

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

Тульский филиал Финуниверситета

Кафедра «Финансы и учет»



УТВЕРЖДАЮ
Директор филиала

Г.В. Кузнецов

«28» сентября 2021 г.

Воскресенская Л.Н.

РИСКИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлениям подготовки:
38.03.01 «Экономика», образовательная программа «Экономика и финансы»,
профиль «Финансы и инвестиции»

Рекомендовано Ученым советом Тульского филиала Финуниверситета
(протокол №44 от 28 сентября 2021 г.)

Одобрено заседанием кафедры «Финансы и учет»
(протокол № 2 от 25 сентября 2021 г.)

Тула 2021

Содержание

1. Наименование дисциплины.....	3
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине.....	3
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы.....	4
4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся.....	4
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий.....	5
5.1. Содержание дисциплины.....	5
5.2. Учебно-тематический план.....	7
5.3. Содержание семинаров, практических занятий.....	8
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	9
6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы.....	9
6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю (согласно таблице 3).....	10
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	22
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины.....	26
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины.....	27
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	28
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости).....	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.....	31
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.....	31

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

Таблица 1.1 – очно-заочная форма обучения

38.03.01 «Экономика», образовательная программа «Экономика и финансы», профиль «Финансы и инвестиции»

Код компетенций	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
ПКП-1	Способность исследовать современное состояние и выявлять тенденции развития корпоративных и общественных финансов путем анализа финансово-экономической информации с использованием современных методов и информационных технологий	1. Систематизирует, структурирует и анализирует финансово-экономическую информацию, характеризующую современное состояние и тенденции развития корпоративных и общественных финансов, финансовых рынков	Знать: правовое регулирование и экономические закономерности управления инвестиционной деятельностью. Знать основные принципы управления рисками. Уметь: определять алгоритм действий при управлении инвестиционной деятельностью в соответствии с проектно-инвестиционным задачам в целях эффективного использования финансовых ресурсов и учетом рисков инвестирования.
		2. Применяет профессиональные знания, современные методы и информационные технологии для прогнозирования развития корпоративных и общественных финансов	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
ПКП-2	Способность разрабатывать обоснованные финансовые инвестиционные решения, направленные на рост стоимости организации	1. Применяет современные методы и методики для обоснования финансовых и инвестиционных решений, направленных на рост стоимости организации.	Знать: современные методы прикладных научных исследований инвестиционной деятельности. Уметь: формировать эмпирическую базу научного исследования, для определения эффективности инвестиционных решений с учетом рисковой составляющей. Уметь качественно и количественно оценивать риски инвестиций.
		2. Предлагает финансовые и инвестиционные решения, направленные на рост стоимости организации.	Знать: основные принципы формирования алгоритма исследований риска и его последствий при осуществлении инвестиционной деятельности Уметь: проводить оценку риска инвестиционной деятельности с использованием программного обеспечения
		3. Использует современные информационные технологии для разработки и обоснования финансовых и инвестиционных решений	Знать: основные подходы к оценке влияния инвестиционной деятельности и рисков, связанных с ней, на рост стоимости бизнеса. Уметь: проводить оценку влияния риска инвестиционной деятельности на стоимость бизнеса с применением экономико-математического моделирования.

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Риски инвестиционной деятельности» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений направления подготовки 38.03.01 «Экономика» образовательная программа «Экономика и финансы» 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

Таблица 2.1 – очно-заочная форма обучения
Направление 38.03.01 «Экономика» образовательная программа «Экономика и финансы», профиль «Финансы и инвестиции».

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Семестр (модуль) 8 (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	3 з/е 108	108 час
Контактная работа - Аудиторные занятия	16	16
Лекции	8	8
Семинары, практические занятия	8	8
Самостоятельная работа	92	92
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, денежных 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

Таблица 3.1 – очно-заочная форма обучения

Направление 38.03.01 «Экономика» профиль «Финансы и инвестиции».

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Трудоемкость в часах						Формы текущего контроля успеваем ости
		Всего	Аудиторная работа				Самосто ятельная работа	
			Общая, в т.ч.:	Лекци и	Семина ры, практи чес- кие занятия	Заняти я в интера ктивны х формах		
1.	Сущность, виды и факторы рисков инвестиционной деятельности	26	4	2	2	2	22	Устный опрос. Участие в группово й дискуссии

								и
2.	Риски инвестирования в реальные активы	28	4	2	2	2	24	Устный опрос. Решение тестов
3.	Риски инвестирования в финансовые активы	28	4	2	2	2	24	Устный опрос. Решение тестов и задач. Контрольная работа.
4.	Риски долгосрочных инвестиций в нематериальные активы	26	4	2	2	2	22	Презентации докладов, групповые дискуссии, решение практико-ориентированных заданий
	В целом по дисциплине	108	16	8	8	8	92	Согласно учебному плану: контрольная работа
	Итого, в %					50%		

5.3 Содержание семинаров, практических занятий

Таблица 4.

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
Тема 1. Сущность, виды и факторы рисков инвестиционной деятельности	Инвестиции в реальные и финансовые активы и их сравнение. Особенности прогнозирования денежных выгод в инвестиционной деятельности и оценке инвестиционных затрат. Анализ инвестиционных проектов различными методами, учитывающими	Устный опрос. Интерактив – групповое обсуждение нормативных документов, используемых

	риск вложений. Классификация ключевых факторов риска Рекомендуемые источники: 8.1, 8.2, 8.3, 8.4, 8.5, 8.7, 8.9, 8.11, 8.12	для организации и ведения инвестиционной банковской деятельности, дискуссия. Обсуждение доклада (презентации) на тему «Методы оценки инвестиционной деятельности».
Тема 2. Риски инвестирования в реальные активы	Экономическое содержание инвестиционных рисков. Вероятностные методы анализа риска. Сравнительный анализ эффективности проектов разного срока жизни (метод продолженного срока и метод эквивалентного аннуитета), проектов с разными начальными инвестициями. Анализ и оценка рисков реальных инвестиций. Рекомендуемые источники: 8.1, 8.2, 8.3, 8.5, 8.6, 8.7, 8.9, 8.11	Фронтальная дискуссия, доклады с презентацией, работа с тестами и их обсуждение. Дискуссия на тему: «Риски инвестирования в реальные активы» Свою позицию подтвердите конкретными примерами из экономики.
Тема 3. Риски инвестирования в финансовые активы	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». Управление ценными бумагами с фиксированным доходом; процентный риск; портфель акций, портфель облигаций. Коэффициент Шарпа. Коэффициент бета как мера риска. Модель CAPM. Стандартное отклонение	Фронтальная дискуссия, доклады с презентацией, работа с тестами и их обсуждение, работа с нормативными документами. Дискуссия на тему: «Риски инвестирования в финансовые активы»

	как мера риска. Фундаментальные свойства ценных бумаг. Показатель VAR. Другие риск-метрики: Expected shortfall, SPAN. Рекомендуемые источники: 8.2, 8.3, 8.4, 8.5, 8.7, 8.8, 8.9, 8.10, 8.11	
Тема 4. Риски долгосрочных инвестиций в нематериальные активы	Основными признаками долгосрочных финансовых вложений в нематериальные активы. Виды долгосрочного инвестирования в нематериальные 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: 8.1, 8.2, 8.3, 8.4, 8.5, 8.7, 8.8, 8.9., 8.10	Фронтальная дискуссия, доклады с презентацией, работа с тестами и их обсуждение. Дискуссия на тему: «Управление рисками при долгосрочном финансировании»

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 5

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное усвоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Тема 1. Сущность, виды и факторы рисков инвестиционной деятельности	Вопросы: 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	Работа с текстом лекций и учебной литературой Подготовка докладов и презентаций Работа с периодической и нормативной литературой Выполнение контрольной работ.
Тема 2. Риски инвестирования в реальные	Вопросы: Особенности применения методов инвестиционного анализа в проектном анализе.	Работа с учебной литературой, нормативными документами, текстом

активы	Ключевые моменты концепции управления развитием производства в условиях неопределенности и риска.	лекций, ПБД КонсультантПлюс. Изучение и оценка различных мнений, изложенных в научных публикациях, построение логических схем
Тема 3. Риски инвестирования в финансовые активы	Вопросы: Финансовые инвестиции и их виды. Оценка эффективности вложений в финансовые активы в условиях риска. Методические подходы	Работа с учебной и справочной литературой Работа с законодательными и нормативными актами, поиск информации по теме в Интернете. Выполнение контрольной работ.
Тема 4. Риски долгосрочных инвестиций в нематериальные активы	Вопросы: Виды долгосрочного инвестирования в нематериальные активы. Виды нематериальных активов, в которые наиболее часто 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.	Подготовка к семинарскому занятию в соответствии с методическими рекомендациями. Работа с текстом лекций и учебной литературой Подготовка докладов Работа с периодической и нормативной литературой Выполнение контрольной работ.

6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю (согласно таблице 3)

Примеры тестовых заданий

1. Понятие "инвестиции" можно рассматривать как:

А. Часть совокупных расходов, направленных на новые средства производства, прирост товарно-материальных запасов, вложения в финансовые активы и т.п.

Б. Вложения средств в ценные бумаги на сравнительно длительный период времени

В. Затраты денежных средств, направленных на воспроизводство капитала, его становление и расширение

Г. Вложения финансовых ресурсов в ремонт производственных зданий.

2. Финансовые инвестиции представляют собой:
- А. Вложения средств в различные финансовые активы (вложения в ценные бумаги, банковские счета и др.) в целях извлечения прибыли
 - Б. Вложения средств в основной капитал
 - В. Вложения средств в оборотный капитал
 - Г. Приобретение таких активов как ценные бумаги, золото, иностранная валюта, произведения искусства и т.п. в целях получения финансовой отдачи в виде дивидендов или увеличения капитала
3. Субъектами инвестиционной деятельности являются:
- А. Только организации, реализующие конкретные инвестиционные проекты
 - Б. Представители организаций, контролирующих правомерность осуществления инвестиционных проектов
 - В. Инвесторы, заказчики, исполнители работ и другие участники инвестиционной деятельности
 - Г. Бизнес-планы предприятий
4. Под инвестиционной средой следует понимать:
- А. Внутренние факторы развития производства, влияющие на инвестиционную активность
 - Б. Совокупность экономических, политических, социальных, правовых, технологических и других условий, способствующих расширенному воспроизводству
 - В. Внешние факторы роста объема инвестиций
 - Г. Принципы формирования портфеля ценных бумаг
5. В зависимости от формы собственности различают следующие виды инвестиций:
- А. Частные, государственные (в том числе смешанные)
 - Б. Иностранные
 - В. Акционерные, корпоративные и т.п.
 - Г. Независимые
6. Государственное регулирование инвестиционной деятельности предполагает:
- А. Утверждение и финансирование ИП, финансируемых за счет средств федерального бюджета и средств бюджетов субъектов РФ
 - Б. Проведение экспертизы ИП и их размещение на конкурсной основе финансовыми государственными структурами
 - В. Формирование перечня строек (ИП), предназначенных для федеральных государственных нужд

Г. Расширение использования средств населения и иных внебюджетных источников финансирования жилищного строительства и других объектов социально-культурного назначения

Д. Создание и развитие сети информационно-аналитических центров, отражающих инвестиционную деятельность в регионах

Е. Предоставление концессий российским и зарубежным инвесторам по итогам торгов (аукционов, конкурсов)

Ж. Формирование правовой базы инвестиционной деятельности

3. Контроль за денежными потоками предприятия в процессе осуществления инвестиционного проекта

7. В соответствии с законами РФ иностранный инвестор имеет право*:

А. Участвовать в принятии законов, регулирующих процессы привлечения иностранного капитала в Россию

Б. Принимать участие в приватизации объектов государственной и муниципальной собственности

В. Брать в аренду земельные участки на торгах (аукционе, конкурсе)

Г. Приобретать право собственности на земельные участки и другие природные ресурсы

8. Инвестиционные риски в зависимости от их уровня могут быть*:

А. Безрисковые и высокорисковые

Б. Низкорисковые и среднерисковые

В. Народнохозяйственные и региональные

Г. Региональные и внутрипроизводственные

9. По объектам вложения различают:

А. Реальные инвестиции

Б. Инвестиции в добывающую промышленность

В. Финансовые инвестиции

Г. Инвестиции в оборотный капитал

10. Более высокий уровень рентабельности обеспечивают, как правило:

А. Финансовые инвестиции

Б. Реальные инвестиции

В. Иностранные инвестиции в ценные бумаги

Г. Отечественные инвестиции в финансовые активы

11. От последствий инфляционного роста более защищены:

А. Иностранные инвестиции

Б. Финансовые инвестиции

- В. Смешанные инвестиции
- Г. Реальные инвестиции

12. Финансовые активы ,как объект финансирования инвестиций, включают в себя:

- А. Денежные средства предприятия, направляемые на формирование оборотного капитала
- Б. Денежные средства предприятия, направляемые на расширение объема производства
- В. Свободно обращающиеся на рынках ценные бумаги
- Г. Не являющиеся объектом свободной купли-продажи банковские инструменты

13. К портфельным инвестициям относятся вложения в ценные бумаги конкретного предприятия, объем которых составляет:

- А. Не менее 5 % от его акционерного капитала
- Б. Не менее 10 % от его акционерного капитала
- В. Не менее 50 % от его акционерного капитала
- Г. Не менее 60 % от его акционерного капитала

14. К основным целям инвестиций в ту или иную сферу экономики следует отнести:

- А. Рост акционерного капитала и, соответственно, доходов акционеров
- Б. Максимизация прибыли
- В. Реализация социальных программ региона
- Г. Создание условий эффективного развития производственной сферы

15. Законодательное регулирование деятельности отечественных и зарубежных инвесторов предполагает:

- А. Правовое регулирование государственных инвестиций, финансируемых за счет бюджетных средств
- Б. Правовое регулирование частных инвестиций, финансируемых из различных внутренних и внешних источников
- В. Участие в законотворческом процессе отечественных инвесторов
- Г. Участие в разработке законов иностранных инвесторов

16. Под инвестиционным климатом следует понимать:

- А. Создание льготного налогового режима для зарубежных инвесторов
- Б. Политические, экономические и финансовые условия, способствующие притоку инвестиций
- В. Благоприятная инвестиционная среда для отечественных инвесторов

Г. Внутреннюю и внешнюю среду инвестиционной деятельности

17. К основным макроэкономическим (внешним) факторам, влияющим на инвестиционную деятельность, относятся*:

- А. Политическое и экономическое положение в стране
- Б. Налоговая политика
- В. Степень эффективности государственного регулирования инвестиционных процессов в стране
- Г. Нормативно-правовое обеспечение инвестиционной деятельности
- Д. Уровень инфляции
- Е. Степень риска вложений
- Ж. Рыночная конъюнктура
- З. Уровень безработицы в стране
- И. Организация труда и производства на предприятии

18. К основным внутренним факторам, влияющим на инвестиционную деятельность, можно отнести:

- А. Размеры (масштабы) организации
- Б. Степень финансовой устойчивости предприятия
- В. Амортизационная, инвестиционная и научно-техническая политика
- Г. Организационная правовая форма предприятия
- Д. Ценовая стратегия организации
- Е. Организация труда и производства на предприятии

19. Рынки инвестиций (рынок капитальных вложений, рынок интеллектуальных прав, финансовый рынок и др.) по форме организации делятся на:

- А. Биржевые
- Б. Целевые
- В. Внебиржевые (организованные и неорганизованные)
- Г. Нецелевые

Практико-ориентированные задания

Задача 1

В банк обратилась компания с просьбой рассмотреть возможность финансирования инвестиционного проекта со следующими исходными данными:

- срок реализации проекта - 3 года
- объем первоначальных инвестиций - 10 млн. руб.
- планируемые входящие денежные потоки: в 1-й год - 3 млн. руб., во 2-й - 4 млн. руб., в 3-й - 7 млн. руб.

Стоимость капитала (процентная ставка) предполагается равной 12%.

Требуется: рассчитать значение показателя чистого дисконтированного дохода для проекта.

Задание 2.

В банк обратилось предприятие с просьбой рассмотреть вопрос финансирования инновационного проекта, для реализации которого необходимо приобрести новую технологическую линию стоимостью 32 000 долл. США. По имеющимся прогнозам сразу после пуска линии ежегодные поступления, после вычета налогов, составят 10 000 долл. Работа линии рассчитана на 7 лет. Необходимая норма прибыли - 14%.

Требуется: рассчитать чистую приведенную стоимость (NPV).

Задача 3

Предприятие рассматривает инвестиционный проект, предусматривающий выпуск нового продукта. Проведенные ранее маркетинговые исследования показали хорошие перспективы сбыта и обошлись предприятию в 8 тыс. ед. Для реализации инвестиционного проекта необходимо закупить новое оборудование, стоимостью 20 тыс. единиц, доставка и установка его обойдутся в 5 тыс.ед. Балансовая стоимость старого оборудования, которое может еще эксплуатироваться 4 года составляет 12 тыс.ед. В конце срока эксплуатации оно должно быть списано. В настоящее время оно может быть реализовано по балансовой стоимости. Реализация нового инвестиционного проекта предполагает использование дополнительного оборотного капитала в размере 20 тыс. ед.

Финансирование проекта будет осуществляться на 30% за счет собственного капитала, стоимость которого равна 50,5%. Недостающая часть средств будет получена в виде долгосрочного кредита под 16% годовых, выплачиваемых в течение жизненного цикла проекта.

Жизненный цикл проекта предполагается равным 4 годам. Предполагается, что к концу реализации срока проекта оборудование может быть продано за 10 тыс.ед., что выше его балансовой стоимости, равной 8 тыс.ед., а затраты на дополнительный оборотный капитал будут полностью восстановлены.

Ежегодная выручка от реализации проекта составит 35 тыс. ед. Переменные затраты для каждого периода определены в размере 15 тыс. ед., постоянные – 3 тыс. ед. Ставка налога на прибыль предприятия - 20%, амортизация начисляется по линейному методу.

Определить эффективность инвестиционного проекта.

Задача 4

Первоначальные инвестиции в новое оборудование $I_0 = 2300$ тыс. руб.

Ожидаемый чистый денежный поток $NCF = 700$ тыс. руб.

Срок службы оборудования - 5 лет. Норма дисконта 10%.
Оправданы ли затраты на приобретение нового оборудования?

Задача 5

Предприятие инвестирует 3 млн. руб. в новое оборудование. Ожидаемые поступления чистого денежного потока $NCF = 1$ млн. руб. Срок службы 6 лет. Ставка дисконтирования 10 %. Является ли данный проект приемлемым?

Задача 6

Акции номинальной стоимостью 100 руб. приобретены инвестором по курсу 1,4 и проданы через 3 года после приобретения по курсу 1,68. В 1-й год ставка дивидендов равнялась 18%, во 2-й - 20% , в 3-й - 25%. Средняя ставка по депозитным вкладам в Сбербанке РФ - 9% годовых.

Требуется: рассчитать полную эффективную доходность акции для инвестора.

Задание 7.

Компания - инвестор приобрела рискованный актив «А» на сумму 400 тыс. руб. за счет собственных средств, дополнительно заняла 100 тыс. руб. под 15% годовых, также вложив их в приобретение актива «А». Ожидаемая доходность актива - 28%.

Требуется: рассчитать ожидаемую доходность сформированного портфеля инвестора (в %%) с учетом займа.

Задание 8

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?

Примерные темы докладов для выступления с презентациями

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 риск-менеджмента.
39. Инвестиционные риски дополнительной эмиссии акции, в т.ч. при размещении на фондовой бирже

40. Инвестиционный анализ портфеля проектов из реальных и финансовых активов.

Вопросы для контроля знаний и обсуждения:

1. Синдицированное кредитование как перспективное направление кредитования коммерческими банками реального сектора экономики.
2. Операции коммерческих банков с драгоценными металлами и камнями.
3. Основные направления деятельности российских банков на рынке ценных бумаг.
4. Коммерческий банк как финансовый посредник на инвестиционном рынке.
5. Проблемы участия российских коммерческих банков в инвестиционном процессе.
6. Участие коммерческих банков в проектном финансировании.
7. Роль и особенности кредитно-инвестиционной деятельности банков в современной экономике.
8. Сбережения населения как источник кредитно-инвестиционной деятельности коммерческих банков.
9. Инвестиционные риски коммерческих банков: аспекты оценки и регулирования.
10. Проблемы участия коммерческих банков на рынке ценных бумаг.
11. Формирование инвестиционного портфеля коммерческого банка: проблемы и перспективы.
12. Стратегические проблемы развития банковского инвестирования производственной деятельности.
13. Анализ и оценка инвестиционной деятельности банка (на примере конкретного банка).
14. Содержание подготовительного этапа андеррайтинга облигаций.

Примерные варианты вопросов контрольной работы

1. Основные понятия инвестиций и инвестиционной деятельности.
2. Экономическая сущность и управление инвестициями.
3. Классификация и виды инвестиций.
4. Факторы, воздействующие на инвестиционную деятельность.
5. Объекты инвестиционной деятельности.
6. Субъекты инвестиционной деятельности.
7. Прибыль как источник инвестиций.
8. Основные составляющие инвестиционного рынка.
9. Роль государства в регулировании инвестиционной деятельности.
10. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности.
11. Нормативно-правовое обеспечение инвестиционной деятельности.
12. Регулирование инвестирования в реальные активы и ценные бумаги.

13. Структура и состояние инвестиционного рынка.
14. Рынок инвестиционных ресурсов и услуг.
15. Инвестиционный рынок недвижимости и основных фондов.
16. Анализ инвестиционного рынка.
17. Понятие и виды инвестиционного проекта.
18. Разработка инвестиционного проекта.
19. Методы финансирования инвестиционных проектов.
20. Риски инвестиционных проектов.
21. Формирование инвестиционной политики и стратегии организации.
22. Инвестиционный мониторинг.
23. Экономическая эффективность инвестиционных проектов.
24. Ценные бумаги как составляющие инвестиционного портфеля.
25. Понятие, типы и этапы формирования инвестиционного портфеля.
26. Управление инвестиционным портфелем.
27. Инвестиционный портфель акций и его оптимизация.
28. Управление портфелем облигаций.
29. Управление финансовыми инновациями.
30. Экономические сделки слияний и поглощений и их роль в финансировании инвестиций.
31. Инвестиционная деятельность в рамках государственно-частного партнерства.
32. Лизинговое финансирование инвестиционной деятельности.
33. Оценка инвестиционной привлекательности предприятия.
34. Формирование денежных потоков инвестиционной деятельности.
35. Обеспечение инвестиционной деятельности предприятия.
36. Финансово-экономическая оценка эффективности управления инвестициями предприятия.
37. Экономическая природа и сущность иностранных инвестиций.
38. Классификация и структура иностранных инвестиций.
39. Прямые и портфельные иностранные инвестиции
40. Особенности инвестиционной деятельности транснациональных компаний.
41. Инвестиционный анализ и контроль.
42. Использование реальных опционов для принятия инвестиционных решений.
43. Бюджетное финансирование инвестиционных проектов.
44. Инвестирование в нефинансовые инструменты.
45. Инвестиционные: привлекательность, климат и потенциал региона.
46. Источники финансирования инвестиционных процессов в регионе.
47. Деятельность органов государственной власти по созданию благоприятных условий инвесторам в регионе.
48. Взаимосвязь инвестиций с инновациями.

Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости

Организация текущего контроля успеваемости обучающихся по итогам семестра (модуля), по программам бакалавриата и магистратуры в соответствии с учебными планами по направлениям подготовки высшего образования утверждена приказом ФУ по основной деятельности № 0557/о от 23.03.2017

Таблица - Виды работ обучающегося, формирующие текущий контроль по дисциплине (очно-заочная форма обучения)

№ п/п	Вид учебной деятельности	Баллы	Максимум за семестр (модуль)
Измеримые виды контроля самостоятельной работы обучающихся			
1	Выполнение и защита контрольной работы	10	10
2	Аудиторная контрольная/срезовая работа	10	10
3	Тестирование/блиц опросы	1	4
4	Защита различных работ/презентаций по заданной теме	1	6
Интерактивные формы проведения занятий			
5	Посещение занятий, ведение конспекта лекции/семинара и работа с ним	0,1	4
6	Активное участие в интерактивном процессе	0,1	3
7	Ответы на вопросы на семинарском занятии	0,1	3
Всего за семестр (модуль)		40	

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

Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины, содержится в разделе 2.

Типовые контрольные задания, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний

Примерные задания, необходимые для оценки достижения компетенций

Набор 2021 г. обучения

38.03.01 «Экономика», образовательная программа «Экономика и финансы», профиль «Финансы и инвестиции»

<u>компетенция</u>	<u>типовые задания</u>
ПКП-1 Способность исследовать современное	1. Систематизирует, структурирует и анализирует финансово-экономическую информацию, характеризующую современное состояние и тенденции развития корпоративных и общественных финансов, финансовых рынков

состояние и выявлять тенденции развития корпоративных и общественных финансов путем анализа финансово-экономической информации с использованием современных методов и информационных технологий	Задание 1. Рассчитать EPS (доход на акцию), P/E (цена/прибыль) акции. Чистая прибыль компании составила 2 млн. рублей, выплачены дивиденды по привилегированным акциям - 1 млн. руб., количество обыкновенных акций – 500 000 штук, цена одной акции – 10 рублей. Задание 2. 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? 2. Применяет профессиональные знания, современные методы и информационные технологии для прогнозирования развития корпоративных и общественных финансов Задание 1. Организация инвестировала в облигацию номиналом 12 тыс. руб., по которой предусмотрены постоянные купонные выплаты в размере 400 руб. ежегодно, срок погашения облигации через 4 года. Размер альтернативной доходности составляет 12% годовых. Требуется: 1. Рассчитать: 1) рыночную стоимость облигации к погашению; 2) купонную норму доходности облигации; 3) текущую норму доходности облигации. 2. Объяснить цели расчета каждого показателя. Задание 2. Найти требуемую доходность на акцию компании (в соответствии с моделью CAPM). Ожидаемый доход по государственным ценным бумагам составляет 7%, среднерыночная доходность на рынке ценных бумаг 15%, бета коэффициент для компании «А» -1,2.
ПКП-2 Способность разрабатывать обоснованные 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. Задание 1. Определите целесообразность инвестирования в акции ОАО «Маяк», имеющего b – коэффициент = 0,9 или ОАО «Степ», имеющего b - коэффициент = 1,3, если $R_f = 5\%$, $R_m = 16\%$. Инвестиция осуществляется в том случае, если доходность составляет не менее 12 % Задание 2. Облигация выпущена на 4 года номиналом 1000 руб. Купонная ставка 15 % годовых, доход выплачивается один раз в год. Требуется: 1) Рассчитать внутреннюю стоимость облигации. 2) Проанализировать изменение внутренней стоимости облигации во времени по мере приближения срока погашения: а) в случае, если купонная доходность меньше среднерыночной ставки процента; б) в случае, если купонная доходность больше среднерыночной ставки процента; в) в случае, если купонная доходность равна среднерыночной ставке процента. 2. Предлагает финансовые и инвестиционные решения, направленные на рост стоимости организации. Задание 1. 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. Задание 2. Дефицит бюджета акционерного общества составляет 100 млн. руб. Для покрытия дефицита планируется эмиссия 25 тыс. облигаций с постоянной купонной ставкой. Номинал облигации составляет 3 тыс. руб., погашение через три года. Средняя доходность облигации составляет 9% годовых. Определить минимальный размер купонной ставки, который позволит получить необходимую сумму для покрытия дефицита бюджета акционерного общества. 3. Использует современные информационные технологии для разработки и обоснования финансовых и инвестиционных решений Задание 1. Акции компании продаются по 40 руб. Ожидается, что через год на каждую акцию будут выплачены дивиденды в размере 4 руб. В дальнейшем прогнозируется 2%-рост выплачиваемых дивидендов. Определите стоимость собственного капитала компании. Задание 2. Рассчитать цену капитала предприятия при следующих условиях: общая величина капитала 11 200 руб., в том числе уставный капитал – 2 000 руб., нераспределенная прибыль – 1 800 руб. и долгосрочные кредиты – 7 400 руб.; доходность акций 33 предприятия – 30 %, цена нераспределенной прибыли – 34 %; средняя расчетная ставка процента 25 Задание 3. Вы хотите составить портфель с ожидаемой доходностью 15%. Вы хотите разместить свободные денежные средства в индекс ММВБ и/или в безрисковые государственные облигации. Рыночная доходность равна 22% годовых, безрисковая ставка – 10%. Как вам необходимо распределить средства, чтобы достигнуть поставленной цели?
--	--

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 риск-менеджмента.
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 риск-менеджмента.

40. Инвестиционные риски дополнительной эмиссии акции, в т.ч. при размещении на фондовой бирже

41. Инвестиционный анализ портфеля проектов из реальных и финансовых активов.

Иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний

Порядок проведения промежуточной аттестации и система оценивания результатов промежуточной аттестации по итогам семестра (модуля) по программам бакалавриата и магистратуры в соответствии с учебными планами по направлениям подготовки высшего образования утверждена приказом ФУ по основной деятельности № 0557/о от 23.03.2017.

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

Нормативные акты

1. Федеральный закон от 02.12.1990 N 395-1 "О банках и банковской деятельности" (ст. 17. Государственная регистрация кредитной организации с иностранными инвестициями и выдача ей лицензии на осуществление банковских операций).

2. Федеральный закон от 10.07.2002 N 86-ФЗ "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)"

3. Федеральный закон от 29.11.2001 N 156-ФЗ "Об инвестиционных фондах" (ст. 13.2. Формирование паевого инвестиционного фонда).

4. Федеральный закон от 05.03.1999 № 46-ФЗ «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг».

5. Федеральный закон от 25.02.1999 N 39-ФЗ "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме

капитальных вложений" (ст. 14. Проверка эффективности инвестиционных проектов, финансируемых полностью или частично за счет средств федерального бюджета, бюджетов субъектов Российской Федерации, местных бюджетов, и достоверности их сметной стоимости).

6. Федеральный закон от 23.07.2013 № 251-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации в связи с передачей Центральному банку Российской Федерации полномочий по регулированию, контролю и надзору в сфере финансовых рынков».

Основная литература

7. Инвестиционный менеджмент [Электронный ресурс]: учебник и практикум / Д. В. Кузнецов [и др.]; под ред. Д. В. Кузнецова. 2-е изд. М.: Юрайт, 2022. 289 с. <https://ezpro.fa.ru:3217/bcode/489471>
8. Лукасевич И. Я. Инвестиции [Электронный ресурс]: учебник. М.: Вузовский учебник; ИНФРА-М, 2020. 413 с. <https://znanium.com/catalog/product/1072267>
9. Аскинадзи В. М., Максимова В. Ф. Инвестиции [Электронный ресурс]: учебник. 2-е изд., перераб. и доп. М.: Юрайт, 2022. 385 с. <https://ezpro.fa.ru:3217/bcode/488963>

Дополнительная литература

10. Балдин К. В., Передеряев И. И., Голов Р. С. Управление рисками в инновационно-инвестиционной деятельности предприятия [Электронный ресурс]: учебное пособие. 4-е изд. М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2019. 418 с. <https://znanium.com/catalog/product/1093188>
11. Борисова О. В., Малых Н. И., Овешникова Л. В. Инвестиции в 2 т. Т. 2. Инвестиционный менеджмент [Электронный ресурс]: учебник и практикум. М.: Юрайт, 2019. 309 с. <https://ezpro.fa.ru:3217/bcode/434137>
12. Теплова Т. В. Инвестиции в 2 ч. Часть 1 [Электронный ресурс]: учебник и практикум. 2-е изд., перераб. и доп. М.: Юрайт, 2022. 409 с. <https://ezpro.fa.ru:3217/bcode/490498>

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 – <http://www.book.ru>
3. Электронно-библиотечная система – Znanium <http://www.znanium.com>
4. Электронно-библиотечная система издательства «ЮРАЙТ» – <https://www.biblio-online.ru/>
5. Интернет сайт Министерства финансов Российской Федерации www.minfin.ru.
6. Интернет сайт Министерства экономического развития Российской Федерации www.economy.gov.ru.

7. Интернет сайт Бюро экономического анализа ИА «Интерфакс» www.analytics.interfax.ru.
8. Интернет сайт Рейтингового агентства «Эксперт» www.raexpert.ru.
9. Интернет сайт фондовой биржи «РТС» www.rts.ru.
10. Московская фондовая биржа: www.mse.ru
11. Московская Межбанковская валютная биржа: www.micex.ru
12. Федеральная служба государственной статистики www.gks.ru
13. Сайт компании Bloomberg - <http://www.bloomberg.com/>

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Основная цель освоения содержания дисциплины получить теоретические знания в ходе лекционных занятий и семинаров, закрепить их в процессе систематической самостоятельной работы и сформировать знания, умения и владения в соответствии с компетенциями, содержащимися в рабочей программе по дисциплине «Риски инвестиционной деятельности».

Самостоятельная работа студента в процессе освоения дисциплины «Риски инвестиционной деятельности» включает в себя:

- подготовку к семинарским занятиям;
- изучение основной и дополнительной литературы по дисциплине;
- написание контрольной работы;
- индивидуальные или групповые консультации по наиболее сложным вопросам;
- участие в научно-практических конференциях и публикации своих научных материалов;
- подготовка к зачету.

Система оценивания работы студента по освоению содержания дисциплины состоит из текущего контроля и промежуточной аттестации в форме зачёта.

Оценка знаний производится по 100-балльной шкале в соответствии с критериями Финансового университета.

Методические рекомендации по подготовке к семинарским занятиям

Семинарские занятия представляют собой средство формирования системных знаний по дисциплине «Риски инвестиционной деятельности», упорядочивая информацию, полученной на лекции, подкрепляя ее решением практических, ситуационных задач и тестов. На семинарских занятиях студент имеет возможность раскрыть свой профессиональный и творческий потенциал, проявить активность и самостоятельность, а также способность находить организационно-управленческие решения.

Подготовка к семинарскому занятию начинается с обращения к планам семинарских занятий и проработке списка рекомендуемых вопросов.

При подготовке к семинару обучающийся должен, используя списки основной и дополнительной литературы, найти текущую тему и почитать, отмечая для себя наиболее интересные и важные аспекты или наоборот проблемные участки, которые требуют дальнейшего изучения или консультации с преподавателем.

При необходимости обучающемуся рекомендовано сделать краткий конспект прочитанного учебного материала. Необходимо также делать те задания, которые выдал лектор и преподаватель, проводящий семинарские занятия.

Методические рекомендации по подготовке к дискуссии

Цель дискуссии как метода интерактивного метода обучения состоит в создании комфортных условий обучения, при которых студент или слушатель чувствует свою интеллектуальную состоятельность, свою успешность. Именно это делает продуктивным сам процесс обучения, дает знания и навыки, создает базу для работы по решению проблем после того, как обучение закончится.

Дискуссия, как один из интерактивных методов, представляет собой целенаправленное обсуждение определенного конкретного вопроса, которое сопровождается обменом идеями, мнениями, мыслями между студентами группы.

Принципы работы на интерактивном занятии в форме дискуссии:

- каждый участник дискуссии по любому вопросу имеет право на собственное мнение;
- отсутствие прямой критики личности, критике может подвергнуться только идея;
- все, что обсуждается и говорится во время дискуссии, это – не руководство к действию, а информация к размышлению.

Правила поведения на дискуссии:

- я критикую идеи, а не людей;
- моя цель не в том, чтобы «победить», а в том, чтобы прийти к наилучшему решению;
- я побуждаю каждого из участников к тому, чтобы участвовать в обсуждении;
- я выслушиваю соображения каждого, даже если я с ними не согласен;
- я сначала выясняю все идеи и факты, относящиеся к обеим позициям;
- я стремлюсь осмыслить и понять оба взгляда на проблему.
- я изменяю свою точку зрения под воздействием фактов и убедительных аргументов.

Методические указания по выполнению контрольной работы

Дисциплина «Риски инвестиционной деятельности» базируется на большом количестве законодательных и нормативных документов, большая часть из которых изучается студентом самостоятельно.

Поиск информации по темам дисциплины осуществляется студентом с использованием необходимой учебной, научной, методической, нормативно-справочной литературы по дисциплине, имеющейся в библиотеке Финуниверситета. Для быстрого поиска требуемого источника рекомендуется использовать электронный каталог библиотеки.

Можно предложить следующую схему работы с литературой по дисциплине. Сначала выписать вопросы, которые необходимо разобрать и осмыслить при изучении текущей темы. Они могут быть определены преподавателем на лекции или на практических занятиях, либо самостоятельно самим студентом. Затем следует осуществлять поиск информации по каждому выделенному вопросу, и кратко фиксировать ответы в соответствующей тетради. Студент должен прочитать и понять информацию, изложенную в ответе по исследуемому вопросу.

Для закрепления знаний по данной дисциплине, в соответствии с рабочим учебным планом, студенты должны выполнить контрольную работу.

Контрольная работа по дисциплине «Риски инвестиционной деятельности» выполняется студентами в соответствии с рабочим учебным планом.

Целью контрольной работы является освоение и закрепление студентами знаний по данной дисциплине, развитие способностей к самостоятельной работе.

Задачами выполнения контрольной работы является детальное исследование теоретического вопроса, изучаемого в дисциплине.

Тема теоретической части должна быть раскрыта достаточно полно, с использованием законодательной базы, регулирующей финансовую деятельность организаций, и с приведением примеров из практики или специальной литературы.

Контрольная работа состоит из титульного листа, содержания, введения, основной части (двух теоретических вопросов), заключения, списка используемых источников.

Контрольная работа должна завершаться указанием даты выполнения и личной подписью студента (на последней странице заключения). Законченная работа, содержащая все требуемые элементы оформления, вставленная в обложку и скрепленная по левому краю, сдается для проверки на кафедру.

Работа оформляется в соответствии со следующими требованиями.

Состав контрольной работы и очередность размещения отдельных частей: титульный лист; содержание; введение; основная часть; заключение; список используемых источников.

Общие требования: объем контрольной работы 10-15 страниц, включая титульный лист и список используемых источников. Размер шрифта – 14 Times New Roman, интервал – 1,5, абзацный отступ – 1,25. Размеры полей: левое – 30 мм, правое – 10 мм, верхнее – 15 мм, нижнее – 20 мм.

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

11.1. Комплект лицензионного программного обеспечения:

1. Windows, Microsoft Office;
2. Антивирус Kaspersky Endpoint Security

11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

1. Информационно-правовая система «Гарант»
2. Информационно-правовая система «Консультант Плюс»

11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации- не используются

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

Образовательный процесс по учебной дисциплине осуществляется в учебных аудиториях для проведения учебных занятий. При освоении дисциплины используются технические средства мультимедийной техники аудиторий. Для проведения учебных занятий используются аудитории, оборудованные следующими техническими средствами: мультимедиа-проектором, экраном настенным или доской интерактивной с встроенной акустической системой для воспроизведения аудио файла, персональным (-ными) компьютером (-рами) с доступом к Internet-ресурсам и электронно-образовательной среде Финансового университета.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения в сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронно-образовательную среду Финансового университета