

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Ткачева Татьяна Юрьевна
Должность: декан ФЭИМ
Дата подписания: 22.09.2022 22:04:01 Юго-Западный государственный университет
Уникальный программный ключ:
73ec3e90d2fc287e0185b8571569dffca4822a95099bacb11112ac130be7e3d6

МИНОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИИ

УТВЕРЖДАЮ:

Зав. кафедрой финансов и кредита

(наименование кафедры полностью)



Т.С. Колмыкова

(подпись, инициалы, фамилия)

« 28 » июня 2022 г.

ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА
для текущего контроля успеваемости
и промежуточной аттестации обучающихся
по учебной дисциплине

Управление рисками инвестиционного проекта

(наименование дисциплины)

38.04.01 Экономика магистерская программа
«Оценка инвестиций и корпоративные финансы»

(код и наименование ОПОП ВО)

1 ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ

1.1 ВОПРОСЫ ДЛЯ СОБЕСЕДОВАНИЯ

Тема 1 «Экономическая сущность и классификация рисков»

- 1 Что такое риск и неопределенность?
- 2 В чем заключается процесс управления рисками?
- 3 Кто входит в субъект управления рисками?
- 4 Какие факторы, оказывают влияние на появление риска?
- 5 Каковы основные объективные причины возникновения риска?
- 6 Опишите основные моменты характерные для рисковой ситуации.
- 7 Охарактеризуйте концепции минимизации риска, концепция приемлемого риска, концепция риска как ресурса. В чем их отличие.

Тема 2 «Методы анализа риска проекта»

- 8 Какие принципы используются для оценки риска проектов?
- 9 Какие прямые и косвенные показатели оценки риска используются для анализа проекта?
- 10 В чем заключается метод аналогии в управлении риском?
- 11 Охарактеризуйте метод балльной оценки риска.
- 12 Какие показатели, характеризуют влияние и риск (или их соотношение) в области проявления каждого фактора?
- 13 В чем заключается метод экспертных оценок риска?
- 14 Представьте механизм моделирования риска.
- 15 Как используется качественная оценка риска и возможности ее применения?
- 16 Опишите отличие SWOT- анализ, PEST-анализ, SNW-анализ.

Тема 3 «Методы управления рисками инвестиционного проекта»

- 17 Опишите механизм управления рисками.
- 18 Какие методы управления рисками используются при оценки проекта?
- 19 В чем заключается метод распределения рисков проекта?
- 20 Что включает в себя метод диверсификации?
- 21 В чем особенности при использовании метода лимитирования?
- 22 Охарактеризуйте метод страхования и хеджирования рисков.

Тема 4 «Риск-менеджмент управления инвестиционными проектами»

- 23 Что понимается под риск-менеджментом?
- 24 В чем заключается особенность реализации риск-менеджмента?
- 25 Опишите этапы и организацию риск-менеджмента проекта.
- 26 Что понимается под объектами управления в риск-менеджменте?
- 27 Кто является субъектом управления в риск-менеджменте?
- 28 Охарактеризуйте принципы риск-менеджмента.

Тема 5 «Оценка рисков инвестиционных проектов»

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

30 Как можно проклассифицировать инвесторов по степени склонности к риску?

31 Какие методы учета инвестиционного риска вы знаете?

32 Что анализируется в имитационной модели оценки риска инвестиционного проекта, что она собой представляет?

33 В чем заключается метод анализа чувствительности? Опишите последовательность его проведения.

34 В чем содержательная сторона метода корректировки на риск денежного потока?

35 Каким образом корректируется на риск коэффициент дисконтирования и зачем?

Шкала оценивания: 3 балльная.

Критерии оценивания:

3 балла (или оценка «**отлично**») выставляется обучающемуся, если он демонстрирует глубокое знание содержания вопроса; дает точные определения основных понятий; аргументированно и логически стройно излагает учебный материал; иллюстрирует свой ответ актуальными примерами (типовыми и нестандартными), в том числе самостоятельно найденными; не нуждается в уточняющих и (или) дополнительных вопросах преподавателя.

2 балла (или оценка «**хорошо**») выставляется обучающемуся, если он владеет содержанием вопроса, но допускает некоторые недочеты при ответе; допускает незначительные неточности при определении основных понятий; недостаточно аргументированно и (или) логически стройно излагает учебный материал; иллюстрирует свой ответ типовыми примерами.

1 балл (или оценка «**удовлетворительно**») выставляется обучающемуся, если он освоил основные положения контролируемой темы, но недостаточно четко дает определение основных понятий и дефиниций; затрудняется при ответах на дополнительные вопросы; приводит недостаточное количество примеров для иллюстрирования своего ответа; нуждается в уточняющих и (или) дополнительных вопросах преподавателя.

0 баллов (или оценка «**неудовлетворительно**») выставляется обучающемуся, если он не владеет содержанием вопроса или допускает грубые ошибки; затрудняется дать основные определения; не может привести или приводит неправильные примеры; не отвечает на уточняющие и (или) дополнительные вопросы преподавателя или допускает при ответе на них грубые ошибки.

1.2 ВОПРОСЫ И ЗАДАНИЯ В ТЕСТОВОЙ ФОРМЕ

Тема 1 «Экономическая сущность и классификация рисков»

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.

Тема 2 «Методы анализа риска проекта»

6. 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.

7. Разновидность неопределенности, 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.

8. 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.

9. 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.

10. 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 риска.

11. 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.

12. Второй постулат риска заключается в том, что:

- а) акцентируя внимание на риске, можно забыть об опасностях;
- б) принятое сейчас решение должно быть выполнено к определенному моменту в будущем, наступление которого не всегда возможно;
- в) оценки риска субъективны и зависят от социальных установок;
- г) отказ от решения на основе наличия экономического риска несет риск упущенной экономической выгоды при благоприятном исходе;
- д) понятие риска определяется как мера, но проблема измерения – это не что иное, как то, что измеряется как риск;
- е) свободного от риска поведения не существует.

13. Третий 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.

14. К содержанию четвертого постулата риска не относится характеристика:

- а) следует различать риск и его меры;
- б) возможная опасность потерь, вытекающая из специфики тех или иных явлений природы и видов деятельности человека; 83
- в) нельзя начинать любое исследование без определения того, что исследуется;
- г) понятие риска определяется как мера, но проблема измерения – это не что иное, как то, что измеряется как риск;
- д) акцентирую внимание на опасности, можно забыть о тех выгодах, которые можно было бы достичь путем принятия рискованного решения;
- е) конкретные угрозы причинения ущерба личности и бизнесу предпринимательства.

15. 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.

16. Верно ли утверждение, что процесс изучения влияния факторов внешней и внутренней среды на результативность осуществления финансово-хозяйственной деятельности предприятия с целью выявления текущих и перспективных особенностей её развития - это стратегический финансовый анализ:

- а) да;
- б) нет.

Тема 3 «Методы управления рисками инвестиционного проекта»

17 Для управления рисками возможно использование следующих методов:

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

18 К финансовым рискам относятся:

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

19 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.

20 Доля выплат используется при определении:

- а) ожидаемой доходности актива;
- б) истинной стоимости акции;
- в) срока обращения акции;
- г) верного ответа нет.

21 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.

22 Бета - коэффициент позволяет измерить:

- а) кредитный риск;
- б) инфляционный риск;
- в) налоговый риск;

г) верного ответа нет.

23 Для оценки индивидуального риска используются:

- а) ковариация;
- б) коэффициент корреляции;
- в) коэффициент вариации;
- г) все вышеперечисленное верно/

24 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.

25 Сумма систематического и несистематического риска представляет собой:

- а) совокупный риск;
- б) мезоэкономический риск;
- в) селективный риск;
- г) капитальный риск.

26 Метод, используемый для управления портфелем ценных бумаг с целью снижения совокупного риска, называют:

- а) хеджирование;
- б) диверсификация;
- в) страхование;
- г) управление активами и пассивами.

27 К основным характеристикам риска инвестиционного проекта не относится:

- а) риск связан с неопределенностью будущих событий; их случайным характером.
- б) рисковая ситуация должна предусматривать наличие одного исхода рассматриваемых событий;
- в) риск создает вероятность получения убытков; впрочем; он также должен давать возможность получения дополнительной прибыли;
- г) возможность определить вероятность наступления определенных исходов и ожидаемых результатов.

Тема 4 «Риск-менеджмент управления инвестиционными проектами»

28 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.

29 Коэффициент риска определяется соотношением суммы убытка к сумме:

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

в) всех собственных средств предприятия.

30 В пятифакторной модели прогнозирования банкротства коэффициент текущей ликвидности:

- а) используется;
- б) не используется.

31 В пятифакторной модели прогнозирования банкротства Альтмана коэффициент финансовой независимости:

- а) используется;
- б) не используется.

32 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.

33 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.

34 Коэффициент вариации представляет собой отношение среднего:

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

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

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

Тема 5 «Оценка рисков инвестиционных проектов»

36 Основными причинами организационного риска являются:

- а) ошибки в подборе и расстановки кадров;
- б) ошибки в планировании и проектировании;
- в) недостатки координации деятельности исполнителей;
- г) правильны все выше перечисленные.

37 β - коэффициент акции компании показывает:

- а) уровень риска ценных бумаг;
- б) уровень реакции ценных бумаг на изменение рынка ценных бумаг;
- в) уровень доходности данной ценной бумаги;
- г) уровень надежности данной ценной бумаги;
- д) все вышеизложенное.

38 Сгруппируйте основные понятия, которые характеризуют внутреннюю и внешнюю среду предприятия:

- | | |
|---------------------|------------------------------|
| 1. Внешняя среда | а) информационная структура |
| 2. Внутренняя среда | б) организационная структура |
| | в) потребители, поставщики |
| | г) материальные |
| | д) государство |
| | е) контрагента |
| | ж) финансовые |
| | з) трудовые |

39 По характеру учета риски делятся на:

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

40 Основными причинами страновых рисков могут быть:

- а) особенность государственного устройства и законодательства;
- б) возможность сокращения в бюджет;
- в) нестабильность государственной власти;
- г) этнические и культурные проблемы.

41 Основными факторами, оказывающими влияние на уровень диверсификационного риска, являются:

- а) наличие альтернативных сфер вложения финансовых ресурсов;
- б) политическая обстановка;
- в) спад производства;
- г) форс-мажорные обстоятельства;
- д) конъюнктура товарных и фондовых рынков.

42 К основным элементам среды прямого воздействия можно отнести:

- а) международную обстановку;
- б) государство;
- в) потребители;
- г) контрагенты;
- д) научно – технический прогресс;
- е) состояние экономики;
- ж) поставщики;
- з) политические и географические факторы;
- и) социально – культурные факторы;
- к) конкуренты.

43 К факторам, влияющим на интенсивность конкуренции и коммерческий риск можно отнести:

- а) быстрое обновление конкуренции;
- б) увеличение числа конкурентов примерно равных по размерам и объемам производства;
- в) прибыль фирм – конкурентов велика и растет быстрыми темпами;
- г) экономия на масштабах производства.

44 Ключевыми факторами успеха, способствующими снижению риска, являются:

- а) факторы производства;
- б) реализация продукции;
- в) маркетинг;
- г) быстрое обновление ассортимента;
- д) прибыльность организации.

45. Альтернативными названиями метода принятия риска управления инвестиционным проектом являются:

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

Шкала оценивания: 4-балльная.

Критерии оценивания:

Каждый вопрос (задание) в тестовой форме оценивается по дихотомической шкале: выполнено – 1 балл, не выполнено – 0 баллов.

Применяется следующая шкала перевода баллов в оценку по 4-балльной шкале:

- 4 **баллов** соответствуют оценке «**отлично**»;
- 3 **баллов** – оценке «**хорошо**»;
- 2 **баллов** – оценке «**удовлетворительно**»;
- 1 **баллов и менее** – оценке «**неудовлетворительно**».

1.3 СИТУАЦИОННЫЕ ЗАДАЧИ

Тема 2 «Методы анализа риска проекта»

Задача 1. На основе SWOT-анализа проанализировать сильные и слабые стороны, а также возможности и опасности конкретного предприятия, реализующего инновационные проекты.

Задание 2. Провести SWOT-анализ тракторного завода.

Исходные данные. В первой половине года уровень выпуска тракторов на заводе был очень низок - 15 - 25% от максимальной загрузки. Затем произошел рост производства - до 50% от максимальной загрузки и выше. Это произошло за счет открытия кредитной линии в Мосбизнесбанке. Кроме того, началось внедрение оперативного финансового контроля, управления и планирования в диапазоне от недели до года, что позволило ускорить обращение средств, сократить дебиторскую задолженность (ужесточив отношения с потребителями). Это было совершенно оправдано: появились достаточные средства для оборота и стала возможна реорганизация предприятия.

Далее производство стало падать и вновь составило 20% от

максимальной загрузки. Это снижение было связано с повышением цен на тракторы. Ценовая политика компании оказалась вынужденной и изменилась потому, что рост цен на продукцию тракторного завода (ТЗ) долго отставал от роста цен на закупаемые им ресурсы. В ответ на быстрый рост цен спрос на тракторы резко снизился.

Другим следствием повышения цен на основную продукцию стало ухудшение конкурентного статуса ТЗ на внешнем и на внутреннем рынке. Ранее трактор рассматриваемого завода в конкурентной борьбе за потребителя выигрывал благодаря относительно низкой цене. На внутреннем рынке основную конкуренцию тракторам исследуемого предприятия составляют минские: они дороже, но более мощные и универсальные. При сближении цен потребитель отдает предпочтение минским тракторам. Естественно, еще сильнее конкуренция с западными аналогами.

Для стабилизации производства выделены основные направления совершенствования работы завода: реорганизация структуры компании; снижение издержек и выпуск новой продукции; развитие маркетинга и сбыта. Компания берет только валютные кредиты, прибегая к рублевым лишь в исключительных случаях и на короткое время. Руководство завода считает, что единственная возможность улучшить конкурентные позиции завода - это создать новый, более мощный трактор, удовлетворяющий более широкий круг потребителей. Это позволит без ущерба для сбыта проводить менее сдержанную ценовую политику. Необходимо создать сеть сбыта и систему поддержки потребителя, лизинговую компанию и корпоративное объединение производителей сельхозмашиностроения.

Тема 3 «Методы управления рисками инвестиционного проекта»

Задача 3. 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 4. 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 5. Имеются оценки стандартных отклонений и коэффициентов корреляции для трех типов акций:

Акция	Стандартное отклонение, %	Коэффициент корреляции с акцией		
		А	В	С
А	11	1,00	-1,00	0,20
В	13	-1,00	1,00	-0,20
С	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 6. Определите β коэффициент портфеля, если имеются следующие данные:

Активы, входящие в портфель	Доля актива в портфеле, %	β коэффициент актива
А	60	0,5
В	30	1,2
С	10	0,8

Задача 7. 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»

Задача 8. 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 9. 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 10. По модели оценки доходности финансовых активов (САРМ) 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 11. Оцените премию за риск по акции, имеющей значение β -коэффициентом 1,3, если рыночная премия за риск равна 10%.

Задача 12. 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

Тема 5 «Оценка рисков инвестиционных проектов»

Задача 13. Половину своих средств инвестор вкладывает в акции А, половину – акции В. Стандартное отклонение для А – 10%, для В – 20%. Определите стандартное отклонение портфеля, если:

А) коэффициент корреляции составляет 0,5,

Б) коэффициент корреляции составляет 1,

В) коэффициент корреляции составляет – 1.

Задача 14. Доходность ценных бумаг двух эмитентов характеризуется следующими данными:

Состояние экономики	Эмитент 1	Эмитент 2
При спаде в экономике	8	10
Подъем	19	19

Стабильное состояние	16	14
Спад	-4	6

Оцените значение коэффициента корреляции и ковариацию. Сделайте выводы об уровне риска.

Задача 15. Компания выбирает для инвестирования следующие объекты:

Объект инвестирования	Предполагаемая доля в портфеле, %	Доходность, %	β
1	0,3	14	1,2
2	0,1	15	1,4
3	0,2	?	?
4	0,4	18	0,8

Определите минимальное значение доходности и β по активу №3, если инвестор заинтересован в достижении общей доходности портфеля на уровне не менее 16% годовых, а β - коэффициент не должен превышать 1,2.

Критерии оценивания решения ситуационной задачи:

Критерии оценивания:

6-5 баллов выставляется обучающемуся, если решение задачи демонстрирует глубокое понимание обучающимся предложенной проблемы и разностороннее ее рассмотрение; свободно конструируемая работа представляет собой логичное, ясное и при этом краткое, точное описание хода решения задачи (последовательности (или выполнения) необходимых трудовых действий) и формулировку доказанного, правильного вывода (ответа); при этом обучающимся предложено несколько вариантов решения или оригинальное, нестандартное решение (или наиболее эффективное, или наиболее рациональное, или оптимальное, или единственно правильное решение); задача решена в установленное преподавателем время или с опережением времени.

4-3 балла выставляется обучающемуся, если решение задачи демонстрирует понимание обучающимся предложенной проблемы; задача решена типовым способом в установленное преподавателем время; имеют место общие фразы и (или) несущественные недочеты в описании хода решения и (или) вывода (ответа).

2-1 балла выставляется обучающемуся, если решение задачи демонстрирует поверхностное понимание обучающимся предложенной проблемы; осуществлена попытка шаблонного решения задачи, но при ее решении допущены ошибки и (или) превышено установленное преподавателем время.

0 баллов выставляется обучающемуся, если решение задачи демонстрирует непонимание обучающимся предложенной проблемы, и (или) значительное место занимают общие фразы и голословные рассуждения, и (или) задача не решена.

1.4 ТЕМЫ РЕФЕРАТОВ

Тема 1 «Экономическая сущность и классификация рисков»

1 Управление риском: сущность и содержание.

2 Процесс управления рисками.

3 Основные этапы формирования системы риск-менеджмента.

4 Концепции минимизации риска и приемлемого риска.

Шкала оценивания: 3 балльная.

Критерии оценивания:

3 балла (или оценка «отлично») выставляется обучающемуся, если он демонстрирует глубокое знание содержания вопроса; дает точные определения основных понятий; аргументированно и логически стройно излагает учебный материал; иллюстрирует свой ответ актуальными примерами (типовыми и нестандартными), в том числе самостоятельно найденными; не нуждается в уточняющих и (или) дополнительных вопросах преподавателя.

2 балла (или оценка «хорошо») выставляется обучающемуся, если он владеет содержанием вопроса, но допускает некоторые недочеты при ответе; допускает незначительные неточности при определении основных понятий; недостаточно аргументированно и (или) логически стройно излагает учебный материал; иллюстрирует свой ответ типовыми примерами.

1 балл (или оценка «удовлетворительно») выставляется обучающемуся, если он освоил основные положения контролируемой темы, но недостаточно четко дает определение основных понятий и дефиниций; затрудняется при ответах на дополнительные вопросы; приводит недостаточное количество примеров для иллюстрирования своего ответа; нуждается в уточняющих и (или) дополнительных вопросах преподавателя.

0 баллов (или оценка «неудовлетворительно») выставляется обучающемуся, если он не владеет содержанием вопроса или допускает грубые ошибки; затрудняется дать основные определения; не может привести или приводит неправильные примеры; не отвечает на уточняющие и (или) дополнительные вопросы преподавателя или допускает при ответе на них грубые ошибки.

2 ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ

2.1 БАНК ВОПРОСОВ И ЗАДАНИЙ В ТЕСТОВОЙ ФОРМЕ

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 неопределенности, 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.

9 Под риском понимают:

- а) возможность наступления некоторого неблагоприятного события, влекущего за собой возникновение различного рода потерь или другими словами возможная опасность потерь, вытекающая из специфики тех или иных явлений природы и видов деятельности человека;
- б) возможность уклонения от некоторого неблагоприятного события, влекущего за собой возникновение различного рода потерь или другими словами возможная опасность потерь;
- в) какие-либо опасности и угрозы.

10 К источникам неопределенности инвестиционной деятельности не относятся:

- а) технологический уклад;
- б) инвестиционный климат;
- в) политическое устройство страны.

11 Главным методологическим принципом управления инвестиционными рисками является:

- а) адекватность принимаемых решений сложившимся условиям хозяйствования
- б) обеспечение сопоставимости оценки полезности и меры риска за счет измерения обоих этих показателей в общих единицах измерения.

12 К понятию ущерба следует отнести:

- а) создание ситуации, которая в будущем может привести к убыткам;
- б) негативные изменения во внешней среде, которые наносят реальный или потенциальный ущерб;
- в) объективно существующая возможность негативного воздействия на предприятие;
- г) невозможность точного определения времени возникновения события;
- д) ухудшение или потеря свойств объекта, которые могут выражаться в натуральном или стоимостном выражении;

е) недополучение дохода или прибыли.

13 Вероятность - это:

а) система расчета рискованных ситуаций;

б) числовая характеристика степени возможности появления какого-либо определённого события в тех или иных определённых, могущих повторяться неограниченное число раз условиях;

в) отсутствие ошибок в статистических данных;

г) математический признак, означающий возможность рассчитать частоту наступления события при наличии достаточного количества статистических данных.

д) возможность оказания влияния на рискованную ситуацию;

е) невозможно точно определить время возникновения событий.

14 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.

15 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.

16 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.

17 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.

18 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 риска.

19 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.

20 Второй постулат риска заключается в том, что:

- а) акцентируя внимание на риске, можно забыть об опасностях;
- б) принятое сейчас решение должно быть выполнено к определенному моменту в будущем, наступление которого не всегда возможно;
- в) оценки риска субъективны и зависят от социальных установок;
- г) отказ от решения на основе наличия экономического риска несет риск упущенной экономической выгоды при благоприятном исходе;
- д) понятие риска определяется как мера, но проблема измерения – это не что иное, как то, что измеряется как риск;
- е) свободного от риска поведения не существует.

21 Третий 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.

22 К содержанию четвертого постулата риска не относится характеристика:

- а) следует различать риск и его меры;
- б) возможная опасность потерь, вытекающая из специфики тех или иных явлений природы и видов деятельности человека; 83
- в) нельзя начинать любое исследование без определения того, что исследуется;

г) понятие риска определяется как мера, но проблема измерения – это не что иное, как то, что измеряется как риск;

д) акцентирую внимание на опасности, можно забыть о тех выгодах, которые можно было бы достичь путем принятия рискованного решения;

е) конкретные угрозы причинения ущерба личности и бизнесу предпринимательства.

23 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.

24 Верно ли утверждение, что процесс изучения влияния факторов внешней и внутренней среды на результативность осуществления финансово-хозяйственной деятельности предприятия с целью выявления текущих и перспективных особенностей её развития - это стратегический финансовый анализ:

а) да;

б) нет.

25 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.

26 Верно ли утверждение, что SNW-анализ - это метод, используемый для исследования факторов только финансовой микросреды:

а) да;

б) нет.

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

а) преимущества;

б) недостатки;

в) возможности;

г) угрозы.

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

а) да;

б) нет.

29 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.

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

- а) да;
- б) нет.

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

- а) да;
- б) нет.

32 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.

33 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.

34 Риск, присущий конкретному финансовому активу или инвестиционному проекту, называется:

- а) мезоэкономический риск;
- б) систематический риск;
- в) несистематический риск;
- г) совокупный риск.

35 Сумма систематического и несистематического риска представляет собой:

- а) совокупный риск;
- б) мезоэкономический риск;
- в) селективный риск;
- г) капитальный риск.

36 Метод, используемый для управления портфелем ценных бумаг с целью снижения совокупного риска, называют:

- а) хеджирование;
- б) диверсификация;
- в) страхование;
- г) управление активами и пассивами.

37 К основным характеристикам риска инвестиционного проекта не относится:

а) риск связан с неопределенностью будущих событий; их случайным характером.

б) рисковая ситуация должна предусматривать наличие одного исхода рассматриваемых событий;

в) риск создает вероятность получения убытков; впрочем; он также должен давать возможность получения дополнительной прибыли;

г) возможность определить вероятность наступления определенных исходов и ожидаемых результатов.

40 Риск рыночной системы, всей организации того или иного финансового рынка, называется:

- а) мезоэкономический риск;
- б) систематический риск;
- в) несистематический риск;
- г) совокупный риск.

41 Для получения безрисковой комбинации при формировании портфеля необходимо:

а) объединение активов, доходности которых связаны прямой функциональной зависимостью;

б) объединение активов, доходности которых связаны обратной функциональной зависимостью.

42 Для оценки риска портфеля используются:

- а) ковариация,
- б) коэффициент корреляции;
- в) коэффициент вариации;
- г) все вышеперечисленное верно.

43 Вложение денежных средств в финансовые активы с целью извлечения дохода и диверсификации рисков называют:

- а) реальные инвестиции;
- б) непроизводственные инвестиции;
- в) прямые инвестиции;
- г) портфельные инвестиции.

44 Автором теории «Множества эффективных портфелей» является:

- а) Марковиц;
- б) Э. Элтон;
- в) С. Росс;
- г) М. Грубер

45 При допустимом финансовом риске уровень потерь не превышает:

- а) прибыли по осуществляемой операции;
- б) выручки от реализации;
- в) частичной потери собственного капитала;
- г) верного ответа нет.

46 Для управления рисками возможно использование следующих методов:

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

47 К финансовым рискам относятся:

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

48 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.

49 Доля выплат используется при определении:

- а) ожидаемой доходности актива;
- б) истинной стоимости акции;
- в) срока обращения акции;
- г) верного ответа нет.

50 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.

51 Бета - коэффициент позволяет измерить:

- а) кредитный риск;
- б) инфляционный риск;
- в) налоговый риск;
- г) верного ответа нет.

52 Для оценки индивидуального риска используются:

- а) ковариация;
- б) коэффициент корреляции;
- в) коэффициент вариации;
- г) все вышеперечисленное верно/

53 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.

54 Основными причинами организационного риска являются:

- а) ошибки в подборе и расстановки кадров;
- б) ошибки в планировании и проектировании;
- в) недостатки координации деятельности исполнителей;
- г) правильны все выше перечисленные.

55 β - коэффициент акции компании показывает:

- а) уровень риска ценных бумаг;
- б) уровень реакции ценных бумаг на изменение рынка ценных бумаг;
- в) уровень доходности данной ценной бумаги;
- г) уровень надежности данной ценной бумаги;
- д) все вышеизложенное.

56 Сгруппируйте основные понятия, которые характеризуют внутреннюю и внешнюю среду предприятия:

- | | |
|---------------------|------------------------------|
| 1. Внешняя среда | а) информационная структура |
| 2. Внутренняя среда | б) организационная структура |
| | в) потребители, поставщики |
| | г) материальные |
| | д) государство |
| | е) контрагента |
| | ж) финансовые |
| | з) трудовые |

57 По характеру учета риски делятся на:

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

58 Основными причинами страновых рисков могут быть:

- а) особенность государственного устройства и законодательства;
- б) возможность сокращения в бюджет;
- в) нестабильность государственной власти;
- г) этнические и культурные проблемы.

59 Основными факторами, оказывающими влияние на уровень диверсификационного риска, являются:

- а) наличие альтернативных сфер вложения финансовых ресурсов;
- б) политическая обстановка;
- в) спад производства;
- г) форс-мажорные обстоятельства;
- д) конъюнктура товарных и фондовых рынков.

60 К основным элементам среды прямого воздействия можно отнести:

- а) международную обстановку;
- б) государство;
- в) потребители;
- г) контрагенты;

- д) научно – технический прогресс;
- е) состояние экономики;
- ж) поставщики;
- з) политические и географические факторы;
- и) социально – культурные факторы;
- к) конкуренты.

61 К факторам, влияющим на интенсивность конкуренции и коммерческий риск можно отнести:

- а) быстрое обновление конкуренции;
- б) увеличение числа конкурентов примерно равных по размерам и объемам производства;
- в) прибыль фирм – конкурентов велика и растет быстрыми темпами;
- г) экономия на масштабах производства.

62 Ключевыми факторами успеха, способствующими снижению риска, являются:

- а) факторы производства;
- б) реализация продукции;
- в) маркетинг;
- г) быстрое обновление ассортимента;
- д) прибыльность организации.

63 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.

64 Коэффициент риска определяется соотношением суммы убытка к сумме:

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

65 В пятифакторной модели прогнозирования банкротства коэффициент текущей ликвидности:

- а) используется;
- б) не используется.

66 В пятифакторной модели прогнозирования банкротства Альтмана коэффициент финансовой независимости:

- а) используется;
- б) не используется.

67 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.

68 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.

69 Коэффициент вариации представляет собой отношение среднего:

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

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

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

71 «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.

72 По времени возникновения риски распределяются на:

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

73 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.

74 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.

75 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.

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

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

77 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.

78 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.

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

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

80 К недостаткам метода избежания риска управления инвестиционными проектами можно отнести:

- а) отказ от проведения хозяйственных операций;

- б) отказ от использования заемного капитала;
- в) упущенную выгоду;
- г) разработку мер по снижению степени риска;
- д) создание запасов материальных ресурсов;
- е) самострахование.

81 Сознательное решение подвергнуться воздействию определенного вида риска управления инвестиционным проектами – это:

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

82 К содержанию метода принятия риска можно отнести следующие высказывания:

а) он предполагает оставление всего или части риска за предпринимателем;

б) при данном методе ответственность за принятие риска и его последствий лежит на предпринимателе;

в) предпринимателю необходимо создавать фонды денежных средств для покрытия возможных потерь;

г) фонды для покрытия возможных потерь при принятии риска создаются только за счет собственных средств;

д) фонды для покрытия возможных потерь при принятии риска создаются только за счет привлеченных средств;

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

83 Альтернативными названиями метода принятия риска управления инвестиционным проектом являются:

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

84 Основными формами управления рисками метода принятия риска являются:

а) формирование резервных сумм финансовых ресурсов в системе бюджетов, доводимых различным центрам ответственности

б) формирование системы страховых запасов по отдельным элементам оборотных активов;

в) исключение из круга партнеров тех из них, которые являются сомнительными;

г) снижение доли заемного капитала в структуре капитала;

д) формирование резервного фонда субъектом экономики, создаваемого

в соответствии с требованиями законодательства и устава субъекта экономики;
е) создание целевых резервных фондов в соответствии с уставом субъекта экономики и другими внутренними документами.

85 К содержанию группы методов снижения риска управления инвестиционными проектами не относятся:

- а) управление активами и пассивами;
- б) самострахование;
- в) хеджирование;
- г) методы предотвращения;
- д) диверсификация;
- е) активный риск-менеджмент.

86 К группе методов переноса риска управления инвестиционными проектами относятся:

- а) страхование;
- б) диверсификация;
- в) активный риск-менеджмент;
- г) лимитирование;
- д) локализация;
- е) гарантия.

87 Метод переноса риска можно по-другому назвать:

- а) метод отказа от риска;
- б) метод снижения риска;
- в) метод предупреждения риска;
- г) метод передачи риска;
- д) метод страхования риска;
- е) метод резервирования риска.

88 Самым надежным методом управления рисками управления инвестиционным проектом как с точки зрения субъекта экономики, так и с точки зрения всей экономики в целом, является:

- а) метод снижения риска;
- б) метод принятия риска;
- в) метод резервирования риска;
- г) метод внутреннего страхования риска;
- д) метод переноса риска;
- е) метод трансферта риска.

89. Риски по уровню финансовых потерь делятся на:

- а) допустимый, критический и катастрофический;
- б) недопустимый, допустимый и критический;
- в) критический, катастрофический и недопустимый.

90. Вид риска, к которому относится разрыв контракта из-за действий властей страны, в которой находится компания-контрагент:

- а) экономический;
- б) предпринимательский;
- в) политический.

91. _____ риски – такие риски, в результате которых реализации

предприятию грозит потеря прибыли.

- а) катастрофические;
- б) критические;
- в) допустимые.

92. Укажите, чем измеряется величина или степень риска:

- а) средним ожидаемым значением;
- б) изменчивостью возможного результата;
- в) оба варианта верны.

93. Социально-экономическая функция риска состоит в следующем:

а) в том, что в процессе рыночной деятельности риск и конкуренция позволяет выделить социальные группы эффективных собственников в общественных классах, а в экономике – отрасли деятельности, в которых риск приемлем;

б) в том, что реализация риска может обеспечить дополнительную по сравнению с плановой прибыль в случае благоприятного исхода;

- в) оба варианта верны.

94. Выделите метод оценки риска, используемый в ситуациях, когда принимаемые решения сильно зависят от принятых ранее и определяют сценарии дальнейшего развития событий:

- а) имитационное моделирование;
- б) вероятностный метод;
- в) учет рисков при расчете чистой приведенной стоимости;
- г) построение дерева решений;
- д) анализ чувствительности;
- е) метод сценариев.

95. Отметьте метод оценки риска, представляющий собой серию численных экспериментов, призванных получить эмпирические оценки степени влияния различных факторов на некоторые зависящие от них результаты:

- а) учет рисков при расчете чистой приведенной стоимости;
- б) анализ чувствительности;
- в) построение дерева решений;
- г) вероятностный метод;
- д) метод сценариев;
- е) имитационное моделирование.

96. Субъект управления в риск-менеджменте это:

а) специальная группа людей, которая посредством различных приемов и способов управленческого воздействия осуществляет управление рисками;

- б) все варианты верны;

в) риск, рискованные вложения капитала и экономические отношения между хозяйствующими субъектами.

97. Объектом управления в риск-менеджменте выступает:

а) риск, рискованные вложения капитала и экономические отношения между хозяйствующими субъектами;

- б) все варианты верны;

в) специальная группа людей, которая посредством различных приемов и способов управленческого воздействия осуществляет управление рисками.

98. Дайте определение термину «риск»:

а) разновидность ситуации, объективно содержащая высокую вероятность невозможности осуществления цели;

б) наличие факторов, при которых результаты действий не являются детерминированными, а степень возможного влияния этих факторов на результаты неизвестна;

в) следствие действия либо бездействия, в результате которого существует реальная возможность получения неопределенных результатов различного характера.

99. Процесс использования механизмов уменьшения рисков называется так:

а) диверсификация;

б) лимитирование;

в) хеджирование.

100. Анализ риска подразумевает под собой следующее:

а) систематизация множества рисков на основании каких-либо признаков и критериев, позволяющих объединить подмножества рисков в более общие понятия;

б) систематическое научное исследование степени риска, которому подвержены конкретные объекты, виды деятельности и проекты;

в) начальный этап системы мероприятий по управлению рисками, состоящий в систематическом выявлении рисков, характерных для определенного вида деятельности, и определении их характеристик.

Шкала оценивания результатов тестирования: в соответствии с действующей в университете балльно-рейтинговой системой оценивание результатов промежуточной аттестации обучающихся осуществляется в рамках 100-балльной шкалы, при этом максимальный балл по промежуточной аттестации обучающихся по очной форме обучения составляет 36 баллов, по очно-заочной и заочной формам обучения – 60 баллов (установлено положением П 02.016).

Максимальный балл за тестирование представляет собой разность двух чисел: максимального балла по промежуточной аттестации для данной формы обучения (36 или 60) и максимального балла за решение компетентностно-ориентированной задачи (6).

Балл, полученный обучающимся за тестирование, суммируется с баллом, выставленным ему за решение компетентностно-ориентированной задачи.

Общий балл по промежуточной аттестации суммируется с баллами, полученными обучающимся по результатам текущего контроля успеваемости в течение семестра; сумма баллов переводится в оценку по 5-балльной шкале (для экзамена) следующим образом:

<i>Сумма баллов по 100-балльной шкале</i>	<i>Оценка по 5-балльной шкале</i>
100–85	отлично
84–70	хорошо

69–50	удовлетворительно
49 и менее	неудовлетворительно

Критерии оценивания результатов тестирования:

Каждый вопрос (задание) в тестовой форме оценивается по дихотомической шкале: выполнено – **2 балла**, не выполнено – **0 баллов**.

2.2 КОМПЕТЕНТНОСТНО-ОРИЕНТИРОВАННЫЕ ЗАДАЧИ

Компетентностно-ориентированная задача № 1

Провести SWOT-анализ тракторного завода.

Исходные данные. В первой половине года уровень выпуска тракторов на заводе был очень низок - 15 - 25% от максимальной загрузки. Затем произошел рост производства - до 50% от максимальной загрузки и выше. Это произошло за счет открытия кредитной линии в Мосбизнесбанке. Кроме того, началось внедрение оперативного финансового контроля, управления и планирования в диапазоне от недели до года, что позволило ускорить обращение средств, сократить дебиторскую задолженность (ужесточив отношения с потребителями). Это было совершенно оправдано: появились достаточные средства для оборота и стала возможна реорганизация предприятия.

Далее производство стало падать и вновь составило 20% от максимальной загрузки. Это снижение было связано с повышением цен на тракторы. Ценовая политика компании оказалась вынужденной и изменилась потому, что рост цен на продукцию тракторного завода (ТЗ) долго отставал от роста цен на закупаемые им ресурсы. В ответ на быстрый рост цен спрос на тракторы резко снизился.

Другим следствием повышения цен на основную продукцию стало ухудшение конкурентного статуса ТЗ на внешнем и на внутреннем рынке. Ранее трактор рассматриваемого завода в конкурентной борьбе за потребителя выигрывал благодаря относительно низкой цене. На внутреннем рынке основную конкуренцию тракторам исследуемого предприятия составляют минские: они дороже, но более мощные и универсальные. При сближении цен потребитель отдает предпочтение минским тракторам. Естественно, еще сильнее конкуренция с западными аналогами.

Для стабилизации производства выделены основные направления совершенствования работы завода: реорганизация структуры компании; снижение издержек и выпуск новой продукции; развитие маркетинга и сбыта. Компания берет только валютные кредиты, прибегая к рублевым лишь в исключительных случаях и на короткое время. Руководство завода считает, что единственная возможность улучшить конкурентные позиции завода - это создать новый, более мощный трактор, удовлетворяющий более широкий круг потребителей. Это позволит без ущерба для сбыта проводить менее сдержанную ценовую политику. Необходимо создать сеть сбыта и систему поддержки потребителя, лизинговую компанию и корпоративное объединение

производителей сельхозмашиностроения.

Компетентностно-ориентированная задача № 2

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.

Компетентностно-ориентированная задача № 3

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?

Компетентностно-ориентированная задача № 4

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

Акция	Стандартное отклонение, %	Коэффициент корреляции с акцией		
		А	В	С
А	11	1,00	-1,00	0,20
В	13	-1,00	1,00	-0,20
С	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?

Компетентностно-ориентированная задача № 5

Определите β коэффициент портфеля, если имеются следующие данные:

Активы, входящие в портфель	Доля актива в портфеле, %	β коэффициент актива
А	60	0,5
В	30	1,2
С	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.

Компетентностно-ориентированная задача № 6

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?

Компетентностно-ориентированная задача № 7

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.

Компетентностно-ориентированная задача № 8

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.

Компетентностно-ориентированная задача № 9

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

Компетентностно-ориентированная задача № 10

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

Компетентностно-ориентированная задача № 11

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 максимумное значение.

Компетентностно-ориентированная задача № 12

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\$.

Компетентностно-ориентированная задача № 13

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.

Компетентностно-ориентированная задача № 14

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.

Шкала оценивания результатов тестирования: в соответствии с действующей в университете балльно-рейтинговой системой оценивание результатов промежуточной аттестации обучающихся осуществляется в рамках 100-балльной шкалы, при этом максимальный балл по промежуточной аттестации обучающихся по очной форме обучения составляет 36 баллов, по очно-заочной и заочной формам обучения – 60 баллов (установлено положением П 02.016).

Максимальный балл за тестирование представляет собой разность двух чисел: максимального балла по промежуточной аттестации для данной формы обучения (36 или 60) и максимального балла за решение компетентностно-ориентированной задачи (6).

Балл, полученный обучающимся за тестирование, суммируется с баллом, выставленным ему за решение компетентностно-ориентированной задачи.

Общий балл по промежуточной аттестации суммируется с баллами, полученными обучающимся по результатам текущего контроля успеваемости в течение семестра; сумма баллов переводится в оценку по 5-балльной шкале (для экзамена) следующим образом:

<i>Сумма баллов по 100-балльной шкале</i>	<i>Оценка по 5-балльной шкале</i>
100–85	отлично
84–70	хорошо
69–50	удовлетворительно
49 и менее	неудовлетворительно

Критерии оценивания результатов тестирования:

Каждый вопрос (задание) в тестовой форме оценивается по дихотомической шкале: выполнено – **2 балла**, не выполнено – **0 баллов**.

Критерии оценивания решения компетентностно-ориентированной задачи:

6-5 баллов выставляется обучающемуся, если решение задачи демонстрирует глубокое понимание обучающимся предложенной проблемы и разностороннее ее рассмотрение; свободно конструируемая работа представляет собой логичное, ясное и при этом краткое, точное описание хода решения задачи (последовательности (или выполнения) необходимых трудовых действий) и формулировку доказанного, правильного вывода (ответа); при этом обучающимся предложено несколько вариантов решения или оригинальное, нестандартное решение (или наиболее эффективное, или наиболее рациональное, или оптимальное, или единственно правильное решение); задача решена в установленное преподавателем время или с опережением времени.

4-3 балла выставляется обучающемуся, если решение задачи демонстрирует понимание обучающимся предложенной проблемы; задача решена типовым способом в установленное преподавателем время; имеют место общие фразы и (или) несущественные недочеты в описании хода решения и (или) вывода (ответа).

2-1 балла выставляется обучающемуся, если решение задачи демонстрирует поверхностное понимание обучающимся предложенной проблемы; осуществлена попытка шаблонного решения задачи, но при ее решении допущены ошибки и (или) превышено установленное преподавателем время.

0 баллов выставляется обучающемуся, если решение задачи демонстрирует непонимание обучающимся предложенной проблемы, и (или) значительное место занимают общие фразы и голословные рассуждения, и (или) задача не решена.