

**Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего
образования
«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ
ФЕДЕРАЦИИ»**

(Финансовый университет)

Новороссийский филиал

Кафедра «Экономика, финансы и менеджмент»

УТВЕРЖДАЮ
Директор филиала

Е. Н. Сеифриева
« 27 » 08 2020 г.


Л. Г. Данилова

Риски корпоративного мошенничества

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 Экономика,
профиль «Оценка бизнеса в цифровой экономике» (очное обучение)

*Рекомендовано Ученым советом Новороссийского филиала Финуниверситета
протокол № 38 от «26» августа 2021 г.*

*Одобрено кафедрой «Экономика, финансы и менеджмент»
протокол № 01 от «26» августа 2021 г.*

Новороссийск 2021

Составитель Данилова Л.Г. Риски корпоративного мошенничества Рабочая программа дисциплины для студентов, обучающихся по направлению 38.03.01 Экономика, профиль «Оценка бизнеса в цифровой экономике» очное обучение (программа подготовки бакалавров). - Новороссийск: Финансовый университет, кафедра «Экономика, финансы и менеджмент», 2021. - 18 с.

Программа дисциплины «Риски корпоративного мошенничества» отражает формирование у обучающихся в системных научных фундаментальных знаний в области теории и практики анализа бизнес-процессов; приобретение навыков решения практических вопросов, связанных с анализом бизнес-процессов.

Рабочая программа предназначена для эффективной организации учебного процесса и включает содержание дисциплины, учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины, фонд оценочных средств для промежуточной аттестации, методические указания по освоению дисциплины, описание материально-технической базы.

СОДЕРЖАНИЕ

1. Наименование	дисциплины
.....	4
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине	4
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы	5
4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся	5
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам)	
дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий
6 5.1. Содержание дисциплины
6 5.2 Учебно-тематический план	9
5.3. Содержание семинаров, практических занятий	10
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	11

6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы	11
6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю ...	12
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине	16
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	24
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины:	25
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	27
11. Перечень информационных технологий, используемых для осуществления образовательного процесса, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационно-справочных систем	31
11.1. Комплект лицензионного программного обеспечения:	31
11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы:	31
11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации.....	32
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	32

1. Наименование дисциплины

Риски инвестиционной деятельности

2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции ¹	Результаты обучения (владения ² , умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
Ук-5	Способность исследовать современное состояние и выявлять тенденции развития корпоративных и общественных финансов путем анализа финансовоэкономической информации с использованием современных методов и информационных технологий.	1. Систематизирует, структурирует и анализирует финансовоэкономическую информацию, характеризующую современное состояние и тенденции развития корпоративных и общественных финансов, финансовых рынков.	<p>Знать: правовое регулирование и экономические закономерности управления инвестиционной деятельностью. Знать основные принципы управления рисками.</p> <p>Уметь: определять алгоритм действий при управлении инвестиционной деятельностью в соответствии с проектно-инвестиционным задачам в целях эффективного использования финансовых ресурсов и учетом рисков инвестирования.</p>
		2. Применяет профессиональные знания, современные методы и информационные технологии для прогнозирования развития корпоративных и общественных финансов	<p>Знать: различные критерии и подходы к оценке рисков инвестиционной деятельности; закономерности и концепции для обоснования решений в сфере управления инвестиционной деятельностью, основные принципы организации управления рисками, размещения капитала в условиях риска; Уметь: определять набор критериев для обеспечения инвестиционной деятельности ресурсами с учетом рисков. использовать современные приемы и методы в решении инвестиционных задач, применять инструменты современных методов для эффективного управления рисками инвестиционной деятельности</p>

¹ Заполняется при реализации актуализированных ОС ВО ФУ и ФГОС ВОЗ

² Владения формулируются только при реализации ОС ВО ФУ первого поколения и ФГОС ВО

ПКП-2	Способность разрабатывать финансовые и инвестиционные решения, направленные на рост стоимости организации	1. Применяет современные методы и методики для обоснования финансовых и инвестиционных решений, направленных на рост стоимости организации	<p>Знать: современные методы прикладных научных исследований инвестиционной деятельности.</p> <p>Уметь: формировать эмпирическую базу научного исследования, для определения эффективности инвестиционных решений с учетом рисков составляющей. Уметь качественно и количественно оценивать риски инвестиций.</p>
		2. Предлагает финансовые и инвестиционные решения, направленные на рост стоимости организации	<p>Знать: основные принципы формирования алгоритма исследований риска и его последствий при осуществлении инвестиционной деятельности</p> <p>Уметь: проводить оценку риска инвестиционной деятельности с использованием программного обеспечения.</p>
		3. Использует современные информационные технологии для разработки и обоснования финансовых и инвестиционных решений	<p>Знать: основные подходы к оценке влияния инвестиционной деятельности и рисков, связанных с ней, на рост стоимости бизнеса.</p> <p>Уметь: проводить оценку влияния риска инвестиционной деятельности на стоимость бизнеса с применением экономико-математического моделирования.</p>

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Риски инвестиционной деятельности» относится к модулю профиля образовательной программы по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика» профиль «Финансы и инвестиции».

4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Семестр 7 (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	3 з.е./108час.	3 з.е./108час.
<i>Контактная работа - Аудиторные занятия</i>	18	18
<i>Лекции</i>	16	16
<i>Семинары, практические занятия</i>	34	34
<i>Самостоятельная работа</i>	90	90
Вид текущего контроля	Контрольная работа	Контрольная работа
Вид промежуточной аттестации	зачет	зачет

5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий

5.1. Содержание дисциплины

Тема 1. Сущность, виды и факторы рисков инвестиционной деятельности

Усиление неопределенности инвестиционной деятельности под влиянием объективных и субъективных факторов. Виды и причины неопределенности. Включение риска как негативного фактора в инвестиционной деятельности.

Классификация факторов риска. Выявление ключевых факторов риска. Экономическое содержание инвестиционных рисков. Существенные риски инвестирования. Типология инвестиционных рисков.

Тема 2. Риски инвестирования в реальные активы

Специфика рискованных проектов: классификация факторов риска. Понятие риска денежного потока как возможности отклонения фактического потока от прогнозируемого. Понятия абсолютного и относительного риска (сигма и бета). Теоретические подходы к определению требуемой доходности (CAPM). Связь между WACC и ROA. Связь между ROA и ROE. Доходность без и с учетом долга. Практический подход к определению требуемой доходности. Практические источники риска в инвестициях: рискованность рынка; рискованность бизнес-модели; риски, специфичные для конкретной компании; финансовый риск (риск от использования финансового рычага); риск оценки активов на рынке. Основные источники доходности от инвестиций (рост, денежный поток, оценка, финансовый рычаг). Соотношение ожидаемой и требуемой доходности. Соотношение рисков инвестиции, ожидаемой доходности и оценки компании.

Выявление ключевых факторов риска: анализ чувствительности. Внешние и внутренние риски (конфликты). Причины возникновения конфликтов. Понятие дюрации проекта. Оценка устойчивости проекта к базовым параметрам его реализации, включая анализ операционной, денежной и финансовой устойчивости. Оценка риска проекта с применением расчета дисперсии NPV проекта. Включения риска в анализ проекта методом NPV с использованием ставки дисконтирования, скорректированной на риск.

(RADR) и методом гарантированных эквивалентных потоков денежных средств (метод риск-нейтрального денежного потока, certainty equivalents или CE). Преимущества и недостатки методов. Оценка риска проекта по сценарному методу. Метод имитационного моделирования в оценке эффективности. Метод дерева решений и метод дерева вероятностей в инвестиционном анализе и правила оценки эффекта для него. Оценка влияния проекта на риск компании и на зависимые проекты. Коэффициент бета денежных потоков и бета доходности.

Взаимосвязь бета-коэффициентов для проекта. Критерии формирования инвестиционной программы компании.

Тема 3. Риски инвестирования в финансовые активы

Современные финансовые рынки, их функции и участники. Организация и инфраструктура финансовых рынков. Классификация финансовых инструментов для инвестирования. Природа финансовых рисков. Принятие финансовых решений в условиях неопределенности. Виды рисков. Измерение рисков на финансовом рынке. Показатели риска. Линия рынка ценных бумаг. Соотношение риска и доходности. Эффект временного горизонта инвестирования. Оценка эффективности инвестирования в финансовые активы.

Ценные бумаги, допущенные к обращению в Российской Федерации.

Стратегия поведения инвестора на финансовом рынке исходя из соотношения «доходность-риск». Управление ценными бумагами с фиксированным доходом; процентный риск; портфель акций, портфель облигаций.

Коэффициент Шарпа. Меры по минимизации риска, диверсификация инвестиций. Коэффициент бета как мера риска. Модель CAPM. Стандартное отклонение как мера риска. Фундаментальные свойства ценных бумаг.

Показатель VAR. Понятие когерентной меры риска. Свойства и недостатки VAR. Другие риск-метрики: Expected shortfall, SPAN. Анализ чувствительности денежного потока компании к изменениям рыночных факторов. Инструментарий проведения стресс-тестов. Использование метода Монте Карло для моделирования поведения финансовых активов.

Моделирование рисков портфеля.

Функции инвестиционного управления: выработка инвестиционной политики; финансовый анализ и формирование портфеля; пересмотр портфеля; оценка эффективности портфеля

Тема 4. Риски долгосрочных инвестиций в нематериальные активы

Основными признаками долгосрочных финансовых вложений в нематериальные активы: длительный период эксплуатации; направленность на повышение уровня производительности; отсутствие осязаемой формы; наличие определенных отличий от прочего имущества, состоящего на балансе компании; наличие определенного потенциала, способного генерировать прибыль; наличие технической документации, подтверждающей принадлежность нематериальных активов к конкретной компании. Виды капиталовложений в НМА.

Виды долгосрочного инвестирования в нематериальные активы: повышение уровня профессионализма персонала; затраты на повышение репутации сотрудников; разработка и внедрение новых рабочих процессов; увеличение доли компании на рынке; расширение клиентской базы; разработка инновационных технологий.

Виды нематериальных активов, в которые наиболее часто инвестируются средства: патенты; права на использование продуктов интеллектуальной собственности; разработка инновационных технологий; конструкторские работы; финансирование мероприятий, направленных на улучшение условий труда; приобретение товарных знаков: затраты, направленные на повышение деловой репутации компании.

Проблем капиталовложений в НМА в российской практике: отсутствие судебной и экономической практики; отсутствие у инвесторов опыта работы с нематериальными активами; существенные недостатки в организации управления НМА.

5.2 Учебно-тематический план

№ п/п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Трудоемкость в часах					Самостоятельная работа	Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Аудиторная работа					
			Общая, в т.ч.:	Лекции	Семинары, практические занятия	Занятия в интерактивных формах		

1.	Сущность, виды и факторы рисков инвестиционной деятельности	21	6	2	4	4	15	устный опрос, решение ситуационных задач
2.	Риски инвестирования в реальные активы	27	12	4	8	8	15	устный опрос, решение ситуационных задач и тестовых заданий.
3.	Риски инвестирования в финансовые активы	23	8	2	6	6	15	устный опрос, решение ситуационных задач и тестовых заданий
4.	Риски долгосрочных инвестиций в нематериальные активы	37	22	8	14	14	15	устный опрос, решение ситуационных задач и тестовых заданий, решение кейса
	В целом по дисциплине	108	48	16	32	32	60	Согласно учебному плану: контрольная работа
	Итого в %					66		

5.3. Содержание семинаров, практических занятий

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
Сущность, виды и факторы рисков инвестиционной деятельности	<p>Инвестиции в реальные и финансовые активы и их сравнение.</p> <p>Особенности прогнозирования денежных выгод в инвестиционной деятельности и оценке инвестиционных затрат.</p> <p>Анализ инвестиционных проектов различными методами, учитывающими риск вложений.</p> <p>Классификация ключевых факторов риска.</p>	<p>Групповая дискуссия</p> <p>Практикоориентированные задания с обсуждением результатов</p> <p>Тесты рубежного контроля с обсуждением результатов</p>

	<p>Рекомендуемые источники из раздела 8: 1, 7,9. Рекомендуемые источники из раздела 9: 1, 2, 4, 5, 6, 9</p>	
<p>Риски инвестирования в реальные активы</p>	<p>Экономическое содержание инвестиционных рисков.</p> <p>Вероятностные методы анализа риска.</p> <p>Сравнительный анализ эффективности проектов разного срока жизни (метод продолженного срока и метод эквивалентного аннуитета), проектов с разными начальными инвестициями.</p> <p>Анализ и оценка рисков реальных инвестиций.</p> <p>Рекомендуемые источники из раздела 8: 6,7,9,10.</p> <p>Рекомендуемые источники из раздела 9: 2, 5-10</p>	<p>Групповая дискуссия</p> <p>Практикоориентированные задания с обсуждением результатов</p> <p>Тесты рубежного контроля с обсуждением результатов</p>
<p>Риски инвестирования в финансовые активы</p>	<p>Современные финансовые рынки, их функции и участники. Классификация финансовых инструментов для инвестирования. Измерение рисков на финансовом рынке. Показатели риска. Соотношение риска и доходности. Эффект временного горизонта инвестирования. Оценка эффективности инвестирования в финансовые активы. Стратегия поведения инвестора на финансовом рынке исходя из соотношения «доходность-риск».</p> <p>Управление ценными бумагами с фиксированным доходом; процентный риск; портфель акций, портфель облигаций.</p> <p>Коэффициент Шарпа. Коэффициент бета как мера риска. Модель CAPM. Стандартное отклонение как мера риска. Фундаментальные свойства ценных бумаг. Показатель VAR. Другие риск-метрики: Expected shortfall, SPAN.</p> <p>Рекомендуемые источники из раздела 8: 6,7,8,12.</p> <p>Рекомендуемые источники из раздела 9: 2, 3, 5-10</p>	<p>Групповая дискуссия</p> <p>Практикоориентированные задания с обсуждением результатов</p> <p>Тесты рубежного контроля с обсуждением результатов</p>

Риски долгосрочных инвестиций в нематериальные активы	Основными признаками долгосрочных финансовых вложений в нематериальные активы. Виды долгосрочного инвестирования в нематериальные активы:	Групповая дискуссия Практикоориентированны
активы	Проблем капиталовложений в НМА в российской практике: отсутствие судебной и экономической практики; отсутствие у инвесторов опыта работы с нематериальными активами; существенные недостатки в организации управления НМА. Рекомендуемые источники из раздела 8: 6,7,8,12. Рекомендуемые источники из раздела 9: 2, 3, 5-10	задания с обсуждением результатов Тесты рубежного контроля с обсуждением результатов

6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
1. Сущность, виды и факторы рисков инвестиционной деятельности.	Корпорация и инвестиционная среда. Корпоративные инвестиции, их роль и функции. Показатели эффективности использования капитала в условиях риска. Показатели финансовой оценки проекта. Интегральные показатели эффективности, учитывающие риски инвестиционной деятельности	Поиск информации в Интернете по заданной теме Работа с базами данных и научной литературой Подготовка к групповой дискуссии Самоподготовка с использованием контрольных вопросов Подготовка к текущему контролю
2. Риски инвестирования в реальные активы	Особенности применения методов инвестиционного анализа в проектном анализе. Ключевые моменты концепции управления развитием производства в условиях неопределенности и риска.	Поиск информации в Интернете по заданной теме Работа с базами данных и научной литературой Подготовка к групповой дискуссии Самоподготовка с использованием контрольных вопросов Подготовка к текущему контролю

3. Риски инвестирования в финансовые активы	Финансовые инвестиции и виды. Оценка эффективности вложений в финансовые активы в условиях риска. Методические подходы	Поиск информации в Интернете по заданной теме Работа с базами данных и научной литературой Подготовка к групповой дискуссии Самоподготовка с использованием контрольных вопросов Подготовка к текущему контролю
4. Риски долгосрочных инвестиций в нематериальные активы	Виды долгосрочного инвестирования в нематериальные активы. Виды нематериальных активов, в которые наиболее часто	Поиск информации в Интернете по заданной теме Работа с базами данных и научной литературой Подготовка к групповой дискуссии
	инвестируются средств. Проблем капиталовложений в НМА в российской практике: отсутствие судебной и экономической практики; отсутствие у инвесторов опыта работы с нематериальными активами; существенные недостатки в организации управления НМА.	Самоподготовка с использованием контрольных вопросов Подготовка к текущему контролю

6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю

Вопросы для подготовки к контрольной работе

1. Усиление рисков и неопределенности в инвестиционной деятельности под влиянием объективных и субъективных факторов.
2. Охарактеризуйте специфику инвестиций в реальные и финансовые активы. Накладывает ли эта специфика отпечаток на риски инвестирования?
3. Охарактеризуйте поведение инвестора при выявлении рисков инвестиционной деятельности.
4. Охарактеризуйте понятие «планирование долгосрочных инвестиций компании (capital budgeting)».
5. Перечислите основные виды рисков на разных стадиях реализации инвестиционных проектов.

6. Перечислите основные блоки анализа и оценки рисков инвестиционных проектов по Методическим рекомендациям

Минэкономразвития и Минфина РФ.

7. Методы минимизации рисков при реализации инвестиционных проектов на основе ГЧП и МЧП.

8. Недостатки методов анализа инвестиционных возможностей, не учитывающие фактор времени и риска: срок окупаемости, окупаемость с учетом ликвидационной стоимости и метод средней доходности.

9. Ставка дисконтирования рассматривается как финансовое ограничение реализации проекта и как риск проекта. Охарактеризуйте возможные допущения при анализе инвестиционных проектов и критерии приемлемости.

10. Почему срок жизни проекта может рассматриваться как фактор риска. Обоснуйте.

11. Преимущества метода анализа проектов через расчет внутренней нормы доходности (IRR) и чистого дисконтированного дохода (NPV)?

12. Анализ рисков инвестиционного проекта: качественный и количественный. Критерии финансовой оценки проекта с учетом рисков.

13. Сравните два принципиальных метода включения риска в анализ проекта методом NPV: использование ставки дисконтирования, скорректированной на риск и метод эквивалентных потоков денежных средств (certainty equivalents CE).

14. Анализ чувствительности критериев эффективности в анализе и оценке рисков.

15. Метод сценариев в анализе и оценке рисков инвестиционных проектов.

16. Анализ показателей предельного уровня (точка безубыточности) в анализе и оценке рисков.

17. Метод «дерево решений» в анализе и оценке рисков.
18. Учет риска в процессе количественного анализа и принятии инвестиционных решений с использованием имитационного моделирования по методу Монте-Карло.
19. Метод учета инвестиционных рисков на при определении показателей эффективности инвестиционных проектов, основанный на оценке изменчивости, доходности активов инвестиционного портфеля.
20. Учет инвестиционных рисков при определении показателей эффективности инвестиционных проектов.
21. Как оценить выгоды привлечения заемного капитала под инвестиционный проект, обосновать формы и сроки заимствования в зависимости от вида проекта.
22. Сформулируйте особенности анализа проектов, формирующих инвестиционную программу компании.
23. Инвестиции в финансовые активы и их роль в современной экономике. Риски инвестирования в финансовые активы.
24. Методы измерения риска финансовых активов
25. Модель CAPM. Сферы и границы ее применения
26. Характеристика и применение моделей оценки финансовых активов (CAPM, APT).
27. Методы оценки риска финансовых инструментов с фиксированным доходом.
28. Методы оценки риска обыкновенных акций.
29. Оценка риска эффективности управления инвестиционным портфелем.
30. Виды нематериальных активов, в которые наиболее часто инвестируются средства

31. Методы и принципы формирования стратегии управления рисками.
32. Обеспечение рискоустойчивости проектов реальных инвестиций.
33. Модели управления факторами чувствительности к инвестиционным рискам.
34. Аналитические модели управления факторами и причинами инвестиционных рисков макро- и микросреды.
35. Методы и модели управления последствиями инвестиционных рисков.
36. Инвестиционный риск-менеджмент как система управления рисками и экономическими отношениями.
37. Системный подход в риск-менеджменте и разработка комплекса мер по его реализации.
38. Алгоритм формирования стратегии инвестиционного рискменеджмента.
39. Инвестиционные риски дополнительной эмиссии акции, в т.ч. при размещении на фондовой бирже
40. Инвестиционный анализ портфеля проектов из реальных и финансовых активов.

Примерный вариант контрольной работы

1. Понятие инвестиций и инвестиционных рисков
2. Методы анализа и оценки инвестиционных рисков
3. Как оценить риски инвестиционного проекта?
4. У компании имеются два инвестиционных проекта. Первый с вероятностью 0,6 обеспечивает прибыль 15 млн. руб., однако с вероятностью 0,4 можно потерять 5,5 млн. руб. Для второго проекта с вероятностью 0,8 можно получить прибыль 10 млн. руб. и с вероятностью 0,2 потерять 6 млн. руб. Какой проект выбрать?

5. Поясните, почему при сравнении двух альтернативных проектов краткосрочный проект получит более высокий ранг по критерию NPV, если значение CC - велико и, наоборот, если цена капитала невысока?

6. Инвестор вложил 35,000 долларов в акции, бета-коэффициент которых равен 0.8, и 40,000 долларов в акции с бета-коэффициентом 1.4. Если эти ценные бумаги – единственные вложения инвестора, каков будет бетакоэффициент его портфеля?

7. При каких условиях можно рассчитывать на успешное размещение дополнительной эмиссии акций, доходы от которой планируется направить на финансирование конкретного инвестиционного проекта?

8. Ожидаемая доходность акций А и Б равна соответственно 10 % и 20 %; их стандартное отклонение равно 5 % и 6 %. Коэффициент корреляции между доходностями акций равен 0,5. Рассчитайте ожидаемую доходность и стандартное отклонение портфеля, состоящего на 40 % из акций А и на 60 % из акций Б.

9. Почему наиболее реалистичной формой долевого проектного финансирования является привлечение партнерского капитала во вновь учреждаемые или выделяемые проектные компании?

10. Что предпочтительнее: высокое или низкое значение стоимости капитала с позиции риска?

Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости содержатся в соответствующих методических рекомендациях департамента.

7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины, содержится в разделе 2. «Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине».

Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний.

Примерный перечень вопросов для подготовки к зачету:

1. Усиление неопределенности под влиянием объективных и субъективных факторов.
2. Риск как порождение неопределенности и следствие индетерминированности.
3. Взаимосвязь неопределенности и риска.
4. Группы факторов риска.
5. Определение экономической категории риска.
6. Концепция управления развитием производства в условиях неопределенности и риска.
7. Существенные риски инвестирования. Академический и прагматический подходы в методологии классификации рисков.
8. Классификация рисков инвестирования в различные виды активов
9. Идентификация и оценки риска методом структуры (дерево) рисков.
10. Идентификация и оценки риска методом мозгового штурма и Методом Дельфи.
11. Идентификация и оценки риска методом SWOT-анализа и методом использования диаграмм.
12. Анализ чувствительности критериев эффективности в анализе и оценке рисков.
13. Метод сценариев в анализе и оценке рисков.
14. Метод «дерево решений» в анализе и оценке рисков.
15. Учет риска в процессе количественного анализа и принятии инвестиционных решений с использованием имитационного моделирования по методу Монте-Карло.

16. Влияние инвестиционных рисков на инвестиционный климат страны и региона.
17. Методы и принципы формирования стратегии управления рисками.
18. Обеспечение рискоустойчивости проектов реальных инвестиций.
19. Аналитические модели управления факторами и причинами инвестиционных рисков макро- и микросреды.
20. Методы и модели управления последствиями инвестиционных рисков.
21. Инвестиционный риск-менеджмент как система управления рисками и экономическими отношениями.
22. Системный подход в риск-менеджменте и разработка комплекса мер по его реализации.
23. Алгоритм формирования стратегии инвестиционного рискменеджмента.
24. Привлечение заемного капитала под инвестиционный проект.
25. Сформулируйте особенности анализа проектов, формирующих инвестиционную программу компании.
26. Инвестиции в финансовые активы и их роль в современной экономике. Риски инвестирования в финансовые активы.
27. Методы измерения риска финансовых активов.
28. Модель CAPM. Сферы и границы ее применения
29. Характеристика и применение моделей оценки финансовых активов (CAPM, APT).
30. Методы оценки риска финансовых инструментов с фиксированным доходом.
31. Оценка риска эффективности управления инвестиционным портфелем.

32. Виды нематериальных активов, в которые наиболее часто инвестируются средства
33. Методы и принципы формирования стратегии управления рисками.
34. Модели управления факторами чувствительности к инвестиционным рискам.
35. Аналитические модели управления факторами и причинами инвестиционных рисков макро- и микросреды.
36. Методы и модели управления последствиями инвестиционных рисков.
37. Инвестиционный риск-менеджмент как система управления рисками и экономическими отношениями.
38. Системный подход в риск-менеджменте и разработка комплекса мер по его реализации.
39. Алгоритм формирования стратегии инвестиционного рискменеджмента.
40. Инвестиционные риски дополнительной эмиссии акции, в т.ч. при размещении на фондовой бирже
41. Инвестиционный анализ портфеля проектов из реальных и финансовых активов.

Пример кейса «Химическая лаборатория»

Компания занимается разработкой новых средств биохимической защиты растений. Разработано новое вещество, которое может принести значительную прибыль, но компания не имеет достаточных финансовых ресурсов для того, чтобы вывести это вещество на рынок и полностью реализовать его.

Президент компании рассматривает следующие три возможных варианта развития событий.

1. Довести исследования до конца и попытаться вывести средство на рынок за счет собственных средств. Это потребует \$2.5 млн. инвестиций в разработку конечного продукта и \$500 тыс. на продвижение средства на рынок. Такие средства у компании имеются. Однако в этом случае дальнейшее продвижение средства на рынок будет зависеть от действий крупных компаний. Анализ рыночной ситуации показывает, что наиболее вероятно (65%) получение в течение следующего года \$12 млн. валового дохода от продаж.

При менее благоприятных обстоятельствах компания получит не более \$6 млн. (вероятность этого 25%). И, наконец, в случае высокой активности в этом сегменте рынка других компаний (вероятность 10%), будет получено только \$2 млн. Более чем на год аналитики предпочитают не заглядывать, так как неопределенность оценок становится слишком велика.

2. Продать свои разработки крупной компании. Это не потребует никаких инвестиций и может принести в среднем \$5 млн.

3. Найти необходимые средства у стороннего инвестора и профинансировать программу исследований и продвижение средства на рынок в полном объеме. Для этого потребуется \$5.5 млн. на разработку конечного продукта и \$9 млн. на продвижение средства на рынок. Таким образом, \$12 млн. вложит в дело инвестор. При этом прибыль (после компенсации издержек) придется делить пополам. В этом случае с вероятностью 50% от продажи средства за тот же период будет получено \$35 млн. В более сложной ситуации, вероятность которой оценивается в 25%, можно будет получить только \$25 млн. И в худшем случае будет получено только \$15 млн.

Необходимо:

1. Определить величину ожидаемых доходов в каждом случае с использованием имитационной модели оценки риска.
2. Какое решение вы считаете лучшим? Обоснуйте свой ответ.

Целью изучения кейса является освоение студентами необходимых знаний, умений и навыков в рамках вопросов «Учет инвестиционных рисков»,

«Имитационная модель учета риска».

Пример кейса

Задание: разработать конкретный инвестиционный проект, оценить его **риски** его реализацией, с помощью программы Project Expert. Занятие проходит в компьютерном классе.

Студентами с помощью программы Project Expert разрабатывается инвестиционный проект и производится анализ различных сценариев инвестиционного проекта с помощью метода имитационного моделирования для выявления уровня риска проекта. Студенты объединяются в группы 2-3 человека. По окончании расчетов каждая группа студентов делает презентацию по результатам расчетов уровня риска проекта.

Примерные тестовые задания

Тест 1.

Абсолютные показатели оценки риска основаны на...

- а) Распределении прогнозируемых значений показателей
- б) Субъективных оценках величины риска
- в) Информация об экспертной оценке ситуации
- г) Фактических показателях финансовой документации **Тест**

2.

Оценка риска инвестиционного проекта производится посредством расчета следующих показателей

Тест 3.

Показатель, выражающий количество риска на единицу доходности и являющийся комплексным относительным показателем, который позволяет сравнивать результаты, выраженные в разных единицах измерения, называется

Тест 4.

- Риски, которые могут принести дополнительную прибыль компании: а)
 спекулятивные
 б) чистые
 в) ретроспективные
 г) любые

Типовые практико-ориентированные задания

Задание 1. Банк «Роскредит» рассматривает возможность финансирования проекта по производству двигателей для тракторов на машиностроительном заводе по немецкой технологии (раньше они импортировались). Потребность финансирования данного проекта составляет 1556 тыс. долл. Документы, представленные в банк, говорят о перспективности и хорошей прибыльности проекта. Руководство банка может принять положительное решение по поводу его финансирования при условии разработки и осуществления плана по контролю за реализацией проекта.

Какие мероприятия по снижению проектных рисков и контролю за реализацией проекта Вы можете предложить?

Задание 2: На основании расчетов проекта получены значения $NPV=20\ 000$ ден. ед. и $IRR = 16\%$. Проведите анализ чувствительности проекта, учитывая следующие дополнительные данные. Таблица

	Изменения переменной, %	Новое значение NPV, ден. ед.
Ставка процента	10	18 000
Оборотный капитал	10	21600
Переменные издержки	10	18400
Объем реализации	10	28000
Цена реализации	10	12000

Задание 3.

Доход на акцию (EPS) компании «СВА» в 2017 г. составил 2.00 дол. В 2018 г. EPS был равен 1.32 дол. В виде дивидендов компания выплачивает 40% своих доходов, а акции в настоящий момент продаются по цене 21.60 дол. Ожидаемый доход компании в 2019 г. составляет 10 млн дол. Оптимальная рыночная доля заемного капитала в общей сумме источников составляет 60%.

Компания не выпускала привилегированных акций. а.

Вычислите темп прироста доходов компании.

б. Вычислите дивиденд на акцию, ожидаемый в 2019 г. Предположите при этом, что темп прироста, вычисленный в пункте «а», остается неизменным. в. Какова цена нераспределенной прибыли компании, k_e ?

г. Какая сумма нераспределенной прибыли ожидается в 2019 г.?

д. При какой величине общего объема финансирования цена собственного капитала компании возрастет? (Предположите отсутствие денежных потоков амортизации).

е. Оцените риски

ж. При продаже обыкновенных акций компания получает чистыми 18.36 дол. от акции. Какова процентная величина затрат на размещение? Какова цена источника «обыкновенные акции нового выпуска», k_e ?

Примеры оценочных средств для проверки каждой компетенции, формируемой дисциплиной

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции ³	Типовые задания																														
ПКП-1	Способность исследовать современное состояние и выявлять тенденции развития корпоративных и общественных финансов путем анализа финансовоэкономической информации с использованием современных методов и информационных технологий.	1. Систематизирует, структурирует и анализирует финансовоэкономическую информацию, характеризующую современное состояние и тенденции развития корпоративных и общественных финансов, финансовых рынков	<p>Задание1. Предпринимателю необходимо осуществить выбор между двумя решениями, в результате которых предполагается следующее вероятностное распределение значений прибыли. Осуществить выбор решения с помощью ожидаемого значения прибыли и коэффициента вариации. Охарактеризовать степень риска по каждому из решений.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th colspan="3">Решение1</th> <th colspan="3">Решение 2</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Прибыль</td> <td>20</td> <td>25</td> <td>40</td> <td>21</td> <td>24</td> <td>30</td> </tr> <tr> <td>Вероятность</td> <td>0,3</td> <td>0,6</td> <td>0,1</td> <td>0,3</td> <td>0,6</td> <td>0,1</td> </tr> </tbody> </table> <p>2. На основе исходных данных, представленных в таблице, оценить риск проекта с помощью коэффициента вариации чистого дисконтированного дохода</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Возможная конъюнктура рынка</th> <th>NPV</th> <th>Вероятность</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Благоприятная</td> <td>300</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Посредственная</td> <td>150</td> <td></td> </tr> </tbody> </table>		Решение1			Решение 2			Прибыль	20	25	40	21	24	30	Вероятность	0,3	0,6	0,1	0,3	0,6	0,1	Возможная конъюнктура рынка	NPV	Вероятность	Благоприятная	300		Посредственная	150	
	Решение1			Решение 2																													
Прибыль	20	25	40	21	24	30																											
Вероятность	0,3	0,6	0,1	0,3	0,6	0,1																											
Возможная конъюнктура рынка	NPV	Вероятность																															
Благоприятная	300																																
Посредственная	150																																

³ Заполняется при реализации актуализированных ОС ВО ФУ и ФГОС ВО3++

			Неблагоприятная	50	
			Крайне неблагоприятная	-20	
		2. Применяет профессиональные знания, современные методы и информационные технологии для прогнозирования	Задание 2 Необходимо из двух альтернативных финансовых активов выбрать наилучший с позиции ожидаемой рентабельности инвестиций и риска инвестиций.		
			Состояние экономики	Вероятность	Рентабельность инвестиций в финансовые активы
					A

		развития корпоративных и общественных финансов	спад	0,25	7	9
			Нормальное состояние	0,50	15	12
			подъем	0,25	30	20

			<p>Задание 3. Имеются два варианта вложения капитала. Установлено, что при вложении капитала в мероприятие А из 130 случаев прибыль 55 тыс. руб. была получена в 52 случаях, прибыль 45 тыс. руб. была получена в 39 случаях, прибыль 20 тыс. руб. была получена в 26 случаях и прибыль 15 тыс. руб. была получена в 13 случаях. При вложении капитала в мероприятие Б из 150 случаев прибыль 85 тыс. руб. была получена в 60 случаях, прибыль 35 тыс. руб. была получена в 45 случаях, прибыль 20 тыс. руб. была получена в 30 случаях и прибыль 15 тыс. руб. была получена в 15 случаях. Определить степень риска для каждого из мероприятий. Сделайте выводы</p> <p>Задание 4. Определите целесообразность инвестирования в акции ОАО «Маяк», имеющего β – коэффициент = 0,9 или ОАО «Степ», имеющего β - коэффициент = 1,3, если $R_f = 5\%$, $R_m = 16\%$. Инвестиция осуществляется в том случае, если доходность составляет не менее 12%</p>																								
ПКП-2	Способность разрабатывать финансовые и инвестиционные решения, направленные на рост стоимости организации	1 Применяет современные методы и методики для обоснования финансовых и инвестиционных решений, направленных на рост стоимости организации	<p>Задание 1. На основании расчетов проекта получены значения $NPV=20\ 000$ ден. ед. и $IRR = 16\%$. Проведите анализ чувствительности проекта, учитывая следующие дополнительные данные Таблицы:</p> <table border="1" data-bbox="820 1196 1437 1644"> <thead> <tr> <th>Показатель</th> <th>Изменение переменной, %</th> <th>Новое значение NPV</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ставка процента</td> <td>10</td> <td>18000</td> </tr> <tr> <td>Оборотный капитал</td> <td>10</td> <td>21600</td> </tr> <tr> <td>Переменные издержки</td> <td>10</td> <td>18400</td> </tr> <tr> <td>Объем реализации</td> <td>10</td> <td>27800</td> </tr> <tr> <td>Цена реализации</td> <td>10</td> <td>12000</td> </tr> </tbody> </table> <p>Заполните следующие таблицы.</p> <p>Таблица 2 Определение рейтинга факторов проекта, проверяемых на риски</p> <table border="1" data-bbox="820 1765 1449 1928"> <thead> <tr> <th>Переменная (x)</th> <th>Изменение x, %</th> <th>Изменение NPV, %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td> </td> <td> </td> <td> </td> </tr> </tbody> </table>	Показатель	Изменение переменной, %	Новое значение NPV	Ставка процента	10	18000	Оборотный капитал	10	21600	Переменные издержки	10	18400	Объем реализации	10	27800	Цена реализации	10	12000	Переменная (x)	Изменение x, %	Изменение NPV, %			
Показатель	Изменение переменной, %	Новое значение NPV																									
Ставка процента	10	18000																									
Оборотный капитал	10	21600																									
Переменные издержки	10	18400																									
Объем реализации	10	27800																									
Цена реализации	10	12000																									
Переменная (x)	Изменение x, %	Изменение NPV, %																									

	2 Предлагает финансовые и инвестиционные решения,	Задание 2. На основе исходных данных, представленных в таблице, оценить риск проекта с помощью коэффициента вариации чистого дисконтированного дохода.		
	направленные на рост стоимости организации	Возможная конъюнктура рынка	NPV, млн. руб	Значение вероятности
		Благоприятная	300	0,2
		Посредственная	150	0,4
		Неблагоприятная	50	0,25
		Крайне неблагоприятная	-20	0,15
		В целом	-	1,00
	3. Использует современные информационные технологии для разработки и обоснования финансовых и инвестиционных решений	Задание 3. Компания в настоящий момент использует оборудование А, приобретенное 4 года назад, использование данного оборудования ежегодный операционный денежный поток в сумме 15 млн у.е. Предполагается, что оборудование может использоваться еще 3 года, после чего выйдет из строя. Компания может заменить данный тип оборудования на оборудование В, имеющее стоимость 75 млн. у.е., но позволяющее получать операционный денежный поток в сумме 35 млн. у.е. ежегодно в течение 5 последующих лет. Требуемая доходность обоих типов оборудования 14% годовых. Компания может заменить оборудование либо в текущий момент, либо по завершении срока эксплуатации, сделать вывод о том, какой из вариантов времени замены является предпочтительным в том числе и с позиции риска.		

8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

Нормативные правовые акты

1. Конституция Российской Федерации" (принята всенародным голосованием 12.12.1993) (с учетом поправок, внесенных Законами РФ о

поправках к Конституции РФ от 30.12.2008 N 6-ФКЗ, от 30.12.2008 N 7-ФКЗ, от 05.02.2014 N 2-ФКЗ, от 21.07.2014 N 11-ФКЗ)

2. Федеральный закон от 25.02.1999 N 39-ФЗ (ред. от 28.12.2013) "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений». - [Электронный ресурс]. - Режим доступа: Консультант Плюс.

3. Федеральный закон от 09.07.1999 N 160-ФЗ (ред. от 06.12.2011) "Об иностранных инвестициях в Российской Федерации". - [Электронный ресурс]. - Режим доступа: Консультант Плюс.

4. Федеральный закон от 22.04.1996 N 39-ФЗ (ред. от 28.12.2013) "О рынке ценных бумаг". - [Электронный ресурс]. - Режим доступа: Консультант Плюс.

5. Федеральный закон от 05.03.1999 N 46-ФЗ (ред. от 23.07.2013) "О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг. - [Электронный ресурс]. - Режим доступа: Консультант Плюс. 6. Федеральный закон от 10.07.2002 N 86-ФЗ (ред. от 28.12.2013) "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)". - [Электронный ресурс]. - Режим доступа: Консультант Плюс

Основная литература:

6. Инвестиционный менеджмент : учеб. и практикум для академич. бакалавриата / под общ. ред. Д.В. Кузнецова. – Москва : Юрайт, 2019. – 276 с. – (Бакалавр. Академический курс). – ЭБС ЮРАЙТ. – URL: <https://www.biblioonline.ru/bcode/433117> (дата обращения: 25.02.2020). – Текст: электронный.

7. Лукасевич И.Я Инвестиции : учебник / И.Я. Лукасевич. – Москва : Вузовский учеб. : ИНФРА-М, 2020. – 413 с. – ЭБС Znanium.com. – URL: <https://new.znanium.com/catalog/document?id=352061> (дата обращения: 25.02.2020). – Текст: электронный.

8. Сергеев И.В. Инвестиции : учеб. и практикум для прикладного бакалавриата / И.В. Сергеев, И.И. Веретенникова, В.В. Шеховцов. – 3-е изд., перераб. и доп. – Москва : Юрайт, 2019. – 314 с. – (Бакалавр. Прикладной курс). – ЭБС ЮРАЙТ. – URL: <https://www.biblio-online.ru/bcode/432079> (дата обращения: 25.02.2020). – Текст: электронный.

Дополнительная литература

9. Балдин К.В. Управление рисками в инновационно-инвестиционной деятельности предприятия : учеб. пособие / К.В. Балдин, И.И. Передеряев, Р.С. Голов. – 3-е изд. – Москва : Дашков и К, 2017. – 418 с. – ЭБС Znanium.com. – URL: <https://new.znanium.com/catalog/document?id=72916> (дата обращения: 25.02.2020). – Текст: электронный.

10. Борисова О.В. Инвестиции. В 2 т. Т. 1. Инвестиционный анализ : учеб. и практикум для бакалавриата и магистратуры / О.В. Борисова, Н.И. Малых, Л.В. Овешникова. – Москва : Юрайт, 2019. – 218 с. – (Бакалавр и магистр. Академический курс). – ЭБС ЮРАЙТ. – URL: <https://www.biblioonline.ru/bcode/432922> (дата обращения: 25.02.2020). – Текст: электронный.

11. Брусов П.Н. Современные корпоративные финансы и инвестиции : монография / П.Н. Брусов, Т.В. Филатова, Н.П. Орехова ; Финуниверситет. – 3е изд., доп. – Москва : КноРус, 2020. – 560 с. – ЭБС Book.ru. – URL: <https://www.book.ru/book/934629> (дата обращения: 25.02.2020). – Текст: электронный.

12. Теплова Т.В. Инвестиции. В 2 ч. Ч. 1 : учеб. и практикум для академич. бакалавриата / Т.В. Теплова. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : Юрайт, 2019. – 409 с. – (Бакалавр. Академический курс). – ЭБС ЮРАЙТ. – URL: <https://www.biblio-online.ru/bcode/434189> (дата обращения: 25.02.2020). – Текст: электронный.

9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети

«Интернет», необходимых для освоения дисциплины:

1. www.cbr.ru – официальный сайт Банка России

2. www.gks.ru – официальный сайт Федеральной службы государственной статистики (Росстата)

1. www.minfin.ru - официальный сайт Министерства финансов РФ.

2. www.rbk.ru – официальный сайт информационного агентства «РосБизнесКонсалтинг»

3. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ)

<http://elib.fa.ru/>(<http://library.fa.ru/files/elibfa.pdf>)

4. Электронно-библиотечная система BOOK.RU
<http://www.book.ru>

5. Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека

ОНЛАЙН» <http://biblioclub.ru/>

6. Электронно-библиотечная система Znanium
<http://www.znanium.com>

7. Электронно-библиотечная система издательства «ЮРАЙТ»

<https://www.biblio-online.ru/>

8. Научная электронная библиотека eLibrary.ru <http://elibrary.ru>

9. СПАРК - Система профессионального анализа рынков и компаний. [Официальный сайт]. URL: <http://www.spark-interfax.ru>

10. Информационная система Bloomberg [Официальный сайт]. URL:

<http://www.bloomberg.com>.

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Основными видами аудиторной работы студентов являются лекции и практические занятия. В ходе лекций преподаватель излагает и разъясняет основные, наиболее сложные понятия темы, а также связанные с ней теоретические и практические проблемы, дает рекомендации на практическое занятие и указания на самостоятельную работу. Практические занятия завершают изучение наиболее важных тем учебной дисциплины.

Методические рекомендации по организации работы студентов в ходе лекционных занятий

Изучение дисциплины требует систематического и последовательного накопления знаний. Студентам необходимо ознакомиться: с содержанием рабочей программы дисциплины (далее - РПД), с целями и задачами дисциплины, ее связями с другими дисциплинами образовательной программы, методическими разработками по данной дисциплине, которые имеются на образовательном портале Финуниверситета, а также графиком консультаций преподавателей.

Студентам необходимо перед каждой лекцией просматривать рабочую программу дисциплины. При затруднениях в восприятии материала следует обратиться к основным литературным источникам и преподавателю.

Методические рекомендации по подготовке к семинарским занятиям

Самостоятельная работа является неотъемлемой частью образовательного процесса. Самостоятельная работа предполагает инициативу самого обучающегося в процессе сбора и усвоения информации, приобретения новых знаний, умений и навыков и ответственность его за планирование, реализацию и оценку результатов учебной деятельности. Цель самостоятельной работы - подготовка современного компетентного специалиста и формирование способностей и навыков к непрерывному самообразованию и профессиональному совершенствованию. Реализация поставленной цели предполагает решение следующих задач: качественное освоение теоретического материала по изучаемой дисциплине, углубление и расширение теоретических

знаний с целью их применения на уровне межпредметных связей; систематизация и закрепление полученных теоретических знаний и практических навыков; формирование умений по поиску и использованию нормативной, правовой, справочной и специальной литературы, а также других источников информации; развитие познавательных способностей и активности, творческой инициативы, самостоятельности, ответственности и организованности; развитие научно-исследовательских навыков; формирование умения решать практические задачи (в профессиональной деятельности), используя приобретенные знания, способности и навыки.

Семинарское занятие (семинар) - одна из основных форм организации учебного процесса, представляющая коллективное обсуждение студентами теоретических вопросов под руководством преподавателя. Семинарское занятие непосредственно связано со всеми другими формами организации учебного процесса, включая, прежде всего, лекции и самостоятельную работу студентов. На семинарские занятия выносятся ключевые темы курса, усвоение которых определяет качество профессиональной подготовки студентов.

Цель семинарского занятия - развитие самостоятельности мышления и творческой активности студентов, формирование общих компетенций. Задачи семинарского занятия: закрепление, углубление и расширение знаний студентов по соответствующей учебной дисциплине; формирование умения постановки и решения интеллектуальных задач и проблем; совершенствование способностей по аргументации студентами своей точки зрения, а также по доказательству и опровержению других суждений; демонстрация студентами достигнутого уровня теоретической подготовки; формирование навыков самостоятельной работы с литературой

Рассмотрение и обсуждения вопросов и проблем на семинаре могут проводиться в виде: обсуждения конкретных (заданных) вопросов темы без заранее подготовленных выступлений, докладов, рефератов; заслушивания и последующим обсуждением на занятии заранее подготовленных докладов и презентаций. Семинар призван способствовать достижению наибольшей

активности студентов, обеспечению наиболее полного раскрытия содержания обсуждаемой темы.

Работа студентов по подготовке к семинару обычно осуществляется в следующей последовательности: уясняется тема и содержание учебных вопросов, подбирается и изучается необходимая литература. Цель изучения литературы состоит в том, чтобы сформировать собственное суждение по данному вопросу, определить структуру и содержание ответов. На семинаре преподаватель формулирует проблему. Постановкой проблемных вопросов и заслушиванием ответов на них преподаватель вовлекает обучаемых в активную работу по разрешению данной проблемы. Преподаватель может организовать дискуссию, для чего обучаемым предоставляется возможность сделать анализ и критические замечания по сделанному выступлению, а также предложить им изложить свой вариант ответа.

Преподаватель должен учить студентов четкому, краткому, логически последовательному, конкретному изложению своих мыслей, их обоснованию и обобщению, умению слушать и слышать своего оппонента, сравнивать и сопоставлять различные точки зрения по одному и тому же вопросу, находить и уметь формулировать аргументы и доказательства, сформировать у обучаемых творческий подход и методы мышления.

Решение ситуационных задач и кейсов представляет собой активную форму проведения семинарских занятий, когда вниманию студентов предлагаются конкретные правовые решения и действия в связи с реальной деятельностью физических и юридических лиц в конкретных ситуациях. Кейсы развивают аналитическое мышление, мастерство и аргументированное обоснование принятия решений, логический подход к обсуждаемой проблеме, тренируют интуицию и умение дискутировать, способствуют умению оценивать альтернативы, выбирать оптимальный вариант и составлять план его осуществления. Решение ситуационной задачи проходит в несколько этапов: 1) ознакомление с представленной ситуацией и её особенностями; 2) анализ ситуации – осмысление изложенной в задаче информации, и её перевод в набор

логически связанных вопросов, выделение основной проблемы, факторов и данных, которые могут воздействовать на принятие решения; 3) оценка уже принятых мер, поиск нормативных актов для решения ситуационной задачи; 4) анализ задачи с учётом полученных данных из теоретического материала 5) принятие решения по ситуационной задаче, соответствующего правовым нормам, регулирующих экономическую деятельность.

После обсуждения преподаватель подводит итоги, обобщает материалы и высказывания студентов по рассматриваемой теме, отвечает на вопросы, дает оценку качеству выступлений и проведенной дискуссии.

Методические рекомендации по выполнению контрольной работы

В процессе выполнения контрольной работы студент должен систематизировать и углублять свои знания по предмету, усваивать научную технологию; учиться отбирать наиболее важный материал, относящийся к теме, убедительно обосновать и аргументировать рассмотренные положения; излагать материал в логической последовательности; грамотно делать четкие выводы и обобщения; пользоваться справочной литературой.

Цели контрольной работы:

- 1) обучение выполнению самостоятельной творческой работы по заданной теме;
- 2) формирование навыков научно-исследовательской работы, развитие умения и интереса к самостоятельной работе с научной литературой и другими источниками;
- 3) повышение уровня профессиональной (теоретической и практической) подготовки
- 4) более глубокое изучение учебной дисциплины;

Задания для выполнения контрольной работы включают теоретический вопрос, ситуационные и расчетные задачи. Контрольная работа выполняется по вариантам.

Оформляется контрольная работа в соответствии с требованиями, разработанными в Финуниверситете.

11. Перечень информационных технологий, используемых для осуществления образовательного процесса, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационно-справочных систем

11.1. Комплект лицензионного программного обеспечения: -Windows
Microsoft office (Word, Excel, PowerPoint) и т.д.

- Антивирус ESET ENDPOINT SECURITY

11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы:

1. Справочная правовая система «КонсультантПлюс» - www.consultant.ru;

2. Справочная правовая система «Гарант» - <http://www.garant.ru>;

3. Информационные технологии в финансах - www.it-finance.com;

4. Портал «Технологии корпоративного управления ITeam»

-

<http://www.iteam.ru>;

5. Сайт компании Bloomberg - <http://www.bloomberg.com>;

6. Сайт компании Томсон Рейторс - <http://www.thomsonreuters.ru>;

7. Система комплексного раскрытия информации «СКРИН» -

<http://www.skrin.ru>;

8. Система профессионального анализа рынка и компаний СПАРК -

<http://www.spark-interfax.ru>;

9. Официальный сайт РосБизнесКонсалтинг - <http://www.rbk.ru>.

11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации

Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации не предусмотрены.

12.Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

Материально-техническая база, которой располагает Финансовый университет: аудиторный фонд, компьютерные классы и др.; ПК, информационные базы данных; интернет, финансовые калькуляторы, справочники, профессиональные программные продукты.