

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Костровец Лариса Борисовна
Должность: директор
Дата подписания: 16.05.2026 10:39:45
Уникальный программный ключ:
6882606104c36dbde41c4ab93a65382136a292d6

Приложение 4
к образовательной программе

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.09 Отраслевые и бизнес-риски инвестиционных проектов
(индекс, наименование дисциплины в соответствии с учебным планом)

38.04.02 Менеджмент
(код, наименование направления подготовки)

Стратегическое управление
(наименование образовательной программы)

очная форма обучения
(форма обучения)

Год набора – 2026

Донецк

Автор(ы)-составитель(и) РПД:

Тарасова Елена Владимировна, канд. экон. наук, доцент, заведующий кафедрой менеджмента непроизводственной сферы

Кузьменко Марина Игоревна, канд. экон. наук, старший преподаватель кафедры менеджмента непроизводственной сферы

Заведующий кафедрой:

Тарасова Елена Владимировна, канд. экон. наук, доцент, заведующий кафедрой менеджмента непроизводственной сферы

Рабочая программа дисциплины Б1.В.09 Отраслевые и бизнес-риски инвестиционных проектов одобрена на заседании кафедры менеджмента непроизводственной сферы Донецкого филиала РАНХиГС

протокол № 11 от «18» марта 2026 г.

СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы
2. Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы
3. Содержание и структура дисциплины
4. Типы оценочных материалов, показатели и критерии оценивания
5. Формы аттестации и типовые оценочные материалы для текущего контроля успеваемости обучающихся, критерии и шкалы оценивания по контрольным точкам
6. Формы промежуточной аттестации, критерии и шкала оценивания, типовые оценочные материалы по дисциплине
7. Методические материалы по освоению дисциплины
8. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»
9. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

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

Дисциплина Б1.В.09 Отраслевые и бизнес-риски инвестиционных проектов обеспечивает формирование у обучающихся следующих профессиональных компетенций:

ОТФ/ТФ и реквизиты ПС (при наличии)	Код компетенции	Наименование компетенции	Код индикатора достижения компетенции	Наименование индикатора достижения компетенций	Образовательный результат
<p>ФГОС высшего образования - магистратура по направлению подготовки 38.04.02 Менеджмент (приказ Минобрнауки России от 12.08.2020 г. № 952)</p>	<p>УК-2</p>	<p>Способен управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла</p>	<p>УК-2.1</p>	<p>Формулирует проблему, решение которой напрямую связано с достижением цели проекта</p>	<p>УК-2.1 З-1 Знает понятийный аппарат управления рисками инвестиционных проектов; методы выявления и формулирования проблем в инвестиционном проектировании; особенности формулирования проблем, связанных с отраслевыми и бизнес-рисками; требования к корректной формулировке проблемы; принципы увязки проблем, рисков и целей инвестиционного проекта УК-2.1 У-1 Умеет выявлять и формулировать ключевые проблемы, препятствующие достижению целей инвестиционного проекта, на основе анализа отраслевых и бизнес-рисков; отличать проблему от ее проявлений и последствий; обосновывать связь каждой проблемы с достижением цели инвестиционного проекта; структурировать совокупность проблем, выделяя приоритетные для управления рисками; оформлять формулировку проблемы в проектной документации</p>

08. ФИНАНС Ы И ЭКОНОМ ИКА 08.036 Специалис т по работе с инвестици онными проектами, утв. приказом Министерс тва труда и социально й защиты РФ от 23 сентября 2024 года №497н.	ПК-1	Способен осуществлят ь управление рисками инвестицио нного проекта	ПК-1.1	Выявляет и документирует риски инвестиционно го проекта	ПК-1.1. 3-1 Знает: аналитические методы выявления рисков, экспертную оценку рисков, категории рисков ПК-1.1. 3-8 Знает: принципы и методы управления рисками в рамках реализации инвестиционного проекта ПК-1.1. 3-10 Знает: специфику управления рисками в электроэнергетике в рамках реализации инвестиционного проекта ПК-1.1. 3-13 Знает: методы и модели управления проектами в рамках реализации инвестиционного проекта ПК-1.1. 3-15 Знает: особенности применения механизмов привлечения инвестиций для различных отраслей экономики ПК-1.1. У-3 Умеет: выявлять и оценивать степень (уровень) риска инвестиционного проекта ПК-1.1. У-4 Умеет: разрабатывать матрицу рисков инвестиционного проекта
			ПК-1.3	Определяет методы и инструменты управления рисками в рамках реализации инвестиционно го проекта	ПК-1.3. 3-11 Знает: программные инструменты управления рисками в рамках реализации инвестиционного проекта ПК-1.3. 3-17 Знает: бизнес- риски, связанные с использованием ИТ ПК-1.3. 3-18 Знает: процессы и модели жизненного цикла информационных систем ПК-1.3. 3-19 Знает: основы хранения данных в информационных системах ПК-1.3. У-1 Умеет: работать в специализированных аппаратно-программных комплексах в рамках реализации инвестиционного проекта

08. ФИНАНС Ы И ЭКОНОМ ИКА 08.043 Экономист предприят ия, утв. приказом Министерс тва труда и социально й защиты Российско й Федерации от 30 марта 2021 года №161н В/02.7 Стратегиче ское управление экономиче скими показателя ми	ПК-2	Способен осуществля ть стратегичес кое управление ключевыми экономичес кими показателям и и бизнес- процессами	ПК-2.3;	Разрабатывает и обосновывает финансово- экономические показатели, характеризую щие деятельность хозяйствующих субъектов, и методик их расчета	ПК-2.3. У-7 Умеет: оценивать эффективность проектов организации
			ПК-2.6	Прогнозирует динамику основных финансово- экономических показателей деятельности организации	ПК-2.6. У-10 Умеет: анализировать и использовать различные источники информации для проведения экономических расчетов

2. Объем и место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы

Общий объем дисциплины:

2,00 з.е., 72 ак.час

Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий: 26 ак. час на контактную работу с преподавателем, из них 8 ак.час на лекции и 18 ак.час на практические занятия. 42 ак. час на самостоятельную работу обучающихся.

Б1.В.09 Отраслевые и бизнес-риски инвестиционных проектов реализуется на 1-ом курсе во 2-м семестре после изучения дисциплин:

- Управленческая экономика
- Методы исследования в менеджменте.

3. Содержание и структура дисциплины (модуля)

3.1. Структура дисциплины (модуля)

Очная форма обучения

№ п/п	Наименование тем и (или) разделов	ВСЕГО	Объем дисциплины, ак.час											Форма текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации	
			Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий							Самостоятельная работа					
			Период теоретического обучения					Период промежуточной аттестации (сессия)		СРкр	СРэк	СР			
			Занятия лекционного типа		Занятия семинарского типа		ИК	КСР	КЭ				Кат тэк		К о н т р о л ь
			Л	ВЛ	ЛР	ПЗ									
РАЗДЕЛ 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ															
Тема 1.1	Понятие и классификация отраслевых и бизнес-рисков	14	2	0	0	4	0	0	0	0	0	0	8	Доклад, Тестирование	
Тема 1.2	Нормативно-правовое регулирование оценки и	14	2	0	0	4	0	0	0	0	0	0	8	Тестирование, Контрольное задание	

	управления рисками													
РАЗДЕЛ 2. МЕТОДЫ АНАЛИЗА И УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ														
Тема 2.1	Качественные и количественные методы оценки рисков	14	2	0	0	4	0	0	0	0	0	0	8	Тестирование, Контрольное задание
Тема 2.2	Мониторинг и контроль рисков инвестиционного проекта	14	2	0	0	4	0	0	0	0	0	0	8	Тестирование, Контрольное задание
Тема 2.3.	Управление рисками на разных стадиях жизненного цикла проекта	12	0	0	0	2	0	0	0	0	0	0	10	Тестирование, Контрольное задание
Промежуточная аттестация		4	0	0	0	0	0	0	0	4	0	0	0	Зачет
Итого		72	8	0	0	18	0	0	0	4	0	0	42	

Используемые сокращения:

Л – лекции - занятия, предусматривающие преимущественную передачу учебной информации обучающимся педагогическими работниками организации и (или) лицами, привлекаемыми организацией к реализации образовательных программ на иных условиях,).

ВЛ – видео лекции. ЛР – лабораторные работы.

ПЗ – практические занятия (за исключением лабораторных работ).

ИК – индивидуальные консультации. КСР – контроль самостоятельной работы

КЭ – консультации перед экзаменом. Каттэк – контактная работа на аттестацию в период экзаменационных сессий

СРкр – самостоятельная работа на подготовку курсовой работы/ курсового проекта.

СРэк – самостоятельная работа на подготовку к экзамену.

СР – самостоятельная работа в семестре на подготовку к учебным занятиям.

3.2. Содержание дисциплины

Раздел 1. Теоретические основы управления рисками инвестиционных проектов. УК-2.1; ПК-1.1; ПК-1.3; ПК-2.3; ПК-2.6

Тема 1.1. Понятие и классификация отраслевых и бизнес-рисков. УК-2.1; ПК-1.1; ПК-1.3; ПК-2.3; ПК-2.6

Понятие и сущность риска в инвестиционной деятельности. Неопределённость как источник риска. Отраслевые риски: макроэкономические, отраслевые, технологические, регуляторные, конкурентные. Бизнес-риски: рыночные, операционные, финансовые, правовые, репутационные. Классификация рисков по источникам возникновения, по стадиям проекта, по возможности прогнозирования, по степени влияния на результаты проекта. Риск-менеджмент инвестиционного проекта: цели, задачи, принципы. Роль управления рисками в повышении эффективности инвестиционных решений и обеспечении устойчивого развития организации. Характеристика внешних и внутренних информационных потоков для идентификации рисков.

Тема 1.2. Нормативно-правовое регулирование оценки и управления рисками. УК-2.1; ПК-1.1; ПК-1.3; ПК-2.3; ПК-2.6

Система нормативно-правового регулирования инвестиционной деятельности в Российской Федерации. Гражданский кодекс РФ, Налоговый кодекс РФ, Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений». Нормативно-правовые акты, регулирующие отдельные аспекты управления рисками (страхование, ценообразование, банкротство). Международные стандарты управления рисками: COSO ERM, ISO 31000. Требования к раскрытию информации о рисках в инвестиционных проектах. Правовые аспекты распределения рисков между участниками инвестиционного проекта. Ответственность за нарушение нормативных требований при реализации инвестиционных проектов.

Раздел 2. Методы анализа и управления рисками. УК-2.1; ПК-1.1; ПК-1.3; ПК-2.3; ПК-2.6

Тема 2.1. Качественные и количественные методы оценки рисков. УК-2.1; ПК-1.1; ПК-1.3; ПК-2.3; ПК-2.6

Качественный анализ рисков: идентификация факторов риска, построение карты рисков, ранжирование рисков по степени влияния и вероятности. Экспертные методы оценки рисков: метод Дельфи, мозговой штурм, интервью, метод «дерева решений», анализ сценариев.

Количественные методы оценки рисков: статистические методы (дисперсия, стандартное отклонение, коэффициент вариации), вероятностные методы, построение распределений вероятностей. Метод аналогов, метод экспертных оценок. Анализ чувствительности проекта: сущность, этапы проведения, графическая интерпретация, определение критических факторов риска. Сценарный анализ: оптимистический, пессимистический и наиболее вероятный сценарии. Имитационное моделирование (метод Монте-Карло): сущность, этапы, интерпретация результатов. Правила формирования и использования баз данных для количественной оценки рисков. Методы сбора, обработки и структурирования информации для целей риск-анализа.

Тема 2.2. Мониторинг и контроль рисков инвестиционного проекта. УК-2.1; ПК-1.1; ПК-1.3; ПК-2.3; ПК-2.6

Система мониторинга рисков инвестиционного проекта: цели, задачи, принципы. Ключевые индикаторы риска. Периодичность и процедуры контроля рисков. Методы оперативного выявления отклонений фактических параметров риска от плановых. Корректирующие мероприятия при изменении профиля риска. Документирование процесса мониторинга и контроля рисков: реестр рисков, отчётность по рискам, паспорт риска. Информационно-справочная работа на основе различных комбинаций поисковых признаков в существующих базах данных для целей мониторинга. Анализ эффективности системы управления рисками. Современные методы и технические средства сбора, обработки, сохранения и передачи информации для мониторинга рисков.

Тема 2.3. Управление рисками на разных стадиях жизненного цикла проекта. УК-2.1; ПК-1.1; ПК-1.3; ПК-2.3; ПК-2.6

Управление рисками на предынвестиционной стадии: анализ рисков на этапе планирования, разработки технико-экономического обоснования, оценки эффективности инвестиций. Риски инвестиционной стадии: риски строительства, поставок оборудования и материалов, монтажа, пуско-наладки. Управление рисками на эксплуатационной стадии: операционные риски, риски сбыта, обслуживания, риски выхода из проекта. Корректировка стратегии управления рисками в зависимости от стадии жизненного цикла проекта. Интеграция риск-менеджмента в общую систему управления проектом. Способы снижения отраслевых и бизнес-рисков на каждой стадии: диверсификация, распределение рисков (хеджирование, страхование), лимитирование, резервирование средств, самострахование, уклонение от риска и передача риска. Разработка мероприятий по управлению рисками инвестиционных проектов.

Экономическая оценка эффективности мероприятий по снижению рисков. Формирование отчётности по рискам для стейкхолдеров проекта. Классификация и характеристика внешних и внутренних информационных потоков, необходимых для управления рисками на разных стадиях проекта.

4. Типы оценочных материалов, показатели и критерии оценивания

4.1. Оценочные материалы по дисциплине Б1.В.09 Отраслевые и бизнес-риски инвестиционных проектов входят в состав оценочных материалов по образовательной программе. Совокупность оценочных материалов по всем дисциплинам (модулям) образовательной программы составляют фонд оценочных средств (далее – ФОС). ФОС используется при проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся с целью оценивания достижения обучающимися планируемых результатов обучения.

4.2. ФОС разработан как комплекс проверочных заданий различного типа и уровня сложности, включает критерии и шкалы оценивания, а также «ключи» правильных ответов. ФОС формируется как отдельный документ и хранится в электронном виде, доступ к ФОС предоставлен ограниченному кругу лиц.

4.3. Для самостоятельной работы обучающихся при подготовке к текущему контролю успеваемости и промежуточной аттестации в рабочих программах дисциплин размещены типовые проверочные задания, которые можно условно разделить на задания закрытого, комбинированного и открытого типов.

Задания закрытого типа – это тестовые задания, в которых каждый вопрос сопровождается готовыми вариантами ответов, из которых необходимо выбрать один или несколько правильных.

Задания комбинированного типа – это тестовые задания, в которых каждый вопрос сопровождается готовыми вариантами ответов, из которых необходимо выбрать один или несколько правильных и обосновать свой выбор.

Задания открытого типа – это задания, в которых на каждый вопрос должен быть предложен развернутый обоснованный ответ.

В зависимости от типа задания рекомендованы определенная последовательность выполнения и система оценивания выполнения заданий.

4.4. Типы заданий, сценарии выполнения, критерии оценивания

ТИП ЗАДАНИЯ	ИНСТРУКЦИЯ	СЦЕНАРИИ ВЫПОЛНЕНИЯ	КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ
Задание закрытого типа с выбором одного правильного ответа из нескольких вариантов предложенных	Прочитайте текст, выберите правильный ответ	<ol style="list-style-type: none"> 1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов. 2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа. 3. Выбрать один верный ответ. 4. Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа (например, 3 или В). 	Ответ считается верным, если правильно указана цифра или буква
Задание закрытого типа на установление соответствия	Прочитайте текст и установите соответствие	<ol style="list-style-type: none"> 1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидаются пары элементов. 2. Внимательно прочитать оба списка: список 1 – вопросы, утверждения, факты, понятия и т.д.; список 2 – утверждения, свойства объектов и т.д. 3. Сопоставить элементы списка 1 с элементами списка 2, сформировать пары элементов. 4. Записать попарно буквы и цифры (в зависимости от задания) вариантов ответа (например, А1 или Б4). 	Ответ считается верным, если правильно указаны цифры или буквы
Задание закрытого типа с выбором нескольких	Прочитайте текст, выберите правильные ответы	<ol style="list-style-type: none"> 1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов. 	Ответ считается верным, если правильно установлены все соответствия (позиции из

<p>правильных ответов из нескольких вариантов предложенных</p>		<p>2. Внимательно прочитать предложенные вариант-ты ответа.</p> <p>3. Выбрать несколько правильных ответов.</p> <p>4. Записать только номера (или буквы) выбранного варианта ответа (например, 1 4 или А Г).</p>	<p>одного столбца верно сопоставлены с позициями другого)</p>
<p>Задание закрытого типа на установление последовательности</p>	<p>Прочитайте текст и установите последовательность</p>	<p>1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается последовательность элементов.</p> <p>2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.</p> <p>3. Построить верную последовательность из предложенных элементов.</p> <p>4. Записать буквы/цифры (в зависимости от задания) вариантов ответа в нужной последовательности (например, БАВ или 135).</p>	<p>Ответ считается верным, если правильно указана вся последовательность цифр</p>
<p>Задание комбинированного типа с выбором одного правильного ответа из предложенных и обоснованием выбора</p>	<p>Прочитайте текст, выберите правильный ответ и запишите аргументы, обосновывающие выбор ответа</p>	<p>1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.</p> <p>2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.</p> <p>3. Выбрать один верный ответ.</p> <p>4. Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа.</p>	<p>Ответ считается верным, если правильно указана цифра или буква и приведены корректные аргументы, используемые при выборе ответа</p>

		5. Записать аргументы, обосновывающие выбор ответа (например, 4 текст обоснования).	
Задание открытого типа с развернутым ответом	Прочитайте текст и запишите развернутый обоснованный ответ	<ol style="list-style-type: none"> 1. Внимательно прочитать текст задания и понять суть вопроса. 2. Продумать логику и полноту ответа. 3. Записать ответ, используя четкие компактные формулировки. 4. В случае расчетной задачи, записать решение и ответ 	<p>Ответ считается верным:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Отсутствие фактических ошибок. 2. Раскрытие объема используемых понятий (полнота ответа). 3. Обоснованность ответа (наличие аргументов). 4. Логическая последовательность излагаемого материала.

4.5. Общая шкала оценивания результатов текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся с применением БРС Донецкого филиала РАНХиГС.

Итоговая балльная оценка	Традиционная система	Бинарная система	ECTS	
			Для традиционной системы	Для бинарной системы
90-100	Отлично	Зачтено	A	P/ Passed
80-89	Хорошо		B	P/ Passed
75-79			C	P/ Passed
70-74			B	P/ Passed
60-69	Удовлетворительно		E	P/ Passed
0-59	Неудовлетворительно	Не зачтено	F	F/Failed

Соотношение баллов за текущий контроль успеваемости и промежуточную аттестацию, а также повторную промежуточную аттестацию:

Максимальная сумма баллов за текущий контроль успеваемости	Максимальная сумма баллов за промежуточную аттестацию	Максимальная итоговая балльная оценка	Максимальная сумма баллов за повторную промежуточную аттестацию
100 баллов	100 баллов	100 баллов	100 баллов

5. Формы аттестации, типовые оценочные материалы для текущего контроля успеваемости обучающихся, критерии и шкалы оценивания по контрольным точкам

5.1. В ходе реализации дисциплины Б1.В.09 Отраслевые и бизнес-риски инвестиционных проектов используются следующие формы текущего контроля успеваемости обучающихся (в том числе, задания к контрольным точкам):

доклад, опрос, тестирование, контрольное задание.

Система оценивания знаний по видам учебной деятельности

Критерии оценивания опроса:

Баллы	Описание критерия
5-4	Обучающийся полно излагает материал (отвечает на вопрос), дает правильное определение основных понятий; обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры не только из учебника, но и самостоятельно составленные; излагает материал последовательно и правильно с точки зрения норм литературного языка.
3-2	Обучающийся дает ответ, удовлетворяющий тем же требованиям, что и для оценки «отлично», но допускает 1–2 ошибки, которые сам же исправляет, и 1–2 недочета в последовательности и языковом оформлении излагаемого.

1	Обучающийся обнаруживает знание и понимание основных положений данной темы, но излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий или формулировке правил; не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести свои примеры; излагает материал непоследовательно и допускает ошибки в языковом оформлении излагаемого.
0	Обучающийся обнаруживает незнание вопроса, допускает ошибки в формулировке определений и правил, искажающие их смысл, беспорядочно и неуверенно излагает материал.

Критерии оценивания тестовых заданий:

Баллы	Описание критерия	
6-5	Свыше 80% правильных ответов.	Обучающийся демонстрирует глубокое познание в освоенном материале.
4	Свыше 70% правильных ответов.	Обучающимся материал освоен полностью, без существенных ошибок.
3-2	Свыше 50% правильных ответов.	Обучающимся материал освоен не полностью, имеются значительные пробелы в знаниях.
0	Менее 50% правильных ответов.	Обучающимся материал не освоен, знания обучающегося ниже базового уровня.

Критерии оценивания доклада:

Критерии оценки	Диапазон баллов	Описание критерия
Содержание и раскрытие темы	1	Детальное, последовательное описание всех этапов с конкретными примерами
Грамотность изложения	1	Соблюдены все правила грамматики, орфографии и пунктуации
Стилистика	1	Единый стиль изложения, точные формулировки, уместное использование терминов, лаконичность
Логика изложения	1	Чёткая последовательность изложения, логические связи между частями текста, аргументы подтверждают выводы
Оригинальность	1	Уникальный подход к теме, нестандартные решения, инновационные идеи, собственная позиция автора
Итого максимально:	5	

Критерии оценивания контрольных заданий:

Баллы	Описание критерия
6-5	Обучающимся задание выполнено без ошибок и в полном объеме.
4-3	Обучающимся в целом задание выполнено, имеются отдельные неточности или недостаточно полные ответы, не содержащие ошибок.
2	Обучающимся допущены отдельные ошибки при выполнении задания
0-1	У обучающегося отсутствуют ответы на большинство вопросов задачи, задание не выполнено или выполнено не верно.

5.2. Типовые оценочные материалы для текущего контроля успеваемости обучающихся (вне контроля знаний по разделу):

Раздел 1. Теоретические основы управления рисками инвестиционных проектов. УК-2.1; ПК-1.1; ПК-1.3; ПК-2.3; ПК-2.6

Тема 1.1. Понятие и классификация отраслевых и бизнес-рисков. УК-2.1; ПК-1.1; ПК-1.3; ПК-2.3; ПК-2.6

Тестовые задания:

Тест 1.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать один верный ответ.

Записать только букву выбранного варианта ответа.

Какие риски относятся к отраслевым?

- а) рыночные, операционные, финансовые;
- б) макроэкономические, отраслевые, технологические, регуляторные, конкурентные;
- в) кредитные, валютные, процентные;
- г) правовые, репутационные, кадровые.

Тест 2.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать несколько правильных ответов.

Записать только буквы выбранных вариантов ответа.

Какие из перечисленных рисков относятся к отраслевым?

- а) макроэкономические;
- б) рыночные;
- в) технологические;
- г) регуляторные;
- д) операционные.

Какие из перечисленных рисков относятся к бизнес-рискам?

- а) рыночные;
- б) отраслевые;
- в) операционные;
- г) финансовые;
- д) технологические.

Какие из перечисленных факторов являются источниками неопределенности в инвестиционной деятельности?

- а) неполнота информации о рынке;
- б) изменение законодательства;
- в) полная предсказуемость спроса;

- г) действия конкурентов;
- д) отсутствие колебаний валютных курсов.

Каковы основные цели риск-менеджмента инвестиционного проекта?

- а) максимизация прибыли без учета рисков;
- б) выявление и оценка рисков;
- в) минимизация негативных последствий рисков событий;
- г) игнорирование всех рисков;
- д) обеспечение достижения целей проекта в условиях неопределенности.

Доклад:

Подготовка докладов «Понятие и классификация отраслевых и бизнес-рисков инвестиционных проектов».

Пять групповых докладов на раскрытие теоретических и практических основ вопроса, демонстрацию знаний классификации отраслевых и бизнес-проектов.

Тематика докладов:

1. Понятие и сущность риска в инвестиционной деятельности: неопределенность как источник риска.
2. Отраслевые риски инвестиционных проектов.
3. Бизнес-риски инвестиционных проектов.
4. Классификация рисков по различным признакам: источники возникновения, стадии проекта, возможность прогнозирования, степень влияния на результаты проекта.
5. Роль управления рисками в повышении эффективности инвестиционных решений и обеспечении устойчивого развития организации.

Методические рекомендации по подготовке доклада.

Подготовка доклада способствует формированию навыков исследовательской работы, расширяет познавательные интересы, приучает критически мыслить. При написании доклада по заданной теме составляется план, подбираются основные источники. В процессе работы с источниками, систематизируют полученные сведения, делают выводы и обобщения.

Подготовка доклада требует от обучающегося большой самостоятельности и серьезной интеллектуальной работы, которая принесет наибольшую пользу, если будет включать с себя следующие этапы: изучение наиболее важных научных работ по данной теме, перечень которых дает сам преподаватель; анализ изученного материала, выделение наиболее значимых для раскрытия темы фактов, мнений разных ученых и научных положений; обобщение и логическое построение материала доклада, например, в форме развернутого плана; написание текста доклада с соблюдением требований научного стиля.

Построение доклада включает три части: вступление, основную часть и заключение. Во вступлении указывается тема доклада, устанавливается логическая связь ее с другими темами или место рассматриваемой проблемы среди других проблем, дается краткий обзор источников, на материале которых раскрывается тема и т. п. Основная часть должна иметь четкое логическое построение, в ней должна быть раскрыта тема доклада. В заключении обычно подводятся итоги, формулируются выводы, подчеркивается значение рассмотренной проблемы и т. п.

Тема 1.2. Нормативно-правовое регулирование оценки и управления рисками. УК-2.1; ПК-1.1; ПК-1.3; ПК-2.3; ПК-2.6

Вопросы для опроса:

Вопрос 1. Какие федеральные законы являются основными в регулировании

инвестиционной деятельности в РФ?

Вопрос 2. Что регулирует Гражданский кодекс РФ в части управления рисками?

Вопрос 3. Что регулирует Налоговый кодекс РФ в части инвестиционной деятельности?

Вопрос 4. Какой международный стандарт управления рисками является наиболее распространенным?

Вопрос 5. Что представляет собой стандарт COSO ERM?

Вопрос 6. Какие требования к раскрытию информации о рисках предъявляются к инвестиционным проектам?

Вопрос 7. Как распределяются риски между участниками инвестиционного проекта по российскому законодательству?

Вопрос 8. Какие правовые аспекты связаны со страхованием рисков инвестиционного проекта?

Вопрос 9. Какая ответственность предусмотрена за нарушение нормативных требований при реализации инвестиционного проекта?

Вопрос 10. Какие нормативно-правовые акты регулируют отдельные аспекты управления рисками (банкротство, ценообразование)?

Тестовые задания:

Тест 1.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать один верный ответ.

Записать только букву выбранного варианта ответа.

Какой федеральный закон является основным в регулировании инвестиционной деятельности в форме капитальных вложений?

а) Гражданский кодекс РФ;

б) Налоговый кодекс РФ;

в) Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» № 39-ФЗ;

г) Федеральный закон «О концессионных соглашениях» № 115-ФЗ.

Какой стандарт управления рисками разработан Комитетом спонсорских организаций Комиссии Тредвея (COSO)?

а) ISO 31000;

б) COSO ERM;

в) PMBOK;

г) PRINCE2.

Какая статья Гражданского кодекса РФ закрепляет принцип свободы договора?

а) ст. 420;

б) ст. 421;

в) ст. 422;

г) ст. 423.

Какой федеральный закон регулирует отношения, связанные с признанием должника банкротом?

а) ФЗ № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности...»;

б) ФЗ № 135-ФЗ «О защите конкуренции»;

- в) ФЗ № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)»;
- г) ФЗ № 44-ФЗ «О контрактной системе».

Тест 2.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать несколько правильных ответов.

Записать только буквы выбранных вариантов ответа.

Какие из перечисленных нормативно-правовых актов регулируют отдельные аспекты управления рисками?

- а) Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» № 127-ФЗ;
- б) Федеральный закон «О физической культуре и спорте»;
- в) Федеральный закон «О защите конкуренции» № 135-ФЗ;
- г) Федеральный закон «О контрактной системе» № 44-ФЗ;
- д) Федеральный закон «Об образовании» № 273-ФЗ.

Какие из перечисленных федеральных законов регулируют инвестиционную деятельность и связанные с ней риски?

- а) Федеральный закон № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности...»;
- б) Федеральный закон № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)»;
- в) Федеральный закон № 273-ФЗ «Об образовании»;
- г) Федеральный закон № 135-ФЗ «О защите конкуренции»;
- д) Федеральный закон № 44-ФЗ «О контрактной системе».

Какие из перечисленных положений относятся к стандарту ISO 31000?

- а) принцип «риск-менеджмент является неотъемлемой частью управления организацией»;
- б) структура принципов, структуры и процесса;
- в) наличие обязательной сертификации;
- г) процесс включает идентификацию, анализ, оценку, обработку рисков;
- д) ориентация только на финансовые риски.

Тест 3.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается последовательность элементов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Построить верную последовательность из предложенных элементов.

Записать буквы вариантов ответов в нужной последовательности.

Расположите в правильной логической последовательности этапы правового анализа рисков инвестиционного проекта.

- а) идентификация нормативно-правовых актов, регулирующих проект;
- б) разработка правовых мероприятий по минимизации рисков;
- в) анализ распределения рисков в договорах с участниками проекта;
- г) оценка правовых рисков (вероятность и последствия);
- д) анализ требований к раскрытию информации о рисках в проектной документации.

Контрольные задания:

Задание 1.

Инвестиционный проект «Строительство завода по производству стройматериалов» реализуется в форме контракта между инвестором и генеральным подрядчиком. В процессе реализации возник спор о распределении рисков, связанных с удорожанием строительных материалов (на 30%). В контракте условие о распределении этого риска отсутствует.

1. Какая норма Гражданского кодекса РФ может быть применена для разрешения спора?

2. Если стороны не достигнут согласия, в какой суд следует обратиться?

3. Какое правовое последствие может наступить для подрядчика, если удорожание вызвано его неправомерными действиями (закупка материалов у аффилированного поставщика по завышенным ценам)?

Задание 2.

Заполните таблицу соответствия между стандартом/нормативным актом и его областью регулирования.

Стандарт / Нормативный акт	Область регулирования (управление рисками)
ISO 31000	
COSO ERM	
Гражданский кодекс РФ (гл. 48)	
Федеральный закон № 127-ФЗ	
Федеральный закон № 44-ФЗ	

Раздел 2. Методы анализа и управления рисками. УК-2.1; ПК-1.1; ПК-1.3; ПК-2.3; ПК-2.6

Тема 2.1. Качественные и количественные методы оценки рисков. УК-2.1; ПК-1.1; ПК-1.3; ПК-2.3; ПК-2.6

Вопросы для опроса:

Вопрос 1. В чем сущность качественного анализа рисков?

Вопрос 2. Что такое карта рисков (матрица рисков)?

Вопрос 3. В чем сущность метода Дельфи?

Вопрос 4. Что такое анализ чувствительности проекта?

Вопрос 5. Что такое сценарный анализ?

Вопрос 6. В чем сущность метода Монте-Карло?

Вопрос 7. Как интерпретируются результаты метода Монте-Карло?

Вопрос 8. Какие статистические показатели используются для оценки риска?

Вопрос 9. Что такое метод аналогов?

Вопрос 10. Что такое метод «дерева решений»?

Тестовые задания:

Тест 1.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать один верный ответ.

Записать только букву выбранного варианта ответа.

Какой метод оценки рисков относит риски к зонам «высокий приоритет», «средний приоритет», «низкий приоритет»?

а) метод Монте-Карло;

б) карта рисков (матрица рисков);

- в) анализ чувствительности;
- г) метод аналогов.

Какой статистический показатель измеряет разброс возможных значений случайной величины относительно среднего?

- а) математическое ожидание;
- б) дисперсия;
- в) медиана;
- г) мода.

Какой метод оценки рисков предполагает многократные случайные выборки значений факторов риска?

- а) анализ чувствительности;
- б) сценарный анализ;
- в) метод Монте-Карло;
- г) метод Дельфи.

Тест 2.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать несколько правильных ответов.

Записать только буквы выбранных вариантов ответа.

Какие методы относятся к экспертным методам оценки рисков?

- а) метод Дельфи;
- б) анализ чувствительности;
- в) мозговой штурм;
- г) метод Монте-Карло;
- д) интервью с экспертами.

Какие методы относятся к количественным методам оценки рисков?

- а) метод аналогов;
- б) анализ чувствительности;
- в) метод Дельфи;
- г) сценарный анализ;
- д) метод Монте-Карло.

Тест 3.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается последовательность элементов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Построить верную последовательность из предложенных элементов.

Записать буквы вариантов ответов в нужной последовательности.

Расположите в правильной логической последовательности этапы проведения имитационного моделирования по методу Монте-Карло.

- а) многократный расчет ключевых показателей (10 000 итераций);
- б) выбор факторов риска, подлежащих моделированию;
- в) интерпретация результатов (гистограммы распределения, вероятности);
- г) задание законов распределения вероятностей для каждого фактора;
- д) генерация случайных значений факторов согласно заданным распределениям.

Тест 4. Установите соответствие между методом оценки рисков и его описанием.

№	Метод		Описание
1	Анализ чувствительности	А	многократные случайные выборки значений факторов согласно заданным распределениям
2	Сценарный анализ	Б	оценка на основе данных о реализации аналогичных проектов
3	Метод Монте-Карло	В	разработка оптимистического, пессимистического и наиболее вероятного сценариев
4	Метод Дельфи	Г	графический метод последовательного анализа решений и вероятных исходов
5	Метод аналогов	Д	многоуровневая анонимная экспертиза для достижения консенсуса
6	Коэффициент вариации	Е	отношение стандартного отклонения к среднему значению
7	Карта рисков	Ж	оценка влияния изменения каждого фактора на результат проекта
8	Метод «деревя решений»	З	матрица «вероятность – влияние» для ранжирования рисков
9	Дисперсия	И	показатель разброса случайной величины относительно среднего
10	Мозговой штурм	К	свободная генерация идей о возможных рисках без критики

1. Внимательно прочитайте текст задания и понять, что в качестве ответа ожидаются пары элементов.

2. Внимательно прочитайте оба списка: список 1 – показатели; список 2 – характеристики.

3. Сопоставить элементы списка 1 с элементами списка 2, сформировать пары элементов.

4. Записать попарно цифры и буквы вариантов ответа в таблицу.

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10

Контрольные задания:

Задание 1.

Инвестиционный проект «Строительство завода по производству аккумуляторов» находится на прединвестиционной стадии. Команда проекта должна оценить риски, связанные с: 1) возможным изменением законодательства о субсидиях на электромобили; 2) колебанием цен на литий (ключевое сырье); 3) действиями конкурентов, планирующих запуск аналогичного производства.

1. Для каждого из трех рисков выберите наиболее подходящий метод оценки (из изученных: метод Дельфи, анализ чувствительности, сценарный анализ, метод аналогов, метод Монте-Карло). Обоснуйте выбор.

2. Какой метод целесообразно использовать для интегральной оценки всех рисков одновременно? Почему?

3. Какие экспертные методы можно применить, если нет статистических данных по аналогичным проектам?

Задание 2.

Инвестиционный проект «Строительство завода по производству литий-ионных батарей» находится на стадии разработки ТЭО. Команда проекта должна провести оценку рисков. Выявлены следующие риски:

технологический риск: выбранная технология производства батарей может устареть к моменту запуска завода (через 3 года), так как конкуренты активно разрабатывают твердотельные батареи;

рыночный риск: спрос на электромобили может оказаться ниже прогнозного из-за снижения государственных субсидий;

строительный риск: задержка поставки оборудования из-за санкционных ограничений;

финансовый риск: рост ключевой ставки ЦБ, приводящий к удорожанию кредитных ресурсов.

1. Для каждого из четырех рисков предложите наиболее подходящий метод оценки (из изученных: метод Дельфи, анализ чувствительности, сценарный анализ, метод аналогов, метод Монте-Карло, дерево решений, карта рисков). Обоснуйте выбор.

2. Какой метод целесообразно использовать для интегральной оценки всех рисков проекта и получения распределения вероятностей NPV? Почему?

3. Если для оценки технологического риска применить метод Дельфи, опишите последовательность действий команды проекта.

4. Какие экспертные методы можно использовать для оценки рыночного риска, если отсутствуют статистические данные? Назовите не менее двух.

Тема 2.2. Мониторинг и контроль рисков инвестиционного проекта. УК-2.1; ПК-1.1; ПК-1.3; ПК-2.3; ПК-2.6

Вопросы для опроса:

Вопрос 1. Каковы цели и задачи системы мониторинга рисков инвестиционного проекта?

Вопрос 2. Что такое ключевые индикаторы риска (KRI)?

Вопрос 3. Какие принципы лежат в основе системы мониторинга рисков?

Вопрос 4. С какой периодичностью рекомендуется проводить контроль рисков?

Вопрос 5. Что такое реестр рисков?

Вопрос 6. Что такое паспорт риска?

Вопрос 7. Какие методы используются для оперативного выявления отклонений?

Вопрос 8. Какие корректирующие мероприятия могут быть применены при изменении профиля риска?

Вопрос 9. Что такое эффективность системы управления рисками и как она оценивается?

Вопрос 10. Какие современные технические средства используются для мониторинга рисков?

Тестовые задания:

Тест 1.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать один верный ответ.

Записать только букву выбранного варианта ответа.

Что такое ключевые индикаторы риска (KRI)?

- а) плановые показатели прибыли;
- б) показатели, сигнализирующие об изменении уровня риска;
- в) финансовые показатели проекта;
- г) показатели эффективности персонала.

Какой документ содержит подробное описание одного конкретного риска?

- а) реестр рисков;
- б) паспорт риска;
- в) бизнес-план;
- г) отчет о прибылях и убытках.

Какой принцип мониторинга рисков означает, что контроль должен осуществляться на постоянной основе, а не эпизодически?

- а) экономическая целесообразность;
- б) своевременность;
- в) непрерывность;
- г) интеграция.

Что из перечисленного относится к корректирующим мероприятиям при изменении профиля риска?

- а) утверждение бюджета проекта;
- б) пересмотр плана реагирования на риски;
- в) подбор персонала;
- г) разработка календарного плана.

Как часто рекомендуется проводить контроль стратегических рисков?

- а) ежедневно;
- б) еженедельно;
- в) ежемесячно/ежеквартально;
- г) раз в год.

Тест 2.

Внимательно прочитайте текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов.

Внимательно прочитайте предложенные варианты ответа.

Выбрать несколько правильных ответов.

Записать только буквы выбранных вариантов ответа.

Какие документы используются для документирования процесса мониторинга и контроля рисков?

- а) реестр рисков;
- б) бизнес-план проекта;
- в) паспорт риска;
- г) отчетность по рискам;
- д) календарный план работ.

Какие из перечисленных документов используются для документирования процесса мониторинга рисков?

- а) реестр рисков;

- б) бизнес-план;
- в) еженедельный отчет по рискам;
- г) паспорт риска;
- д) итоговый отчет по проекту.

Тест 3.

Внимательно прочитайте текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается последовательность элементов.

Внимательно прочитайте предложенные варианты ответа.

Построить верную последовательность из предложенных элементов.

Записать буквы вариантов ответов в нужной последовательности.

Расположите в правильной логической последовательности этапы процесса мониторинга и контроля рисков.

- а) сравнение фактических значений KRI с пороговыми;
- б) принятие корректирующих мероприятий;
- в) сбор данных о текущем состоянии рисков;
- г) обновление реестра рисков и отчетности;
- д) выявление отклонений и анализ причин.

Тест 4. Установите соответствие между термином мониторинга рисков и его описанием.

№	Термин		Описание
1	Ключевой индикатор риска (KRI)	А	документ с перечнем всех рисков и их статусами
2	Реестр рисков (Risk Register)	Б	описание одного риска с детализацией причин и мероприятий
3	Паспорт риска	В	показатель, сигнализирующий об изменении уровня риска
4	Пороговое значение	Г	частота проведения контроля рисков
5	Триггер риска	Д	предельное значение KRI, при превышении которого требуется реагирование
6	Периодичность контроля	Е	сумма ущерба от реализовавшихся рисков за период
7	Отчетность по рискам	Ж	событие, запускающее план реагирования
8	Корректирующее мероприятие	З	отношение предотвращенного ущерба к затратам на риск-менеджмент
9	Эффективность риск-менеджмента	И	действие по устранению отклонения
10	Фактические потери от рисков	К	документ, отражающий статус рисков за период

1. Внимательно прочитайте текст задания и понять, что в качестве ответа ожидаются пары элементов.

2. Внимательно прочитайте оба списка: список 1 – показатели; список 2 – характеристики.

3. Сопоставить элементы списка 1 с элементами списка 2, сформировать пары элементов.

4. Записать попарно цифры и буквы вариантов ответа в таблицу.

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
---	---	---	---	---	---	---	---	---	----

--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Контрольные задания:

Задание 1.

Инвестиционный проект «Строительство логистического центра» реализуется 6 месяцев. Плановый срок завершения – 18 месяцев. В реестре рисков определен ключевой индикатор риска (KRI) – «отклонение фактического графика строительства от планового». Пороговое значение – отклонение более 3 дней. По итогам месяца зафиксировано отклонение 5 дней. Анализ показал, что причина – задержка поставки стройматериалов от единственного поставщика.

1. Какое действие должна предпринять команда проекта после превышения порогового значения KRI?
2. Какие документы необходимо обновить по результатам инцидента?
3. Предложите два корректирующих мероприятия для предотвращения повторения ситуации.

Задание 2.

Инвестиционный проект «Внедрение ERP-системы» (бюджет – 50 млн руб., срок – 12 месяцев). На этапе планирования были идентифицированы риски: 1) задержка поставки лицензий от вендора; 2) отказ ключевых сотрудников обучаться; 3) ошибки при миграции данных. Руководство требует внедрить систему мониторинга этих рисков.

1. Предложите ключевой индикатор риска (KRI) для каждого из трех рисков.
2. Какую периодичность контроля вы рекомендуете для каждого риска? Почему?
3. Какое современное техническое средство можно использовать для автоматизации мониторинга этих рисков?

Тема 2.3. Управление рисками на разных стадиях жизненного цикла проекта. УК-2.1; ПК-1.1; ПК-1.3; ПК-2.3; ПК-2.6

Вопросы для опроса:

- Вопрос 1. Какие стадии выделяют в жизненном цикле инвестиционного проекта?
- Вопрос 2. Какие риски характерны для предынвестиционной стадии?
- Вопрос 3. Какие риски характерны для инвестиционной стадии?
- Вопрос 4. Какие риски характерны для эксплуатационной стадии?
- Вопрос 5. Что такое резервирование средств как способ снижения рисков?
- Вопрос 6. Что такое хеджирование?
- Вопрос 7. Что такое диверсификация как способ снижения рисков?
- Вопрос 8. Что такое уклонение от риска?
- Вопрос 9. Что такое передача риска (аутсорсинг)?
- Вопрос 10. Как интеграция риск-менеджмента в систему управления проектом повышает эффективность?

Тестовые задания:

Тест 1.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать один верный ответ.

Записать только букву выбранного варианта ответа.

Какая стадия жизненного цикла инвестиционного проекта связана с разработкой ТЭО и бизнес-плана?

- а) инвестиционная;
- б) эксплуатационная;
- в) предынвестиционная;
- г) ликвидационная.

Какие риски относятся к инвестиционной стадии проекта?

- а) риски снижения спроса;
- б) риски строительства и поставок;
- в) риски изменения налогового законодательства;
- г) риски персонала.

Какой способ снижения рисков предполагает создание резервного фонда?

- а) хеджирование;
- б) диверсификация;
- в) уклонение;
- г) резервирование.

Что из перечисленного относится к эксплуатационным рискам?

- а) задержка поставки оборудования;
- б) ошибки в ТЭО;
- в) снижение потребительского спроса;
- г) отказ в финансировании.

Какой способ снижения рисков предполагает распределение инвестиций между разными проектами?

- а) хеджирование;
- б) диверсификация;
- в) резервирование;
- г) страхование.

Какой способ снижения финансовых рисков предполагает заключение форвардных контрактов?

- а) хеджирование;
- б) диверсификация;
- в) резервирование;
- г) уклонение.

На какой стадии наиболее критичны риски ошибок в прогнозах спроса и доходов?

- а) предынвестиционной;
- б) инвестиционной;
- в) эксплуатационной;
- г) ликвидационной.

Что из перечисленного относится к способам передачи риска?

- а) резервирование средств;
- б) страхование;
- в) диверсификация;
- г) хеджирование.

Какой способ снижения рисков предполагает отказ от использования определенных технологий или поставщиков?

- а) уклонение от риска;
- б) резервирование;
- в) диверсификация;
- г) хеджирование.

Какие риски наиболее характерны для пусконаладочного этапа инвестиционной стадии?

- а) рыночные риски;
- б) технологические риски (сбои при запуске);
- в) финансовые риски;
- г) регуляторные риски.

Тест 2.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать несколько правильных ответов.

Записать только буквы выбранных вариантов ответа.

Какие способы снижения рисков относятся к финансовым методам?

- а) хеджирование;
- б) диверсификация;
- в) страхование;
- г) уклонение;
- д) резервирование.

Какие риски характерны для эксплуатационной стадии проекта?

- а) риски сбыта;
- б) задержка поставки оборудования;
- в) операционные риски;
- г) ошибки в ТЭО;
- д) риски обслуживания и ремонта.

Какие способы снижения рисков относятся к финансовым методам?

- а) хеджирование;
- б) уклонение;
- в) диверсификация;
- г) страхование;
- д) резервирование.

Тест 3.

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается последовательность элементов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Построить верную последовательность из предложенных элементов.

Записать буквы вариантов ответов в нужной последовательности.

Расположите в правильной хронологической последовательности стадии жизненного цикла инвестиционного проекта.

- а) эксплуатационная стадия;
- б) инвестиционная стадия;
- в) прединвестиционная стадия;
- г) ликвидационная стадия.

Расположите в правильной логической последовательности этапы управления рисками на прединвестиционной стадии.

- а) разработка ТЭО и бизнес-плана;
- б) анализ рисков инвестиционного проекта;
- в) идентификация и классификация рисков;
- г) разработка мероприятий по снижению рисков;
- д) принятие инвестиционного решения.

Тест 4. Установите соответствие между способом снижения риска и его описанием.

№	Способ снижения риска		Описание
1	Резервирование	А	заключение срочных контрактов для фиксации цены/курса
2	Хеджирование	Б	отказ от деятельности, связанной с риском
3	Диверсификация	В	создание резервного фонда для покрытия убытков
4	Страхование	Г	передача риска профессиональному страховщику
5	Уклонение	Д	распределение инвестиций между разными объектами
6	Лимитирование	Е	установление предельных сумм расходов
7	Аутсорсинг	Ж	передача функции сторонней организации
8	Самострахование	З	создание собственного резервного фонда (без страховщика)
9	Передача риска (договорная)	И	включение штрафных санкций в договор с подрядчиком
10	Снижение частоты ущерба	К	обучение персонала для предотвращения аварий

1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидаются пары элементов.

2. Внимательно прочитать оба списка: список 1 – показатели; список 2 – характеристики.

3. Сопоставить элементы списка 1 с элементами списка 2, сформировать пары элементов.

4. Записать попарно цифры и буквы вариантов ответа в таблицу.

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10

Контрольные задания:

Задание 1.

Инвестиционный проект «Строительство ветряной электростанции» проходит три стадии. На каждой стадии выявлены ключевые риски: прединвестиционная – риск изменения законодательства о «зеленой» энергетике; инвестиционная – риск задержки поставки турбин из-за границы; эксплуатационная – риск снижения выработки из-за

недостаточных ветров.

1. Для каждой стадии предложите наиболее подходящий способ снижения риска (из перечисленных: страхование, хеджирование, диверсификация, резервирование, уклонение, передача риска).

2. Какие мероприятия по управлению рисками вы предложите для инвестиционной стадии?

3. Какой способ снижения риска наиболее эффективен для эксплуатационной стадии и почему?

Задание 2.

Инвестиционный проект имеет базовый NPV 100 млн руб. Вероятность реализации риска (авария на оборудовании) – 20%, потенциальный ущерб – 50 млн руб. Предлагается мероприятие по снижению риска: установка системы защиты стоимостью 5 млн руб., которая снижает вероятность аварии с 20% до 5%.

1. Рассчитайте ожидаемый ущерб до внедрения мероприятия.

2. Рассчитайте ожидаемый ущерб после внедрения мероприятия.

3. Рассчитайте чистый экономический эффект от внедрения мероприятия. Стоит ли его реализовывать?

Доклад:

Подготовка докладов «Управление рисками на разных стадиях жизненного цикла инвестиционного проекта».

Пять групповых докладов на раскрытие теоретических и практических основ вопроса, демонстрацию знаний способов управления рисками на разных стадиях проекта.

Тематика докладов:

1. Управление рисками на прединвестиционной стадии: анализ, оценка и выбор способов снижения рисков.

2. Управление рисками на инвестиционной стадии: строительные риски, риски поставок и монтажа.

3. Управление рисками на эксплуатационной стадии: операционные риски, риски сбыта и обслуживания.

4. Способы снижения отраслевых и бизнес-рисков: диверсификация, хеджирование, резервирование, страхование.

5. Интеграция риск-менеджмента в систему управления проектом: отчетность, корректировка стратегии, взаимодействие со стейкхолдерами.

Методические рекомендации по подготовке доклада.

Подготовка доклада способствует формированию навыков исследовательской работы, расширяет познавательные интересы, приучает критически мыслить. При написании доклада по заданной теме составляется план, подбираются основные источники. В процессе работы с источниками, систематизируют полученные сведения, делают выводы и обобщения.

Подготовка доклада требует от обучающегося большой самостоятельности и серьезной интеллектуальной работы, которая принесет наибольшую пользу, если будет включать с себя следующие этапы: изучение наиболее важных научных работ по данной теме, перечень которых дает сам преподаватель; анализ изученного материала, выделение наиболее значимых для раскрытия темы фактов, мнений разных ученых и научных положений; обобщение и логическое построение материала доклада, например, в форме развернутого плана; написание текста доклада с соблюдением требований научного стиля.

Построение доклада включает три части: вступление, основную часть и заключение. Во вступлении указывается тема доклада, устанавливается логическая связь ее с другими

темами или место рассматриваемой проблемы среди других проблем, дается краткий обзор источников, на материале которых раскрывается тема и т. п. Основная часть должна иметь четкое логическое построение, в ней должна быть раскрыта тема доклада. В заключении обычно подводятся итоги, формулируются выводы, подчеркивается значение рассмотренной проблемы и т. п.

5.3. Один или несколько тематических блоков дисциплины завершаются контрольной точкой (далее – КТ). Текущий контроль успеваемости по дисциплине предусматривает три КТ в течение периода освоения дисциплины.

Максимальное количество баллов за любой тип работ в рамках КТ составляет 100 (сто) баллов.

Распределение весовых коэффициентов по КТ в рамках текущего контроля по дисциплине:

Наименование контрольной точки	Максимальное количество баллов за работу в рамках КТ, которое может набрать обучающийся	Коэффициент веса контрольной точки	Результат контрольной точки, участвующий в формировании итоговой балльной оценки по дисциплине (отражается в журнале БРС в СДО)
КТ 1	100	0,08	8
КТ 2	100	0,08	8
Итого:	x	0,16	16

Формула расчета результата контрольной точки:

Результат контрольной точки = Количество баллов за работу в рамках КТ X Коэффициент веса контрольной точки.

5.4. Формы текущего контроля успеваемости обучающихся в рамках КТ и типовые оценочные материалы:

КТ – 1.

Раздел 1.

Опрос:

Вопросы для письменного опроса:

№ п.п.	Содержание вопроса
1.	Что такое риск в инвестиционной деятельности? Какую роль играет неопределенность?
2.	Назовите виды отраслевых рисков и приведите примеры.
3.	Назовите виды бизнес-рисков и приведите примеры.
4.	По каким признакам классифицируются риски инвестиционных проектов?
5.	Каковы цели и задачи риск-менеджмента инвестиционного проекта?
6.	Какие федеральные законы являются основными в регулировании инвестиционной деятельности в РФ?
7.	Какие аспекты управления рисками регулирует Гражданский кодекс РФ?

8.	Что такое стандарт ISO 31000 и каковы его основные принципы?
9.	Что такое стандарт COSO ERM и в чем его отличие от ISO 31000?
10.	Какие требования к раскрытию информации о рисках предъявляются к инвестиционным проектам?

Критерии оценивания опроса:

Диапазон баллов	Описание критерия
85-100	Обучающийся полно излагает материал (отвечает на вопрос), дает правильное определение основных понятий; обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры не только из учебника, но и самостоятельно составленные; излагает материал последовательно и правильно с точки зрения норм литературного языка.
65-84	Обучающийся дает ответ, удовлетворяющий тем же требованиям, что и для оценки «отлично», но допускает 1–2 ошибки, которые сам же исправляет, и 1–2 недочета в последовательности и языковом оформлении излагаемого.
55-64	Обучающийся обнаруживает знание и понимание основных положений данной темы, но излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий или формулировке правил; не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести свои примеры; излагает материал непоследовательно и допускает ошибки в языковом оформлении излагаемого.
0-54	Обучающийся обнаруживает незнание вопроса, допускает ошибки в формулировке определений и правил, искажающие их смысл, беспорядочно и неуверенно излагает материал.

КТ – 2.

Раздел 2.

Тестовые задания с инструкцией по выполнению:

Тест 1. Выбор нескольких правильных ответов

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Выбрать несколько правильных ответов.

Записать только буквы выбранных вариантов ответа.

Задание 1.1.

Какие методы относятся к экспертным методам оценки рисков?

- а) метод Дельфи;
- б) анализ чувствительности;
- в) мозговой штурм;
- г) метод Монте-Карло;
- д) интервью с экспертами.

Задание 1.2.

Какие методы относятся к количественным методам оценки рисков?

- а) метод аналогов;
- б) анализ чувствительности;
- в) метод Дельфи;
- г) сценарный анализ;
- д) метод Монте-Карло.

Задание 1.3.

Какие статистические показатели используются для количественной оценки риска?

- а) дисперсия;
- б) медиана;
- в) стандартное отклонение;
- г) коэффициент вариации;
- д) мода.

Задание 1.4.

Какие документы используются для документирования процесса мониторинга и контроля рисков?

- а) реестр рисков;
- б) бизнес-план;
- в) паспорт риска;
- г) отчетность по рискам;
- д) штатное расписание.

Задание 1.5.

Какие принципы лежат в основе системы мониторинга рисков?

- а) непрерывность;
- б) экономическая целесообразность;
- в) субъективность;
- г) своевременность;
- д) интеграция с управлением проектом.

Задание 1.6.

Какие методы используются для оперативного выявления отклонений фактических параметров риска от плановых?

- а) контрольные точки;
- б) мониторинг KRI;
- в) регрессионный анализ;
- г) оперативные совещания;
- д) автоматические уведомления.

Задание 1.7.

Какие риски характерны для инвестиционной стадии проекта?

- а) строительные риски;
- б) риски снижения спроса;
- в) риски поставок оборудования;
- г) риски монтажа и пуско-наладки;
- д) ошибки в ТЭО.

Задание 1.8.

Какие риски характерны для эксплуатационной стадии проекта?

- а) риски сбыта;
- б) задержка поставки оборудования;
- в) операционные риски;
- г) риски обслуживания и ремонта;
- д) ошибки в прогнозах спроса.

Задание 1.9.

Какие способы снижения рисков относятся к финансовым методам?

- а) хеджирование;
- б) диверсификация;
- в) уклонение;
- г) страхование;
- д) резервирование.

Задание 1.10.

Какие риски характерны для предынвестиционной стадии проекта?

- а) риски ошибок в оценках;
- б) риски отказа в финансировании;
- в) риски строительства;
- г) риски изменения законодательства;
- д) риски снижения спроса.

Тест 2. Установление последовательности

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается последовательность элементов.

Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

Построить верную последовательность из предложенных элементов.

Записать буквы вариантов ответов в нужной последовательности.

Задание 2.1.

Расположите в правильной логической последовательности этапы проведения анализа чувствительности проекта.

- а) расчет ключевых показателей (NPV, IRR) при изменении каждого фактора;
- б) выбор критических факторов риска;
- в) определение базовых значений факторов и результата проекта;
- г) построение диаграммы «торнадо»;
- д) варьирование каждого фактора на $\pm 10-20\%$.

Задание 2.2.

Расположите в правильной логической последовательности этапы проведения имитационного моделирования методом Монте-Карло.

- а) многократный расчет ключевых показателей (10 000 итераций);
- б) выбор факторов риска, подлежащих моделированию;
- в) интерпретация результатов (гистограмма, VaR);
- г) задание законов распределения вероятностей для каждого фактора;
- д) генерация случайных значений факторов.

Задание 2.3.

Расположите в правильной логической последовательности этапы процесса мониторинга и контроля рисков.

- а) сравнение фактических значений KRI с пороговыми;

- б) принятие корректирующих мероприятий;
- в) сбор данных о текущем состоянии рисков;
- г) обновление реестра рисков и отчетности;
- д) выявление отклонений и анализ причин.

Задание 2.4.

Расположите в правильной логической последовательности этапы подготовки отчета по рискам для стейкхолдеров.

- а) сбор данных о текущем состоянии рисков;
- б) подготовка сводного отчета (реестр рисков, статусы);
- в) анализ отклонений и выявление новых рисков;
- г) формулирование выводов и рекомендаций;
- д) согласование и утверждение отчета.

Задание 2.5.

Расположите в правильной хронологической последовательности стадии жизненного цикла инвестиционного проекта.

- а) эксплуатационная стадия;
- б) инвестиционная стадия;
- в) предынвестиционная стадия;
- г) ликвидационная стадия.

Задание 2.6.

Расположите в правильной логической последовательности этапы подготовки и принятия инвестиционного решения.

- а) разработка ТЭО и бизнес-плана;
- б) проведение оценки рисков;
- в) идентификация и классификация рисков;
- г) разработка мероприятий по снижению рисков;
- д) принятие инвестиционного решения.

Критерии оценивания тестовых заданий:

Диапазон баллов	Описание критерия		
85-100	Свыше 80% ответов.	правильных	Обучающийся демонстрирует глубокое познание в освоенном материале.
65-84	Свыше 70% ответов.	правильных	Обучающимся материал освоен полностью, без существенных ошибок.
55-64	Свыше 50% ответов.	правильных	Обучающимся материал освоен не полностью, имеются значительные пробелы в знаниях.
0-54	Менее 50% ответов.	правильных	Обучающимся материал не освоен, знания обучающегося ниже базового уровня.

6. Формы промежуточной аттестации, критерии и шкала оценивания, типовые оценочные материалы по дисциплине

6.1. Промежуточная аттестация (зачет) проводится в устной форме. Обучающийся получает экзаменационный билет, содержащий два теоретических вопроса и одно практическое задание (ситуационная задача или расчетный кейс). В ходе подготовки обучающийся имеет право делать краткие записи на черновике для структурирования ответа. При ответе обучающийся должен четко и развернуто ответить на каждый

теоретический вопрос, привести практические примеры (при необходимости) для иллюстрации теоретических положений, а также решить практическое задание, изложив ход решений и сформулировать вывод.

Раздел 1. Теоретические основы управления рисками инвестиционных проектов. УК-2.1; ПК-1.1; ПК-1.3; ПК-2.3; ПК-2.6

Тема 1.1. Понятие и классификация отраслевых и бизнес-рисков. УК-2.1; ПК-1.1; ПК-1.3; ПК-2.3; ПК-2.6

1. Задания открытого типа

1.1. Вопросы открытого типа

№ п/п	Вопрос
1.	Раскройте понятие и сущность риска в инвестиционной деятельности. Какую роль играет неопределенность как источник риска?
2.	Охарактеризуйте отраслевые риски. Какие виды отраслевых рисков вы знаете? Приведите примеры.
3.	Охарактеризуйте бизнес-риски. Какие виды бизнес-рисков вы знаете? Приведите примеры.
4.	По каким признакам классифицируются риски инвестиционных проектов? Приведите классификацию.
5.	Каковы цели и задачи риск-менеджмента инвестиционного проекта?
6.	Какова роль управления рисками в повышении эффективности инвестиционных решений?
7.	Какие внешние информационные потоки используются для идентификации рисков? Приведите примеры.
8.	Какие внутренние информационные потоки используются для идентификации рисков? Приведите примеры.
9.	В чем отличие прогнозируемых и непрогнозируемых рисков? Приведите примеры.
10.	Как распределяются риски по стадиям жизненного цикла инвестиционного проекта?

1.2. Контрольные задания с ключами правильных ответов

Задание 1.

Инвестиционный проект «Строительство ветряной электростанции мощностью 100 МВт» сталкивается с различными рисками. Команда проекта идентифицировала следующие события: 1) изменение законодательства о «зеленой» энергетике (сокращение субсидий); 2)

превышение сметы строительства из-за удорожания материалов; 3) снижение фактической выработки электроэнергии из-за низких ветров; 4) поломка ветрогенератора в течение гарантийного периода.

1. Классифицируйте каждый риск по категории (отраслевой / бизнес-риск) и по виду.
2. Определите, какие риски являются прогнозируемыми, а какие – непрогнозируемыми.
3. Какие внешние информационные потоки можно использовать для мониторинга риска изменения законодательства?

Задание 2.

Заполните таблицу классификации рисков инвестиционного проекта.

Признак классификации	Виды рисков	Пример
По источникам возникновения		
По стадиям проекта		
По возможности прогнозирования		
По степени влияния на результаты		

Тема 1.2. Нормативно-правовое регулирование оценки и управления рисками. УК-2.1; ПК-1.1; ПК-1.3; ПК-2.3; ПК-2.6

1. Задания открытого типа

1.1. Вопросы открытого типа

№ п/п	Вопрос
1.	Охарактеризуйте систему нормативно-правового регулирования инвестиционной деятельности в РФ. Какие нормативные акты составляют ее основу?
2.	Раскройте содержание Федерального закона № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений».
3.	Какие аспекты управления рисками регулируются Гражданским кодексом РФ?
4.	Охарактеризуйте международный стандарт ISO 31000. Какова его структура и основные принципы?
5.	Охарактеризуйте модель COSO ERM. В чем ее отличие от ISO 31000?
6.	Какие требования к раскрытию информации о рисках предъявляются к инвестиционным проектам? В каких документах это отражается?
7.	Как распределяются риски между участниками инвестиционного проекта по российскому законодательству? Какие договорные механизмы используются?
8.	Какие правовые аспекты связаны со страхованием рисков инвестиционного проекта?
9.	Какая ответственность предусмотрена за нарушение нормативных требований при реализации инвестиционного проекта?

10.	Какие нормативно-правовые акты регулируют отдельные аспекты управления рисками (ценообразование, конкуренцию, госзакупки)?
-----	--

1.2. Контрольные задания с ключами правильных ответов

Задание 1.

При реализации инвестиционного проекта по строительству завода инвестор и подрядчик заключили договор ЕРС (инжиниринг, закупка, строительство). В договоре указано, что подрядчик несет ответственность за все риски, кроме форс-мажора. В процессе строительства произошло удорожание металла на 40% из-за введения экспортных пошлин (новый нормативный акт). Подрядчик требует пересмотра цены контракта.

1. Какой вид риска реализовался в данной ситуации?
2. Является ли изменение законодательства форс-мажором согласно ст. 401 ГК РФ?

Обоснуйте.

3. Какое решение должен принять суд при разрешении спора?

Задание 2.

Заполните таблицу соответствия между риском инвестиционного проекта и соответствующим нормативно-правовым актом, регулирующим данный риск.

Риск	Соответствующий нормативно-правовой акт
Изменение налоговых ставок	
Банкротство подрядчика	
Нарушение антимонопольного законодательства	
Неисполнение государственного контракта	
Страховой случай (пожар на строящемся объекте)	

Раздел 2. Методы анализа и управления рисками. УК-2.1; ПК-1.1; ПК-1.3; ПК-2.3; ПК-2.6

Тема 2.1. Качественные и количественные методы оценки рисков. УК-2.1; ПК-1.1; ПК-1.3; ПК-2.3; ПК-2.6

1. Задания открытого типа

1.1. Вопросы открытого типа

№ п/п	Вопрос
1.	Раскройте сущность качественного анализа рисков. Какие методы используются?
2.	Охарактеризуйте экспертные методы оценки рисков: метод Дельфи, мозговой штурм, интервью.
3.	Опишите метод анализа чувствительности. Какова его сущность, этапы проведения и графическая интерпретация?
4.	Что такое сценарный анализ? Какие сценарии разрабатываются и как

	интерпретируются результаты?
5.	Опишите метод имитационного моделирования (метод Монте-Карло). Каковы его сущность, этапы и интерпретация результатов?
6.	Какие статистические показатели используются для количественной оценки риска? Как они интерпретируются?
7.	Что такое метод аналогов? В чем его преимущества и недостатки?
8.	Что такое метод «дерева решений»? Как он применяется для оценки рисков?
9.	Как строятся карты рисков (матрицы рисков)? Как интерпретируются результаты?
10.	Какие правила формирования и использования баз данных для количественной оценки рисков необходимо соблюдать?

1.2. Контрольные задания с ключами правильных ответов

Задание 1.

Инвестиционный проект «Строительство солнечной электростанции мощностью 50 МВт» находится на стадии разработки бизнес-плана. Команда проекта идентифицировала следующие риски:

регуляторный риск: возможное изменение законодательства о «зеленой» энергетике (сокращение субсидий и льгот);

технологический риск: снижение эффективности солнечных панелей со временем из-за загрязнения и износа;

природный риск: отклонение фактической инсоляции (уровня солнечного излучения) от прогнозных значений;

финансовый риск: рост ставки по кредиту из-за изменения ключевой ставки ЦБ;

рыночный риск: снижение оптовых цен на электроэнергию на рынке на сутки вперед.

1. Для каждого из пяти рисков предложите наиболее подходящий метод оценки (из изученных: анализ чувствительности, сценарный анализ, метод Монте-Карло, метод аналогов, метод Дельфи, карта рисков). Кратко обоснуйте выбор.

2. Какой метод целесообразно использовать для интегральной оценки всех рисков и получения распределения вероятностей NPV? Почему?

3. Если для оценки регуляторного риска применить метод Дельфи, опишите последовательность действий команды проекта.

Задание 2.

Инвестиционный проект «Строительство логистического центра» (бюджет – 2 млрд руб., срок – 24 месяца). Команда проекта провела качественную оценку рисков и построила карту рисков (матрицу «вероятность – влияние»). Результаты:

Риск	Вероятность	Влияние	Зона (высокий/средний/низкий приоритет)
Задержка получения разрешения на строительство	высокая	высокое	высокий приоритет
Срыв поставки стройматериалов	средняя	высокое	средний приоритет
Превышение сметы из-за	средняя	среднее	средний приоритет

удорожания материалов			
Нехватка рабочих-строителей в сезон	низкая	среднее	низкий приоритет

1. Какой метод количественной оценки вы предложите для риска «задержка получения разрешения»? Почему метод аналогов здесь может быть неэффективен?

2. Для риска «срыв поставки стройматериалов» предложите два способа сбора информации для количественной оценки (вероятности и ущерба).

3. Если команда проекта решит провести метод Монте-Карло для оценки интегрального риска проекта, какие факторы риска необходимо включить в модель? Назовите не менее трех.

4. Какие экспертные методы можно использовать для оценки риска «нехватка рабочих-строителей»? Назовите не менее двух и кратко опишите их суть.

Тема 2.2. Мониторинг и контроль рисков инвестиционного проекта. УК-2.1; ПК-1.1; ПК-1.3; ПК-2.3; ПК-2.6

1. Задания открытого типа

1.1. Вопросы открытого типа

№ п/п	Вопрос
1.	Опишите систему мониторинга рисков инвестиционного проекта. Каковы ее цели, задачи и принципы?
2.	Что такое ключевые индикаторы риска (KRI)? Приведите примеры.
3.	Опишите структуру реестра рисков инвестиционного проекта.
4.	Что такое паспорт риска и чем он отличается от реестра рисков?
5.	Какие методы используются для оперативного выявления отклонений фактических параметров риска от плановых?
6.	Какие корректирующие мероприятия могут быть применены при изменении профиля риска?
7.	Какова периодичность контроля рисков в зависимости от их приоритета?
8.	Опишите процесс документирования результатов мониторинга рисков.
9.	Как оценивается эффективность системы управления рисками?
10.	Какие современные технические средства используются для сбора и обработки информации для мониторинга рисков?

1.2. Контрольные задания с ключами правильных ответов

Задание 1.

Инвестиционный проект «Строительство завода по производству стройматериалов»

бюджетом 5 млрд руб. и сроком 24 месяца. Руководство требует внедрить систему мониторинга рисков. Идентифицированы основные риски: превышение сметы, задержка поставки оборудования, нехватка квалифицированных рабочих, изменение экологического законодательства.

1. Предложите ключевые индикаторы риска (KRI) для каждого из четырех рисков.
2. Какую периодичность контроля вы установите для каждого индикатора?
3. Предложите структуру ежемесячного отчета по рискам для руководства (перечислите разделы).

Задание 2.

Инвестиционный проект «Разработка мобильного приложения» (бюджет – 30 млн руб., срок – 9 месяцев). Через 3 месяца после старта произошли следующие события: 1) стоимость разработки выросла на 15% из-за необходимости привлечения дополнительных разработчиков; 2) конкурент выпустил аналогичное приложение; 3) выявлены критические ошибки в архитектуре, требующие переработки 30% кода.

1. Оцените, как изменился профиль риска проекта после этих событий (уровень риска повысился/понижился?). Какие риски стали критическими?
2. Какие корректирующие мероприятия необходимо предпринять?
3. Какие документы необходимо обновить?

Тема 2.3. Управление рисками на разных стадиях жизненного цикла проекта. УК-2.1; ПК-1.1; ПК-1.3; ПК-2.3; ПК-2.6

1. Задания открытого типа

1.1. Вопросы открытого типа

№ п/п	Вопрос
1.	Охарактеризуйте риски предынвестиционной стадии инвестиционного проекта. Какие методы используются для их снижения?
2.	Охарактеризуйте риски инвестиционной стадии. Какие методы используются для их снижения?
3.	Охарактеризуйте риски эксплуатационной стадии. Какие методы используются для их снижения?
4.	Что такое резервирование средств как способ снижения рисков? Как определяется размер резерва?
5.	Что такое хеджирование и как оно применяется для снижения финансовых рисков?
6.	Что такое диверсификация? Приведите примеры для разных стадий проекта.
7.	Как интеграция риск-менеджмента в общую систему управления проектом повышает эффективность?
8.	Как корректируется стратегия управления рисками в зависимости от стадии

	жизненного цикла проекта?
9.	Как оценивается экономическая эффективность мероприятий по снижению рисков?
10.	Какая отчетность по рискам формируется для стейкхолдеров проекта?

1.2. Контрольные задания с ключами правильных ответов

Задание 1.

Инвестиционный проект «Строительство завода по производству упаковки» находится на инвестиционной стадии. В проект вложено 60% бюджета, срок реализации – 60%. Произошли два события: задержка поставки оборудования на 2 месяца (критическое) и незначительное удорожание материалов (5%). Команда проекта должна скорректировать стратегию управления рисками.

1. Какие корректирующие мероприятия необходимо принять в связи с задержкой поставки оборудования?
2. Стоит ли менять плановый резерв на непредвиденные расходы из-за удорожания материалов на 5%?
3. Какую отчетность по рискам необходимо подготовить для инвестора?

Задание 2.

Инвестиционный проект имеет валютный риск: закупка импортного оборудования на сумму 10 млн евро через 6 месяцев. Текущий курс – 100 руб./евро. Прогнозируется рост курса до 110 руб./евро (вероятность 40%) или до 90 руб./евро (вероятность 60%). Банк предлагает форвардный контракт по курсу 102 руб./евро.

1. Рассчитайте ожидаемые затраты на покупку валюты без хеджирования.
2. Рассчитайте затраты при заключении форвардного контракта.
3. Стоит ли заключать форвардный контракт? Обоснуйте.

6.3. Критерии и шкала оценивания на основе БРС.

КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ	РЕЗУЛЬТАТ В БАЛЛАХ
Дан полный, в логической последовательности развернутый ответ на поставленный вопрос, где он продемонстрировал знания предмета в полном объеме учебной программы, достаточно глубоко осмысливает дисциплину, самостоятельно, и исчерпывающе отвечает на дополнительные вопросы, приводит собственные примеры по проблематике поставленного вопроса, решил предложенные практические задания без ошибок	90-100
Дан развернутый ответ на поставленный вопрос, где обучающийся демонстрирует знания, приобретенные на лекционных и семинарских занятиях, а также полученные посредством изучения обязательных учебных материалов по курсу, дает аргументированные ответы, приводит примеры, в ответе присутствует свободное владение монологической речью, логичность и последовательность ответа. Однако допускается неточность в ответе. Решил предложенные практические задания с небольшими неточностями.	75-89
Дан ответ, свидетельствующий в основном о знании процессов изучаемой дисциплины, отличающийся недостаточной	60-74

глубиной и полнотой раскрытия темы, знанием основных вопросов теории, слабо сформированными навыками анализа явлений, процессов, недостаточным умением давать аргументированные ответы и приводить примеры, недостаточно свободным владением монологической речью, логичностью и последовательностью ответа. Допускается несколько ошибок в содержании ответа и решении практических заданий.	
Дан ответ, который содержит ряд серьезных неточностей, обнаруживающий незнание процессов изучаемой предметной области, отличающийся неглубоким раскрытием темы, незнанием основных вопросов теории, несформированными навыками анализа явлений, процессов, неумением давать аргументированные ответы, слабым владением монологической речью, отсутствием логичности и последовательности. Выводы поверхностны. Решение практических заданий не выполнено, т.е. обучающийся не способен ответить на вопросы даже при дополнительных наводящих вопросах преподавателя.	1-59

6.4. Для решения контрольных заданий обучающемуся разрешается использование калькулятора.

7. Методические материалы по освоению дисциплины (модуля)

Подготовка к лекциям.

Главное в период подготовки к лекционным занятиям – научиться методам самостоятельного умственного труда, сознательно развивать свои творческие способности и овладевать навыками творческой работы. Для этого необходимо строго соблюдать дисциплину учебы и поведения. Четкое планирование своего рабочего времени и отдыха является необходимым условием для успешной самостоятельной работы. В основу его нужно положить рабочие программы изучаемых в семестре дисциплин. Каждому обучающемуся следует составлять еженедельный и семестровый планы работы, а также план на каждый рабочий день. С вечера всегда надо распределять работу на завтрашний день. В конце каждого дня целесообразно подводить итог работы: тщательно проверить, все ли выполнено по намеченному плану, не было ли каких-либо отступлений, а если были, по какой причине это произошло. Нужно осуществлять самоконтроль, который является необходимым условием успешной учебы. Если что-то осталось невыполненным, необходимо изыскать время для завершения этой части работы, не уменьшая объема недельного плана.

Самостоятельная работа на лекции.

Слушание и запись лекций – сложный вид вузовской аудиторной работы. Внимательное слушание и конспектирование лекций предполагает интенсивную умственную деятельность обучающегося. Краткие записи лекций, их конспектирование помогает усвоить учебный материал. Конспект является полезным тогда, когда записано самое существенное, основное и сделано это самим обучающимся. Не надо стремиться записать дословно всю лекцию. Такое «конспектирование» приносит больше вреда, чем пользы. Запись лекций рекомендуется вести по возможности собственными формулировками. Желательно запись осуществлять на одной странице, а следующую оставлять для проработки учебного материала самостоятельно в домашних условиях. Конспект лекции лучше подразделять на пункты, параграфы, соблюдая красную строку. Этому в большой степени будут

способствовать пункту плана лекции, предложенные преподавателями. Принципиальные места, определения, формулы и другое следует сопровождать замечаниями «важно», «особо важно», «хорошо запомнить» и т.п. Можно делать это и с помощью разноцветных маркеров или ручек. Лучше если они будут собственными, чтобы не приходилось просить их у однокурсников и тем самым не отвлекать их во время лекции. Целесообразно разработать собственную «маркографию» (значки, символы), сокращения слов. Не лишним будет и изучение основ стенографии. Работая над конспектом лекций, всегда необходимо использовать не только учебник, но и ту литературу, которую дополнительно рекомендовал лектор. Именно такая серьезная, кропотливая работа с лекционным материалом позволит глубоко овладеть знаниями.

Подготовка к практическим занятиям.

Подготовку к каждому практическому занятию каждый обучающийся должен начать с ознакомления с планом практического занятия, который отражает содержание предложенной темы. Тщательное продумывание и изучение вопросов плана основывается на проработке текущего материала лекции, а затем изучения обязательной и дополнительной литературы, рекомендованную к данной теме. На основе индивидуальных предпочтений обучающемуся необходимо самостоятельно выбрать тему доклада по проблеме практического занятия и по возможности подготовить по нему презентацию. Если программой дисциплины предусмотрено выполнение практического задания, то его необходимо выполнить с учетом предложенной инструкции (устно или 10 письменно). Все новые понятия по изучаемой теме необходимо выучить наизусть и внести в глоссарий, который целесообразно вести с самого начала изучения курса. Результат такой работы должен проявиться в способности обучающегося свободно ответить на теоретические вопросы практического занятия, его выступлении и участии в коллективном обсуждении вопросов изучаемой темы, правильном выполнении практических заданий и контрольных работ.

Структура практического занятия:

В зависимости от содержания и количества отведенного времени на изучение каждой темы может практическое занятие состоять из четырех-пяти частей:

1. Обсуждение теоретических вопросов, определенных программой дисциплины.
2. Доклад и/или выступление с презентациями по проблеме практического занятия.
3. Обсуждение выступлений по теме – дискуссия.
4. Выполнение практического задания с последующим разбором полученных результатов или обсуждение практического задания, выполненного дома, если это предусмотрено программой.
5. Подведение итогов занятия.

Первая часть – обсуждение теоретических вопросов - проводится в виде фронтальной беседы со всей группой и включает выборочную проверку преподавателем теоретических знаний обучающихся. Примерная продолжительность – до 15 минут. Вторая часть – выступление обучающихся с докладами, которые должны сопровождаться презентациями с целью усиления наглядности восприятия, по одному из вопросов практического занятия. Обязательный элемент доклада – представление и анализ статистических данных, обоснование социальных последствий любого экономического факта, явления или процесса. Примерная продолжительность – 20-25 минут. После докладов следует их обсуждение – дискуссия. В ходе этого этапа практического занятия могут быть заданы уточняющие вопросы к докладчикам. Примерная продолжительность – до 15-20 минут. Если программой предусмотрено выполнение практического задания в рамках конкретной темы, то преподавателями определяется его содержание и дается время на его выполнение, а затем идет обсуждение результатов. Если практическое задание должно было быть выполнено дома, то на практическом занятии преподаватель проверяет его выполнение

(устно или письменно). Примерная продолжительность – 15-20 минут. Подведением итогов заканчивается практическое занятие. Обучающимся должны быть объявлены оценки за работу и даны их четкие обоснования. Примерная продолжительность – 5 минут.

Работа с литературными источниками.

В процессе подготовки к практическим занятиям, обучающимся необходимо обратить особое внимание на самостоятельное изучение рекомендованной учебно-методической (а также научной и популярной) литературы. Самостоятельная работа с учебниками, учебными пособиями, научной, справочной и популярной литературой, материалами периодических изданий и Интернета, статистическими данными является наиболее эффективным методом получения знаний, позволяет значительно активизировать процесс овладения информацией, способствует более глубокому усвоению изучаемого материала, формирует у обучающихся свое отношение к конкретной проблеме. Более глубокому раскрытию вопросов способствует знакомство с дополнительной литературой, рекомендованной преподавателем, что позволяет обучающимся проявить свою индивидуальность в рамках выступления на занятиях, выявить широкий спектр мнений по изучаемой проблеме.

8. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети Интернет

8.1. Основная литература

1. Воронцовский, А. В. Управление инвестициями: инвестиции и инвестиционные риски в реальном секторе экономики : учебник и практикум для вузов / А. В. Воронцовский. – Москва : Издательство Юрайт, 2022. – 391 с. – (Высшее образование). – ISBN 978-5-534-12441-5. – Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. – URL: <https://urait.ru/bcode/496231>
2. Тихомиров, Н. П. Теория риска : учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / Н. П. Тихомиров, Т. М. Тихомирова. - Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2020. - 308 с. - ISBN 978-5-238-03413-3. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.ru/catalog/product/1376400>
3. Касьяненко, Т. Г. Анализ и оценка рисков в бизнесе : учебник для вузов / Т. Г. Касьяненко. – 3-е изд., перераб. и доп. – Москва : Издательство Юрайт, 2025. – 456 с. – (Высшее образование). – ISBN 978-5-534-18872-1. – Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. – URL: <https://urait.ru/bcode/560259>

8.2. Дополнительная литература

1. Ермилова, М. И. Инвестиции : учебник / М. И. Ермилова, Е. В. Алтухова, Н. В. Грызунова ; под редакцией М. И. Ермиловой. – Москва : ИНФРА-М, 2022. – 287 с. – (Высшее образование: Бакалавриат). – ISBN 978-5-16-016047-4. – Текст : электронный // Электронно-библиотечная система Znanium [сайт]. – URL: <https://znanium.ru/catalog/document?id=397477>
2. Леонтьев, В. Е. Инвестиции : учебник и практикум для вузов / В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Радковская. – Москва : Издательство Юрайт, 2026. – 350 с. – (Высшее образование). – ISBN 978-5-534-21658-5. – Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. – URL: <https://urait.ru/bcode/582935>
3. Аскинадзи, В. М. Инвестиции : учебник для вузов / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. – 3-е изд., перераб. и доп. – Москва : Издательство Юрайт, 2026. – 386 с. – (Высшее образование). – ISBN 978-5-534-17743-5. – Текст : электронный //

Образовательная платформа Юрайт [сайт]. – URL: <https://urait.ru/bcode/582869>

4. Балдин, К. В. Управление инвестициями : учебник / К. В. Балдин, Е. Л. Макриденко, О. И. Швайка ; под ред. К. В. Балдина. - 5-е изд., стер. - Москва : Дашков и К, 2023. - 238 с. - ISBN 978-5-394-05161-6. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.ru/catalog/product/2084828>

5. Уродовских, В. Н. Управление рисками предприятия : учебное пособие / В. Н. Уродовских. – Москва : Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2024. – 168 с. - ISBN 978-5-9558-0158-2. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.ru/catalog/product/2157463>

8.3. Нормативные правовые документы и иная правовая информация

1. Российская Федерация. Законы. Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений : Федеральный закон № 39-ФЗ : принят Государственной Думой 25 февраля 1999 года : (ред. от 25.12.2023). – Текст : электронный // СПС «КонсультантПлюс». – URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_22142/

2. Российская Федерация. Законы. О государственном прогнозировании и программах социально-экономического развития Российской Федерации : Федеральный закон № 115-ФЗ : принят Государственной Думой 23 июня 1995 года : (ред. от 12.07.2024). – Текст : электронный // СПС «Гарант». – URL: <https://base.garant.ru/103442/>

3. Национальный стандарт Российской Федерации. Менеджмент риска. Принципы и руководство : ГОСТ Р ИСО 31000-2019 : утвержден и введен в действие Приказом Росстандарта от 10.12.2019 № 1379-ст : (дата введения 2020-04-01). – Москва : Стандартиформ, 2019. – 20 с. – Текст : непосредственный.

4. Национальный стандарт Российской Федерации. Менеджмент риска. Методы оценки риска : ГОСТ Р ИСО/МЭК 31010-2019 : утвержден и введен в действие Приказом Росстандарта от 10.12.2019 № 1380-ст : (дата введения 2020-04-01). – Москва : Стандартиформ, 2019. – 80 с. – Текст : непосредственный.

8.4. Интернет-ресурсы

Электронно-библиотечная система «ЛАНЬ» <https://e.lanbook.com>

Электронно-библиотечная система «ЗНАНИУМ» <https://znanium.ru>

Электронно-библиотечная система «ЮРАЙТ» <https://sochum.ru>

Справочно-правовая система «ГАРАНТ» <http://www.garant.ru>

КонсультантПлюс: справочная правовая система <http://www.consultant.ru/> -
бесплатный доступ к основным актам

9. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

Для проведения учебных занятий, предусмотренных образовательной программой, закреплены аудитории согласно расписанию учебных занятий:

рабочее место преподавателя, посадочные места по количеству обучающихся, доска меловая, персональный компьютер с лицензированным программным обеспечением общего назначения, мультимедийный проектор, экран, интерактивная панель.

Перечень программного обеспечения:

Лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение, в том числе отечественного производства:

- МТС-link

Перечень профессиональных баз данных и информационных справочных систем:

База данных Ассоциации менеджеров России www.amr.ru
Портал профессионального сообщества менеджеров www.e-executive.ru