

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

Кафедра «Анализ рисков и экономическая безопасность»

**Инвестиционные риски в деятельности организаций
Рабочая программа дисциплины**

для студентов, обучающихся по направлению подготовки
38.03.01 «Экономика»
профиль «Анализ рисков и экономическая безопасность»
профиль «Анализ и управление рисками организации»

Москва 2018

**Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение
высшего образования**

**«Финансовый университет при Правительстве
Российской Федерации»**

Кафедра «Анализ рисков и экономическая безопасность»

УТВЕРЖДАЮ
Проректор по развитию
образовательных программ

Е. А. Каменева

«03» декабря 2018 г.

Фешина С.С.

Инвестиционные риски в деятельности организаций

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки
38.03.01 «Экономика»
профиль «Анализ рисков и экономическая безопасность»
профиль «Анализ и управление рисками организации»

*Рекомендовано Ученым советом факультета «Анализ рисков и экономическая
безопасность» имени профессора В.К. Сенчагова (протокол № 09 от 20.11.2018)*

*Одобрено кафедрой «Анализ рисков и экономическая безопасность»
(протокол № 03 от 31.10.2018)*

Москва 2018

УДК 330.131.7(073)

ББК 65.29

Ф-47

Фешина С.С. Инвестиционные риски в деятельности организаций. Рабочая программа дисциплины для подготовки бакалавров, обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика», профиль «Анализ рисков и экономическая безопасность», профиль «Анализ и управление рисками организации» – М.: Финансовый университет при Правительстве РФ, кафедра Анализа рисков и экономической безопасности, 2018. - 33 с.

Рецензент: **Демин С.С.**, д.э.н., доцент, ФГУП Государственный научно-исследовательский институт гражданской авиации, заместитель генерального директора – директор Центра научного обеспечения государственной политики в области гражданской авиации.

Рабочая программа дисциплины «Инвестиционные риски в деятельности организаций» для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика», профиль «Анализ рисков и экономическая безопасность», профиль «Анализ и управление рисками организации».

Рабочая программа учебной дисциплины содержит требования к результатам освоения дисциплины, программу, тематику практических и семинарских занятий и формы их проведения, формы самостоятельной работы, контрольные вопросы, систему оценивания и учебно-методическое обеспечение дисциплины.

УДК 330.131.7(073)

ББК 65.29

Учебное издание

Фешина С.С.

Инвестиционные риски в деятельности организаций. Для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика»

Профиль «Анализ рисков и экономическая безопасность»
профиль «Анализ и управление рисками организации».

Компьютерный набор, верстка: Фешина С.С.

Формат 60x90/16. Гарнитура *TimesNewRoman*.

Усл. п.л. 2,5. Изд. №– 2018. Тираж экз.

Заказ _____

Отпечатано в Финансовом университете

© С.С. Фешина, 2018

© Финансовый университет, 2018

Содержание

1. Наименование дисциплины	5
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы с указанием индикаторов их достижения, соотнесенных с планируемыми результатами обучения по дисциплине	5
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы	7
4. Объем дисциплины в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся	7
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий.....	8
5.1. Содержание дисциплины.....	8
5.2. Учебно-тематический план.....	10
5.3. Содержание практических и семинарских занятий.....	13
6. Учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.....	20
6.1. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю.	21
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	26
7.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы	26
7.2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений и навыков, характеризующих этапы формирования компетенций	26
7.3. Соответствующие приказы, распоряжения ректората о контроле уровня освоения дисциплин и сформированности компетенций студентов.....	29
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	29
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	31
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.....	31
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)	32
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	33

1. Наименование дисциплины

Дисциплина «Инвестиционные риски в деятельности организаций».

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

Дисциплина обеспечивает формирование следующих компетенций:

Профиль «Анализ рисков и экономическая безопасность»

Прием 2016 года

Код компетенции	Наименование компетенции	Результаты обучения (владения, умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
ПКП-1	Способность классифицировать и оценивать уровень вызовов и угроз, риски внешней и внутренней среды функционирования хозяйствующих субъектов, выявлять причины и условия, способствующие проявлению негативных факторов, оказывающих деструктивное влияние на деятельность хозяйствующих субъектов на основе полученных знаний	Знать: теорию анализа и управления рисками; инструменты и методы оценки внутренней и внешней среды; требования международных стандартов в области риск-менеджмента; порядка использования сведений, полученных аналитическим путем, и направления их в контрольные и правоохранительные органы; уголовно-правовые нормы ответственности за экстремистские действия. Уметь: проводить экспертные оценки причин и условий проявления негативных явлений, осуществлять мониторинг процессов оказывающих деструктивный характер, оценивать уровень качества принятых управленческих решений; оптимально использовать силы, средства и методы деятельности в целях минимизации рисков и угроз; проводить мероприятия, оформлять и использовать данные, полученные в ходе их проведения. Владеть: методами экономического анализа при оценке риска и эффективности инвестиционного проекта, управления и адаптации инвестиционных проектов к требованиям экономической безопасности и установленному риск-аппетиту.
ПКП-2	Способность проводить комплексную проверку благонадежности и добросовестности стейкхолдеров и использовать полученные результаты для выработки предложений для принятия управленческих решений с учетом обеспечения экономической безопасности,	Знать: нормативно-правовую базу, типовые методики расчета и анализа экономических показателей, современные методы поиска и получения информации; методологии анализа индикаторов в различных сферах экономической безопасности; главные направления возникновения угроз и их минимизации в инвестиционной деятельности Уметь: оценивать достоверность отчетности и рассчитывать на основе полученной информации и типовых методик выработать предложения по профилактике экономических правонарушений; на основе полученной информации применять знания о методах принятия управленческих решений в экономике на основе риск-ориентированного подхода; осуществлять оценку эффективности, содержания и последствий принятого решения. Владеть: способами и методиками организации исследования рисков инвестиционной деятельности в деятельности хозяйствующих субъектов; навыками интерпретации результатов для подготовки нормативных документов по

	минимизации рисков в деятельности хозяйствующих субъектов.	управлению рисками инвестиционной деятельности; методическими приемами проектного обоснования логистических решений, на основе риск ориентированного подхода, управления инвестиционными проектами.
ПКП-4	Способность вырабатывать рекомендации по формированию системы мер превентивного управления экономической безопасностью и рисками в целях противодействия коррупции, мошенничеству, хищениям и созданию условий для высокого уровня конкурентоспособности и экономической стабильности в деятельности хозяйствующего субъекта с учетом стратегических задач, определенных собственником	<p>Знать: нормативно- правовую базу, типовые методики расчета и анализа экономических показателей, современные методы поиска и получения информации.</p> <p>Уметь: оценивать достоверность отчетности и на основе полученной информации и типовых методик вырабатывать предложения по профилактике экономических правонарушений, на основе полученной информации применять знания о методах принятия управленческих решений в экономике на основе риск-ориентированного подхода.</p> <p>Владеть: Способностью подготовки соответствующих предложений по реализации разработанных планов, проектов, программ; навыками разработки и принятия управленческих решений на основе риск-ориентированного подхода; приемами использования современных программ для решения экономико-статистических и эконометрических задач</p>

Профиль «Анализ и управление рисками организации»

Прием 2017 года

Код компетенции	Наименование компетенции	Результаты обучения (владения, умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
ПКП-4	Способность разрабатывать систему управления рисками в рамках отдельных бизнес-процессов, направлений, методологическую и нормативную базу по обеспечению ее функционирования	<p>Знание:</p> <ul style="list-style-type: none"> -основные теории и концепции риск-менеджмента, классификации инвестиционных рисков; -элементов, образующие СУР, их коммуникацию с подразделениями организации; -основных методик подготовки и разработки проектных решений с учетом факторов неопределенности и риска <p>Умение:</p> <ul style="list-style-type: none"> -разрабатывать и внедрять в деятельность организации методологию оценки инвестиционных рисков; -своевременно актуализировать нормативную базу управления инвестиционными рисками организации <p>Владение:</p> <ul style="list-style-type: none"> -навыками и приемами специальных методик управления рисками в инвестиционной деятельности организации, обоснования итоговых результатов анализа, а также

		подготовки отчетов в соответствии с действующими требованиями по содержанию, структуре и оформлению.
--	--	--

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Инвестиционные риски в деятельности организаций» является дисциплиной по выбору студента для направления 38.03.01 «Экономика», профиль «Анализ рисков и экономическая безопасность», профиль «Анализ и управление рисками организации».

Для освоения дисциплины необходимо обладать знанием основных закономерностей развития современной экономической системы на микро- и макроуровне, иметь интерес к получению профессиональных знаний в экономике, изучения и анализа социально-экономических проблем.

Дисциплина базируется на знаниях и умениях, полученных в результате изучения таких дисциплин «Теория и методология анализа и прогнозирования рисков», «Экономический анализ», «Бухгалтерский учет и отчетность».

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

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетные единицы (108 часов). Вид промежуточной аттестации – зачет.

Вид учебной работы по дисциплине Профиль «Анализ рисков и экономическая безопасность» Прием 2016 г.

Таблица 1

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	7 семестр (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	3/108	108
Контактная работа - Аудиторные занятия	54	54
<i>Лекции</i>	18	18
<i>Семинарские занятия</i>	36	36
Самостоятельная работа	54	54
Вид текущего контроля	эссе	эссе
Вид промежуточной аттестации	зачет	зачет

Профиль «Анализ и управление рисками организации» Прием 2017 г.

Таблица 2

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	5 семестр (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	3/108	108

Контактная работа - Аудиторные занятия	36	36
<i>Лекции</i>	18	18
<i>Семинарские занятия</i>	18	18
Самостоятельная работа	72	72
Вид текущего контроля	эссе	эссе
Вид промежуточной аттестации	зачет	зачет

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

5.1. Содержание дисциплины

Тема 1. Инвестиционная деятельность в условиях риска.

Основные понятия инвестиционной деятельности. Анализ и оценка инвестиций. Инвестиционные риски. Инвестиционный риск как вероятность возникновения непредвиденных финансовых потерь (снижение дохода, прибыли, потеря капитала) в ситуации неопределенности условий инвестиционной деятельности. Управление инвестиционной деятельностью в условиях риска. Основные методы, с помощью которых можно планировать и минимизировать риски.

Тема 2. Количественные оценки эффективности инвестиций.

Виды инвестиционных проектов. Количественные методы оценки эффективности инвестиционных проектов. Индекс доходности дисконтированных инвестиций. Срок окупаемости инвестиций с учетом дисконтирования. Формирование потоков денежных средств. Статическая оценка инвестиций. Динамическая оценка инвестиций. Будущая и текущая стоимости. Дисконтированная окупаемость инвестиций. Внутренняя ставка доходности инвестиций. Инвестиционный процесс и стоимость фирмы. Математическая индукция. Внутренняя норма доходности при постоянной кредитной ставке.

Тема 3. Управление инвестиционным риском.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

5.2. Учебно-тематический план

**Профиль «Анализ рисков и экономическая безопасность»
Прием 2016г.**

Таблица 3

№ п/п	Наименование темы дисциплины	Трудоёмкость в часах						Формы текущего контроля успеваемости
		Всего часов	Аудиторная работа			Занят ия в интер. Форме	Самостоя тельная работа	
			Обща я	Лекции	Семинары			
1	2	3	4	5	6	7	8	9
1.	Тема 1. Инвестиционная деятельность в условиях риска.	12	6	2	4	2	6	Опрос. Научная дискуссия
2.	Тема 2. Количественные оценки эффективности инвестиций.	12	6	2	4	2	6	Решение ситуационных задач. Мозговой штурм
3.	Тема 3. Управление инвестиционным риском.	16	8	2	6	4	8	Опрос. Научная дискуссия
4	Тема 4. Учет риска в формализованном описании показателя эффективности инвестиций. Учет рисков при анализе чувствительности проекта.	14	6	2	4	2	8	Опрос. Решение ситуационных задач
5	Тема 5. Вероятностно- статистические методы измерения инвестиционных рисков в хозяйственной деятельности.	12	6	2	4	2	6	Тестирование. Решение ситуационных задач
6	Тема 6. Имитационные методы оценивания	14	8	4	4	2	6	Опрос. Научная дискуссия.

№ п/п	Наименование темы дисциплины	Трудоёмкость в часах						Формы текущего контроля успеваемости
		Всего часов	Аудиторная работа			Занят ия в интер. Форме	Самостоя тельная работа	
			Общая	Лекции	Семинары			
1	2	3	4	5	6	7	8	9
	риска в деятельности хозяйствующих субъектов. Применение методов исследования операций для оценивания инвестиционных рисков в деятельности хозяйствующих субъектов.							Решение ситуационных задач
7	Тема 7. Эффективность инвестиционного портфеля предприятия с учетом рыночного риска.	16	8	2	6	2	8	Тестирование. Решение ситуационных задач
8	Тема 8. Проблемы применения методов исследования инвестиционных рисков в деятельности хозяйствующих субъектов.	12	6	2	4	2	6	Опрос. Научная дискуссия
	В целом по дисциплине	108	54	18	36	18	54	Эссе
	Итого в %					33 %		

**Профиль «Анализ и управление рисками организации»
Прием 2017г.**

Таблица 4

№ п/п	Наименование темы дисциплины	Трудоёмкость в часах						Формы текущего контроля успеваемости
		Всего часов	Аудиторная работа			Занят ия в интер. Форме	Самостоя тельная работа	
			Обща я	Лекции	Семина ры			
1	2	3	4	5	6	7	8	9
1.	Тема 1. Инвестиционная деятельность в условиях риска.	13	4	2	2	1	9	Опрос. Научная дискуссия
2.	Тема 2. Количественные оценки эффективности инвестиций.	13	4	2	2	1	9	Решение ситуационн ых задач. Мозговой штурм
3.	Тема 3. Управление инвестиционным риском.	13	4	2	2	1	9	Опрос. Научная дискуссия
4	Тема 4. Учет риска в формализованном описании показателя эффективности инвестиций. Учет рисков при анализе чувствительности проекта.	13	4	2	2	1	9	Опрос. Решение ситуационн ых задач
5	Тема 5. Вероятностно- статистические методы измерения инвестиционных рисков в хозяйственной деятельности.	13	4	2	2	1	9	Тестирован ие. Решение ситуационн ых задач
6	Тема 6. Имитационные методы оценивания риска в деятельности хозяйствующих субъектов. Применение методов исследования операций для оценивания инвестиционных рисков в деятельности	17	8	4	4	2	9	Опрос. Научная дискуссия. Решение ситуационн ых задач

№ п/п	Наименование темы дисциплины	Трудоёмкость в часах						Формы текущего контроля успеваемости
		Всего часов	Аудиторная работа			Занят ия в интер. Форме	Самостоя тельная работа	
			Обща я	Лекции	Семина ры			
1	2	3	4	5	6	7	8	9
	хозяйствующих субъектов.							
7	Тема 7. Эффективность инвестиционного портфеля предприятия с учетом рыночного риска.	13	4	2	2	1	9	Тестирован ие. Решение ситуационн ых задач
8	Тема 8. Проблемы применения методов исследования инвестиционных рисков в деятельности хозяйствующих субъектов.	13	4	2	2	1	9	Опрос. Научная дискуссия
	В целом по дисциплине	108	36	18	18	9	72	Эссе
	Итого в %					25 %		

5.3. Содержание практических и семинарских занятий

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях	Формы проведения занятий
Тема 1. Инвестиционная деятельность в условиях риска.	1. Каково содержание понятия «ставка дисконта»? 2. Какими составляющими определяется ставка дисконта? 3. Что представляет собой модель оценки доходности активов? 4. Что представляет собой метод средневзвешенной стоимости капитала? 5. Что представляет собой метод кумулятивного построения? 6. Рассчитайте ставку дисконтирования для проекта при помощи метода средневзвешенной стоимости капитала. 7. Используя метод оценки доходности активов рассчитайте стоимость собственного капитала. 8. Используя метод средневзвешенной стоимости капитала рассчитайте стоимость	Устные ответы Дискуссия

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях	Формы проведения занятий
	<p>заемного капитала.</p> <p>9. Рассчитайте общую ставку дисконтирования по известным стоимостям собственного и заемного капитала.</p> <p>Рекомендуемые источники: основная литература 1-2, дополнительная литература 1-5</p>	
<p>Тема 2.</p> <p>Количественные оценки эффективности инвестиций.</p>	<p>1. Что такое денежный поток?</p> <p>2. Какие денежные потоки возникают на каждом шаге расчетного периода?</p> <p>3. Какие денежные потоки от отдельных видов деятельности составляют денежный поток?</p> <p>4. Что входит в притоки от инвестиционной деятельности?</p> <p>5. Что входит в притоки от операционной деятельности?</p> <p>6. Что входит в оттоки от операционной деятельности?</p> <p>7. Что входит в притоки от финансовой деятельности?</p> <p>8. Что входит в оттоки от финансовой деятельности?</p> <p>9. Распределите статьи затрат и доходов по денежным потокам, к которым они относятся.</p> <p>10. Разработайте модель денежных потоков для конкретного примера.</p> <p>11. Рассчитайте статические показатели эффективности инвестиционного проекта.</p> <p>12. Рассчитайте динамические показатели эффективности инвестиционного проекта.</p> <p>13. Оцените коммерческую эффективность инвестиционного проекта.</p> <p>14. Оцените финансовую реализуемость инвестиционного проекта.</p> <p>15. Оцените эффективность инвестирования в проект собственных средств.</p> <p>16. Оцените эффективность использования в проекте кредитных средств с точки зрения кредитора.</p> <p>17. Докажите экспериментально, что при постоянной кредитной ставке внутренняя норма доходности равна кредитной ставке.</p> <p>18. Докажите формально, что при постоянной кредитной ставке внутренняя норма доходности равна кредитной ставке.</p> <p>Рекомендуемые источники: основная литература 1-2, дополнительная литература 1-5</p>	<p>Устные ответы.</p> <p>Практическая работа.</p>
<p>Тема 3. Управление инвестиционным риском.</p>	<p>1. Назовите этапы управления риском инвестиционных проектов.</p> <p>2. Опишите информационную систему для</p>	<p>Устные ответы.</p> <p>Обсуждение.</p>

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях	Формы проведения занятий
	<p>принятия инвестиционных решений.</p> <p>3. По каким критериям оценивается информационная система для управления инвестициями.</p> <p>4. Как классифицируются методы оценивания рисков инвестиционных проектов.</p> <p>5. Опишите критерии процедуры выбора методов оценивания рисков инвестиционных проектов.</p> <p>6. Выберите рациональную схему кредитования инвестиционного проекта.</p> <p>Рекомендуемые источники: основная литература 1-2, дополнительная литература 1-5</p>	
Тема 4. Учет риска в формализованном описании показателя эффективности инвестиций. Учет рисков при анализе чувствительности проекта.	<p>1. Раскройте содержание метода скорректированной по риску ставки дисконтирования.</p> <p>2. Раскройте содержание метода безрискового эквивалента.</p> <p>3. Постройте зависимость значения критерия эффективности инвестиционного проекта от цены сбыта.</p> <p>4. Постройте зависимость значения критерия эффективности инвестиционного проекта от объема сбыта.</p> <p>5. Постройте зависимость значения критерия эффективности инвестиционного проекта от ставки по кредитам.</p> <p>6. Постройте зависимость значения критерия эффективности инвестиционного проекта от ставки дисконтирования.</p> <p>7. Найдите область безубыточности проекта.</p> <p>Рекомендуемые источники: основная литература 1-2, дополнительная литература 1-5</p>	Устные ответы. Практическая работа.
Тема 5. Вероятностно-статистические методы измерения инвестиционных рисков в хозяйственной деятельности.	<p>1. Определите математическое ожидание значения эффективности инвестиционного проекта.</p> <p>2. Определите дисперсию и среднеквадратическое отклонение значения критерия эффективности инвестиционного проекта.</p> <p>3. Графическая интерпретация потоков денежных средств и вероятностей их получения.</p> <p>4. Вычислите гарантированное с заданной вероятностью значение критерия эффективности инвестиционного проекта.</p> <p>5. Опишите содержание обобщенного минимаксного подхода.</p> <p>Рекомендуемые источники: основная литература 1-2, дополнительная литература 1-5</p>	Устные ответы. Тест. Практическая работа.

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях	Формы проведения занятий
Тема 6. Имитационные методы оценивания риска в деятельности хозяйствующих субъектов. Применение методов исследования операций для оценивания инвестиционных рисков в деятельности хозяйствующих субъектов.	1. Опишите стратегии выбора при различных состояниях внешних и внутренних факторов. 2. Найдите решения в условиях неопределенности с использованием различных критериев. 3. Решите задачу управления инвестициями в условиях неопределенности с использованием динамического программирования. Рекомендуемые источники: основная литература 1-2, дополнительная литература 1-5	Устные ответы. Презентации. Практическая работа.
Тема 7. Эффективность инвестиционного портфеля предприятия с учетом рыночного риска.	1. Проблема анализа доходности и риска инвестиционных проектов в портфеле. 2. Эффективность инвестиционного портфеля с учетом рыночного риска. 3. Понятие о регрессионных моделях. 4. Рыночная модель. 5. Модели зависимости от касательного портфеля. 6. Понятие о неравновесных и равновесных моделях. 7. Модель оценки финансовых активов. 8. Связь между ожидаемой доходностью и иском оптимального портфеля. 9. Многофакторные модели. 10. Многофакторная модель оценки финансовых активов. Рекомендуемые источники: основная литература 1-2, дополнительная литература 1-5	Устные ответы. Тест. Практическая работа.
Тема 8. Проблемы применения методов исследования инвестиционных рисков в деятельности хозяйствующих субъектов.	1. В чем может состоять некорректность применения известных методов оценки эффективности инвестиционных проектов в условиях неопределенности. 2. Проблемы применения методов оценки рискованных инвестиционных проектов на практике. 3. Проблемы использования статистической информации для оценки инвестиционных проектов. 4. Проблемы построения системы управления инвестиционным риском. Рекомендуемые источники: основная литература 1-2, дополнительная литература 1-5	Устные ответы. Презентации. Практическая работа.

Пример практического задания по теме «Выявление инвестиционных рисков»

Требуется выявить наиболее значимые риски для данного инвестиционного проекта. Для этого студенты, работая в группах, разрабатывают пример предприятия. Желательно, чтобы это был реальный инвестиционный проект, но допускается и использование модели инвестирования.

Описание проекта должно включать в себя следующие данные:

- 1) название проекта;
- 2) виды деятельности;
- 3) масштаб деятельности (размер бизнеса);
- 4) рынок, на котором реализуется проект;
- 5) другие данные, которые студенты посчитают необходимыми.

На основе этих сведений группы составляют список всех возможных рисков, которым подвержен данный проект. Каждый риск оценивается с точки зрения вероятности его реализации и возможного ущерба. Берутся приблизительные значения этих показателей соответственно в процентах и в рублях. Кроме того, по выбору преподавателя, возможна оценка вероятности и ущерба по 10-балльной или иной шкале (это зависит от уровня подготовки студентов и от выбранных ими примеров проектов). На данном этапе рекомендуется установить минимальное число выявленных рисков: студенты должны определить не менее 15-20 рисков.

На следующем этапе группа отсекает наименее вероятные риски, а также риски, связанные с незначительными потерями. Т. е. все те риски, которые, по мнению студентов, не требуют каких-либо управляющих воздействий. По оставшимся рискам разрабатываются меры по их предотвращению либо снижению.

Таким образом, результат работы группы включает следующее:

- 1) описание реального либо смоделированного проекта;
- 2) список наиболее существенных для него рисков, вероятности из реализации, возможный ущерб, меры по управлению ими;
- 3) список наименее существенных рисков, которые не заслуживают внимания.

Результаты работы группы презентуются ее представителем в виде короткого доклада, а затем подвергаются обсуждению.

Примечания и рекомендации. Данный вид работы проводится в группах. Число групп-участников может быть любым, но не желательно, чтобы число студентов в одной группе не выходило за рамки 5 человек. Работу группы рекомендуется оценивать не только по качеству представленных результатов,

но и по степени участия ее в обсуждении, т. е. по содержанию задаваемых членами группы вопросов и по качеству ответов на задаваемые их докладчику вопросы. Вопросы представителю каждой группы могут задаваться только после того, как он окончит свой доклад. Отвечать на вопросы может как сам докладчик, так и его группа.

Задача 1.

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

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

Возможности фирмы в виде условных вероятностей благоприятности и неблагоприятности рынка сбыта

Таблица

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

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

ситуация будет благоприятной с вероятностью 0,48;

ситуация будет неблагоприятной с вероятностью 0,52.

Задача 2.

Директор лицея, обучение в котором осуществляется на платной основе, решает, следует ли расширять здание лицея на 250 мест, на 50 мест или не проводить строительных работ вообще. Если население небольшого города, в котором организован платный лицей, будет расти, то большая реконструкция могла бы принести прибыль 250 тыс. руб. в год, незначительное расширение

учебных помещений могло бы приносить 90 тыс. руб. прибыли. Если население города увеличиваться не будет, то крупное расширение обойдется лицом в 120 тыс. руб. убытка, а малое – 45 тыс. руб.

Государственная статистическая служба предоставила информацию об изменении численности населения: вероятность роста численности населения составляет 0,7; вероятность того, что численность населения останется неизменной или будет уменьшаться, равна 0,3. Определите наилучшее решение. Чему равно значение ОДО для наилучшей альтернативы?

Задача 3.

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

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

Какую мастерскую следует открыть при магазине: большую или маленькую?

Какова ожидаемая денежная оценка наилучшего решения?

Примерные ситуационные задачи

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

пять лет. В качестве основного показателя эффективности проекта менеджеры рассматривают чистую приведенную стоимость (NPV). Расчетная плановая NPV равна 1765 тыс. долл. США.

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

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

Оценить риски проекта всеми возможными методами (ключевой критерий - ожидаемый NPV).

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

Наименование разделов, тем, входящих в дисциплину	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
1	2	3
Тема 1. Инвестиционная деятельность в условиях риска. Тема 2. Количественные оценки эффективности инвестиций.	1.Основные методы, с помощью которых можно планировать и минимизировать риски. 2.Инвестиционный процесс и стоимость фирмы. Математическая индукция.	Изучение учебной литературы. Подготовка к опросу и научной дискуссии. Подготовка к интерактивным занятиям.
Тема 3. Управление инвестиционным риском. Тема 4. Учет риска в формализованном	1.Понятие системы управления инвестиционным риском. 2.Основы расчета чувствительности инвестиций как технология анализа риска.	Изучение учебной литературы. Подготовка к опросу и научной дискуссии. Подготовка к интерактивным занятиям.

Наименование разделов, тем, входящих в дисциплину	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
1	2	3
описании показателя эффективности инвестиций. Учет рисков при анализе чувствительности проекта.		Написание ЭССЕ.
Тема 5. Вероятностно-статистические методы измерения инвестиционных рисков в хозяйственной деятельности. Тема 6. Имитационные методы оценивания риска в деятельности хозяйствующих субъектов. Применение методов исследования операций для оценивания инвестиционных рисков в деятельности хозяйствующих субъектов.	1.Графическая интерпретация потоков денежных средств и вероятностей их получения. 3.Гарантированные оценки инвестиционных проектов. Понятие об обобщенном минимаксном подходе. 4.Принципы применения теории игр в условиях неопределенности для инвестиционного анализа.	Изучение учебной литературы. Подготовка к опросу и научной дискуссии. Подготовка к интерактивным занятиям. Написание ЭССЕ.
Тема 7. Эффективность инвестиционного портфеля предприятия с учетом рыночного риска. Тема 8. Проблемы применения методов исследования инвестиционных рисков в деятельности хозяйствующих субъектов.	1.Связь между ожидаемой доходностью и иском оптимального портфеля. 2.Многофакторные модели. 3.Многофакторная модель оценки финансовых активов.	Изучение учебной литературы. Подготовка к опросу и научной дискуссии. Подготовка к интерактивным занятиям. Написание ЭССЕ.

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

Контроль самостоятельной работы предполагает выполнение контрольных работ, проверку письменных заданий, обсуждение докладов и выступлений, персональное собеседование на индивидуальных консультациях.

Оценка знаний студентов осуществляется в баллах с учетом оценки работы в семестре (выполнение эссе работы, аудиторных самостоятельных работ и домашних заданий, решение задач и участие в обсуждениях на практических занятиях и др.), оценки итоговых знаний (по результатам зачета) и в соответствии с критериями Финансового университета реализуется следующим образом:

№ п/п	Вид отчетности	Баллы
1.	Работа в модуле	40
2.	Зачет	60
	Итого:	100

Формы текущего контроля успеваемости и их балльная оценка

Критерий оценки	Баллы	Методика оценки
Посещение аудиторных занятий	7	Математический расчет Оц = 30: КзхПз Где Оц – сумма баллов; Кз – количество аудиторных занятий по дисциплине; Пз – количество занятий, посещаемых студентом
Активность при проведении аудиторных занятий, в том числе подготовка информационных сообщений, докладов, презентаций в ходе семинаров	13	Доклад, презентация – 10 баллов Информационное сообщение – 5 баллов Участие в обсуждении – 3 балла Краткое выступление – 1 балл
Подготовка материалов и выступление на занятиях, студенческих научных конференциях, в печатных изданиях, в том числе и Университета	10	Научная статья в печатном СМИ- 5 баллов Научная статья в СМИ (ВАК) – 10 баллов Научная статья в изданиях Университета – 7 баллов Выступление на конференции – 7 баллов
Самостоятельная работа студента под руководством преподавателя, выполнение тестов, эссе, информационных материалов по курсу.	10	Выполнение письменной работы- 3 балла Заполнение формализованной формы - до 5 баллов. Решение тестов – 1 балл за тест Подготовка статистического анализа по курсу – 4 балла

Примерные вопросы для научных дискуссий, докладов и презентаций

1. Методы оценки нормы доходности.
2. Оценка нормы доходности для инновационных проектов.
3. Коммерческая эффективность проектов.
4. Общественная эффективность проектов.
5. Эффективность участия кредитной организации в инвестиционном проекте.

6. Оценка эффективности и рисков IT – проектов.
7. Оценка инвестиционных процессов по формуле Модильяни-Миллера.
8. Расчет чувствительности инвестиций как технология анализа риска.
9. Вероятностно- статистические методы измерения риска.
10. Внутренняя норма доходности и ставка кредита.
11. Анализ доходности и риска инвестиционных проектов в портфеле.
12. Теоретические основы инвестиционных рисков.
- Анализ и моделирование рисков инвестиционных проектов.
14. Анализ банковских рисков и способы управления ими.
15. Методы управления инвестиционными рисками.
16. Методы анализа и модели оценки риска результатов планирования предпринимательской деятельности.

Примеры тестовых заданий

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

- развитие возможно без риска;
- развитие невозможно без инвестиций и присущих им рисков;
- развитие невозможно без инноваций и присущих им рисков;
- развитие невозможно без деятельного субъекта (предпринимателя – ЛПР);
- развитие возможно без принятия рисковых решений;
- развитие невозможно без учета изменчивости и целей развития внутренней и внешней среды.

2. Риск в предпринимательстве – это:

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

3. Денежный поток характеризуется:

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

4. Ликвидность ценной бумаги:

- тем выше, чем риск по ней ниже;
- тем выше, чем риск по ней выше;
- не зависит от риска;
- зависит от риска не всегда;
- не зависит от капитализации.

5. Рискованность ценной бумаги:

- не зависит от ее типа;
- тем выше, чем доходность по ней ниже;
- тем выше, чем доходность по ней выше;
- не зависит от доходности;
- зависит от доходности не всегда.

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

- кредитным;
- процентным;
- валютным;
- капитальным;
- спекулятивным.

7. Риск определяется как:

- а) вложение средств в неприбыльный проект;
- б) действие в надежде на счастливый исход;
- в) возможность неполучения прибыли;
- г) вероятность потерь;
- д) возможность получения прибыли и убытков.

8. Степень риска – это:

- а) вероятность наступления потерь с учетом их величины;
- б) размер возможного ущерба;
- в) вероятность наступления возможного выигрыша;
- г) вероятность отклонения от ожидаемого.

9. К финансовым рискам относят:

- а) рыночный риск;
- б) риск потери имущества;
- в) валютный риск;
- г) операционный риск.

10. Рисковое вложение капитала – это:

- а) объект риска;
- б) субъект риска;

- в) фактор риска;
- г) принцип риска.

11. Чем характеризуются спекулятивные риски?

- а) несут потери;
- б) несут дополнительную прибыль;
- в) несут и потери и дополнительную прибыль.

12. Сокращение вероятности и объема потерь означает:

- а) увеличение риска;
- б) избежание риска;
- в) снижение риска;
- г) принятие риска.

13. Принять разумное решение путем сопоставления коэффициента вариации и дисперсии:

- а) возможно;
- б) невозможно;
- в) вопрос поставлен некорректно.

Примерные темы для подготовки Эссе

1. Сущность и виды инвестиционных рисков.
2. Методы оценки инвестиционных рисков.
3. Методология митигации инвестиционных рисков.
4. Методы формирования инвестиционного портфеля в условиях неопределенности и риска.
5. Сущность и управление банковскими рисками.
6. Риск-ориентированный подход при оценке инвестиционной привлекательности хозяйствующего субъекта.
7. Теория оценки нормы доходности инвестиционного проекта.
8. Страхование как способ управления инвестиционными рисками.
9. Методология экспертной оценки инвестиционных рисков.
10. Основные риски на отдельных фазах инвестиционного проекта.
11. Оценка уровня безопасности инвестиционного решения на основе показателя критического объема продаж.
12. Риск-ориентированный подход в инвестиционном менеджменте.
13. Сущность, виды и функции инновационных рисков.
14. Проектный анализ как основной метод экспертизы инвестиционного проекта.
15. Риски, связанные с конфликтом интересов участников инвестиционного проекта.

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

7.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы

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

7.2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений и навыков, характеризующих сформированность компетенций

<u>Компетенция</u>	<u>Типовые задания</u>
<u>ПКП-4</u> Способность разрабатывать систему управления рисками в рамках отдельных бизнес-процессов, направлений, методологическую и нормативную базу по обеспечению ее функционирования	<p>Задание 1. На примере конкретной организации разработайте ее инвестиционную политику. Какие разделы должны войти в данный документ?</p> <p>Задание 2. Инвестор решил приобрести деревообрабатывающее оборудование стоимостью 1000 тыс. ден. единиц. Срок эксплуатации оборудования 6 лет. Прогнозируемые денежные поступления по годам в следующих объемах (тыс. ден. единиц): 400, 450, 650, 450, 530, 560. Операционные (производственные) расходы по годам оцениваются следующим образом: 150 тысяч ден. ед. в первый год эксплуатации линии с последующим ежегодным ростом их на 2%. Рассчитать показатели эффективности инвестиционного проекта при норме дисконта 14%.</p> <p>Задание 3. Определить номинальную норму дисконтирования с учетом поправки на риск для оценки эффективности инвестиционного проекта (ИП).</p> <p>Исходные данные</p> <ol style="list-style-type: none">1. Страновой риск - 6% в год2. Риск ненадежности участников проекта - 2% в год3. Величина поправок на риск неполучения предусмотренных проектов доходов представлена в таблице4. Ставка рефинансирования ЦБ РФ (номинальная) - 7% в год5. Годовая номинальная процентная ставка по кредитам банков 1 категории - 11%6. Годовая номинальная процентная ставка по депозитным вкладам банков 1 категории - 8%7. Годовые темпы инфляции - 4%.8. Источник финансирования ИП при оценке коммерческой и общественной эффективности ИП определяется самим студентом. <p>Вопрос 1. Как рассчитывается внутренняя норма доходности при постоянной кредитной ставке.</p> <p>Вопрос 2. Кто разрабатывает инвестиционную стратегию в компании?</p>

	<p>Вопрос 3. Назовите практические аспекты применения методов анализа и управления рискованными инвестиционными проектами.</p> <p>Тестовое задание 1. Вид риска, который связан с возможностью неисполнения дебитором своих обязательств по сделке:</p> <p>а) рыночный; б) инвестиционный; в) кредитный; г) операционный.</p> <p>Тестовое задание 2. Вид риска, который характеризуется способностью организации поддерживать определенный уровень дохода на вложенный капитал:</p> <p>а) операционный риск; б) бизнес-риск; в) риск ликвидности капитала; г) инвестиционный риск.</p> <p>Тестовое задание 3. Риски, которые несут всегда потери:</p> <p>а) финансовые; б) чистые; в) спекулятивные; г) экономические.</p>
--	---

Примерный перечень вопросов к зачету:

1. Основные определения в Федеральном законе от 25 февраля 1999 г. № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений».
2. Классификация инвестиций.
3. Происхождение источников финансирования инвестиций.
4. Наиболее существенные признаки инвестиций.
5. Валовые инвестиции и чистые инвестиции.
6. Структура капитальных вложений: воспроизводственная и отраслевая.
7. Взаимосвязь стоимости компании и параметров инвестиционного процесса (формула Ф. Модильяни и М. Миллера).
8. Подход к классификации инновационных инвестиций на основе формулы Модильяни и М. Миллера. Классификации Г. Менша и А.А. Трифиловой
9. Классификация А. Кляйкнехта.
10. Подход Б.З. Мильнера и Б.Б. Леонтьева к оценке влияния неопределенностей на реализацию новых проектов.
11. Понятие инвестиционного проекта. Классификация инвестиционных проектов.
12. Фазы инвестиционного проекта.
13. Структура бизнес-плана согласно рекомендациям ЮНИДО и согласно Методическим рекомендациям Министерства экономического развития и торговли РФ.

14. Снижение риска инвестиционного проекта путем разработки бизнес-перспекта, краткого бизнес-плана, полного бизнес-плана.
15. Принципы оценки инвестиционных проектов.
16. Виды оценки эффективности инвестиционных проектов.
17. Оценка коммерческой эффективности проекта.
18. Достоинства и недостатки критерия NPV.
19. Оценка общественной эффективности.
20. Оценка финансовой реализуемости проекта.
21. Оценка эффективности участия в проекте собственным капиталом.
22. Оценка эффективности участия в проекте кредитной организации.
23. Статические критерии оценки эффективности проекта.
24. Динамические критерии оценки эффективности проекта.
25. Затраты упущенных возможностей.
26. Фактор времени при оценке инвестиций.
27. Структура денежных потоков инвестиционного проекта.
28. Понятия норматива экономической эффективности.
29. Методы оценки нормы дисконта.
30. Оценка эффективности в действующих и прогнозных ценах.
31. Достоинства и недостатки различных источников финансирования инвестиций.
32. Соотношение понятий риск и неопределенность.
33. Кто из ведущих экономистов изучал экономические риски? Кому принадлежат наиболее значимые идеи?
34. Приведите (наиболее яркие и современные) примеры недооценки экономических рисков предприятий, причины и угрозы недооценки управления инвестиционными рисками.
35. Какие подходы к оценке и анализу рисков представлены в стандартах управления рисками FERMA?
36. Развитие представлений об инвестиционных рисках.
37. Интегрированная модель идентификации событий и управления рисками coso-erm.
38. Современные направления исследований в области инвестиционных рисков.
39. Отношение личности к инвестиционному риску. Выбор рискованной и безрисковой схем. Асимметрия принятия решений.
40. Риски и доходность инвестиционных проектов в теории Г. Марковица.
41. Теория перспективы Дэниела Канемана и Эймаса Тверски.
42. Расчет чувствительности инвестиционного проекта.
43. Область безубыточности инвестиционного проекта.

44. Понятие о value at risk.
45. Метод инвестиционного дерева решений.
46. Использование динамического программирования при управлении инвестиционными проектами в условиях неопределенности.
47. Обобщенный минимаксный подход.
48. Связь ставки кредита и внутренняя норма доходности кредитной организации.

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

Приказ от 23.03.2017 №0557/о «Об утверждении Положения о проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по программам бакалавриата и магистратуры в Финансовом университете» и приказы филиалов по данному вопросу.

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

Нормативные правовые акты:

1. Конституция Российской Федерации (принята на всенародном голосовании 12 декабря 1993 г.) // Рос.газ. 1993. № 237. 25 дек. (с учетом поправок, внесенных Законами Российской Федерации о поправках к Конституции Российской Федерации от 30.12.2008 № 6-ФКЗ и от 30.12.2008 № 7-ФКЗ). «КонсультантПлюс».

2. Кодекс Российской Федерации об административных правонарушениях от 30.12.2001 № 195-ФЗ (ред. от 06.07.2016) (с изм. и доп., вступ. в силу с 03.10.2016)

3. Федеральный закон от 25 февраля 1999 г. № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» [Электронный ресурс] // КонсультантПлюс: справ.-правовая .

4. Федеральный закон от 04.05.2011 № 99-ФЗ (ред. от 30.12.2015) «О лицензировании отдельных видов деятельности» [Электронный ресурс] // КонсультантПлюс: справ.-правовая система.
<http://base.consultant.ru/nbu/cgi/online>

5. Федеральный закон от 08.08.2001 № 129-ФЗ (ред. от 03.07.2016) «О государственной регистрации юридических лиц и индивидуальных предпринимателей» (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.10.2016) [Электронный ресурс] // КонсультантПлюс: справ.-правовая система.
<http://base.consultant.ru/nbu/cgi/online>

6. Федеральный закон от 09.02.2009 № 8-ФЗ (ред. от 09.03.2016) «Об обеспечении доступа к информации о деятельности государственных органов и органов местного самоуправления» [Электронный ресурс] // КонсультантПлюс: справ.-правовая система. <http://base.consultant.ru/nbu/cgi/online>

7. Федеральный закон от 10.12.2003 № 173-ФЗ (ред. от 03.07.2016) «О валютном регулировании и валютном контроле» [Электронный ресурс] // КонсультантПлюс: справ.-правовая система. <http://base.consultant.ru/nbu/cgi/online>

8. Федеральный закон от 21.07.1997 № 122-ФЗ (ред. от 03.07.2016) «О государственной регистрации прав на недвижимое имущество и сделок с ним» (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.09.2016) [Электронный ресурс] // КонсультантПлюс: справ.-правовая система. <http://base.consultant.ru/nbu/cgi/online>

9. Федеральный закон от 21.07.2005 № 115-ФЗ (ред. от 30.12.2015) «О концессионных соглашениях» [Электронный ресурс] // КонсультантПлюс: справ.-правовая система. <http://base.consultant.ru/nbu/cgi/online>

10. Федеральный закон от 26.07.2006 № 135-ФЗ (ред. от 03.07.2016) «О защите конкуренции» [Электронный ресурс] // КонсультантПлюс: справ.-правовая система. <http://base.consultant.ru/nbu/cgi/online>

Основная литература

1. Авдийский В.И. Теория и практика управления рисками организации [Электронный ресурс]: учебник / В.И. Авдийский, В.М. Безденежных. — Москва: КНОРУС, 2018. — 275 с. — Режим доступа: <https://www.book.ru/book/926293>.

2. Авдийский В.И. Проектирование систем управления рисками хозяйствующих субъектов [Электронный ресурс]: учебное пособие / В.И. Авдийский [и др.]. — Москва: ИНФРА-М, 2017. — 203 с. — Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/563779>.

Дополнительная литература:

1. Матвеева Л. Г. Управление инвестиционными проектами в условиях риска и неопределенности [Электронный ресурс]: учебное пособие / Л. Г. Матвеева, А. Ю. Никитаева, О. А. Чернова, Е. Ф. Щипанов. — Москва: Издательство Юрайт, 2018. — 298 с. - Режим доступа: <https://biblionline.ru/book/9D230457-295D-459F-A3A9-9F1291E24A0C/upravlenie-investicionnymi-proektami-v-usloviyah-riska-i-neopredelennosti>.

2. Кузнецов Б. Т. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебник и практикум для академического бакалавриата / Б. Т. Кузнецов. — 2-е

изд., испр. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2018. — 361 с. — Режим доступа: <https://biblio-online.ru/book/48E5B8D2-DD7E-4438-9DFA-7CCB0FE93650/investicionnyy-analiz>.

3. Борисова О.В. Инвестиции в 2 т. Т. 1. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — Москва: Издательство Юрайт, 2018. — 218 с. — Режим доступа: <https://biblio-online.ru/book/51C910BA-14DF-464D-972C-BAE9FEEDB321/investicii-v-2-t-t-1-investicionnyy-analiz>.

4. Борисова О.В. Инвестиции в 2 т. Т. 2. Инвестиционный менеджмент [Электронный ресурс]: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — Москва: Издательство Юрайт, 2018. — 309 с. — Режим доступа: <https://biblio-online.ru/book/38120E97-38D7-4A15-B427-9FB9F179B343/investicii-v-2-t-t-2-investicionnyy-menedzhment>.

5. Пименов Н. А. Управление финансовыми рисками в системе экономической безопасности [Электронный ресурс]: учебник и практикум для академического бакалавриата / Н. А. Пименов. — Москва: Издательство Юрайт, 2018. — 326 с. — Режим доступа: <https://biblio-online.ru/book/2F733C7A-FD67-4303-BE6A-CBA46B198EAB/upravlenie-finansovymi-riskami-v-sisteme-ekonomicheskoy-bezopasnosti>.

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

1. www.business-magazine.online.ru - Бизнес-журнал
2. www.kommersant.ru/sf - журнал «Секрет фирмы»
3. www.mevriz.ru - журнал «Менеджмент в России и за рубежом»
4. <https://ecsoc.hse.ru/> - Экономическая социология. Электронный журнал.
5. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) <http://elib.fa.ru/> (<http://library.fa.ru/files/elibfa.pdf>)
6. Электронно-библиотечная система издательства «ЮРАЙТ» <https://www.biblio-online.ru/>
7. Научная электронная библиотека eLibrary.ru <http://elibrary.ru>
8. Периодические издания Университета в электронном виде http://library.fa.ru/res_mainres.asp?cat=efa
9. Электронно-библиотечная система Znanium <http://www.znanium.com>
10. Электронно-библиотечная система BOOK.RU <http://www.book.ru>

11. Деловая онлайн библиотека» издательства «Альпина Паблишер»
<http://lib.alpinadigital.ru/ru/library>

12. www.cons-plus.ru. Справочная правовая система «Консультант Плюс».

13. www.garant.ru. Справочная правовая система «Гарант».

14. www.zakonrf.info/uk/gl22. Кодексы и законы РФ. Правовая навигационная система.

15. www.crimestat.ru. Экспериментальный сайт (портал) правовой статистики Генеральной прокуратуры РФ с состоянием преступности в России (с разбивкой по регионам) и в мире.

16. www.mvd.ru. Сайт МВД.

17. www.fsb.ru. Сайт ФСБ.

18. enproc.gov.ru. Сайт генеральной прокуратуры РФ.

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Студентам при подготовке следует использовать нормативные документы Финансового университета, а именно, - [Примерные методические рекомендации для студентов бакалавриата по освоению дисциплин образовательных программ высшего образования в соответствии с распоряжением Финуниверситета от 14.05.2014 г. №256; Положения о реферате, эссе, контрольной работе, домашнем творческом задании студента по дисциплине \(модулю\), утвержденные приказом Финуниверситета от 01.04.2014 г. №611/о](#) (см. сайт Финансового Университета: на главной странице раздел «Наш университет»; далее «Единая правовая база Финуниверситета»; подраздел «Методическая работа» - «Распоряжения»/«Приказы Финуниверситета»), использовать методические рекомендации кафедры.

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

11.1. Комплект лицензионного программного обеспечения:

1. Компьютерные программы общего назначения Windows, Microsoft Office
2. Антивирус ESET Endpoint Security

11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы:

Таблица 5

№ п/п	Название рекомендуемых технических и компьютерных средств обучения	Наименование разделов и тем
1	Правовая база данных «Консультант Плюс»	Темы 1, 2, 3, 5
2	Справочно-правовая система «Гарант»	Темы 1,2,3,5

11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации: не предусмотрены.

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

1. Компьютерные классы с набором лицензионного базового программного обеспечения для проведения практических занятий и выходом в глобальную сеть Internet;
2. Лекции с применением мультимедийных материалов, мультимедийная аудитория.

Образовательные технологии

В процессе изучения дисциплины «Инвестиционные риски в деятельности организаций» предполагается:

- сопровождение курса лекций наглядной презентацией, включающей практические примеры, схемы, графики, табличный материал;
- рассмотрение на семинарских занятиях интерактивных ситуационных задач по проблематике управления инвестиционными рисками организаций;
- деловые игры;
- разбор конкретных ситуаций, коллективное обсуждение при разработке мероприятий по управлению инвестиционными рисками;
- виртуальное общение в течение срока изучения курса в целях обеспечения лекций и практических занятий необходимым материалом, и также контроля самостоятельной работы студентов.

Методические рекомендации по обучению лиц с ограниченными возможностями здоровья

Профессорско-педагогический состав знакомится с психолого-физиологическими особенностями обучающихся инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья. При необходимости осуществляется дополнительная поддержка преподавания тьюторами, психологами, социальными работниками, прошедшими подготовку ассистентами.

В соответствии с методическими рекомендациями Минобрнауки РФ (утв. 8 апреля 2014 г. N АК-44/05вн) в курсе предполагается использовать социально-активные и рефлексивные методы обучения, технологии социокультурной реабилитации с целью оказания помощи в установлении полноценных межличностных отношений с другими студентами, создании комфортного психологического климата в студенческой группе. Подбор и разработка учебных материалов производятся с учетом предоставления материала в различных формах: аудиальной, визуальной, с использованием специальных технических средств и информационных систем.

Освоение дисциплины лицами с ОВЗ осуществляется с использованием средств обучения общего и специального назначения (персонального и коллективного использования). Материально-техническое обеспечение предусматривает приспособление аудиторий к нуждам лиц с ОВЗ.

Форма проведения аттестации для студентов-инвалидов устанавливается с учетом индивидуальных психофизических особенностей. Для студентов с ОВЗ предусматривается доступная форма предоставления заданий оценочных средств, а именно:

- в печатной или электронной форме (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);
- в печатной форме или электронной форме с увеличенным шрифтом и контрастностью (для лиц с нарушениями слуха, речи, зрения);
- методом чтения ассистентом задания вслух (для лиц с нарушениями зрения).

Студентам с инвалидностью увеличивается время на подготовку ответов на контрольные вопросы. Для таких студентов предусматривается доступная форма предоставления ответов на задания, а именно:

- письменно на бумаге или набором ответов на компьютере (для лиц с нарушениями слуха, речи);
- выбором ответа из возможных вариантов с использованием услуг ассистента (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);
- устно (для лиц с нарушениями зрения, опорно-двигательного аппарата).

При необходимости для обучающихся с инвалидностью процедура оценивания результатов обучения может проводиться в несколько этапов.