

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Локтионова Оксана Геннадьевна
Должность: проректор по учебной работе
Дата подписания: 25.09.2022 13:09:20
Уникальный программный ключ:
0b817ca911e6668abb13a5d426d39e5f1c11eabbf73e943df4a4851fda56d089

1

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение высшего образования
«Юго-Западный государственный университет»
(ЮЗГУ)

Кафедра финансов и кредита

УТВЕРЖДАЮ
Проректор по учебной работе
О.Г. Локтионова
«14» 12 2021г.



**УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ
ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА**

Методические рекомендации для самостоятельной работы по
дисциплине для магистров направления подготовки
38.04.01 «Экономика» магистерская программа «Оценка
инвестиций и корпоративные финансы»

Курск 2021

УДК 336

Составитель: Обухова А.С.

Рецензент

Кандидат социологических наук, доцент Беляева Е.С.

Управление рисками инвестиционного проекта: методические рекомендации для самостоятельной работы по дисциплине для магистров направления подготовки 38.04.01 «Экономика» магистерская программа «Оценка инвестиций и корпоративные финансы» / Юго-Зап. гос. ун-т; сост.: А.С. Обухова. Курск, 2021. 23с.

Методические рекомендации соответствуют требованиям программы, составленной в соответствии с Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования по направлению подготовки 38.04.01 «Экономика».

Методические рекомендации содержат цель и задачи дисциплины; задания для выполнения самостоятельной работы.

Предназначены для магистров направления подготовки 38.04.01 «Экономика».

Текст печатается в авторской редакции

Подписано в печать . Формат 60x84 1/16.

Усл. печ. л. __. Уч.-изд. л. 11 . Тираж экз. Заказ. Бесплатно. 1061

Юго-Западный государственный университет.

305040, г. Курск, ул. 50 лет Октября, 94

СОДЕРЖАНИЕ

1. ОБЩИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ИЗУЧЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ	4
СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ.....	6
ТЕМА 1. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СУЩНОСТЬ И КЛАССИФИКАЦИЯ РИСКОВ.....	6
ТЕМА 2. МЕТОДЫ АНАЛИЗА РИСКА ПРОЕКТА.....	8
ТЕМА 3. МЕТОДЫ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА	11
ТЕМА 4. РИСК-МЕНЕДЖМЕНТ УПРАВЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫМИ ПРОЕКТАМИ.....	14
ТЕМА 5. ОЦЕНКА РИСКОВ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ.....	18
СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ	22

1. ОБЩИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ИЗУЧЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Содержание дисциплины «Управление рисками инвестиционного проекта» направления подготовки 38.04.01 Экономика ориентировано на получение знаний в области управления рисками проекта организации. Основной целью изучения дисциплины является формирование у магистров современных фундаментальных знаний в области освоения методов систематизации и обобщения информации о рисках деятельности организации; выработке навыков использования количественных и качественных методов идентификации и анализа рисков.

Основные задачи изучения дисциплины охватывают:

- формирование прочных теоретических понятий о сущности возникновения и классификации риска;
- раскрытие методов управления рисками проекта в организации;
- получение первоначальных знаний и практических навыков в расчетах показателей, определяющих величину и степень риска проекта, с целью принятия управленческих решений.

По результатам изучения дисциплины «Управление рисками проекта» магистранты должны **знать:**

- сущность рисков проектов, причины их проявления, виды рисков;
- принципы и методы анализа рисков, методы оценки рисков;
- методы страхования рисков;
- методы управления рискам

уметь:

- идентифицировать проявление конкретных видов рисков;
- определять и устранять причины возникновения рисков;
- оценивать инвестиционные решения тактического и стратегического характера в условиях неопределенности и риска;
- моделировать развитие деятельности организации в условиях риска.

владеть:

- навыками интерпретации результатов исследования рисков;

- навыками самостоятельно накапливать, систематизировать и анализировать информацию по вопросам рисков и проводить анализ управления рисками проектов;

- методами оценки рисков инвестиционных проектов и способностью их применения в практике управления конкретным проектом;

- навыками управления рисками проектов;

- навыками использования современных технических средств и информационных технологий в риск-менеджменте с целью решения коммуникационных задач;

- навыками разработки конкретных рекомендаций, ориентированных на устранение возможных негативных последствий риска.

2. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

ТЕМА 1. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СУЩНОСТЬ И КЛАССИФИКАЦИЯ РИСКОВ

Тестовые задания

1. Возможность потери части ресурсов, недополучения доходов или получения дополнительных расходов в результате осуществления определённой производственной и финансовой политики называется:

- а) рыночным риском;
- б) инвестиционным риском;
- в) финансовым риском;
- г) коммерческим риском;
- д) предпринимательским риском;
- е) производственным риском.

2. Разновидность неопределённости, когда наступление событий вероятно и может быть определено, то есть в этом случае объективно существует возможность оценить вероятность событий, называется:

- а) динамическим риском;
- б) статическим риском;
- в) предпринимательским риском;
- г) экономическим риском;
- д) общим риском;
- е) ситуацией риска.

3. Возможность ненаступления каких-либо ожидаемых событий или возможность отклонения каких-либо величин от некоторых их (ожидаемых) значений называется:

- а) динамическим риском;
- б) статическим риском;
- в) предпринимательским риском;
- г) экономическим риском;
- д) общим риском;
- е) ситуацией риска.

4. Возможность отклонения характеристик экономического состояния объекта (предприятия или иной хозяйственной единицы) от ожидаемых (альтернативных) значений называется:

- а) динамическим риском;

- б) статическим риском;
- в) предпринимательским риском;
- г) экономическим риском;
- д) общим риском;
- е) ситуацией риска.

5. Ситуация неопределённости, когда вероятность событий и их последствий известна или может быть определена, но конечный желаемый результат всё же может отклониться от цели, называется:

- а) динамическим риском;
- б) статическим риском;
- в) предпринимательским риском;
- г) экономическим риском;
- д) общим риском;
- е) статистическим риском.

6. Первый постулат риска заключается в том, что:

- а) следует различать риск и его меры;
- б) риск отражает решения, с помощью которых связывается время;
- в) будущее не может быть известно в достаточной степени;
- г) свободного от риска поведения не существует;
- д) риск связан с оценками и решениями субъекта и не существует безотносительно к ним;
- е) риск является катализатором при принятии экономических решений.

7. Объект-носитель риска – это:

- а) математический признак, означающий возможность рассчитать частоту наступления события;
- б) свойства объекта, которые могут отражаться в натуральном или стоимостном выражении;
- в) нематериальное свойство объекта;
- г) полная или частичная потеря свойств объекта;
- д) невозможность определить время или место возникновения события;
- е) материальный объект или имущественный интерес.

8. К основным функциям предпринимательского риска относятся:

- а) распределительная функция;

- б) защитная функция;
- в) контрольная функция;
- г) стабилизирующая функция;
- д) аналитическая функция;
- е) регулирующая функция.

Задание 1. Проанализируйте основные причины, приводящие к появлению финансовых и инвестиционных рисков, при реализации проектов в организации.

Вопросы для самоконтроля

1. Что такое риск?
2. Каковы основные объективные причины возникновения управления рисками проекта?
3. Какие основные моменты характерные для рискованной ситуации?
4. Какие факторы влияют на управления рисками проекта?
5. Раскройте сущность основных функций управления рисками проекта.
7. Какие этапы включаются в процесс управления рисками проекта?

ТЕМА 2. МЕТОДЫ АНАЛИЗА РИСКА ПРОЕКТА

Тестовые задания

1. Основными направлениями стратегического финансового анализа являются:
 - а) анализ бизнес-среды;
 - б) анализ финансовой микросреды;
 - в) анализ внутренней финансовой среды;
 - г) анализ финансовой среды предпринимательства;
 - д) комплексная оценка стратегической финансовой позиции предприятия;
 - е) анализ финансовой макросреды.
2. Верно ли утверждение, что SNW-анализ - это метод, используемый для исследования факторов только финансовой микросреды:
 - а) да;
 - б) нет.

3. Опасности, трудности, ожидаемые проблемы, экономические спады относят к следующему элементу SWOT-матрицы:

- а) преимущества;
- б) недостатки;
- в) возможности;
- г) угрозы.

4. Верно ли утверждение, что система внутренних нормативов, регулирующих финансовое развитие предприятия - это система нормативно-регулирующих показателей:

- а) да;
- б) нет.

5. Можно выделить следующие методы стратегического финансового анализа, применяемые для оценки финансовой макросреды:

- а) сценарный анализ;
- б) SWOT- анализ;
- в) PEST-анализ;
- г) портфельный анализ;
- д) интегральный анализ по модели Дюпон;
- е) SNW-анализ.

6. Верно ли утверждение, что метод, используемый при отсутствии на предприятии необходимых данных, методик или квалифицированных специалистов - это экспертный анализ:

- а) да;
- б) нет.

7. Верно ли утверждение, что SWOT-анализ - это метод, который используется для анализа только факторов финансовой макросреды:

- а) да;
- б) нет.

8. Можно выделить следующие методы стратегического финансового анализа, применяемые для оценки финансовой микросреды:

- а) сценарный анализ;
- б) SWOT- анализ;
- в) PEST-анализ;
- г) портфельный анализ;

- д) интегральный анализ по модели Дюпон;
- е) SNW-анализ.

9. Наличие ресурсов, выгодное расположение, достигнутый передовой опыт и высокие финансовые результаты относят к следующему элементу SWOT-матрицы:

- а) преимущества;
- б) недостатки;
- в) возможности;
- г) угрозы.

Вопросы для самоконтроля

- 1 Какие факторы влияют на анализ риска проекта?
- 2 Перечислите источники информации для анализа оценки риска проекта а) внешней среды; б) внутренней среды.
- 3 Укажите способы определения информации для оценки инвестиционных и инновационных проектов.
- 6 Опишите метод экспертных оценок риска.
- 7 Представьте механизм моделирования риска.
- 9 Охарактеризуйте качественную и количественную оценку риска и возможности ее применения.
- 10 Опишите отличие SWOT- анализ, PEST-анализ, SNW-анализ.

Задачи

Задача 1. Провести SWOT-анализ гостиничного комплекса.

Исходные данные. Гостиничный комплекс расположен в крупном областном центре России. Построен в 1995 г., расположен на оживленной магистрали в 15 мин. езды от центра города, недалеко от выставочного центра и крупнейшего в городе стадиона. «Производственная мощность» номерного фонда гостиницы составляет 20% городского рынка гостиничных ресурсов среднего класса. Предприятие располагает одной из лучших в городе инфраструктур для проведения конференций. Гостиница зарегистрирована в основных глобальных системах резервирования. У нее сложились давние отношения с западными туроператорами. Однако в организации отсутствует единая концепция продаж и маркетинговая концепция, ориентированная на конечного потребителя (потенциального клиента). Существует

единообразие номерного фонда и необоснованно завышенные объявленные цены на индивидуальное размещение. Конечный российский потребитель недостаточно информирован о деятельности предприятия.

В середине 2000-х гг. в центре города был построен крупный отель международного стандарта, привлекательный для клиентов высоким уровнем обслуживания. Гостиничный комплекс стал испытывать сложности в своей деятельности.

У исследуемой организации существуют возможности: проведение гибкого сезонного позиционирования, диверсификация номерного фонда для удовлетворения потребностей различных сегментов рынка, привлечение иногородних посетителей выставочного центра и спортивного комплекса, расположенных в непосредственной близости от отеля. В тоже время эффективному функционированию гостиницы может помешать: спад досугового туризма в государстве и в городе, захват рынка гостиничных ресурсов среднего уровня вновь создаваемыми предприятиями с западными технологиями управления и продаж, неэффективное использование месторасположения гостиницы в целях маркетинга, существенная зависимость гостиницы от иностранных туристов как основного источника клиентов.

ТЕМА 3. МЕТОДЫ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА

Тестовые задания

1 Для управления рисками возможно использование следующих методов:

- а) диверсификация;
- б) страхование;
- в) хеджирование;
- г) все вышеперечисленное можно использовать.

2 К финансовым рискам относятся:

- а) коммерческий риск;
- б) страховой риск;
- в) инфляционный риск;
- г) нет верного ответа.

3 В период зрелости:

а) темпы роста доходов, доля выплат и доходность капитала стабилизируются и остаются на постоянном уровне до конца существования компании;

б) высокий рост доходов на одну акцию, величина доли выплат низкая,

в) сокращение прибыли и роста доходов;

г) все вышеперечисленное верно.

4 Доля выплат используется при определении:

а) ожидаемой доходности актива;

б) истинной стоимости акции;

в) срока обращения акции;

г) верного ответа нет.

5 Метод капитализации дохода представляет собой:

а) пример использования фундаментального анализа;

б) пример использования технического анализа;

в) пример использования теории «ходьба наугад»;

г) верного ответа нет.

6 Бета - коэффициент позволяет измерить:

а) кредитный риск;

б) инфляционный риск;

в) налоговый риск;

г) верного ответа нет.

7 Для оценки индивидуального риска используются:

а) ковариация;

б) коэффициент корреляции;

в) коэффициент вариации;

г) все вышеперечисленное верно/

8 Дисперсия – это:

а) показатель, используемый для измерения доходности актива;

б) показатель, используемый для оценки индивидуального риска;

в) показатель, используемый для оценки риска портфеля;

г) нет верного ответа.

Вопросы для самоконтроля

1. Опишите механизм управления рисками.

2. Какие методы управления рисками используются при оценке проекта?
3. В чем заключается метод распределения рисков проекта?
4. Что включает в себя метод диверсификации?
5. В чем особенности при использовании метода лимитирования?
6. Охарактеризуйте метод страхования и хеджирования рисков.

Задачи

Задача 1. Имеются прогнозные данные о ценных бумагах производственных компаний А и Б, работающих в разных отраслях:

Общэкономическая ситуация	Вероятность	Доходность А, %	Доходность Б, %
Спад	0,2	10	14
Без изменения	0,3	13	17
Незначительный подъем	0,4	16	18
Существенное оживление	0,1	17	25

Рассчитайте ожидаемую доходность каждой акции. Определите показатели риска. Определите, какой актив наиболее привлекателен для инвестирования.

Задача 2. Имеются оценки стандартных отклонений и коэффициентов корреляции для трех типов акций:

Акция	Стандартное отклонение, %	Коэффициент корреляции с акцией		
		А	В	С
А	12	1,00	-1,00	0,20
В	15	-1,00	1,00	-0,20
С	10	0,20	-0,20	1,00

Если портфель составлен на 20% из акций А и на 80% из акций С, каким будет стандартное отклонение портфеля?

Задача 3. Имеются оценки стандартных отклонений и коэффициентов корреляции для трех типов акций:

Акция	Стандартное	Коэффициент корреляции с акцией
-------	-------------	---------------------------------

	отклонение, %	A	B	C
A	11	1,00	-1,00	0,20
B	13	-1,00	1,00	-0,20
C	10	0,20	-0,20	1,00

Если портфель составлен на 40% из акций А, на 20% из акций В и на 40% из акций С, каким будет стандартное отклонение портфеля? Какая структура инвестиций в портфеле, состоящем из акций А и В, приведет к нулевому стандартному отклонению портфеля?

Задача 4. Определите β коэффициент портфеля, если имеются следующие данные:

Активы, входящие в портфель	Доля актива в портфеле, %	β коэффициент актива
A	60	0,5
B	30	1,2
C	10	0,8

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

ТЕМА 4. РИСК-МЕНЕДЖМЕНТ УПРАВЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫМИ ПРОЕКТАМИ

Тестовые задания

1 Премия за риск рассчитывается как разность между:

- а) ожидаемым рыночным доходом портфеля и требуемым доходом на акцию;
- б) ожидаемым рыночным доходом портфеля и безрисковой ставкой;
- в) требуемым доходом на акцию и безрисковой ставкой;
- г) безрисковой ставкой и ожидаемым рыночным доходом портфеля.

2 Коэффициент риска определяется соотношением суммы убытка к сумме:

- а) собственных и заемных средств предприятия;
- б) инвестированного предприятием капитала;
- в) всех собственных средств предприятия.

3 В пятифакторной модели прогнозирования банкротства коэффициент текущей ликвидности:

- а) используется;
- б) не используется.

4 В пятифакторной модели прогнозирования банкротства Альтмана коэффициент финансовой независимости:

- а) используется;
- б) не используется.

5 Коэффициент финансовой независимости рассчитывается как отношение:

- а) заемного капитала к собственному капиталу;
- б) общей суммы капитала к собственному капиталу;
- в) собственного капитала к общей сумме капитала;
- г) балансовой прибыли к общей сумме капитала.

6 Предприятие не в состоянии в ближайшие 6 месяцев восстановить свою платежеспособность, если значение коэффициента восстановления платежеспособности меньше:

- а) 0,3;
- б) 0,5;
- в) 0,74;
- г) 1,0.

7 Коэффициент вариации представляет собой отношение среднего:

- а) значения события к дисперсии;
- б) квадратичного отклонения к дисперсии;
- в) квадратичного отклонения к средневзвешенному значению события.

8 Фирма рискует недополучить выручку на покрытие затрат, если находится в области:

- а) критического риска;
- б) повышенного риска;
- в) минимального риска;
- г) катастрофического риска.

9 «Риск действия» - это риск, вызванный:

- а) принятием неправильных действий субъектом управления;
- б) недостаточными знаниями субъекта об объекте управления;
- в) отрицательным воздействием внутренних факторов на объект управления.

10 По времени возникновения риски распределяются на:

- а) политические и экономические;
- б) внутренние и внешние;
- в) ретроспективные, текущие и перспективные;
- г) чистые и спекулятивные.

Вопросы для самоконтроля

1. Что понимается под риск-менеджментом?
2. В чем заключается особенность реализации риск-менеджмента?
3. Опишите этапы и организацию риск-менеджмента проекта.
4. Что понимается под объектами управления в риск-менеджменте?
5. Кто является субъектом управления в риск-менеджменте?
5. Охарактеризуйте принципы риск-менеджмента.
6. Что включает стратегия и тактика риск-менеджмента?

Задачи

Задача 1. Выберите наименее рисковый вариант вложения капитала по критерию математического ожидания.

Вариант	Результаты деятельности (прибыль)		
	1(0,3)	2(0,5)	3(0,2)
А	80	90	110
В	70	40	30
С	40	60	70

Предприятию предстоит выбрать лучший из четырех возможных инвестиционных проектов: ИП1, ИП2, ИП3 и ИП4. Для своего осуществления упомянутые проекты требуют вложения средств в размерах 300, 480, 560 и 750 млн. рублей и могут дать прибыль в размере 100, 250 и 320 и 400 млн. рублей.

Риск потери средств по этим проектам характеризуется вероятностями на уровне 12, 15, 25 и 20%, а возможная сумма убытка составляет соответственно 160, 200, 280 и 350 млн. рублей.

На основе математического метода анализа предпринимательского риска и расчета трех необходимых критериев, определите какой проект предпочтительнее и почему?

Задача 2. Выберите наименее рисковый вариант вложения капитала: при вложении капитала в мероприятие А из 200 случаев прибыль 25 тыс. руб. была получена в 20 случаях, 30 тыс. руб. была получена в 80 случаях, прибыль 40 тыс. руб. была получена в 100 случаях. При вложении капитала в мероприятие Б из 240 случаев прибыль 30 тыс. руб. была получена в 144 случаях, прибыль 35 тыс. руб. была получена в 72 случаях, прибыль 45 тыс. руб. была получена в 24 случаях.

Задача 3. По модели оценки доходности финансовых активов (САМР) найдите цену собственного капитала фирмы при следующих условиях: безрисковая ставка доходности финансовых активов составляет 8% годовых; среднерыночная ставка доходности финансовых активов – 15%; степень риска, связанная с вложением денежных средств в собственный капитал равна 2,5.

Задача 4. Оцените премию за риск по акции, имеющей значение β -коэффициентом 1,3, если рыночная премия за риск равна 10%.

Задача 5. Предприниматель провел анализ, связанный с открытием магазина. Если он откроет большой магазин, то при благоприятном состоянии рынка получит прибыль 60 млн. рублей, при неблагоприятном - понесет убытки 40 млн. рублей. Маленький магазин принесет ему 30 млн. рублей прибыли при благоприятном состоянии рынка и 10 млн. рублей убытков при неблагоприятном. Возможность благоприятного и неблагоприятного состояния рынка он оценивает одинаково. Исследование рынка, которое может провести специалист, обойдется предпринимателю в 5 млн. рублей. Специалист считает, что с вероятностью 0,6 состояние рынка окажется благоприятным. В то же время при положительном заключении состояние рынка окажется благоприятным лишь с вероятностью 0,9. При отрицательном заключении с вероятностью 0,12 состояние рынка может оказаться благоприятным. Используйте дерево решений для того, чтобы помочь предпринимателю принять

решение. Следует ли заказать проведение обследования состояния рынка? Следует ли открыть большой магазин? Какова ожидаемая стоимостная

Задача 6. Владелец небольшого магазина в начале каждого рабочего дня закупает для реализации некий скоропортящийся продукт по цене 60 рублей за единицу. Цена реализации этого продукта - 80 рублей за единицу. Из наблюдений известно, что спрос на этот продукт за день может быть равен 1,2,3 или 4 единицы. Если продукт за день не продан, то в конце дня его всегда скупают по цене 30 рублей за единицу. Сколько единиц этого продукта должен закупать владелец каждый день? Рассчитать максимаксное значение.

ТЕМА 5. ОЦЕНКА РИСКОВ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

Тестовые задания

1. Риск инвестиционного проекта как практические механизмы и действия по разработке и реализации мер по уменьшению или исключению случайных потерь в условиях рискованной ситуации – это:

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

2. Риск управления инвестиционными проектами как сложная система, включающая управляемую и управляющую подсистемы – это:

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

3. Риск управления инвестиционными проектами как система включает две подсистемы:

- а) подуправляемую подсистему;

- б) управляемую подсистему;
- в) надуправляемую подсистему;
- г) управляющую подсистему;
- д) неуправляемую подсистему;
- е) риск-подсистему.

4. Наиболее распространенное отношение специалистов, в том числе менеджеров, к рискованной ситуации – это:

- а) расположенность к риску;
- б) нерасположенность к риску;
- в) непринятие риска;
- г) принятие риска;
- д) целенаправленное отношение;
- е) нецеленаправленное отношение.

5. Методология, обладающая собственным понятийным аппаратом, классификацией и методом в области управления рисками инвестиционного проекта – это:

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

6. Главной целью системы управления рисками инвестиционного проекта является:

- а) процесс страхования рисков;
- б) обеспечение функционирования предприятия в условиях неопределенности и риска;
- в) организация управления рисками;
- г) координация службы риск-менеджмента;
- д) регулирование службы риск-менеджмента;
- е) стимулирование риск-менеджеров;
- ж) выявление рисков.

Вопросы для самоконтроля:

1. Приведите классификацию инвестиционных рисков по стадиям инвестиционного проекта. Опишите последствия риска на каждой стадии и способы страхования риска.

2. Как можно проклассифицировать инвесторов по степени склонности к риску?
3. Какие методы учета инвестиционного риска вы знаете?
4. Что анализируется в имитационной модели оценки риска инвестиционного проекта, что она собой представляет?
5. В чем заключается метод анализа чувствительности? Опишите последовательность его проведения.
6. В чем содержательная сторона метода корректировки на риск денежного потока?
7. Каким образом корректируется на риск коэффициент дисконтирования и зачем?
8. Какие существуют приемы по снижению степени риска?

Задачи

Задача 1. Фактический обменный курс=64 руб. за 1\$. Через полгода получим 1000\$. процентная ставка (в рублях) на полгода составляет 10%, кредит (в долларах) можно взять под 6%. Также можно купить фьючерс на продажу 1000\$=66 руб. за 1\$ и опцион на продажу 1000\$ по 66 руб. за 1\$. Стоимость опциона=200 руб. Рассчитайте профили выигрыша и упущенной прибыли при простом обмене валюты на рубли, покупке фьючерса, взятии кредита и покупке опциона при следующих курсах валют: 6; 6,2; 6,4, 6,6; 6,8 и 7 руб. за 1\$.

Задача 2. Курс валюты на спотовом рынке КСПОТ=26 рублей за 1 доллар. Через 2 месяца предприятию предстоит осуществить платежи на сумму 10000 долларов (V). Предприятием заключается форвардный контракт, в котором указан курс валюты КФОРВ=67,5 руб. за 1 доллар. По истечении договора курс на рынке составил КТЕК=68 руб. за 1 доллар. Оценить результативность хеджирования.

Задача 3. Торговая фирма, рассчитывающая на повышение цен реализуемых товаров, хеджирует свой риск, приобретая опцион call (на покупку) на поставляемые ей товары в объеме 845 ед. с ценой исполнения 65 руб., премия составляет 3 руб. за ед. товара. Требуется определить результаты сделки по окончании срока опциона, если текущая цена за ед. товара составит: а) 60 руб.; б) 68 руб.; в) 80 руб.

Задача 4. Агрокомбинат планирует продажу риса в объеме 500т через 3 месяца. На товарном рынке наблюдается тенденция падения цен и спот-цена составляет 17000руб. за 1 т. риса, форвардная цена – 16500руб. за 1т. риса. Цена исполнения товарного опциона put (на продажу) =16700руб. за 1 т. риса, премия =40руб. за 1 т. Текущая цена через 3 месяца – 14500руб. за 1т. Определить результаты стратегии: 1) отказ организации от хеджирования; 2) хеджирование с помощью форвардной операции; 3) хеджирование с помощью опциона.

СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

Основная учебная литература

1. Уколов, А.И. Оценка рисков: учебник / А.И. Уколов. - 2-е изд. стер. - Москва: Директ-Медиа, 2018. - 627с.: ил., схем., табл. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=445268>. - Режим доступа: по подписке. - Текст : электронный.

2. Уколов, А.И. Управление корпоративными рисками: инструменты хеджирования : учебник / А.И. Уколов, Т.Н. Гупалова. - 2-е изд., стер. - Москва : Директ-Медиа, 2017. - 554 с. : ил., схем., табл. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=273678>. - Режим доступа: по подписке. - Текст: электронный.

Дополнительная учебная литература

1. Афонин, П.Н. Система управления рисками: учебное пособие / П.Н. Афонин. – Санкт-Петербург: Троицкий мост, 2016. – 125 с. : схем., табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=445276>. – Текст: электронный.

2. Фомичев, А.Н. Риск-менеджмент: учебник / А. Н. Фомичев. - 7-е изд. - Москва : Дашков и К°, 2020. - 372с.: ил. - (Учебные издания для бакалавров). - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=573397>. - Режим доступа: по подписке. - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-394-03820-4. - Текст: электронный.

Другие учебно-методические материалы

«Финансы и кредит»

«Вопросы экономики»

«Российский экономический журнал»

«Российское предпринимательство»

«Экономика и предпринимательство»

«Право и экономика»

Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины

1. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики (www.gks.ru).
2. Электронная библиотека ЮЗГУ (www.lib.swsu.ru).
3. Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека онлайн» (<http://biblioclub.ru>).
4. Научная электронная библиотека elibrary (<http://elibrary.ru>).