

**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

« 29 »

Е.Н. Сейфиева  
2019 г.



**С. А. Баженова**

**Инвестиционные риски в деятельности организаций**

**Рабочая программа дисциплины**

для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика» профиль  
«Анализ и управление рисками организации» (очное обучение)

**Новороссийск 2023**

**Баженова С. А.** Инвестиционные риски в деятельности организаций: Рабочая программа дисциплины для студентов, обучающихся по направлению 38.03.01 «Экономика» профиль «Анализ и управление рисками организации» (программа подготовки бакалавров). - Новороссийск: Финансовый университет, кафедра «Экономика, финансы и менеджмент», 2023. - 28 с.

Дисциплина «Инвестиционные риски в деятельности организаций» является дисциплиной направления по выбору студента вариативной части основной образовательной программы по направлению 38.03.01 «Экономика» (программа «Анализ и управление рисками организации» (бакалавриат).

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 рабочей программы дисциплины

<b>1. Наименование дисциплины .....</b>	<b>4</b>
<b>2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине.....</b>	<b>4</b>
<b>3. Место дисциплины в структуре образовательной программы.....</b>	<b>5</b>
<b>4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся .....</b>	<b>5</b>
<b>5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий .....</b>	<b>5</b>
5.1. Содержание дисциплины.....	5
5.2. Учебно-тематический план .....	8
5.3. Содержание семинаров, практических занятий .....	9
<b>6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине .....</b>	<b>13</b>
6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы .....	13
6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю (согласно таблицы 2) .....	14
<b>7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине .....</b>	<b>26</b>
<b>8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины .....</b>	<b>35</b>
<b>9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины.....</b>	<b>36</b>
<b>10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины ..</b>	<b>36</b>
<b>11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем .....</b>	<b>39</b>
11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения.....	39
11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы.....	40
11.3 Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации.....	40
<b>12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.....</b>	<b>40</b>

## 1. Наименование дисциплины

Инвестиционные риски в деятельности организаций

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

Дисциплина «Инвестиционные риски в деятельности организаций» по направлению 38.03.01 «Экономика» профиль «Анализ и управление рисками организации» обеспечивает формирование следующих компетенций:

Код компетенции	Наименование компетенции	Результаты обучения (владения, умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
ПКП-4	Способность разрабатывать системы управления рисками в рамках отдельных бизнес-процессов, направлений, методическую и нормативную базу по обеспечению её функционированию.	<b>Знать:</b> классификации рисков и методы их идентификации; методику подсчета экономической и социальной эффективности ее прогностические показатели и оценки с учетом неопределенности внешней и внутренней среды предприятия. <b>Уметь:</b> выполнять предварительный отбор и обработку данных, предназначенных для оценки, анализа и управления рисками; выполнять работы по учету и выявлению негативных последствий рисков. <b>Владеть:</b> навыками применения разнообразных методов управления рисками для решения различных фундаментальных и прикладных задач.

## 3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Инвестиционные риски в деятельности организации» относится к модулю дисциплин по выбору направления подготовки вариативной части образовательной программы по направлению подготовки 38.03.01- «Экономика».

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

2017 года приема

Таблица 1

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Семестр (модуль) 5 (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	3 з.е./108	108
<i>Контактная работа - Аудиторные занятия</i>	36	36
<i>Лекции</i>	18	18
<i>Семинары, практические</i>	18	18

<i>занятия</i>		
<b>Самостоятельная работа</b>	72	72
<i>Вид текущего контроля</i>	<i>Эссе</i>	<i>Эссе</i>
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. Инвестиционная деятельность в условиях риска**

Основные понятия инвестиционной деятельности. Анализ и оценка инвестиций. Инвестиционные риски.

#### **Тема 2. Количественные оценки эффективности инвестиций**

Формирование потоков денежных средств. Статическая оценка инвестиций. Динамическая оценка инвестиций. Будущая и текущая стоимости. Дисконтированная окупаемость инвестиций. Внутренняя ставка доходности инвестиций. Инвестиционный процесс и стоимость фирмы. Математическая индукция. Внутренняя норма доходности при постоянной кредитной ставке.

#### **Тема 3. Управление инвестиционным риском**

Этапы управления риском инвестиционных проектов. Информационная система для принятий инвестиционных решений. Классификация методов оценивания риска инвестиционных проектов. Процедуры выбора методов оценивания риска инвестиционных проектов. Понятие системы управления инвестиционным риском.

#### **Тема 4. Учет риска в формализованном описании показателя эффективности инвестиций. Учет рисков при анализе чувствительности проекта**

Метод скорректированной по риску ставки дисконтирования. Метод безрискового эквивалента. Основы расчета чувствительности инвестиций как технология анализа риска. Чувствительность инвестиционного проекта к изменениям параметров расчета. Порог рентабельности и уровень безопасности при управлении инвестициями.

#### **Тема 5. Вероятностно-статистические методы измерения инвестиционных рисков в хозяйственной деятельности. Имитационные методы оценивания риска в деятельности хозяйствующих субъектов**

Понятие о вероятностно-статистических методах измерения риска. Исходные положения и принципы применения вероятностно-статистических методов в инвестиционной практике. Измерение инвестиционного риска в условиях независимости переменных от времени. Измерение инвестиционного риска в условиях зависимости переменных от времени. Графическая интерпретация потоков денежных средств и вероятностей их получения. Представление об имитационных методах. Цикл имитационного моделирования. Построение гипотез о распределении вероятных значений случайных величин. Случайный выбор значений из 7 заданного гипотетического распределения неопределенной переменной. Имитационные эксперименты. Построение эмпирического распределения значений выходной переменной. Учет неопределенных факторов в динамических моделях развития хозяйствующего субъекта. Гарантированные оценки инвестиционных проектов. Понятие об обобщенном минимаксном подходе.

**Тема 6. Применение методов исследования операций для оценивания инвестиционных рисков в деятельности хозяйствующих субъектов**

Принципы применения теории игр в условиях неопределенности для инвестиционного анализа. Оценка инвестиционных проектов в условиях неопределенности с применением теории игр. Динамическое программирование в задачах анализа рисков инвестиционных проектов.

**Тема 7. Эффективность инвестиционного портфеля предприятия с учетом рыночного риска**

Анализ доходности и риска инвестиционных проектов в портфеле. Эффективность инвестиционного портфеля с учетом рыночного риска. Регрессионные модели. Рыночная модель. Модели зависимости от касательного портфеля. Неравновесные и равновесные модели. Модель оценки финансовых активов. Связь между ожидаемой доходностью и иском оптимального портфеля. Многофакторные модели. Многофакторная модель оценки финансовых активов.

**Тема 8. Проблемы применения методов исследования инвестиционных рисков в деятельности хозяйствующих субъектов**

Корректность применения известных методов оценки эффективности инвестиционных проектов в условиях неопределенности. Практические аспекты применения методов анализа и управления рискованными инвестиционными проектами. Проблемы построения системы управления инвестиционным риском.

**5.2. Учебно-тематический план**

2017 года приема

Таблица 2

№	Наименование темы (раздела) дисциплины	Трудоёмкость в часах					Самостоятельная работа	Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Аудиторная работа					
			Общая	Лекции	Семинары, практические занятия	Занятия в интерактивных формах		
1	Инвестиционная деятельность в условиях риска.	13	4	2	2	1	9	опрос, учебная дискуссия
2	Количественные оценки эффективности инвестиций.	13	4	2	3	1	9	беседа, учебная дискуссия
3	Управление инвестиционным риском.	13	4	2	2	1	9	опрос, решение задач

4	Учет риска в формализованном описании показателя эффективности инвестиций. Учет рисков при анализе чувствительности проекта.	13	4	2	2	1	9	Решение задач
5	Вероятностно-статистические методы измерения инвестиционных рисков в хозяйственной деятельности. Имитационные методы оценивания риска в деятельности хозяйствующих субъектов.	14	5	2	2	1	9	опрос, дискуссия, решение задач
6	Применение методов исследования операций для оценивания инвестиционных рисков в деятельности хозяйствующих субъектов.	14	5	2	3	1	9	беседа, учебная дискуссия
7	Эффективность инвестиционного портфеля предприятия с учетом рыночного риска.	14	5	3	2	1	9	опрос, дискуссия, решение задач
8	Проблемы применения методов исследования инвестиционных рисков в деятельности хозяйствующих субъектов.	14	5	3	3	2	9	беседа, учебная дискуссия
	В целом по		36	18	18	9	72	Эссе

	дисциплине	108					
	ИТОГО в %					50%	

### 5.3. Содержание семинаров, практических занятий

Таблица 3

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
Инвестиционная деятельность в условиях риска	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Каково содержание понятия «ставка дисконта»?</li> <li>2. Какими составляющими определяется ставка дисконта?</li> <li>3. Что представляет собой модель оценки доходности активов?</li> <li>4. Что представляет собой метод средневзвешенной стоимости капитала?</li> <li>5. Что представляет собой метод кумулятивного построения?</li> <li>6. Рассчитайте ставку дисконтирования для проекта при помощи метода средневзвешенной стоимости капитала.</li> <li>7. Используя метод оценки доходности активов рассчитайте стоимость собственного капитала.</li> <li>8. Используя метод средневзвешенной стоимости капитала рассчитайте стоимость заемного капитала.</li> <li>9. Рассчитайте общую ставку дисконтирования по известным стоимостям собственного и заемного капитала.</li> </ol> <p>Рекомендуемые источники: 1-9</p>	Семинар- опрос, учебная дискуссия
Количественные оценки эффективности инвестиций	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Что такое денежный поток?</li> <li>2. Какие денежные потоки возникают на каждом шаге расчетного периода?</li> <li>3. Какие денежные потоки от отдельных видов деятельности составляют денежный поток?</li> <li>4. Что входит в притоки от инвестиционной деятельности?</li> <li>5. Что входит в притоки от операционной деятельности?</li> <li>6. Что входит в оттоки от операционной деятельности?</li> <li>7. Что входит в притоки от финансовой деятельности?</li> <li>8. Что входит в оттоки от финансовой деятельности?</li> <li>9. Распределите статьи затрат и доходов по денежным потокам, к которым они</li> </ol>	Семинар - беседа, учебная дискуссия

	<p>относятся.</p> <p>10. Разработайте модель денежных потоков для конкретного примера.</p> <p>11. Рассчитайте статические показатели эффективности инвестиционного проекта.</p> <p>12. Рассчитайте динамические показатели эффективности инвестиционного проекта.</p> <p>13. Оцените коммерческую эффективность инвестиционного проекта.</p> <p>14. Оцените финансовую реализуемость инвестиционного проекта.</p> <p>15. Оцените эффективность инвестирования в проект собственных средств.</p> <p>16. Оцените эффективность использования в проекте кредитных средств с точки зрения кредитора.</p> <p>17. Докажите экспериментально, что при постоянной кредитной ставке внутренняя норма доходности равна кредитной ставке.</p> <p>18. Докажите формально, что при постоянной кредитной ставке внутренняя норма доходности равна кредитной ставке.</p> <p>Рекомендуемые источники ; 1-9</p>	
Управление инвестиционным риском	<p>1. Назовите этапы управления риском инвестиционных проектов.</p> <p>2. Опишите информационную систему для принятия инвестиционных решений.</p> <p>3. По каким критериям оценивается информационная система для управления инвестициями.</p> <p>4. Как классифицируются методы оценивания рисков инвестиционных проектов.</p> <p>5. Опишите критерии процедуры выбора методов оценивания рисков инвестиционных проектов.</p> <p>6. Выберите рациональную схему кредитования инвестиционного проекта.</p> <p>Рекомендуемые источники: 1-9</p>	Семинар - опрос, решение задач
Учет риска в формализованном описании показателя эффективности инвестиций. Учет рисков при анализе чувствительности проекта	<p>1. Раскройте содержание метода скорректированной по риску ставки дисконтирования.</p> <p>2. Раскройте содержание метода безрискового эквивалента.</p> <p>3. Постройте зависимость значения критерия эффективности инвестиционного проекта от цены сбыта.</p> <p>4. Постройте зависимость значения критерия</p>	Семинар - беседа, учебная дискуссия

	<p>эффективности инвестиционного проекта от объема сбыта</p> <p>5. Постройте зависимость значения критерия эффективности инвестиционного проекта от ставки по кредитам.</p> <p>6. Постройте зависимость значения критерия эффективности инвестиционного проекта от ставки дисконтирования.</p> <p>7. Найдите область безубыточности проекта.</p> <p>Рекомендуемые источники: 1-9</p>	
<p>Вероятностно-статистические методы измерения инвестиционных рисков в хозяйственной деятельности.</p> <p>Имитационные методы оценивания риска в деятельности хозяйствующих субъектов</p>	<p>1. Определите математическое ожидание значения эффективности инвестиционного проекта.</p> <p>2. Определите дисперсию и среднеквадратическое отклонение значения критерия эффективности инвестиционного проекта.</p> <p>3. Графическая интерпретация потоков денежных средств и вероятностей их получения.</p> <p>4. Вычислите гарантированное с заданной вероятностью значение критерия эффективности инвестиционного проекта.</p> <p>5. Опишите содержание обобщенного минимаксного подхода.</p> <p>Рекомендуемые источники: 1-9</p>	<p>Семинар - опрос, решение задач</p>
<p>Применение методов исследования операций для оценивания инвестиционных рисков в деятельности хозяйствующих субъектов</p>	<p>1. Опишите стратегии выбора при различных состояниях внешних и внутренних факторов.</p> <p>2. Найдите решения в условиях неопределенности с использованием различных критериев.</p> <p>3. Решите задачу управления инвестициями в условиях неопределенности с использованием динамического программирования.</p> <p>Рекомендуемые источники: 1-9</p>	<p>Семинар - опрос, дискуссия, решение задач</p>
<p>Эффективность инвестиционного портфеля предприятия с учетом рыночного риска</p>	<p>1. Проблема анализа доходности и риска инвестиционных проектов в портфеле.</p> <p>2. Эффективность инвестиционного портфеля с учетом рыночного риска.</p> <p>3. Понятие о регрессионных моделях.</p> <p>4. Рыночная модель.</p> <p>5. Модели зависимости от касательного портфеля.</p> <p>6. Понятие о неравновесных и равновесных моделях.</p>	<p>Устные ответы</p> <p>Решение ситуации с последующим обсуждением результатов</p>

	<p>7. Модель оценки финансовых активов.  8. Связь между ожидаемой доходностью и  иском оптимального портфеля.  9. Многофакторные модели.  10. Многофакторная модель оценки  финансовых активов.</p> <p>Рекомендуемые источники: 1-9</p>	
<p>Проблемы применения  методов исследования  инвестиционных  рисков в деятельности  хозяйствующих  субъектов</p>	<p>1. В чем может состоять некорректность  применения известных методов оценки  эффективности инвестиционных проектов в  условиях неопределенности.  2. Проблемы применения методов оценки  рискованных инвестиционных проектов на  практике.  3. Проблемы использования статистической  информации для оценки инвестиционных  проектов.  4. Проблемы построения системы управления  инвестиционным риском.</p> <p>Рекомендуемые источники: 1-9</p>	<p>Устные ответы  Решение ситуации  с последующим  обсуждением  результатов</p>

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

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

**Таблица 4**

<b>Наименование тем (разделов) дисциплины</b>	<b>Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение</b>	<b>Формы внеаудиторной самостоятельной работы</b>
<p>Тема  Инвестиционная  деятельность  условиях риска</p>	<p>1. Понятие об инвестиционной  деятельности.  2. Бизнес-план.</p>	<p>Изучение теоретического  материала по теме занятия.  Работа с учебной литературой.  Поиск материала для  составления кейсов в сети  Интернет. Подготовка к  дискуссии на семинарском  занятии. Составление  информационного блока по  теме.</p>
<p>Тема  Количественные  оценки эффективности  инвестиций</p>	<p>1. Структура денежных оттоков.  2. Показатели эффективности  инвестиционных проектов.  3. Математическая индукция.  4. Доказательство равенства</p>	<p>Изучение теоретического  материала по теме занятия.  Работа с учебной литературой.  Подготовка к решению  ситуационных задач.</p>

	ставки кредита и внутренней нормы доходности.	Составление тестовых заданий по теме.
Тема 3. Управление инвестиционным риском	1. Оптимизация инвестиционных ресурсов. 2. Информационные системы для управления инвестициями. 3. Выбор методов оценивания риска при принятии инвестиционных решений.	Изучение теоретического материала по теме занятия. Работа с учебной литературой. Подготовка к решению ситуационных задач. Подготовка докладов-презентаций.
Тема 4. Учет риска в формализованном описании показателя эффективности инвестиций. Учет рисков при анализе чувствительности проекта	1. Метод скорректированной по риску ставки дисконтирования. 2. Метод безрискового эквивалента. 3. Аналитические исследования зависимостей значения критерия эффективности инвестиционного проекта от цены сбыта, объема сбыта, ставки по кредитам, ставки дисконтирования. 4. Определение области безубыточности проекта.	Изучение теоретического материала по теме занятия. Работа с учебной литературой. Подготовка к решению ситуационных задач. Подготовка докладов-презентаций.
Тема 5. Вероятностно-статистические методы измерения инвестиционных рисков в хозяйственной деятельности. Имитационные методы оценивания риска в деятельности хозяйствующих субъектов	1. Математическое ожидание. 2. Условное математическое ожидание. 3. Ковариация. 4. Дисперсия и среднее квадратическое отклонение значения. 5. Дисперсия суммы случайных величин. 6. Гарантированное с заданной вероятностью значение случайной величины. 7. Обобщенный минимаксный подход. 8. Критерии оценки эффективности инвестиционных проектов.	Изучение теоретического материала по теме занятия. Работа с учебной литературой. Подготовка к проведению деловых игр.
Тема 6. Применение методов исследования операций для оценивания инвестиционных рисков в деятельности хозяйствующих субъектов	1. Стратегии выбора при различных состояниях внешних и внутренних факторов. 2. Критерии выбора решений в условиях неопределенности. 3. Динамическое программирование в задачах управления инвестициями в условиях неопределенности.	Изучение теоретического материала по теме занятия. Работа с учебной литературой. Изучение методических указаний по организации самостоятельной работы. Подготовка к проведению деловых игр.
Тема 7. Эффективность инвестиционного портфеля предприятия с учетом рыночного риска	1. Формулы для определения доходности и риска инвестиционных проектов в портфеле. 2. Связь доходности и риска в инвестиционном портфеле. 3. Доказательство равенства нулю	Устные консультации, доклады.

	<p>безусловного математического ожидания свободного члена линейной регрессионной модели.</p> <p>4. Определение коэффициентов линейной регрессионной модели через числовые характеристики случайных величин, входящих в модель.</p> <p>5. Регрессионный анализ.</p> <p>6. Метод наименьших квадратов.</p> <p>7. Определение эффективного множества инвестиционных портфелей.</p> <p>8. Касательный портфель.</p> <p>9. Рыночный портфель.</p> <p>10. Доказательство теоремы о равенстве постоянного свободного члена в линейной регрессионной модели безрисковой ставке.</p> <p>11. Модель CAPM.</p> <p>12. Определение коэффициента <math>\beta</math> в модели CAPM.</p> <p>13. Многофакторные модели.</p> <p>14. Многофакторная модель оценки финансовых активов.</p>	
<p>Тема 8. Проблемы применения методов исследования инвестиционных рисков в деятельности хозяйствующих субъектов</p>	<p>1. Некорректность применения известных методов оценки эффективности инвестиционных проектов в условиях неопределенности.</p> <p>2. Проблемы применения методов оценки рискованных инвестиционных проектов на практике.</p> <p>3. Связь между значением вероятности и необходимым количеством экспериментов.</p> <p>4. Практические проблемы использования известных методов управления инвестициями в условиях неопределенностей и рисков.</p>	<p>Устные консультации, дискуссии в группах.</p>

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

### Примерные задания для контрольной работы

#### Вариант № 1

##### Задание № 1

Понятие инвестиционного проекта. Фазы инвестиционного проекта.

### Задание № 2

Молодой российский бизнесмен предполагает построить ночную дискотеку неподалеку от университета. По одному из допустимых проектов предприниматель может в дневное время открыть в здании дискотеки столовую для студентов. Другой вариант не связан с дневным обслуживанием клиентов. Представленные бизнес-планы показывают, что план, связанный со столовой, может принести доход в 250 тыс. руб. Без открытия столовой бизнесмен может заработать 175 тыс. руб. Потери в случае открытия дискотеки со столовой составят 55 тыс. руб., а без столовой – 20 тыс. руб. Определите наиболее эффективную альтернативу на основе средней стоимостной ценности в качестве критерия. Пусть перед принятием решения бизнесмен должен определить, заказывать ли дополнительное исследование состояния рынка или нет, причем предоставляемая услуга обойдется в 2000 рублей. Относительно фирмы, которой можно заказать прогноз, известно, что она способна уточнить значения вероятностей благоприятного или неблагоприятного исхода. Возможности фирмы в виде условных вероятностей благоприятности и неблагоприятности рынка сбыта представлены в таблице.

#### **Возможности фирмы в виде условных вероятностей благоприятности и неблагоприятности рынка сбыта**

Прогноз фирмы	Фактически	
	благоприятный	неблагоприятный
Благоприятный	0,80	0,20
Неблагоприятный	0,30	0,70

Предположим, что фирма, которой заказали прогноз состояния рынка, утверждает: ситуация будет благоприятной с вероятностью 0,48; ситуация будет неблагоприятной с вероятностью 0,52.

### Тестовое задание № 3

Денежный поток характеризуется:

- 1) положительным балансом;
- 2) эффектом (убытком) производственной деятельности;
- 3) сальдо притока и оттока денежных средств;
- 4) чистой прибылью;
- 5) чистыми оборотными активами.

### **Вариант № 2**

#### Задание № 1

Классификация инвестиционных проектов.

#### Задание № 2

Директор лицея, обучение в котором осуществляется на платной основе, решает, следует ли расширять здание лицея на 250 мест, на 50 мест или не проводить строительных работ вообще. Если население небольшого города, в котором организован платный лицей, будет расти, то большая реконструкция могла бы принести прибыль 250 тыс. руб. в год, незначительное расширение учебных помещений могло бы приносить 90 тыс. руб. прибыли. Если население города увеличиваться не будет, то крупное расширение обойдется лицеем в 120 тыс. руб. убытка, а малое – 45 тыс. руб. Государственная статистическая служба предоставила информацию об изменении численности населения: вероятность роста численности населения составляет 0,7; вероятность того, что численность населения

останется неизменной или будет уменьшаться, равна 0,3. Определите наилучшее решение. Чему равно значение ОДО для наилучшей альтернативы?

### Тестовое задание № 3

Ликвидность ценной бумаги:

- 1) тем выше, чем риск по ней ниже;
- 2) тем выше, чем риск по ней выше;
- 3) не зависит от риска;
- 4) зависит от риска не всегда;
- 5) не зависит от капитализации.

### Вариант № 3

#### Задание № 1

Достоинства критерия NPV.

#### Задание № 2

При крупном автомобильном магазине планируется открыть мастерскую по предпродажному обслуживанию и гарантийному ремонту 21 автомобилей. Консультационная фирма готова предоставить дополнительную информацию о том, будет ли рынок благоприятным или нет. Эти сведения обойдутся магазину в 13 000 рублей. Администрация магазина считает, что эта информация гарантирует благоприятный рынок с вероятностью 0,5. Если рынок будет благоприятным, то большая мастерская принесет прибыль в 60 тыс. руб., а маленькая – 30 тыс. руб. При неблагоприятном рынке магазин потеряет 65 тыс. руб., если будет открыта большая мастерская, и 30 тыс. руб. – если откроется маленькая. Не имея дополнительной информации, директор оценивает вероятность благоприятного рынка 0,6. Положительный результат обследования гарантирует благоприятный рынок с вероятностью 0,8. При отрицательном результате рынок может оказаться благоприятным с вероятностью 0,3. Постройте дерево решений и определите:

Следует ли заказать консультационной фирме дополнительную информацию, уточняющую конъюнктуру рынка?

Какую мастерскую следует открыть при магазине: большую или маленькую?

Какова ожидаемая денежная оценка наилучшего решения?

#### Тестовое задание № 3

Риск потерь, которые могут понести инвесторы и эмитенты в связи с изменениями процентных ставок на рынке, называется:

- 1) кредитным;
- 2) процентным;
- 3) валютным;
- 4) капитальным;
- 5) спекулятивным.

### Вариант № 4

#### Задание № 1

Статические критерии оценки эффективности проекта

#### Задание № 2

Фирма, производящая вычислительную технику, провела анализ рынка нового высокопроизводительного персонального компьютера. Если будет выпущена крупная партия

компьютеров, то при благоприятном рынке прибыль составит 250 тыс. руб., а при неблагоприятных условиях фирма понесет убытки в 185 тыс. руб. Небольшая партия техники в случае ее успешной реализации принесет фирме 50 тыс. руб. прибыли и 10 тыс. руб. убытков – при неблагоприятных условиях. Возможность благоприятного и неблагоприятного исходов фирма оценивает одинаково. Исследование рынка, которое провел эксперт, обошлось фирме в 15 тыс. руб. Эксперт считает, что с вероятностью 0,6 рынок окажется благоприятным. В то же время при положительном заключении благоприятные условия ожидаются лишь с вероятностью 0,8. При отрицательном заключении с вероятностью 0,15 рынок также может оказаться благоприятным. Используйте дерево решений, для того чтобы помочь фирме выбрать правильную технико-экономическую стратегию.

Ответьте на следующие вопросы:

Следует ли заказывать эксперту дополнительное обследование рынка?

Какова ожидаемая денежная оценка наилучшего решения?

Тестовое задание № 3

Риск определяется как:

- 1) вложение средств в неприбыльный проект;
- 2) действие в надежде на счастливый исход;
- 3) возможность неполучения прибыли;
- 4) вероятность потерь;
- 5) возможность получения прибыли и убытков.

### Вариант № 5

Задание № 1

Валовые инвестиции и чистые инвестиции.

Задание № 2

Ювелирный завод решил вывести на рынок новый продукт - золотые цепочки. Для производства продукта приобретается импортное оборудование. Оно будет установлено в помещениях предприятия, которые планируется построить. Цена на основное сырье - золото - определяется в долларах США по итогам торгов на Лондонской бирже металлов. Планируемый объем реализации - 15 кг в месяц. Продукцию предполагается продавать как через собственные магазины (30%), часть которых расположена в крупных торговых центрах, так и через дилеров (70%). Реализация имеет ярко выраженную сезонность с всплеском в декабре и снижением продаж в апреле-мае. Запуск оборудования должен состояться перед зимним пиком продаж. Срок реализации проекта - пять лет. В качестве основного показателя эффективности проекта менеджеры рассматривают чистую приведенную стоимость (NPV). Расчетная плановая NPV равна 1765 тыс. долл. США.

Выявить основные риски проекта. Провести анализ показателей эффективности проекта на чувствительность.

Тестовое задание № 3

Степень риска – это:

- 1) вероятность наступления потерь с учетом их величины;
- 2) размер возможного ущерба;
- 3) вероятность наступления возможного выигрыша;
- 4) вероятность отклонения от ожидаемого.

### Вариант № 6

Задание № 1

Наиболее существенные признаки инвестиций.

#### Задание № 2

Компания предполагает реализовать инвестиционный проект с первоначальными вложениями на уровне 240 млн. руб. С вероятностью 50% в первый год проект принесет 200 млн. руб. Однако, если рыночные факторы сложатся благоприятно, то проект принесет уже в первом году 500 млн. руб. (с вероятностью 25%). Неблагоприятные рыночные условия приведут к тому, что проект в первый год позволит покрыть только текущие издержки и чистый денежный поток будет равен 0. Удачная реализация проекта в первом году позволит во второй год увеличить продажи и довести приростной поток проекта до 900 млн. руб. с вероятностью 40%. В противном случае результат первого года будет продублирован. Неблагоприятное развитие проекта в первый год, скорее всего, отразится на состоянии дел и во втором году: с вероятностью 70% результат будет отрицательным – 100 млн. и только с вероятностью 30% можно рассчитывать на 100 млн. денежного положительного потока. При наиболее вероятном исходе компания с вероятностью 50% увеличит приток денежных средств до 500 млн. руб. или сохранит результат прошлого года. 23 Оценить риски проекта всеми возможными методами (ключевой критерий - ожидаемый NPV).

#### Тестовое задание № 3

К финансовым рискам относят:

- 1) рыночный риск;
- 2) риск потери имущества;
- 3) валютный риск;
- 4) операционный риск.

### Вариант № 7

#### Задание № 1

Взаимосвязь стоимости компании и параметров инвестиционного процесса (формула Ф. Модильяни и М. Миллера).

#### Задание № 2

Рассчитайте коэффициенты дисконтирования для оценки бюджетной эффективности инвестиционных проектов для действующей ставки рефинансирования, при следующих темпах инфляции – 5%; 8%; 12%, сделайте выводы.

#### Тестовое задание № 3

Вид риска, который связан с возможностью неисполнения дебитором своих обязательств по сделке:

- 1) рыночный;
- 2) инвестиционный;
- 3) кредитный;
- 4) операционный.

### Вариант № 8

#### Задание № 1

Понятие инвестиционного проекта. Классификация инвестиционных проектов.

#### Задание № 2

Фирмой предусматривается создание в течение 3 лет фонда инвестирования в размере 150 тыс. руб. Фирма имеет возможность ассигновать на эти цели ежегодно 41,2 тыс. руб., помещая их в банк под 20% годовых. Какая сумма потребовалась бы фирме для создания

фонда в 150 тыс. руб., если бы она поместила бы ее в банк единовременно на 3 года под 20 % годовых?

Тестовое задание № 3

Вид риска, который характеризуется способностью организации поддерживать определенный уровень дохода на вложенный капитал:

- 1) операционный риск;
- 2) бизнес-риск;
- 3) риск ликвидности капитала;
- 4) инвестиционный риск.

#### **Вариант № 9**

Задание № 1

Фазы инвестиционного проекта.

Задание № 2

Компании необходимо накопить 25 тыс. долл. за 8 лет. Каким должен быть ежегодный взнос в банк (схема пренумерандо), если банк предлагает 10% годовых. Какую сумму нужно было бы единовременно положить в банк сегодня, чтобы достичь той же цели?

Тестовое задание № 3

Риски, которые несут всегда потери:

- 1) финансовые;
- 2) чистые;
- 3) спекулятивные;
- 4) экономические.

#### **Вариант № 10**

Задание № 1

Виды оценки эффективности инвестиционных проектов.

Задание № 2

Как изменится средневзвешенная цена капитала, если вместо кредита со ставкой 20%, предприятие привлечет кредит со ставкой 22%. Структура источников финансирования 60% собственного капитала, 40 % - заемного капитала. Стоимость акционерного капитала – 14%.

Тестовое задание № 3

Чем характеризуются спекулятивные риски?

- 1) несут потери;
- 2) несут дополнительную прибыль;
- 3) несут и потери и дополнительную прибыль.

### **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 обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы.

#### **Примерные тестовые задания**

**1. Функция развития при наличии рисков ситуации реализуется для обеспечения условий развития хозяйствующего субъекта, исходя из следующих положений:**

- a. развитие невозможно без риска;
- b. развитие невозможно без инвестиций и присущих им рисков;
- c. развитие невозможно без инноваций и присущих им рисков;
- d. развитие невозможно без деятельного субъекта (предпринимателя – ЛПР);
- e. развитие невозможно без принятия рискованных решений;
- f. развитие невозможно без учета изменчивости и целей развития внутренней и внешней среды.

**2. Риск в предпринимательстве – это:**

- a. вероятность убытков;
- b. движущий стимул эффективного использования капитала;
- c. непредсказуемость поведения партнеров;
- d. вероятность результата хозяйственной деятельности, связанной с личностью предпринимателя и обусловленный природными факторами;
- e. недостаточность информации.

**3. Денежный поток характеризуется: - положительным балансом;**

- a. эффектом (убытком) производственной деятельности;
- b. сальдо притока и оттока денежных средств;
- c. чистой прибылью;
- d. чистыми оборотными активами.

**4. Ликвидность ценной бумаги:**

- a. тем выше, чем риск по ней ниже;
- b. тем выше, чем риск по ней выше;
- c. не зависит от риска;
- d. зависит от риска не всегда;
- e. не зависит от капитализации.

**5. Рискованность ценной бумаги:**

- a. не зависит от ее типа;
- b. тем выше, чем доходность по ней ниже;
- c. тем выше, чем доходность по ней выше;
- d. не зависит от доходности;
- e. зависит от доходности не всегда.

**6. Риск потерь, которые могут понести инвесторы и эмитенты в связи с изменениями процентных ставок на рынке, называется:**

- a. кредитным;
- b. процентным;
- c. валютным;
- d. капитальным;
- e. спекулятивным.

**7. Риск определяется как:**

- a. вложение средств в неприбыльный проект;
- b. действие в надежде на счастливый исход;
- c. возможность неполучения прибыли;
- d. вероятность потерь;

- e. возможность получения прибыли и убытков.

**8. Степень риска – это:**

- a. вероятность наступления потерь с учетом их величины;
- b. размер возможного ущерба;
- c. вероятность наступления возможного выигрыша;
- d. вероятность отклонения от ожидаемого.

**9. К финансовым рискам относят:**

- a. рыночный риск;
- b. риск потери имущества;
- c. валютный риск;
- d. операционный риск.

**10. Вид риска, который связан с возможностью неисполнения дебитором своих обязательств по сделке:**

- a. рыночный;
- b. инвестиционный;
- c. кредитный;
- d. операционный.

**11. Вид риска, который характеризуется способностью организации поддерживать определенный уровень дохода на вложенный капитал:**

- a. операционный риск;
- b. бизнес-риск;
- c. риск ликвидности капитала;
- d. инвестиционный риск.

**12. Рисковое вложение капитала – это:**

- a. объект риска;
- b. субъект риска;
- c. фактор риска;
- d. принцип риска.

**13. Чем характеризуются спекулятивные риски?**

- a. несут потери;
- b. несут дополнительную прибыль;
- c. несут и потери и дополнительную прибыль.

**14. Сокращение вероятности и объема потерь означает:**

- a. увеличение риска;
- b. избежание риска;
- c. снижение риска;
- d. принятие риска.

**15. Принять разумное решение путем сопоставления коэффициента вариации и дисперсии:**

- a. возможно;
- b. невозможно;
- c. вопрос поставлен некорректно.



## Перечень контрольных вопросов к зачету

1. Классификация инвестиций.
2. Происхождение источников финансирования инвестиций.
3. Наиболее существенные признаки инвестиций.
4. Валовые инвестиции и чистые инвестиции.
5. Структура капитальных вложений:
  - воспроизводственная;
  - отраслевая.
6. Взаимосвязь стоимости компании и параметров инвестиционного процесса (формула Ф. Модильяни и М. Миллера)
7. Подход к классификации инновационных инвестиций на основе формулы Модильяни и М. Миллера. Классификации Г. Менша и А.А. Трифиловой
8. Классификация А. Кляйкнехта.
9. Подход Б.З. Мильнера и Б.Б. Леонтьева к оценке влияния неопределенностей на реализацию новых проектов.
10. Понятие инвестиционного проекта. Классификация инвестиционных проектов.
11. Фазы инвестиционного проекта.
12. Структура бизнес-плана согласно рекомендациям ЮНИДО и согласно Методическим рекомендациям Министерства экономического развития и торговли РФ.
13. Снижение риска инвестиционного проекта путем разработки бизнес-перспекта, краткого бизнес-плана, полного бизнес-плана.
14. Принципы оценки инвестиционных проектов.
15. Виды оценки эффективности инвестиционных проектов.
16. Оценка коммерческой эффективности проекта.
17. Достоинства и недостатки критерия NPV.
18. Оценка общественной эффективности.
19. Оценка финансовой реализуемости проекта.
20. Оценка эффективности участия в проекте собственным капиталом.
21. Оценка эффективности участия в проекте кредитной организации.
22. Статические критерии оценки эффективности проекта.
23. Динамические критерии оценки эффективности проекта.
24. Затраты упущенных возможностей.
25. Фактор времени при оценке инвестиций.
26. Структура денежных потоков инвестиционного проекта.
27. Понятия норматива экономической эффективности.
28. Методы оценки нормы дисконта.
29. Оценка эффективности в действующих и прогнозных ценах.
30. Достоинства и недостатки различных источников финансирования инвестиций.
31. Соотношение понятий риск и неопределенность.
32. Кто из ведущих экономистов изучал экономические риски? Кому принадлежат наиболее значимые идеи? 33. Приведите (наиболее яркие и современные) примеры недооценки экономических рисков предприятий, причины и угрозы недооценки управления инвестиционными рисками.
34. Какие подходы к оценке и анализу рисков представлены в стандартах управления рисками FERMA?
35. Развитие представлений об инвестиционных рисках.

## Перечень тем для эссе

1. Методы оценки нормы доходности.
2. Оценка нормы доходности для инновационных проектов.
3. Коммерческая эффективность проектов.
4. Общественная эффективность проектов.
5. Эффективность участия кредитной организации в инвестиционном проекте.
6. Оценка эффективности и рисков ИТ – проектов.
7. Оценка инвестиционных процессов по формуле Модильяни Миллера.
8. Расчет чувствительности инвестиций как технология анализа риска.
9. Вероятностно- статистические методы измерения риска.
10. Внутренняя норма доходности и ставка кредита.
11. Анализ доходности и риска инвестиционных проектов в портфеле.
12. Теоретические основы инвестиционных рисков.
13. Анализ и моделирование рисков инвестиционных проектов.
14. Анализ банковских рисков и способы управления ими.
15. Методы управления инвестиционными рисками.
16. Методы анализа и модели оценки риска результатов планирования предпринимательской деятельности.
17. Интегрированная модель идентификации событий и управления рисками *co-so-erm*.
18. Современные направления исследований в области инвестиционных рисков.
19. Отношение личности к инвестиционному риску. Выбор рискованной и безрисковой схем. Асимметрия принятия решений.
20. Риски и доходность инвестиционных проектов в теории Г. Марковица.
21. Теория перспективы Дэниела Канемана и Эймаса Тверски.
22. Расчет чувствительности инвестиционного проекта.
23. Область безубыточности инвестиционного проекта.
24. Понятие о *value at risk*.
25. Метод инвестиционного дерева решений.
26. Использование динамического программирования при управлении инвестиционными проектами в условиях неопределенности.
27. Обобщенный минимаксный подход.
28. Связь ставки кредита и внутренняя норма доходности кредитной организации.

**Примеры оценочных средств для проверки каждой компетенции, формируемой дисциплиной**

Компетенция	Типовые задания
<p><u>ПКП-4</u> Способность разрабатывать системы управления рисками в рамках отдельных бизнес-процессов, направлений, методическую и нормативную базу по обеспечению её функционированию.</p>	<p><b>Задание 1.</b> Ювелирный завод решил вывести на рынок новый продукт - золотые цепочки. Для производства продукта приобретается импортное оборудование. Оно будет установлено в помещениях предприятия, которые планируется построить. Цена на основное сырье - золото - определяется в долларах США по итогам торгов на Лондонской бирже металлов. Планируемый объем реализации - 15 кг в месяц. Продукцию предполагается продавать как через собственные магазины (30%), часть которых расположена в крупных торговых центрах, так и через дилеров (70%). Реализация имеет ярко выраженную сезонность с всплеском в декабре и снижением продаж в апреле-мае. Запуск оборудования должен состояться перед зимним пиком продаж. Срок реализации проекта - пять лет. В качестве основного показателя эффективности проекта менеджеры рассматривают чистую приведенную стоимость (NPV). Расчетная плановая NPV равна 1765 тыс. долл. США.</p> <p>Выявить основные риски проекта. Провести анализ показателей эффективности проекта на чувствительность.</p> <p><b>Задание 2.</b> Фирма, производящая вычислительную технику, провела анализ рынка нового высокопроизводительного персонального компьютера. Если будет выпущена крупная партия компьютеров, то при благоприятном рынке прибыль составит 250 тыс. руб., а при неблагоприятных условиях фирма понесет убытки в 185 тыс. руб. Небольшая партия техники в случае ее успешной реализации принесет фирме 50 тыс. руб. прибыли и 10 тыс. руб. убытков – при неблагоприятных условиях. Возможность благоприятного и неблагоприятного исходов фирма оценивает одинаково. Исследование рынка, которое провел эксперт, обошлось фирме в 15 тыс. руб. Эксперт считает, что с вероятностью 0,6 рынок окажется благоприятным. В то же время при положительном заключении благоприятные условия ожидаются лишь с вероятностью 0,8. При отрицательном заключении с вероятностью 0,15 рынок также может оказаться благоприятным. Используйте дерево решений, для того чтобы помочь фирме выбрать правильную технико-экономическую стратегию.</p> <p><b>Ответьте на следующие вопросы:</b> Следует ли заказывать эксперту дополнительное обследование рынка? Какова ожидаемая денежная оценка наилучшего решения?</p> <p><b>Задание 3.</b> Директор лицея, обучение в котором осуществляется на платной основе, решает, следует ли расширять здание лицея на 250 мест, на 50 мест или не проводить строительных работ вообще. Если</p>

население небольшого города, в котором организован платный лицей, будет расти, то большая реконструкция могла бы принести прибыль 250 тыс. руб. в год, незначительное расширение учебных помещений могло бы приносить 90 тыс. руб. прибыли. Если население города увеличиваться не будет, то крупное расширение обойдется лицу в 120 тыс. руб. убытка, а малое – 45 тыс. руб. Государственная статистическая служба предоставила информацию об изменении численности населения: вероятность роста численности населения составляет 0,7; вероятность того, что численность населения останется неизменной или будет уменьшаться, равна 0,3. Определите наилучшее решение. Чему равно значение ОДО для наилучшей альтернативы?

#### **Задание 4.**

Молодой российский бизнесмен предполагает построить ночную дискотеку неподалеку от университета. По одному из допустимых проектов предприниматель может в дневное время открыть в здании дискотеки столовую для студентов. Другой вариант не связан с дневным обслуживанием клиентов. Представленные бизнес-планы показывают, что план, связанный со столовой, может принести доход в 250 тыс. руб. Без открытия столовой бизнесмен может заработать 175 тыс. руб. Потери в случае открытия дискотеки со столовой составят 55 тыс. руб., а без столовой – 20 тыс. руб. Определите наиболее эффективную альтернативу на основе средней стоимостной ценности в качестве критерия.

Пусть перед принятием решения бизнесмен должен определить, заказывать ли дополнительное исследование состояния рынка или нет, причем предоставляемая услуга обойдется в 2000 рублей. Относительно фирмы, которой можно заказать прогноз, известно, что она способна уточнить значения вероятностей благоприятного или неблагоприятного исхода. Возможности фирмы в виде условных вероятностей благоприятности и неблагоприятности рынка сбыта представлены в таблице.

**Возможности фирмы в виде условных вероятностей благоприятности и неблагоприятности рынка сбыта**

Прогноз фирмы	Фактически	
	благоприятный	неблагоприятный
Благоприятный	0,80	0,20
Неблагоприятный	0,30	0,70

Предположим, что фирма, которой заказали прогноз состояния рынка, утверждает:

ситуация будет благоприятной с вероятностью 0,48;  
ситуация будет неблагоприятной с вероятностью 0,52.

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

### **Нормативно-правовые акты**

1. ГОСТ Р ИСО 31000-2010 Менеджмент риска. Принципы и руководство - М.: Стандартинформ, 2012.
2. ГОСТ 1.1-2002 «Межгосударственная система стандартизации. Термины и определения».

3. ГОСТ Р 51897 – 2002 «Менеджмент риска. Термины и определения».

#### **Основная литература**

4. Авдийский В.И. Безденежных В.М. Риски хозяйствующих субъектов: теоретические основы, методологии анализа, прогнозирования и управления: Учебное пособие. Издательство: Альфа-М, 2017г. /ЭБС . ЗНАНИУМ.//  
<https://znanium.com/catalog/document?id=261846>

#### **Дополнительная литература**

5. Экономическая безопасность и конкурентоспособность. Формирование экономической стратегии государства : монография / Е.И. Кузнецова .— М. : Юнити, 2017./ЭБС . ЗНАНИУМ. <https://znanium.com/catalog/document?pid=396053>
6. Экономическая безопасность и конкурентоспособность. Формирование экономической стратегии государства : монография / Е.И. Кузнецова. — М.: Юнити, 2017. Круглова Н.Ю. Антикризисное управление: учеб. пособие. М.: КНОРУС, 2014. /ЭБС . ЗНАНИУМ. <https://znanium.com/catalog/document?pid=396053>
7. Михалко Е.Р. Проектирование систем управления рисками хозяйствующих субъектов / Е.Р. Михалко, А.В. Дадалко - Минск: ИВЦ Минфина, 2017. – 212 с. <https://znanium.com/catalog/document?pid=563779>

#### **9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины**

1. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) – <http://elib.fa.ru/>
2. Электронно-библиотечная система BOOK.RU – <https://www.book.ru/>
3. Электронно-библиотечная система – <https://znanium.com/>
4. Интернет сайт Министерства финансов Российской Федерации - <https://minfin.gov.ru/ru/>.
5. Интернет сайт Министерства экономического развития Российской Федерации - <https://www.economy.gov.ru/>.
6. Интернет сайт Правительства Москвы - <https://www.mos.ru/>.
8. Интернет сайт Рейтингового агентства «Эксперт» - <https://raexpert.ru/>
9. Федеральная служба государственной статистики - <https://rosstat.gov.ru/>

#### **10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины**

Основными видами самостоятельной учебной деятельности обучающихся по освоению дисциплины являются:

- 1) Предварительная подготовка к аудиторным занятиям (лекциям, семинарам, практическим занятиям). Такая подготовка предполагает изучение учебной программы дисциплины, установление связи с ранее полученными знаниями, выделение наиболее значимых и актуальных проблем, на изучение которых следует обратить особое внимание, подготовку сообщений и докладов по темам семинаров учебной дисциплины;
- 2) Самостоятельная работа при прослушивании лекций, осмысление учебной информации, сообщаемой преподавателем, ее обобщение и краткая запись, а также своевременная доработка конспектов лекций;
- 3) Подбор, изучение, анализ рекомендованных информационных источников по темам учебной дисциплины;
- 4) Выяснение наиболее сложных вопросов и их уточнение во время консультаций;
- 5) Написание эссе, при этом необходимо использовать при подготовке работы нормативные документы Финансового университета;
- 6) Подготовка к зачету.
- 7) Выполнение собственных научных исследований, участие в научных исследованиях, проводимых в масштабе кафедры, филиала или университета;

8) Систематическое изучение периодической печати, научных монографий, поиск и анализ дополнительной информации по учебной дисциплине.

Выполнение **самостоятельных домашних заданий** предполагают подготовку доклада для занятий приводящихся в форме дискуссий, изучение материала для семинарских занятий и подбор материала для решения практических заданий. Самостоятельная работа по освоению дисциплины заключается в изучении и конспектировании дополнительной литературы, изучении законодательных и нормативных актов, выполнении заданий по исходным данным, предложенным преподавателем. Результаты самостоятельной работы оформляются в виде презентации и обсуждаются на практических занятиях. Работа выполняется с использованием текстового редактора MS WORD, MS EXCEL – для таблиц, диаграмм и т.д., MS PowerPoint – для подготовки слайдов и презентаций.

**При подготовке к семинарскому занятию** используется лекционный материал. Он является основой для подготовки студента к семинарским занятиям и выполнения заданий самостоятельной работы. В соответствии с п.5.3 студентам необходимо осуществлять подготовку к семинарским занятиям. Быть готовыми к опросу, дискуссии, разбору конкретных ситуаций, решению задач. При подготовке к семинарскому занятию студенты должны изучить и законспектировать содержание дополнительной литературы, статей, книг, включающие в себя основные положения и их обоснование фактами, примерами и т.д.

**Подготовка к дискуссии** осуществляется студентами самостоятельно, при наличии задания выданного преподавателем.

Подготовка **домашнего творческого задания** осуществляется под методическим руководством преподавателя, ведущего семинарские занятия по дисциплине в соответствии с алгоритмом, представленным в п.7. Его оценка проводится в процессе текущего контроля успеваемости студентов.

Требования к выполнению:

- четкость и последовательность изложения материала;
- наличие обобщений и выводов, сделанных на основе изучения информационных источников по данной теме (в случае необходимости);
- правильность и в полном объеме решение имеющихся в задании практических задач;
- использование современных способов поиска, обработки и анализа информации;
- самостоятельность выполнения.

Объем работы - не более 6 страниц (без учета таблиц в приложении) машинописного текста (размер шрифта 14) через полуторный интервал на стандартных листах формата А-4, поля: верхнее –15 мм, нижнее –15мм, левое –25мм, правое –10мм. ДТЗ должен иметь титульный лист.

По вопросам, возникающим в процессе написания работы, студенту следует обращаться за консультацией преподавателю. Срок выполнения контрольной работы определяется преподавателем. Работа сдается не позднее, чем за неделю до зачета.

## **11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)**

При осуществлении образовательного процесса обучающимися и профессорско-преподавательским составом используются: программное обеспечение, информационно-справочные системы, электронные библиотечные системы.

### **11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения:**

1. Windows Microsoft office
2. Антивирусная защита ESET NOD32

## **11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы:**

- Информационно-правовая система «Консультант Плюс»
- Аналитическая система Bloomberg Professional.
- SPSS Statistics (Statistical Package for the Social Sciences)—статистический пакет для социальных наук).
- базы данных Росстата: ЦБСД, ЕМИСС, ССРД МВФ
- Электронная энциклопедия: <http://ru.wikipedia.org/wiki/Wiki>
- Система комплексного раскрытия информации «СКРИН» <http://www.skrin.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**

Для осуществления образовательного процесса в рамках дисциплины необходимо наличие специальных помещений.

Специальные помещения представляют собой учебные аудитории для проведения лекций, семинарских и практических занятий, выполнения курсовых групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы и помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования.

Проведение лекций и семинаров в рамках дисциплины осуществляется в помещениях:

- оснащенных демонстрационным оборудованием;
- оснащенных компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет»;
- обеспечивающих доступ в электронную информационно-образовательную среду университета.

Специальные помещения должны быть укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории.