)
14.	Тема 4. Управление операционным и рисками	ПК-3 Способен оценивать потенциальные риски	ИПК-3.2 Уметь: Выявлять и оценивать потенциальные риски.	*5*	14. В банке с 18 случаями фишинговых переводов за квартал снижение операционного риска без ухудшения клиентского опыта достигается внедрением «умных» push-уведомлений для подтверждения транзакций и образовательной кампанией по безопасности, что предотвращает мошенничество на этапе совершения перевода, а не постфактум; как называется такой подход к управлению угрозами? **Ответ: Проактивный**	14. На заводе с частыми простоями из-за поломок старого оборудования управление операционным риском строится на профилактическом обслуживании по IoT-датчикам и создании резервного фонда запчастей, что позволяет заменять аварийные ремонты плановыми вмешательствами на основе прогнозирования износа; как называется стратегия, основанная на предвидении и предотвращении отказов? **Ответ: Упреждение**	Высокий (5-10 минут)

					Обоснование: Проактивный подход предотвращает мошенничество на этапе совершения перевода, а не постфактум, сохраняя скорость обслуживания.	**Обоснование**: Упреждение (предвидение) заменяет аварийные ремонты плановыми вмешательствами, сокращая время простоя с 3 дней до 4–6 часов.	
15.	Тема 5. Управление финансовыми рисками	ПК-3 Способен оценивать потенциальные риски	ИПК-3.2 Уметь: Выявлять и оценивать потенциальные риски.	*5*	15. Компания с кредитом 500 млн руб. под плавающую ставку (КС + 3%) при ожидаемом росте ключевой ставки до 15% сталкивается с ростом годовых выплат с 75 до 90 млн руб., и для стабилизации расходов может использовать процентный своп (фиксация ставки) или опцион сар (защита от роста), выбор между которыми определяется отношением к риску и гибкостью бюджетирования; как называется общий подход к снижению неопределенности будущих денежных потоков? **Ответ: Хеджирование** **Обоснование:** Хеджирование позволяет зафиксировать будущие затраты или ограничить их рост, превращая неопределенную плавающую ставку в предсказуемый платеж.	15. Экспортер с 80% выручки в евро и 70% затрат в рублях при волатильности курса ±25% оценивает валютный риск через анализ чувствительности (изменение прибыли при сценариях 75 и 100 ₽/€) и расчет Value-at-Risk (максимальные потери с заданной вероятностью), чтобы при превышении допустимого уровня активировать форварды или диверсифицировать валюту выручки; как называется процесс количественного определения возможных финансовых потерь от неблагоприятного движения курса? **Ответ: Оценка риска** **Обоснование**: Оценка риска (VaR и сценарный анализ) переводит неопределенность в денежные величины, позволяя принимать обоснованные решения о хеджировании.	Высокий (5-10 минут)
16.	Тема 6. Инвестиционный риск - менеджмент	ПК-3 Способен оценивать потенциальные риски	ИПК-3.2 Уметь: Выявлять и оценивать потенциальные риски.	*5*	16. При инвестировании 800 млн руб. в строительство завода по переработке отходов регуляторный риск снижается через меморандум с администрацией, рыночный риск — через офсетные соглашения с производителями, а стоимостной риск — через фиксацию цены на землю на этапе проектирования; как называется комплексный подход, защищающий инвестиции по всем направлениям угроз? Ответ: Диверсификация Обоснование: Диверсификация инструментов снижения (юридических, рыночных, финансовых) создает многоуровневую защиту инвестиционного проекта.	16. IT-компания с инвестициями 150 млн руб. в ИИ-платформу управляет рисками устаревания технологии, кадрового дефицита и низкой монетизации через поэтапное финансирование (stage-gating) после подтверждения MVP и партнерство с технологическим университетом для доступа к экспертам; как называется метод, превращающий высокорисковый инновационный проект в управляемый процесс? **Ответ: Структурирование** **Обоснование:** Структурирование инвестиционного процесса (этапность, партнерства) позволяет ограничивать потери и принимать решения на основе фактических данных, а не прогнозов.	Высокий (5-10 минут)

Критерии оценивания диагностической работы:

Оценка	Критерии оценивания
отлично	от 90 до 100 % правильно выполненных заданий
хорошо	от 70 до 89 % правильно выполненных заданий
удовлетворительно	от 50 до 69 % правильно выполненных заданий
неудовлетворительно	менее 50 % правильно выполненных заданий