

Кафедра «Экономика и финансы»

СОГЛАСОВАНО

УТВЕРЖДАЮ

ООО «Центр Бизнес-планирования»

Генеральный директор



Р.И. Аксененко

(подпись)

2022 г.

Директор филиала



В.В. Бондаренко

« 22 » июня 2022 г.

Соколова Е.А.

(ФИО автора (авторов) программы)

Финансовые риски корпоративного инвестирования

(наименование дисциплины)

Рабочая программа дисциплины

Для студентов, обучающихся по направлению (ям) подготовки

38.04.01. «Экономика»

(код(-ы) и наименование (-я) направления (-ий) подготовки)

«Корпоративные финансы»

(наименование профиля (-ей) (для программ бакалавриата), наименование направленности (-ей) (для программ магистратуры))

Рекомендовано Ученым советом филиала

Пензенского филиала

(наименование факультета/филиала)

(протокол от « 22 » 06 2022 г. № 46)

Одобрено Советом учебно-научного департамента /заседанием кафедры

« Экономика и финансы »

(Наименование департамента/кафедры)

(протокол от « 22 » 06 2022 г. №12)

ПЕНЗА - 2022

(город) (год)

СОДЕРЖАНИЕ

| | |
|--|----|
| 1. Наименование дисциплины | 3 |
| 2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы..... | 3 |
| 4. Объем дисциплины в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся (в семестре, в сессию)..... | 5 |
| 5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий | 6 |
| 5.1. Содержание дисциплины | 6 |
| 5.2. Учебно – тематический план | 11 |
| 5.3. Содержание практических и семинарских занятий..... | 11 |
| 6. Учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине..... | 13 |
| 6.1. Формы внеаудиторной самостоятельной работы | 13 |
| 6.2. Методическое обеспечение для аудиторной и внеаудиторной самостоятельной работы..... | 14 |
| 7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине..... | 17 |
| 7.1. Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины..... | 17 |
| 7.2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций, описание шкал оценивания..... | 17 |
| 7.3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, владений | 22 |
| 7.4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений и владений | 23 |
| 8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины..... | 23 |
| 9. Перечень ресурсов информационно-коммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины | 24 |
| 10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины | 25 |
| 11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем..... | 29 |
| 12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине | 29 |

1. Наименование дисциплины

«Финансовые риски корпоративного инвестирования» для студентов, обучающихся по направлению 38.04.01 «Экономика», магистерская программа «Корпоративные финансы» заочная форма обучения.

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

Изучение дисциплины «Финансовые риски корпоративного инвестирования» основывается на требованиях, установленных Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования к подготовке студентов по направлению 38.04.01 «Экономика», магистерская программа «Корпоративные финансы».

Основными задачами дисциплины «Финансовые риски корпоративного инвестирования» являются:

- формирование современного представления о финансовых рисках и финансовом риск-менеджменте при осуществлении корпоративного инвестирования;
- создание основы для понимания стратегии и тактики управления финансовыми рисками;
- способствовать изучению существующих методов анализа и оценки финансовых рисков портфельного инвестирования;
- сформировать понимание основных инструментов управления финансовыми рисками реального инвестирования и возможностей их снижения;
- выработка практических навыков по управлению финансовыми рисками реального инвестирования.

Совместно с другими дисциплинами профессионального цикла дисциплин вариативной части, предусмотренных учебным планом подготовки магистра по направлению 38.04.01 «Экономика», магистерская программа «Корпоративные финансы», дисциплина «Финансовые риски корпоративного инвестирования» призвана обеспечить инструментарий формирования следующих профессиональных компетенций магистра по направлению подготовки «Экономика»:

| Код компетенции | Наименование компетенции | Индикаторы достижения компетенции ¹ | Результаты обучения (владения, умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции |
|-----------------|--|---|---|
| ПК-3 | Способность применять основные финансовые инструменты в финансовом управлении компаниями | 1. Применяет современные программно-целевые методы управления корпоративными финансами. | Знать Отечественные и зарубежные программно-целевые методы управления корпоративными финансами, особенности их применения в России Уметь Принимать решения по управлению |

| | | | |
|-------|---|---|---|
| | | | финансово-хозяйственной деятельности корпорации с использованием программно-целевых методов управления корпоративными финансами |
| | | 2. Демонстрирует умение обосновывать выбор программно-целевого метода управления корпоративными финансами. | <p>Знать Порядок обоснования выбора программно-целевого метода управления корпоративными финансами</p> <p>Уметь Выбирать программно-целевые методы управления корпоративными финансами, применять финансовые инструменты в практической деятельности</p> |
| | | 3. Выбирает и использует современные финансовые инструменты корпоративного управления для решения задач обеспечения финансовой деятельности компании. | <p>Знать Современные финансовые инструменты корпоративного управления, порядок их использования в практической деятельности</p> <p>Уметь Применять финансовые инструменты для решения краткосрочных и долгосрочных задач обеспечения финансовой деятельности компании.</p> |
| ПКН-4 | Способность разрабатывать методики и оценивать эффективность экономических проектов с учетом факторов риска в условиях неопределенности | 1. Формирует и применяет методики оценки эффективности экономических проектов в условиях неопределенности | <p>Знать технологии и инструментарий по разработке методик оценки эффективности экономических проектов с учетом факторов риска в условиях неопределенности.</p> <p>Уметь применять балльные, рейтинговые, параметрические и скоринговые методики оценки финансового состояния и финансовых рисков в условиях неопределенности, методы оценки эффективности экономических проектов</p> |
| | | 2. Демонстрирует навыки формулирования выводов на основе проведенного исследования для принятия управленческих | <p>Знать основные методы анализа и оценки рисков деятельности организаций и финансовых рисков, оценки эффективности экономических проектов</p> <p>Уметь выбирать ключевые методы оценки</p> |

| | | | |
|--|--|--|--|
| | | решений о реализации экономических проектов в виде методик и аналитических материалов. | рисков, разрабатывать собственную методику оценки рисков для принятия управленческих решений по реализации экономических проектов в виде методик и аналитических материалов. |
|--|--|--|--|

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Учебная дисциплина «Финансовые риски корпоративного инвестирования» является дисциплиной модуля дисциплин по выбору углубляющих освоение магистерской программы, предусмотренных учебным планом подготовки магистра по направлению 38.04.01 «Экономика», магистерская программа «Корпоративные финансы» (заочная форма обучения). Дисциплина «Финансовые риски корпоративного инвестирования» знакомит студентов с теорией и практикой управления финансовыми рисками корпоративного инвестирования, основами оценки финансовых рисков реального и портфельного инвестирования, методами управления финансовыми рисками и мероприятиями по их снижению.

Дисциплина имеет прикладную направленность, позволяет применять полученные знания при решении повседневных практических задач в области корпоративных финансов.

Используемый в преподавании материал базируется на реальных примерах и ситуациях финансовой деятельности компаний.

Для освоения дисциплины «Финансовые риски корпоративного инвестирования» студент должен:

Знать:

- базовые параметры и методику разработки стратегии привлечения и размещения финансовых ресурсов;
- теоретические и практические вопросы формирования политики размещения финансовых ресурсов.

Уметь:

- определять стратегические цели, направления и формы инвестиционной деятельности компании для обеспечения высоких темпов развития бизнеса;
- обосновывать выгоды различных видов финансовых вложений компании и инвестиционные решения, направленные на создание основного капитала.

Владеть:

- методами оптимизации структуры капитала и обеспечения высокой эффективности бизнеса при приемлемом уровне риска;
- навыками разработки финансового плана бизнес-плана развития компании.

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

| Вид учебной работы | 38.04.01 «Экономика» магистерская программа «Корпоративные финансы» | |
|---|--|---------------------------------|
| | Всего (в з/е и часах) | Семестр 3 (модуль) / в часах |
| Общая трудоёмкость дисциплины | 3 з/е 108 | 3 з/е 108 |
| <i>Аудиторные занятия</i> | 12 | 12 |
| Лекции | 4 | 4 |
| Практические и семинарские занятия, т.ч | 8 | 8 |
| занятия в интерактивной форме | 4 | 4 |
| <i>Самостоятельная работа</i> | 96 | 96 |
| В семестре | 96 | 96 |
| В сессию | | |
| 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. Основы управления финансовыми рисками

Финансовый риск-менеджмент: исторические предпосылки. Идентификация и классификация финансовых рисков. Финансовые риски реального и портфельного инвестирования. Относительные и абсолютные убытки. Ожидаемые и неожиданные убытки.

Источники риска при осуществлении реального инвестирования и их классификация: персонал, процессы, системы, внешняя среда. Виды убытков (потерь) при реальном инвестировании. Объект риска. Стадии жизненного цикла инвестиционного проекта и риски, им сопутствующие. Производственные и финансово-экономические риски. Классификация проектных рисков.

Система финансовых инструментов, используемых корпорацией. Виды финансовых сделок корпорации. Риски портфельного инвестирования. Систематические финансовые риски. Конъюнктура финансового рынка и методические подходы к ее исследованию. Методы технического анализа. Методы фундаментального анализа. Несистематические финансовые риски. Внутренняя финансовая среда функционирования корпорации. Тип финансовой политики организации по отдельным аспектам ее финансовой деятельности.

Задачи управления финансовым риском в современных условиях. Управление финансовыми рисками: основные принципы и методы. Функции и механизм управления финансовыми рисками компании. Процесс управления финансовыми рисками организации. Основные этапы процесса управления финансовыми рисками.

Тема 2. Основные методы оценки финансовых рисков корпоративного инвестирования

Идентификация и качественные методы оценки проектных рисков. Метод экспертных оценок. Матрица рисков инвестиционного проекта. Построение и ведение карт рисков на основе экспертного анализа. Формирование, рассылка экспертам, заполнение и сбор опросных листов. Составление структурных диаграмм. SWOT-анализ. Метод проектов-аналогов. Метод построения дерева событий. Метод анализа уместности затрат.

Количественный анализ проектных рисков. Анализ чувствительности проектов. Определение риск-переменных. Построение матрицы чувствительности проекта. Стресс-тестирование.

Сценарный подход. Метод дерева вероятностей и оценка риска проекта. Особенности проведения сценарного анализа.

Имитационное моделирование. Метод имитационного моделирования в оценке эффективности инвестиционного проекта. Преодоление недостатков вероятностного и минимаксного подходов, связанных с учетом неопределенности через метод нечетких множеств. Показатель степени инвестиционного риска как интегральная мера ожидания негативных результатов инвестиционного процесса по нечетким множествам.

Количественная оценка рисков портфельного инвестирования. Показатель потенциальных потерь портфеля (VaR): достоинства и недостатки. Временной горизонт, уровень доверия и ожидаемая стоимость портфеля. Использование показателя VaR для измерения рыночных рисков. Показатель риска VaR для индивидуального инструмента и портфеля. Вклад в риск портфеля отдельных

инструментов (ComponentVaR). Бэк-тестинг. Показатели эффективности управления инвестициями с учетом риска.

Альтернативные и дополнительные показатели Shortfall, HEAD. Экстремальные потери.

Анализ чувствительности. Дюрация, выпуклость, Δ - чувствительности приведенной стоимости контракта, порождающего безрисковые потоки платежей. Коэффициент в модели CAPM. Коэффициенты A , Γ , Δ , X , ρ — чувствительности опционных портфелей.

Метод сценариев. Стресс-тестирование. Бэк-тестинг. Методика Ба-зельского комитета.

Особенности измерения и управления рисками в условиях низкой ликвидности рынка.

Тема 3. Процесс управления финансовыми рисками корпоративного инвестирования

Риски, связанные с проектированием, и основные способы противодействия им.

Понятие дюрации проекта. Оценка устойчивости проекта к базовым параметрам реализации (анализ операционной, денежной и финансовой устойчивости). Вероятностный анализ денежных потоков по проекту: влияние на оценку проекта, правила расчета дисперсии МРУ при зависимых и независимых по годам денежных потоках проекта (дисперсия портфеля денежных потоков).

Два принципиальных метода включения риска в анализ проекта методом NPV: использование ставки дисконтирования, скорректированной на риск (RADR), и метод гарантированных эквивалентных потоков денежных средств (метод риск-нейтрального денежного потока, certainty equivalents или CE). Преимущества и недостатки методов. Варианты корректировки денежных потоков в методе гарантированного эквивалента: задание корректирующего коэффициента на основе кривой безразличия инвесторов и метод на базе CAPM (анализ корреляции денежных потоков по проекту с рыночной доходностью). Коэффициент бета денежных потоков и бета доходности. Взаимосвязь бета-коэффициентов для

проекта. Метод дерева решений в инвестиционном анализе и правила оценки эффекта для него.

Проблемы обоснования ставки дисконтирования для анализа эффективности проекта. Включение страновых факторов риска. Корректировка на предпринимательский и финансовый риск. Метод затрат на капитал. Средние и предельные затраты на капитал. Построение графика предельных затрат на капитал (МСС): нахождение точек перелома и оценка затрат в каждом интервале привлекаемого нового капитала.

Поправочный метод определения ставки дисконтирования по проектам большего (меньшего) риска. Особенность проектов снижения издержек. Ранжирование проектов по группам риска и кумулятивный метод формирования ставки дисконта.

Основные риски на этапе создания объекта. Обеспечение своевременности финансирования работ как необходимое условие планового завершения инвестиционной фазы.

Риски корпоративного реального инвестирования на эксплуатационной фазе инвестиционного проекта. Риски несвоевременного освоения мощностей и недостижения проектной мощности. Риски недостижения прогнозируемых объемов продаж. Налоговые риски. Инфляционные риски. Риски роста постоянных затрат.

Управление кредитным риском. Секьюритизация как форма управления кредитным риском. Риски продуктов и емкость рынка.

Управление риском ликвидности. Оптимизация ликвидации портфеля в условиях низкой ликвидности. Вклады инструментов в риск портфеля. Риски маржинальной торговли.

Управление процентным риском. Методы управления процентным риском: дисбалансом (ГЭП), дюрацией активов и пассивов. Расчет чувствительности для портфеля чувствительных к процентному риску активов и пассивов. Методы иммунизации по отношению к изменению уровня процентных ставок

Управление валютным риском. Содержание, значение и факторы валютного риска. Виды валютного риска: операционный, пересчетный, экономический.

Методы измерения валютного риска. Методы управления валютным риском: политика, нормативы открытой валютной позиции, процедуры заключения, исполнения и контроля сделок.

Управление агрегированными финансовыми рисками инвестиционной деятельности. Риски и диверсификация инвестиционного портфеля. Управление агрегированными финансовыми рисками на основе достаточности капитала.

Тема 4. Методы снижения финансовых рисков корпоративного инвестирования

Финансовые составляющие процесса управления рисками.

Мероприятия по снижению финансовых рисков корпоративного инвестирования. Избежание (предупреждение потенциального) риска. Отказ от ненадежных партнеров и рискованных проектов. Критерии допустимого риска.

Сокращение степени риска. Разработка плана мероприятий по снижению возможного ущерба и (или) вероятности возникновения риска. Мониторинг реализации проекта. Необходимость контроля за ходом строительства и организация такого контроля как основной способ снижения строительных рисков.

Перенос риска. Страхование. Хеджирование рисков. Кредитные производные. Хеджирование кредитного риска. Хеджирование срочными процентными контрактами как метод снижения процентного риска. Хеджирование срочными валютными контрактами как метод снижения валютного риска.

Уменьшение негативных последствий. Резервирование. Создание и использование резерва непредвиденных расходов и потерь.

Система лимитов как инструмент ограничения риска портфеля ценных бумаг. Виды лимитов. Лимит общего риска портфеля и структурные лимиты. Лимиты на эмитентов ценных бумаг. Позиционные лимиты. Лимиты «стоп-лосс» и «тэйк-профит». Принципы установления лимитов. Контроль за соблюдением лимитов.

5.2. Учебно – тематический план

| № п/п | Наименование темы (раздела) дисциплины | Трудоёмкость в часах | | | | | | Формы текущего контроля успеваемости |
|----------|--|----------------------|-------------------|--------|---|--|--------------------------------|---|
| | | Всего | Аудиторная работа | | | | Самосто ятельна я работа | |
| | | | Общая | Лекции | Практическ ие и семинарски е занятия | Занятия в интеракти вных формах | | |
| 1 | Основы управления финансовыми рисками | 28 | 3 | 1 | 2 | 1 | 24 | – дискуссия; – опрос; – ситуационные задачи |
| 2 | Основные методы оценки финансовых рисков инвестирования | 26 | 3 | 1 | 2 | 1 | 24 | – дискуссия; – опрос; – ситуационные задачи |
| 3 | Процесс управления финансовыми рисками корпоративного инвестирования | 28 | 3 | 1 | 2 | 1 | 24 | – дискуссия; – опрос; – тесты |
| 4 | Методы снижения финансовых рисков корпоративного инвестирования | 26 | 3 | 1 | 2 | 1 | 24 | – дискуссия; – опрос; – ситуационные задачи |
| ИТОГО | | 108 | 12 | 4 | 8 | 50% | 96 | |

5.3. Содержание практических и семинарских занятий

| № темы | Тематика практических и семинарских занятий | Форма проведения | Вопросы для самостоятельной работы, проблемы для обсуждения | Реком ендуем ые источн ики |
|-----------|---|---|--|--|
| 1 | <p>Основы управления финансовыми рисками</p> <p>1. Финансовый риск-менеджмент: исторические предпосылки. Идентификация и классификация финансовых рисков.</p> <p>2. Финансовые риски реального и портфельного инвестирования.</p> <p>3. Источники риска при осуществлении реального инвестирования и их классификация.</p> <p>4. Стадии жизненного цикла инвестиционного проекта и риски, им сопутствующие. Классификация проектных рисков.</p> <p>Интерактивная форма занятия – 50%</p> | – дискуссия; – опрос; – ситуационные задачи | <p>1. Система финансовых инструментов, используемых корпорацией. Виды финансовых сделок корпорации. Риски портфельного инвестирования.</p> <p>2. Систематические финансовые риски. Несистематические финансовые риски.</p> <p>3. Задачи управления финансовым риском в современных условиях. Управление финансовыми рисками: основные принципы и методы.</p> <p>4. Функции и механизм управления финансовыми рисками компании.</p> | 6.1, 6.3, 6.7, 6.10, 6.13 |
| 2 | Основные методы оценки финансовых рисков инвестирования | – дискуссия; – опрос; | 1. Показатель потенциальных потерь | 6.2, 6.4, |

| | | | | |
|---|---|---|--|--|
| | <p>1. Идентификация и качественные методы оценки проектных рисков.</p> <p>2. Построение и ведение карт рисков на основе экспертного анализа.</p> <p>3. Количественный анализ проектных рисков.</p> <p>4. Метод дерева вероятностей и оценка риска проекта. Особенности проведения сценарного анализа.</p> <p>5. Метод имитационного моделирования в оценке эффективности инвестиционного проекта.</p> <p>Интерактивная форма занятия – 50%</p> | – ситуационные задачи | <p>портфеля (VaR): достоинства и недостатки.</p> <p>2. Альтернативные и дополнительные показатели Shortfall, HEAD. Экстремальные потери.</p> <p>3. Анализ чувствительности. Дюрация, выпуклость, чувствительности приведенной стоимости контракта, порождающего безрисковые потоки платежей.</p> <p>4. Метод сценариев. Стресс-тестирование. Бэк-тестинг. Методика Базельского комитета.</p> | 6.7, 6.9, 6.13, 6.15 |
| 3 | <p>Процесс управления финансовыми рисками корпоративного инвестирования</p> <p>1. Риски, связанные с проектированием, и основные способы противодействия им. Понятие дюрации проекта.</p> <p>2. Оценка устойчивости проекта к базовым параметрам реализации (анализ операционной, денежной и финансовой устойчивости).</p> <p>3. Вероятностный анализ денежных потоков по проекту.</p> <p>4. Два принципиальных метода включения риска в анализ проекта методом NPV, их преимущества и недостатки.</p> <p>5. Коэффициент бета денежных потоков и бета доходности. Взаимосвязь бета-коэффициентов для проекта.</p> <p>Интерактивная форма занятия – 50%</p> | – дискуссия; – опрос; – тесты | <p>1. Основные риски на этапе создания объекта. Обеспечение своевременности финансирования работ как необходимое условие планового завершения инвестиционной фазы.</p> <p>2. Риски корпоративного реального инвестирования на эксплуатационной фазе инвестиционного проекта.</p> <p>3. Управление кредитным риском. Секьюритизация как форма управления кредитным риском.</p> <p>4. Управление агрегированными финансовыми рисками инвестиционной деятельности</p> | 6.1, 6.2, 6.6, 6.7, 6.9, 6.11 |
| 4 | <p>Методы снижения финансовых рисков корпоративного инвестирования</p> <p>1. Мероприятия по снижению финансовых рисков корпоративного инвестирования.</p> <p>2. Избежание (предупреждение потенциального) риска. Отказ от ненадежных партнеров и рискованных проектов.</p> <p>3. Критерии допустимого риска.</p> <p>4. Сокращение степени риска. Разработка плана мероприятий по снижению возможного ущерба и (или) вероятности возникновения риска.</p> <p>5.</p> <p>Интерактивная форма занятия – 50%</p> | – дискуссия; – опрос; – ситуационные задачи | <p>1. Перенос риска. Страхование. Хеджирование рисков.</p> <p>2. Уменьшение негативных последствий. Резервирование. Создание и использование резерва непредвиденных расходов и потерь.</p> <p>3. Система лимитов как инструмент ограничения риска портфеля ценных бумаг. Виды лимитов.</p> <p>4. Принципы установления лимитов. Контроль за соблюдением лимитов</p> | 6.1, 6.3, 6.5, 6.7, 6.9, 6.16 |

6. Учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

6.1. Формы внеаудиторной самостоятельной работы

| Наименование разделов, тем входящих в дисциплину | Формы внеаудиторной самостоятельной работы | Труд оёмк ость в часа х | Указание разделов и тем, отводимых на самостоятельное освоение обучающимися |
|---|---|-------------------------------------|--|
| Тема 1. Основы управления финансовыми рисками | – подготовка к практическому занятию по предложенным вопросам; – выполнение презентаций; – индивидуальные консультации по наиболее сложным темам; – работа с тестами | 24 | 1. Система финансовых инструментов, используемых корпорацией. 2. Виды финансовых сделок корпорации. 3. Риски портфельного инвестирования. 4. Систематические финансовые риски. |
| Тема 2. Основные методы оценки финансовых рисков инвестирования | – подготовка к практическому занятию по предложенным вопросам; – выполнение презентаций; – индивидуальные консультации по наиболее сложным темам; – работа с тестами | 24 | 1. Альтернативные и дополнительные показатели Shortfall, HEAD. Экстремальные потери. 2. Метод сценариев. Стресс-тестирование. Бэк-тестинг. Методика Базельского комитета. |
| Тема 3. Процесс управления финансовыми рисками корпоративного инвестирования | – подготовка к практическому занятию по предложенным вопросам; – выполнение презентаций; – индивидуальные консультации по наиболее сложным темам; – работа с тестами | 24 | 1. Основные риски на этапе создания объекта. 2. Обеспечение своевременности финансирования работ как необходимое условие планового завершения инвестиционной фазы. 3. Управление кредитным риском. Секьюритизация как форма управления кредитным риском. |
| Тема 4. Методы снижения финансовых рисков корпоративного инвестирования | – изучение основной и дополнительной литературы; – подготовка к практическим занятиям | 24 | 1. Перенос риска. Страхование. Хеджирование рисков. 2. Уменьшение негативных последствий. Резервирование. Создание и использование резерва непредвиденных расходов и потерь. 3. Система лимитов как инструмент ограничения риска портфеля ценных бумаг. Виды лимитов. 4. Принципы установления лимитов. Контроль за соблюдением лимитов |
| Итого | | 96 | |

6.2. Методическое обеспечение для аудиторной и внеаудиторной самостоятельной работы

Примеры тестовых заданий (аудиторная самостоятельная работа)

1. Модель ... предполагает, что норма дохода по рисковому активу складывается из нормы дохода по безрисковому активу (безрисковой ставки) и премии за риск, которая связана с уровнем риска по данному активу

- а) ценообразования на капитальные активы (CAPM);
- б) Г.Марковица;
- в) традиционная.

2. В модели ценообразования на капитальные активы (CAPM) коэффициент бэта служит для измерения величины ... риска

- а) общего;
- б) систематического;
- в) несистематического.

3. Прием, при котором из-за временной рыночной неэффективности две идентичные ценные бумаги обмениваются по ценам, немного отличающимся от номинала - это ...

- а) подбор чистого дохода;
- б) сектор – своп;
- в) подмена;
- г) предвидение учетной ставки.

4. Прием, при котором обмениваются две похожие, но не идентичные ценные бумаги по ценам, немного отличающимся от номинала - это ...

- а) подбор чистого дохода;
- б) сектор – своп;
- в) подмена;
- г) предвидение учетной ставки.

5. Прием, при котором осуществляется перемещение ценных бумаг из разных секторов экономики, с различным сроком действия, доходом и т.п. - это...

- а) подбор чистого дохода;
- б) сектор – своп;
- в) подмена;
- г) предвидение учетной ставки.

6. В зависимости от источника возникновения финансовые риски подразделяются на:

- а) систематические;
- б) допустимые;
- в) критические;
- г) специфические.

7. Основными характеристиками потока платежей являются:

- а) текущая стоимость;
- б) будущая стоимость;
- в) дюрация;
- г) чувствительность стоимости потока платежей;

д) выпуклость.

8. Чем выше текущая процентная ставка, тем дюрация:

а) больше;

б) меньше.

9. Анализ чувствительности является:

а) одним из методов качественного анализа финансовых рисков;

б) одним из методов количественного анализа финансовых рисков;

в) методом установления корреляции между изменяемыми переменными.

10. Имитационное моделирование является:

а) предшествующим этапом сценарного метода;

б) развитием сценарного метода;

в) обособленной техникой анализа ставки дисконта по проекту;

г) модификацией метода анализа чувствительности.

Пример тем для дискуссии (аудиторная самостоятельная работа)

1. Использование производных финансовых инструментов для управления рисками.
2. Процесс управления проектными рисками.
3. Особенности измерения и управления рисками в условиях низкой ликвидности рынка.
4. Управление процентным риском.
5. Методы управления финансовыми рисками.
6. Процесс управления финансовыми рисками организации.
7. Секьюритизация как форма управления кредитным риском.
8. Измерение и управление кредитным риском.
9. Зависимость цены облигации и портфеля облигаций от изменений процентных ставок.
10. Альтернативные показатели риска портфеля.

Примеры ситуационных задач (аудиторная самостоятельная работа)

Задание 1.

Компания планирует реализовывать свою продукцию по цене 125,0 руб. за единицу. Чистый приведенный доход инвестиционного проекта для базового сценария при указанной цене реализации равен 387,2 млн. руб. При изменении цены единицы продукции до 131,0 руб. за штуку чистый приведенный доход составит 421,0 млн. руб. Определить эластичность чистого приведенного дохода по цене реализации.

Задание 2.

Ожидаемая средняя доходность инвестиционного проекта по вариантам реализации равна: 1 вариант – 5% годовых, 2 вариант – 9% годовых. Средняя доходность безрискового актива равна 2% годовых, а доходность рынка – 6%. Определить премию за риск по каждому варианту реализации проекта и степень риска в виде коэффициента бета

Тематика для написания статей (внеаудиторная самостоятельная работа)

1. Возможности переноса западного опыта управления рисками на российский рынок.
2. Особенности выбора методов управления рисками при реализации инвестиционного проекта.
3. Качественные методы оценки проектных рисков.
4. Особенности построения карт риска при реализации инвестиционного проекта.
5. Экспертная оценка проектных рисков: особенности и проблемы.
6. Метод построения дерева событий в оценке проектных рисков.
7. Использование метода Монте-Карло в оценке инвестиционных проектов.
8. Анализ результатов имитационного моделирования.
9. Проблемы практического использования сценарного подхода в оценке рисков.
10. Особенности применения прикладных компьютерных программ анализа инвестиционных проектов в части анализа проектных рисков.
11. Метод ставки дисконтирования, скорректированной на риск, и его использование при оценке инвестиционных проектов.
12. Метод гарантированных эквивалентных потоков денежных средств в анализе проекта методом NPV.
13. Проблема обоснования ставки дисконта в инвестиционном анализе.
14. Практические аспекты управления рисками на инвестиционной фазе.
15. Достоинства и недостатки различных методов снижения проектных рисков.

Тематика для выполнения эссе (текущий контроль)

1. Системное управление финансовыми рисками портфеля.
2. Угловой портфель.
3. Оценка ценных бумаг и анализ финансового риска.
4. Управление риском реинвестирования.
5. Детерминанты кредитного качества.
6. Фундаментальные источники финансового риска.
7. Сценарные прогнозы.
8. Систематические финансовые риски.
9. Несистематические финансовые риски.
10. Стратегия «Buy-and-Hold».
11. Стратегия «постоянного состава».
12. Стратегия «страхования» портфеля.
13. Управление кредитным риском.
14. Хеджирование кредитного риска.
15. Управление риском ликвидности.

16. Оптимизация ликвидации портфеля в условиях низкой ликвидности.
17. Управление агрегированными финансовыми рисками на основе достаточности капитала.
18. Методы управления валютным риском.
19. Стохастическое доминирование.
20. Показатель потенциальных потерь – VaR, достоинства и недостатки.
21. Альтернативные показатели риска портфеля.
22. Стресс-тестирование.
23. Портфельный кредитный риск.
24. Кредитные производные.
25. Управление консолидированными рисками.
26. Бэк-тестинг.
27. Корреляция ценных бумаг и риск портфеля.
28. Дюрация и чувствительность к ставке процента.
29. Свопы.
30. Ликвидация позиций с использованием хеджирования на основе доступных производных инструментов.
31. Риск и неопределенность инвестиционного проекта.

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

7.1. перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины

Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины содержится в разделе 2 «Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы» рабочей программы дисциплины.

7.2. описание показателей и критериев оценивания компетенций, описание шкал оценивания

Оценка уровня сформированности компетенций осуществляется на основании материалов, собранных в процессе прохождения практики, качества выполнения и оформления отчета о прохождении практики, содержания доклада на его защите и ответов на вопросы

Примеры оценочных средств для проверки каждой компетенции, формируемой дисциплиной:

Оценка уровня сформированности компетенций осуществляется на основании материалов, собранных в процессе прохождения практики, качества выполнения и оформления отчета о прохождении практики, содержания доклада на его защите и ответов на вопросы

| Код компетенции | Наименование компетенции | Индикаторы достижения компетенции | Результаты обучения (владения, умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции | | | | | | | |
|-----------------|--|---|---|--------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|--------------------|--|
| ПК-3 | Способность применять основные финансовые инструменты в финансовом управлении компаниями | 1. Применяет современные программно-целевые методы управления корпоративными финансами. | Задание 1. Определить ожидаемую чистую текущую стоимость проектных денежных потоков, их стандартное отклонение, коэффициент вариации, а так-же вероятность того, что NPV будет положительной на основании следующих данных при ставке дисконтирования 10%: <i>Денежные потоки инвестиционного проекта и их вероятности</i> | | | | | | | |
| | | | t = 3 | CF, тыс.руб. | Вероятность, коэф. | CF, тыс.руб. | Вероятность, коэф. | CF, тыс.руб. | Вероятность, коэф. | |
| | | | 15 000 | 5600 | 0,5 | 7000 | 0,4 | 8200 | 0,4 | |
| | | | 15 000 | 3200 | 0,5 | 4200 | 0,6 | 5600 | 0,6 | |
| | | | Задание 2. Провести сравнительный анализ по финансовому состоянию корпораций различных отраслей и выявить особенности формирования их ликвидности на основе структуры баланса. Задание 3. Используя ресурсы ООО «Коммерсантъ КАРТОТЕКА» сделать выборку компаний имеющих отношение к цифровой экономике и сделать выводы о их особенностях | | | | | | | |

| | | | |
|--|--|--|---|
| | | <p>2. Демонстрирует умение обосновывать выбор программно-целевого метода управления корпоративными финансами.</p> | <p>Задание 1. Ожидаемая средняя доходность инвестиционного проекта по вариантам реализации равна: 1 вариант – 5% годовых, 2 вариант – 9% годовых. Средняя доходность безрискового актива равна 2% годовых, а доходность рынка -6%. Определить премию за риск по каждому варианту реализации проекта и степень риска в виде коэффициента бета.</p> <p>Задание 2. Компания планирует реализовывать свою продукцию по цене 125,0 руб. за единицу. Чистый приведенный доход инвестиционного проекта для базового сценария при указанной цене реализации равен 387,2 млн. руб. При изменении цены единицы продукции до 131,0 руб. за штуку чистый приведенный доход составит 421,0 млн. руб. Определить эластичность чистого приведенного дохода по цене реализации.</p> |
| | | <p>3. Выбирает и использует современные финансовые инструменты корпоративного управления для решения задач обеспечения финансовой деятельности компании.</p> | <p>Задание 1 Цена спот акции компании А 100 руб. Инвестор покупает колл с ценой исполнения 105 руб. за 1.5 руб. и пут с ценой исполнения 95 руб. за 1 руб. на данную акцию. До истечения опционов три месяца. Какую стратегию сформировал инвестор.</p> <p>Задание 2 Инвестор покупает два опциона колл и один пут с ценой исполнения 100 руб. на акции компании А Колл стоит 3 руб., пут - 2 руб. Цена спот акции 100 руб. Какую стратегию сформировал инвестор.</p> <p>Задание 3 Цена спот акции компании А 100 руб. Инвестор покупает опцион колл на эту акцию с ценой исполнения 100 руб. та 3 руб. и продает опцион колл с ценой исполнения 105 руб. за 1 руб. Какую стратегию сформировал инвестор</p> |

| | | | | | | |
|------------|---|--|--|--------------------|---------------------------------|----------|
| ПКН-4 | Способность разрабатывать методики и оценивать эффективность экономических проектов с учетом факторов риска в условиях неопределенности | 1.Формирует и применяет методики оценки эффективности экономических проектов в условиях неопределенности | Задание 1. Используя программное обеспечение Project 2016 разработать проект развития компании и сделать вывод о рисках ее деятельности. | | | |
| | | | Задание 2. Используя программное обеспечение Project или Project Expert оценить эффективность экономических проектов (согласованных с преподавателем) в условиях неопределенности | | | |
| | | | Задание 3. Рассчитать стандартное отклонение и коэффициент вариации двух комбинаций проектов А и В, если по первому варианту доля проекта А составляет 40%, доля проекта В – 60%; по второму варианту указанные проекты имеют одинаковые доли в общем портфеле инвестиций. Определить степень риска индивидуально для каждого проекта и обосновать выбор наиболее безопасного портфеля инвестиций. | | | |
| | | | <i>Оценка ожидаемых денежных потоков по проектам А и В.</i> | | | |
| | | | Состояние экономики | Вероятность, коэф. | Проектная рентабельность (r), % | |
| | | | | | Проект А | Проект В |
| | | | А | 1 | 2 | 3 |
| Ситуация 1 | 0,1 | 35 | 28 | | | |
| | 0,45 | 24 | 25 | | | |
| | 0,4 | 18 | 18 | | | |
| | 0,05 | 6 | 12 | | | |

| | | <p>2. Демонстрирует навыки формулирования выводов на основе проведенного исследования для принятия управленческих решений о реализации экономических проектов в виде методик и аналитических материалов.</p> | <p>Задание 1. Провести анализ финансового состояния исследуемой компании и разработать предложения по улучшению финансового состояния, снижения риска банкротства и сделать выводы о их эффективности.</p> <p>Задание 2. Провести сравнительный анализ деятельности нескольких компаний используя комплексные методики (не менее 3-х) включая применение программных продуктов (Бизнес-аналитик) и разработать предложения по управлению финансовым состоянием и снижением риска банкротства.</p> <p>Задание 3. Оцените финансовое состояние компании</p> <table><tr><th rowspan="2">Наименование показателя</th><th colspan="4">Группы</th></tr><tr><th>1</th><th>2</th><th>3</th><th>4</th></tr><tr><td>Рентабельность собственного капитала (ROE, приведенная к году), %</td><td>> 8,250</td><td>4,125 - 8,250</td><td>0.001 - 4,124</td><td><= 0</td></tr><tr><td></td><td colspan="4">24,790</td></tr><tr><td>Уровень собственного капитала, %</td><td>>= 70</td><td>60 - 69.999</td><td>50 - 59.999</td><td>< 50</td></tr><tr><td></td><td colspan="4">64,430</td></tr><tr><td>Коэффициент покрытия внеоборотных активов собственным капиталом</td><td>> 1.1</td><td>1.0 - 1.1</td><td>0.8 - 0.999</td><td>< 0.8</td></tr><tr><td></td><td colspan="4">1,124</td></tr><tr><td>Длительность оборота краткосрочной задолженности по денежным платежам, дни</td><td>1 - 60</td><td>61 - 90</td><td>91 - 180</td><td>> 180; = 0</td></tr><tr><td></td><td colspan="4">249</td></tr><tr><td>Длительность оборота чистого производственного оборотного капитала, дни</td><td>1 - 30</td><td>> 30; (-10) - (-1)</td><td>(-30) - (-11)</td><td>< -30; = 0</td></tr><tr><td></td><td colspan="4">-23</td></tr><tr><td>Цена интервала</td><td>5</td><td>3</td><td>1</td><td>0</td></tr></table> <p>Задание 4. Корпорация инвестировала свободные денежные средства путем покупки опциона пут с ценой исполнения 90 руб. и с премией 10 руб., а также покупки опциона колл с ценой исполнения 100 руб. и с премией 5 руб. Определить прибыли-убытки инвестора для следующих значений цены акции в момент погашения опциона: 1) S = 82 руб.; 2) S =95 руб.; 3) S =103 руб.</p> | Наименование показателя | Группы | | | | 1 | 2 | 3 | 4 | Рентабельность собственного капитала (ROE, приведенная к году), % | > 8,250 | 4,125 - 8,250 | 0.001 - 4,124 | <= 0 | | 24,790 | | | | Уровень собственного капитала, % | >= 70 | 60 - 69.999 | 50 - 59.999 | < 50 | | 64,430 | | | | Коэффициент покрытия внеоборотных активов собственным капиталом | > 1.1 | 1.0 - 1.1 | 0.8 - 0.999 | < 0.8 | | 1,124 | | | | Длительность оборота краткосрочной задолженности по денежным платежам, дни | 1 - 60 | 61 - 90 | 91 - 180 | > 180; = 0 | | 249 | | | | Длительность оборота чистого производственного оборотного капитала, дни | 1 - 30 | > 30; (-10) - (-1) | (-30) - (-11) | < -30; = 0 | | -23 | | | | Цена интервала | 5 | 3 | 1 | 0 |
|--|---------|--|---|-------------------------|--------|--|--|--|---|---|---|---|---|---------|---------------|---------------|------|--|--------|--|--|--|----------------------------------|-------|-------------|-------------|------|--|--------|--|--|--|---|-------|-----------|-------------|-------|--|-------|--|--|--|--|--------|---------|----------|------------|--|-----|--|--|--|---|--------|--------------------|---------------|------------|--|-----|--|--|--|----------------|---|---|---|---|
| Наименование показателя | Группы | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 1 | 2 | 3 | 4 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Рентабельность собственного капитала (ROE, приведенная к году), % | > 8,250 | 4,125 - 8,250 | 0.001 - 4,124 | <= 0 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 24,790 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Уровень собственного капитала, % | >= 70 | 60 - 69.999 | 50 - 59.999 | < 50 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 64,430 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Коэффициент покрытия внеоборотных активов собственным капиталом | > 1.1 | 1.0 - 1.1 | 0.8 - 0.999 | < 0.8 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 1,124 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Длительность оборота краткосрочной задолженности по денежным платежам, дни | 1 - 60 | 61 - 90 | 91 - 180 | > 180; = 0 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 249 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Длительность оборота чистого производственного оборотного капитала, дни | 1 - 30 | > 30; (-10) - (-1) | (-30) - (-11) | < -30; = 0 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | -23 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Цена интервала | 5 | 3 | 1 | 0 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

7.3. типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, владений

ВОПРОСЫ ДЛЯ ПОДГОТОВКИ К ЗАЧЕТУ

1. Понятие финансовых рисков и их классификация.
 2. Основные принципы и методы управления финансовыми рисками.
 3. Функции и механизм управления финансовыми рисками предприятия.
 4. Основные этапы процесса управления финансовыми рисками.
 5. Учет фактора инфляции в процессе управления риском.
 6. Вероятностно-статистический подход к описанию рисков.
- Стохастические модели динамики рыночных цен.
7. Портфельный эффект: диверсификация и снижение риска.
 8. Систематические и несистематические финансовые риски.
 9. Финансовые составляющие процесса управления рисками.
 10. Страхование в системе управления рисками на предприятии.
 11. Управление кредитным риском.
 12. Управление риском ликвидности. Ликвидность рынка.
 13. Управление процентным риском. Содержание, значение и факторы процентного риска.
 14. Методы управления процентным риском.
 15. Управление валютным риском. Содержание, факторы и виды валютного риска.
 16. Методы управления валютным риском.
 17. Управление агрегированными финансовыми рисками инвестиционной деятельности.
 18. Риски и диверсификация инвестиционного портфеля.
 19. Система лимитов как инструмент ограничения риска портфеля ценных бумаг.
 20. Виды лимитов и принципы их установления.
 21. Показатель потенциальных потерь портфеля VaR: достоинства и недостатки.
 22. Использование показателя VaR для измерения рыночных рисков.
 23. Показатель риска VaR для индивидуального инструмента и портфеля.
 24. Альтернативные и дополнительные показатели.
 25. Показатели чувствительности.
 26. Коэффициент β в модели CAPM.
 27. Метод сценариев. Стресс-тестирование.
 28. Бэк-тестинг.
 29. Особенности измерения и управления рисками в условиях низкой ликвидности рынка.
 30. Хеджирование, его экономическая целесообразность. Расчет коэффициентов хеджа.
 31. Кредитные производные. Хеджирование кредитного риска.

32. Стратегии ликвидации портфеля.
33. Источники риска при реализации инвестиционного проекта и их классификация.
34. Стадии жизненного цикла и риски, им сопутствующие.
35. Этапы и организация риск-менеджмента инвестиционного проекта.
36. Классификация проектных рисков.
37. Оценка и анализ выявленных проектных рисков.
38. Сущность качественного анализа проектных рисков.
39. Методы качественного анализа проектных рисков.
40. Способы включения риска в анализе проекта методом NPV.
41. Особенности обоснования ставки дисконта при анализе эффективности проекта.
42. Классификация рисков, возникающих на инвестиционной фазе реализации инвестиционного проекта.
43. Необходимость мониторинга показателей проекта с целью своевременного обнаружения возникающих рисков.
44. Классификация мероприятий по снижению рисков.

7.4. методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений и владений

Соответствующие приказы, распоряжения ректората о контроле уровня освоения дисциплин и сформированности компетенций студентов.

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

Нормативно-правовые акты

1. Конституция Российской Федерации, принята всенародным голосованием 12.12.93 (с последними изменениями от 14.10.2005).
2. Гражданский кодекс РФ, часть II. - № 14-ФЗ от 26.01.1996 г. (ред. от 09.04.2009 г.).
3. Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений». - № 39-ФЗ от 25.02.1999 г. (ред. от 24.07.2007 г.).
4. Федеральный закон «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации». - № 160-ФЗ от 09.07.1999 г. (ред. от 29.04.2008 г.).
5. Федеральный закон «Об акционерных обществах». - № 208-ФЗ от 26.12.1995 г. (ред. от 30.12.2008 г.).
6. Федеральный закон «О рынке ценных бумаг». - № 39-ФЗ от 22.04.1996 г. (ред. от 09.02.2009 г.).

7. Методические рекомендации по разработке инвестиционной политики предприятия – в составе Методических рекомендаций по реформе предприятий (приказ Минэкономики РФ № 118 от 01.10.1997 г.).

8. Федеральный закон от 26.10.2002 № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)».

9. Методические положения по оценке финансового состояния предприятий и установлению неудовлетворительной структуры баланса. Утверждено распоряжением Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве) от 12.08.1994 г., № 31-р

Основная литература

10. Инвестиционный менеджмент: Учебник / Финуниверситет; Под ред. Н.И. Лахметкиной — Москва : Кнорус, 2021. –262с.- Текст непосредственный.- То же.- ЭБС: : Book.ru.-URL: <https://book.ru/book/918667> (дата обращения: 09.09.2019). — Текст : электронный.

11. Кричевский М.Л. Финансовые риски: Учебное пособие / М.Л. Кричевский.— Москва: Кнорус, 2018 .- 269 с.- ЭБС: : Book.ru.- URL: <https://book.ru/book/931313> (дата обращения: 09.09.2019). — Текст : электронный.

12. Шапкин А.С. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций / А.С. Шапкин, В.А. Шапкин .— 9-е изд. — Москва: Дашков и К, 2018.-544с.-ЭБС: znanium.- <http://znanium.com/catalog/product/339372>.- Текст : электронный.

13. Корпоративные финансы : учебник / под ред. М.А. Эскиндарова, М.А. Федотовой и др. — Москва : КноРус, 2018. — 480с.- ЭБС: Book.ru. : URL: <https://book.ru/book/927958> (дата обращения: 09.09.2019). — Текст : электронный.

Дополнительная литература

14. Корпоративное управление и корпоративные финансы в акционерных обществах государственным участием. В 2 т. Т.2: Особенности корпоративных финансов: учебник, коллектив авторов: под ред. М.А. Эскиндарова, М.А. Федотовой, С.Ю. Попкова. – Москва: КНОРУС, 2019. – 502 с. ЭБС: Book.ru.- URL: <https://book.ru/book/931989> (дата обращения: 09.09.2019). — Текст : электронный.

15. Корпоративные финансы и управление бизнесом: монография / Большаков С.В., Булава И.В.: под ред. Л.Г. Паштовой, Е.И. Шохина. – Москва: КНОРУС, 2018. – 400 с. Текст непосредственный.- То же. - ЭБС: Book.ru.- URL: <https://book.ru/book/927084> (дата обращения: 09.09.2019). — Текст : электронный.

16. Управление финансовыми рисками: учеб. и практикум для бакалавриата и магистратуры / И. П. Хоминич [и др.] ; под ред. И. П. Хоминич, И. В. Пещанской. — Москва : Юрайт, 2018. —ЭБС: Юрайт: <https://www.biblio-online.ru/book/upravlenie-finansovymi-riskami-413820>.- Текст : электронный.

17. Лукасевич И.Я. Финансовый менеджмент. В 2 ч. Ч. 1. Основные понятия, методы и концепции : учебник и практикум для бакалавриата и 27

магистратуры: для студ. вузов, обуч. по напр. "Финансовый менеджмент" / И.Я. Лукасевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Юрайт, 2019. — 378 с. - Текст непосредственный.- То же :ЭБС: Юрайт.- — URL: <https://www.biblio-online.ru/bcode/432014> (дата обращения: 09.09.2019).- Текст : электронный.

18. Финансовый менеджмент. В 2 ч. Ч. 2. Инвестиционная и финансовая политика фирмы : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры: для студ. вузов, обуч. по напр. "Финансовый менеджмент" / И.Я. Лукасевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Юрайт, 2019. — 304 с. - Текст непосредственный.- То же :ЭБС: Юрайт URL: <https://www.biblio-online.ru/bcode/438662> (дата обращения: 10.09.2019).- Текст : электронный

9. Перечень ресурсов информационно-коммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины

Интернет-ресурсы

1. Методика CreditRisk+ в классическом варианте, разработанном аналитиками банка Кредит-Свисс.http://www.creditrisk.ru/publications/files_attached/creditrisk.pdf
2. CreditMetrics™ - TechnicalDocument. GregM. Gupton, ChristopherC. Finger, MickeyBhatia
3. Modeling Default Risk. Peter J. Crosbie, Jeffrey R. Bohn. http://www.creditrisk.ru/publications/files_attached/modeling_default_risk.pdf
4. A model of BankruptcyPrediction. EivindBernhardsen. http://www.creditrisk.ru/publications/files_attached/norgesmod.pdf
5. Оценка вероятности банкротства предприятия по финансовым показателям. Помазанов М.В. , к.ф.-м.н., Колоколова О.В. http://www.creditrisk.ru/publications/files_attached/formula_preprint.pdf
6. An Explanatory Note on the Basel II IRB Risk Weight Functions. Basel Committee on Banking Supervision. <http://www.bis.org/bcbs/irbriskweight.pdf>

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Общие рекомендации для студентов

Самостоятельная работа обучающихся по освоению дисциплины начинается с подбора рекомендованной литературы. Изучение литературы позволяет обратить внимание на содержание основных положений и выводов, объяснение явлений и фактов, уяснение практического приложения рассматриваемых теоретических вопросов. В процессе изучения студент должен стремиться понять и запомнить основные положения рассматриваемого материала, примеры, поясняющие его, а также разобраться в иллюстративном материале.

Подготовку к занятию рекомендуется завершать составлением плана (конспекта) по изучаемому материалу (вопросу). В случае необходимости студент может обратиться за консультацией к преподавателю. В начале занятия, студенты под руководством преподавателя, более глубоко осмысливают теоретические положения по теме занятия, раскрывают и объясняют основные явления и факты. В процессе творческого обсуждения и дискуссии вырабатываются умения и навыки использовать приобретенные знания для решения практических задач. При проведении занятий в интерактивной форме (деловая игра, диспут, кейс-стади и т.п.)

преподавателем должны быть представлены их описания с указанием цели занятия, правил проведения, функций и схемы взаимодействия участников, а также системы оценивания.

При выполнении заданий для самостоятельной работы, а также домашнего творческого задания, студентам руководствоваться нормативными документами Финансового университета, в том числе, Положением о реферате, эссе, контрольной работе, домашнем творческом задании, утвержденное приказом № 611/0 от 01.04.2014 года.

Задания должны выполняться самостоятельно и представляться в установленный срок, а также соответствовать установленным требованиям по оформлению. При подготовке к зачету студентам следует прорабатывать соответствующие теоретические и практические разделы дисциплины, фиксируя их проблемные моменты для их обсуждения с преподавателем на консультациях.

Рекомендации по самостоятельной работе студентов

Самостоятельная работа обучающихся по освоению дисциплины начинается с подбора рекомендованной литературы. Изучение литературы позволяет обратить внимание на содержание основных положений и выводов, объяснение явлений и фактов, уяснение практического приложения рассматриваемых теоретических вопросов. В процессе изучения студент должен стремиться понять и запомнить основные положения рассматриваемого материала, примеры, поясняющие его, а также разобраться в иллюстративном материале. Подготовку к занятию рекомендуется завершать составлением плана (конспекта) по изучаемому материалу (вопросу). В случае необходимости студент может обратиться за консультацией к преподавателю.

В начале занятия, студенты под руководством преподавателя, более глубоко осмысливают теоретические положения по теме занятия, раскрывают и объясняют основные явления и факты. В процессе творческого обсуждения и дискуссии вырабатываются умения и навыки использовать приобретенные знания для решения практических задач.

Так, семинарское занятие по теме «Основы управления финансовыми рисками» предлагается провести в интерактивной форме с использованием технологии дискуссии.

Преподаватель начинает интерактивное занятие с постановки проблемы и объявления цели дискуссии. В качестве цели определяется следующая – уяснение студентами сущности, функций и основных принципов организации управления финансовыми рисками корпоративного инвестирования. Студентам предлагается изложить свою точку зрения на сущность финансовых рисков, возможности их идентификации и критерии классификации.

Поскольку в экономической литературе существуют различные точки зрения по сущности и классификации финансовых рисков, студенты могут выступать с различных позиций. Задачами преподавателя на данном этапе является привлечение к активному обсуждению заявленной проблемы всех студентов, внимательное отношение к выступлениям и высказанным аргументам. Кроме того, преподаватель обязан обратить внимание на недопустимость перехода в рамках дискуссии к личностным конфликтам.

Преподаватель руководит проведением дискуссии:

- фиксирует для себя различные мнения, идеи, предложения, в случае необходимости, расставляет акценты по элементам противоположных мнений;
- исправляет попытки ухода от темы;
- проводит анализ высказанных идей, мнений, позиций.

На последней стадии предполагается выработка единых или компромиссных мнений, позиций, решений. Преподаватель предлагает студентам проанализировать и оценить проведенную дискуссию, подвести итоги. Одновременно преподаватель проводит контроль и оценку знаний студентов, затем выступает с заключительным словом, в котором дает свою оценку проведенной дискуссии. При подготовке домашнего творческого задания студентам следует руководствоваться нормативными документами Финансового университета.

Методические рекомендации по написанию статьи

План работы над статьей

1. Определитесь, готовы ли вы приступить к написанию статьи и можно ли ее опубликовать в открытой печати.
2. Составьте подробный план построения статьи.
Разыщите всю необходимую информацию (статьи, книги, патенты и др.) и проанализируйте ее.
3. Напишите введение, в котором сформулируйте необходимость проведения работы и ее основные направления.
4. Поработайте над названием статьи.
5. В основной части статьи опишите методику исследования, полученные результаты и дайте их объяснение.
6. Составьте список литературы.
7. Сделайте выводы.
8. Напишите аннотацию.

9. Проведите авторское редактирование.
10. Сократите все, что не несет полезной информации, вычеркните лишние слова, непонятные термины, неясности.
11. Отправьте статью в редакцию. Прислушайтесь к редакторским замечаниям, но не допустите искажения статьи при редактировании.

Рекомендуемая структура статьи

1. Аннотация
 2. Вступление (введение)
 3. Основная часть(методика исследования, полученные результаты и их объяснение),
 4. Выводы (заключение)
- Список литературы (литература).

1. Аннотация

Аннотация выполняет функцию расширенного названия статьи и повествует о содержании работы. Аннотация показывает, что, по мнению автора, наиболее ценно и применимо в выполненной им работе. Плохо написанная аннотация может испортить впечатление от хорошей статьи.

2. Вступление

Целью вступления является доведение до читателя основных задач, которые ставил перед собой автор статьи.

Этот раздел статьи авторы нередко опускают и сразу же переходят к изложению полученных результатов. Вряд ли это оправданно. Читателю хочется понять, в чем состояла необходимость постановки работы, и какое место она занимает среди аналогичных отечественных и зарубежных разработок.

3. Основная часть

Здесь необходимо подробно изложить процесс исследования, научные факты и открытия, на которые опирался или же которые опровергал автор. Здесь же нужно указать ссылки на используемые источники, обычно это 4-6 ссылок на 8 тыс. знаков.

Обязательно должна быть подчеркнута научная новизна предлагаемых идей. Здесь же можно привести примеры практической апробации полученных результатов.

От самостоятельного исследователя требуется умение: Выбрать задачу для исследования. Пользоваться имеющимися средствами для проведения исследования или создавать свои, новые средства.

Разобраться в полученных результатах и понять, что нового и полезного дало исследование.

Важнейшим элементом работы над статьей является представление результатов работы и их объяснение. Возможно, представить результаты в наглядной форме: в виде таблиц, графиков, диаграмм. Нередко авторы вводят в статьи значительные дозы математических формул и думают, что этим придают своей работе научную солидность.

4. Выводы

Выводы нельзя отождествлять с аннотацией, у них разные функции. Выводы должны показывать, что получено, а аннотация — что сделано. Выводы не могут быть слишком многочисленными. Достаточно трех-пяти ценных для науки и производства выводов, полученных в итоге нескольких лет работы над темой. Выводы должны иметь характер тезисов. К каждому из них автор мог бы добавить слова «Я утверждаю, что...».

Любая научная статья, в которой предлагаются новые методы, идеи или приводится аналитический обзор, должна завершаться выводами автора: что позволяет понять, чего можно добиться, используя описанную идею, кому это может быть интересно. Для статей по экономическим тематикам обязательно нужно пояснить экономический эффект, другими словами, на какие из экономических показателей повлияет применение методов, изложенных в статье: повысит ли это прибыльность, вызовет ли рост доходов или сокращение расходов и т.д.

5. Литература

Важно правильно оформить ссылку на источник в списке литературы. Разные издательства предъявляют неодинаковые требования к его оформлению. Но в любом случае следует указать фамилии авторов, журнал, год издания, том (выпуск), номер, страницы. Интересующийся читатель должен иметь возможность найти указанный литературный источник. Бывают случаи, когда по указанному адресу источник не удастся обнаружить. Столкнувшись с этим, теряешь доверие и к автору, и к его работе.

В целях реализации индивидуального подхода к обучению студентов, осуществляющих учебный процесс по собственной траектории в рамках индивидуального рабочего плана, изучение данной дисциплины базируется на следующих возможностях: обеспечение внеаудиторной работы со студентами в том числе в электронной образовательной среде с использованием соответствующего программного оборудования, дистанционных форм обучения, возможностей интернет-ресурсов, индивидуальных консультаций и т.д

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

1. Microsoft Excel;
2. СПС «Консультант Плюс»;

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

Для осуществления образовательного процесса по дисциплине

«Финансовые риски корпоративного инвестирования» необходимы аудитория для чтения лекций и проведения практических занятий, оснащенная ЛЦД проектором.

Обучающиеся из числа лиц с ограниченными возможностями здоровья обеспечены электронными образовательными ресурсами в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья.