

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

Департамент корпоративных финансов и корпоративного управления

УТВЕРЖДАЮ
Проректор по учебной
и методической работе

Е.А. Каменева
22.10.2022г.

Малофеев С.Н.

**РИСК-МЕНЕДЖМЕНТ ИНВЕСТИЦИОННЫХ
ПРОЕКТОВ**

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки
38.03.01 «Экономика», образовательная программа «Экономика и бизнес»

*Рекомендовано Ученым советом Факультета экономики и бизнеса,
протокол № 23 от 18.10.2022г.*

*Одобрено Советом учебно-научного департамента корпоративных финансов
и корпоративного управления
протокол № 34 от 10.10.2022г.*

Москва 2022

Рецензенты: **Л.И. Черникова**, д.э.н., профессор, заместитель руководителя департамента корпоративных финансов и корпоративного управления факультета Экономики и бизнеса

С.Н. Малофеев

Риск-менеджмент инвестиционных проектов: Рабочая программа дисциплины для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика», образовательная программа «Экономика и бизнес», все профили. - М.: Финансовый университет, департамент корпоративных финансов и корпоративного управления, 2022. – 41с.

В программе представлен перечень компетенций, формирование которых обеспечивает данная дисциплина, учебно-тематический план изучения дисциплины, содержание тем дисциплины, содержание семинарских занятий, формы внеаудиторной самостоятельной работы, фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации, учебно-методическое и программное обеспечение.

Учебное издание

Малофеев Сергей Николаевич

Риск-менеджмент инвестиционных проектов

Рабочая программа дисциплины.

© С.Н. Малофеев, 2022
© Финансовый университет, 2022

Содержание

1. Наименование дисциплины	4
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине	4
3. место дисциплины в структуре образовательной программы.....	7
4. Объем дисциплины в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся (в семестре, в сессию)	7
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий.....	7
5.1. Содержание дисциплины.....	7
5.2. Учебно-тематический план	12
5.3. Содержание семинаров, практических занятий.....	13
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	16
6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы	16
6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю ...	18
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	24
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	33
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «интернет», необходимых для освоения дисциплины.....	36
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	38
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем	41
11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения:	41
11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы:	41
11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации.....	41
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.....	41

1. Наименование дисциплины

Риск-менеджмент инвестиционных проектов

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

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции
ПКН-2	Способность на основе существующих методик, нормативно-правовой базы рассчитывать финансово-экономические показатели, анализировать и содержательно объяснять природу экономических процессов на микро и макроуровне	1.Применяет нормативно-правовую базу, регламентирующую порядок расчета финансово-экономических показателей.	Знать – нормативно-правовую базу и методику определения финансово-экономических показателей финансовой сферы. Уметь – интерпретировать полученные значения финансово-экономических показателей и делать обоснованные выводы.
		2.Производит расчет финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях.	Знать – содержание и порядок расчета финансово-экономических показателей на разных уровнях. Уметь – осуществлять выбор необходимых финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях.
		3. Анализирует и раскрывает природу экономических процессов на основе полученных финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях.	Знать – сущность и особенности экономических процессов на макро-, мезо- и микроуровнях Уметь - строить закономерности протекания экономических процессов на макро-, мезо- и микроуровнях
профиль «Анализ рисков и экономическая безопасность»			
ПКП-2	Способность готовить аналитические материалы для руководства по оценке состояния экономической безопасности организации в целях принятия стратегических решений на микро- и макроуровне	1 Документирует элементы и процесс риск-менеджмента в организации.	Знать – основы ведения базы рисков организации. Уметь - отражать события рисков в базе рисков, документировать результаты мониторинга рисков и мероприятий по их снижению.
		2. Оценивает уровень экономической безопасности организации, проводит анализ с учетом материальности рисков и вероятности их наступления.	Знать – методику анализа рисков организации и оценки уровня ее экономической безопасности. Уметь – проводить качественный и количественный анализы рисков организации, оценивать на этой основе экономическую безопасность.
		3. Обеспечивает взаимодействие между процессами риск-менеджмента, обеспечения эко-	Знать - основы построения системы интегрированного менеджмента. Уметь – выстраивать интегрированную систему риск-менеджмента.

		номической безопасности и другими процессами в организации.	
профиль «Корпоративные финансы»			
ПКП-2	Способность решать финансово-экономические задачи, проводить расчеты с использованием современных технических средств и информационных технологий в корпоративных финансах	1. Проводит необходимые для решения финансово-экономических задач, расчеты показателей с использованием современных технических средств и информационных технологий в корпоративных финансах.	Знать – нормативно-правовую базу и методику определения финансово-экономических показателей финансовой сферы. Уметь – интерпретировать полученные значения финансово-экономических показателей и делать обоснованные выводы.
		2. Предлагает эффективные решения по реализации финансово-экономических задач.	Знать - основы построения системы интегрированного менеджмента. Уметь – выстраивать интегрированную систему риск-менеджмента.
профиль «Финансовая разведка»			
ПКП-2	Способность выявлять, документировать и анализировать риски отмывания доходов, полученных преступным путем, и финансирования терроризма	1. Разрабатывает, совершенствует, выбирает наиболее эффективные методики выявления и оценки риска ОД/ФТ в отношении риска клиента.	Знать – методы работы и наиболее эффективные методики выявления и оценки риска ОД/ФТ в отношении риска клиента. Уметь – осуществлять выбор среди существующих, совершенствовать их и разрабатывать новые методики оценки рисков отмывания доходов, полученных преступным путем.
		2. Реализует мероприятия по мониторингу, анализу и контролю рисков клиента и риска использования продукта/услуг организации, в том числе в целях ОД/ФТ, с установленной периодичностью.	Знать – содержание мероприятий по мониторингу анализу и контролю рисков клиента и риска использования продукта/услуг организации. Уметь – осуществлять реализацию различных мероприятий по мониторингу, анализу и контролю рисков клиента и риска использования продукта/услуг организации.
		3. Создает матрицы рисков для программ и процедур с целью выявления слабых или недостаточных мер контроля.	Знать – содержание матрицы рисков для программ и процедур с целью выявления слабых или недостаточных мер контроля. Уметь – создавать матрицы рисков для программ и процедур в целях выявления слабых или недостаточных мер контроля.
профиль «Корпоративные финансы и бизнес-аналитика (с частичной реализацией на английском языке)»			
ПКП-3	Способность обрабатывать информацию	1. Грамотно анализирует и обрабатывает информацию	Знать – способы анализа и обработки информационных потоков больших массивов данных различных рынков.

	онные потоки больших массивов данных для разработки стратегии развития корпорации	мационные потоки больших массивов данных различных рынков.	Уметь – проводить анализ и обработку информационных потоков больших массивов данных различных рынков.
		2.Использует результаты обработки больших массивов данных для разработки стратегии развития бизнеса.	Знать – способы использования результатов обработки больших массивов данных при разработке стратегии развития бизнеса. Уметь – осуществлять разработку стратегии развития бизнеса с использованием обработки больших массивов данных.
Профиль «Экономика и финансы топливно-энергетического комплекса»			
ПКП-1	Способность анализировать финансовую отчетность компаний топливно-энергетического комплекса, рассчитывать их финансовые показатели, оценивать финансовые риски компаний ТЭК	1.Применяет нормативно-правовую базу, регламентирующую порядок расчета финансово-экономических показателей в ТЭК.	Знать – нормативно-правовую базу, определяющую порядок расчета финансово-экономических показателей в ТЭК. Уметь – применять нормативно-правовую базу для расчета финансово-экономических показателей в ТЭК.
		2.Производит расчет и интерпретирует финансово-экономические показатели компаний и интегрированных структур ТЭК.	Знать - особенности интерпретации финансово-экономических показателей компаний и интегрированных структур ТЭК. Уметь - осуществлять расчеты и оценку финансово-экономических показателей компаний и интегрированных структур ТЭК.
		3.Анализирует и оценивает финансовые риски компаний ТЭК на основе полученных финансово-экономических показателей.	Знать – содержание анализа и оценки финансовых рисков компаний ТЭК. Уметь – проводить анализ и оценку финансовых рисков компаний ТЭК
Профиль «Оценка бизнеса в цифровой экономике»			
ПКП-3	Способность осуществлять планирование и реализацию мероприятий по совершенствованию финансово-хозяйственной деятельности организации и повышению стоимости бизнеса в условиях цифровизации экономики	1.Осуществляет планирование и реализацию мероприятий по совершенствованию финансово-хозяйственной деятельности организации в целях обеспечения роста стоимости бизнеса.	Знать – основы концепции ценностно-ориентированного менеджмента Уметь – разрабатывать и реализовывать предложения, направленные на совершенствование финансово-хозяйственной деятельности в целях устойчивого роста и повышения стоимости компании.
		2. Учитывает риски цифровизации экономики при разработке и реализации указанных мероприятий	Знать – основные риски цифровизации экономики, сопровождающие направления повышения стоимости компании. Уметь – проводить анализ и оценку рисков цифровизации экономики и разрабатывать мероприятия по противодействию им.

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Риск-менеджмент инвестиционных проектов» относится к элективному модулю дисциплин образовательной программы «Экономика и бизнес» (все профили) по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика».

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

Вид учебной работы по дисциплине	Всего в з/е и часах	Семестр 6 (в часах)
Общая трудоёмкость дисциплины	3/108	108
Контактная работа – Аудиторные занятия	34	34
<i>Лекции</i>	16	16
<i>Семинары, практические занятия</i>	18	18
Самостоятельная работа	74	74
Вид текущего контроля	Контрольная работа	Контрольная работа
Вид промежуточной аттестации	Зачет	Зачет

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

5.1. Содержание дисциплины

Тема 1. Теория и методология риск-менеджмента инвестиционного проекта

Понятие риска и неопределенности. Инвестиционный риск. Источники риска при реализации инвестиционного проекта и их классификация: персонал, процессы, системы, внешняя среда. Понятие рискового события (инцидента). Виды негативных результатов (потерь). Объект риска. Стадии жизненного цикла инвестиционного проекта и риски, им сопутствующие. Производственные и финансово-экономические риски. Классификация рисков инвестиционных проектов. Понятие риск-менеджмента инвестиционного проекта. Риск-менеджмент как часть системы управления проектами.

Риск-менеджмент как часть системы управления проектами. Принципы и способы управления проектными рисками. Инструменты управления рисками. Особенности управления рисками на различных стадиях жизненного цикла инвестиционного проекта. Целостность системы риск-менеджмента на всех стадиях жизненного цикла инвестиционного проекта.

Этапы процесса управления проектными рисками. Идентификация (обнаружение) источников возникновения и типов проектных рисков. Оценка (измерение) и анализ выявленных проектных рисков. Принятие управленческого решения в отношении выявленного риска: избежание риска, сокращение степени, перенос, уменьшение негативных последствий или принятие риска. Мониторинг (потенциальных, текущих, прошлых рисков). Риск- отчетность и контроль.

Тема 2. Методы качественной оценки проектных рисков

Идентификация рисков. Подходы к идентификации проектных рисков. Способы сбора информации для идентификации проектных рисков. Анкеты идентификации рисков. Опросные листы. Формирование, рассылка экспертам, заполнение и сбор опросных листов. Структурные диаграммы. Поточковые диаграммы. Модифицированные карты потоков.

Качественный анализ и предварительное ранжирование рисков. Общая характеристика качественных методов оценки рисков. Метод экспертных оценок. Матрица рисков инвестиционного проекта. Построение и ведение карт рисков на основе экспертного анализа. Проблемы экспертных оценок. SWOT-анализ. Метод Дельфи: особенности, возможности применения, преимущества. Роза и спираль рисков. Метод проектов-аналогов. Метод построения дерева событий. Метод анализа уместности затрат. Причинно-следственная диаграмма Исикавы.

Тема 3. Методы количественной оценки проектных рисков

Принципы количественного анализа проектных рисков. Методы оценки вероятности рисковых событий. Принцип укрупненной оценки устойчивости. Метод дерева решений. Анализ чувствительности проектов. Определение риск-переменных. Расчет эластичности NPV проекта. Оценка прогнозируемости риск-

переменных. Ранжирование факторов риска инвестиционного проекта. Построение матрицы чувствительности и прогнозируемости проекта. Стресс-тестирование. Преимущества и недостатки метода анализа чувствительности.

Сценарный анализ инвестиционного проекта. Особенности проведения сценарного анализа. Проблема формулировки и обоснование сценариев реализации инвестиционного проекта. Оценка риска проекта по сценарному методу. Расчет ожидаемой эффективности инвестиционного проекта. Интегральный риск неэффективности и ожидаемая неэффективность проекта. Преимущества и недостатки сценарного подхода к оценке проектных рисков.

Имитационное моделирование. Метод имитационного моделирования в оценке эффективности инвестиционного проекта. Особенности и преимущества риск-анализа по методу Монте-карло. Построение математической модели, определение включаемых в модель риск-переменных, определение типа вероятностного распределения риск-переменных, определение взаимозависимостей. Осуществление имитации и анализ результатов имитационного моделирования. Преодоление недостатков вероятностного и минимаксного подходов, связанных с учетом неопределенности через метод нечетких множеств. Графический анализ результатов имитационного моделирования. Анализ количественных показателей. Показатели: ожидаемое значение, ожидаемый выигрыш, ожидаемые потери, коэффициент ожидаемых потерь.

Показатель степени инвестиционного риска как интегральная мера ожидания негативных результатов инвестиционного процесса по нечетким множествам. Общие сведения и принципы работы с прикладными компьютерными программами анализа инвестиционных проектов: «Project Expert», «Инвестор», «Альт-Инвест» и др. Проблемы практического применения компьютерных моделей и прикладных программных пакетов.

Тема 4. Управление рисками на предынвестиционной фазе жизненного цикла инвестиционного проекта

Экспертиза и согласование проекта. Риски, связанные с проектированием, и основные способы противодействия им. Финансовый анализ и формирование исходных документов по инвестиционному проекту.

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 NPV при зависимых и независимых по годам денежных потоках проекта (дисперсия портфеля денежных потоков).

Проблемы обоснования ставки дисконтирования для анализа эффективности проекта. Скорректированная на риск ставка дисконта. Экспертный подход к обоснованию ставки дисконтирования. Метод проектов-аналогов в обосновании ставки дисконтирования. Проблемы применения средневзвешенной стоимости капитала для обоснования ставки дисконтирования. Метод риск-нейтрального денежного потока. Включение страновых факторов риска.

Тема 5. Управление рисками на инвестиционной фазе жизненного цикла инвестиционного проекта

Организация выбора исполнителей работ, подрядчики и поставщики оборудования. Риски, связанные с заключением договоров на производство строительно-монтажных работ, и поставку оборудования. Обеспечение своевременного заключения договоров как условие противодействия рискам.

Основные риски на этапе создания объекта. Разработка системы показателей организации мониторинга реализации инвестиционного проекта. Организация мониторинга реализации проекта. Необходимость контроля за ходом строительства и организация такого контроля как основной способ снижения строительных рисков. Риск превышения сметной стоимости проекта, риск задержки сдачи объекта, риск низкого качества работ и основные способы управления данными рисками.

Обеспечение своевременности финансирования работ как необходимое условие планового завершения инвестиционной фазы. Страхование строи-

тельно-монтажных рисков, как эффективный инструмент управления проектными рисками на инвестиционной фазе. Особенности и преимущества страхования строительно-монтажных рисков. Организация приемки созданного объекта в эксплуатацию.

Тема 6. Управление рисками на эксплуатационной фазе жизненного цикла инвестиционного проекта

Риски несвоевременного освоения мощностей и недостижения проектной мощности. Риски недостижения прогнозируемых объемов продаж. Способы управления и минимизации риска недостижения плановых объемов продаж. Прогноз конкуренции на рынке, анализ рынка, анализ чувствительности проекта к объему продаж. Налоговые риски. Механизмы управления налоговыми рисками. Инфляционные риски. Риски роста постоянных затрат.

Мониторинг показателей проекта. Выявление возникающих рисков, их оценка и сравнение с индикаторами риска. Применение системы мониторинга показателей проекта. Организационный контроль, контроль производственных показателей, бюджетный контроль и контроль экономической эффективности. Постаудит проектных рисков. Цели постаудита проектных рисков. Выявление рисков, связанных с ошибками в процессе разработки проекта. Использование результатов постаудита проектных рисков в управлении новыми инвестиционными проектами.

Тема 7. Организация мероприятий по управлению рисками инвестиционного проекта

Классификация мероприятий и инструментов управления проектными рисками. Критерии допустимого риска. Взаимосвязь инвестиционной политики инвестора и критериев допустимого риска. Отражение инвестиционной политики инвестора в подходах к управлению проектными рисками.

Избежание (предупреждение потенциального) риска. Отказ от ненадежных партнеров и рискованных проектов. Сокращение степени риска. Разработка плана мероприятий по снижению возможного ущерба и (или) вероятности возникновения риска.

Лимитирование концентрации риска. Разработка системы лимитов по отдельным операциям и направлениям бизнеса. Передача риска. Распределение рисков. Диверсификация рисков. Уменьшение негативных последствий. Резервирование. Формирование и использование резерва непредвиденных расходов и потерь. Договорные меры управления проектными рисками.

Страхование инвестиционных рисков и его виды. Имущественное страхование. Страхование ответственности. Страхование персонала. Хеджирование рисков. Полное и частичное хеджирование. Коэффициент хеджирования. Расчет и применение коэффициента хеджирования при управлении проектными рисками.

5.2. Учебно-тематический план

№ п/п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Трудоемкость в часах					Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Контактная работа-Аудиторная работа			Самостоятельная работа	
			Общая, в т.ч.:	Лекции	Семинары, практические занятия		
1.	Теория и методология риск-менеджмента инвестиционного проекта	14	4	2	2	10	опрос, дискуссия
2.	Методы качественной оценки проектных рисков	12	4	2	2	8	опрос, решение практико-ориентированных заданий и их обсуждение
3.	Методы количественной оценки проектных рисков	21	7	3	4	14	опрос, решение практико-ориентированных заданий и их обсуждение
4.	Управление рисками на предынвестиционной фазе жизненного цикла инвестиционного проекта	19	7	3	4	12	опрос, решение тестов, задач; обсуждение кейсов
5.	Управление рисками на инвестиционной фазе жизненного	14	4	2	2	10	опрос, решение задач, деловая игра

	цикла инвестиционного проекта						
6.	Управление рисками на эксплуатационной фазе жизненного цикла инвестиционного проекта	14	4	2	2	10	дискуссия, опрос, решение задач и тестов
7.	Организация мероприятий по управлению рисками инвестиционного проекта	14	4	2	2	10	дискуссия, опрос
	В целом по дисциплине	108	34	16	18	74	Согласно учебному плану: контрольная работа
	Итого в %		31	47	53	69	

5.3. Содержание семинаров, практических занятий

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9	Формы проведения занятий
1. Теория и методология риск-менеджмента инвестиционного проекта	1. Понятия риска и неопределенности. 2. Необходимость учета риска при реализации инвестиционных проектов. 3. Классификация основных источников рисков событий при реализации инвестиционного проекта. 4. Виды негативного результата подготовки и реализации инвестиционного проекта. 5. Понятие и жизненный цикл инвестиционного проекта. 6. Риски, возникающие на различных стадиях жизненного цикла инвестиционного проекта. 7. Классификация проектных рисков. 8. Основные принципы и способы управления проектными рисками. 9. Перечислите и охарактеризуйте инструменты управления рисками. 10. Принципы и особенности принятия управленческих решений в отношении выявленных рисков. Рекомендуемые источники из: раздела 8: 2, 3, 9, 14, 16 раздела 9: 1	опрос, дискуссия
2. Методы качественной оценки проектных рисков	1. Перечислите и дайте характеристику качественным методам оценки проектных рисков. 2. Особенности и принципы использования экспертного анализа проектных рисков. 3. Принципы построения и применения матрицы рисков инвестиционного проекта.	опрос, решение практико-ориентированных заданий и их обсуждение

	<p>4. Построение и принципы использования структурных диаграмм в оценке рисков проекта.</p> <p>5. Применение метода построения дерева событий в оценке рисков.</p> <p>6. Использование метода анализа уместности затрат в оценке рисков инвестиционного проекта.</p> <p>7. Применение SWOT-анализа в анализе рисков инвестиционного проекта.</p> <p>8. Принципы и особенности реализации экспертного подхода к анализу рисков на основании метода Дельфи.</p> <p>Рекомендуемые источники из: раздела 8: 9, 11, 12, 14 раздела 9: 10</p>	
3. Методы количественной оценки проектных рисков	<p>1. Классификация и характеристика количественных методов оценки проектных рисков.</p> <p>2. Принципы и особенности применения анализа чувствительности инвестиционных проектов.</p> <p>3. Принципы отбора риск-переменных для проведения анализа чувствительности.</p> <p>4. Оценка прогнозируемости риск-переменных при применении анализа чувствительности инвестиционного проекта.</p> <p>4. Построение и анализ матрицы чувствительности и прогнозируемости инвестиционного проекта.</p> <p>5. Цели проведения стресс-тестирования инвестиционного проекта.</p> <p>6. Основные особенности проведения сценарного анализа.</p> <p>7. Отбор варьируемых переменных при формировании модели сценарного анализа.</p> <p>8. Применение метода имитационного моделирования в оценке рисков проекта.</p> <p>9. Расчет и анализ ключевых показателей имитационного моделирования.</p> <p>Рекомендуемые источники из: раздела 8: 9, 11, 12, 14 раздела 9: 1</p>	опрос, решение практико-ориентированных заданий и их обсуждение
4. Управление рисками на предынвестиционной фазе жизненного цикла инвестиционного проекта	<p>1. Нормативно-правовые документы, регламентирующие процесс реализации инвестиционного проекта.</p> <p>2. Состав и назначение проектной документации.</p> <p>3. Основные затраты, осуществляемые на предынвестиционной фазе жизненного цикла инвестиционного проекта.</p> <p>4. Классификация рисков, возникающих на предынвестиционной фазе жизненного цикла инвестиционного проекта.</p> <p>5. Инструменты противодействия рискам на предынвестиционной фазе жизненного цикла инвестиционного проекта</p>	опрос, решение тестов, задач; обсуждение кейсов

	<p>6. Понятие дюрации инвестиционного проекта и принципы использования данного показателя при анализе инвестиционного проекта.</p> <p>7. Проведение оценки устойчивости проекта к базовым параметрам реализации.</p> <p>8. Проблемы оценки вероятности денежных потоков по проекту.</p> <p>9. Особенности формирования скорректированной на риск ставки дисконтирования.</p> <p>10. Особенности метода гарантированных эквивалентных потоков денежных средств.</p> <p>Рекомендуемые источники из:</p> <p>раздела 8: 6, 9,12, 14, 15</p> <p>раздела 9:7</p>	
5. Управление рисками на инвестиционной фазе жизненного цикла инвестиционного проекта	<p>1. Особенности управления рисками на инвестиционной фазе реализации инвестиционного проекта в сравнении с управлением рисками на предынвестиционной фазе.</p> <p>2. Важность выбора исполнителей работ, подрядчиков и поставщиков.</p> <p>3. Риски, возникающие при взаимодействии с другими сторонами реализации инвестиционного проекта.</p> <p>4. Обоснование целесообразности проведения мониторинга реализации инвестиционного проекта.</p> <p>5. Причины несвоевременного финансирования на инвестиционной фазе.</p> <p>6. Особенности и преимущества страхования строительно-монтажных рисков</p> <p>7. Особенности приемки созданного объекта в эксплуатацию.</p> <p>Рекомендуемые источники из:</p> <p>раздела 8: 9,11,12,18</p> <p>раздела 9: 7</p>	опрос, решение задач,, деловая игра
6. Управление рисками на эксплуатационной фазе жизненного цикла инвестиционного проекта	<p>1. Способы выявления рисков, связанных с ошибками в процессе разработки проекта.</p> <p>2. Перечислите и охарактеризуйте виды рисков, возникающих на эксплуатационной фазе проекта.</p> <p>3. Возможные мероприятия по противодействию рискам, возникающим на эксплуатационной фазе инвестиционного проекта.</p> <p>4. Обоснование необходимости регулярного мониторинга возникающих рисков.</p> <p>5. Возможности учета макроэкономических рисков в рамках эксплуатационной фазы.</p> <p>6. Применение системы мониторинга показателей проекта.</p> <p>7. Особенности и принципы организационного контроля, контроля производственных показателей, бюджетного контроля и контроля экономической эффективности.</p>	дискуссия, опрос, решение задач и тестов

	<p>8. Цели и особенности осуществления постаудита проектных рисков.</p> <p>9. Использование результатов постаудита проектных рисков в управлении новыми инвестиционными проектами</p> <p>Рекомендуемые источники из:</p> <p>раздела 8: 8,12,14,18</p> <p>раздела 9: 5</p>	
7. Организация мероприятий по управлению рисками инвестиционного проекта	<p>1. Классификация способов управления проектными рисками.</p> <p>2. Преимущества и недостатки применения стратегии избежания риска.</p> <p>3. Эффективные пути снижения степени риска.</p> <p>4. Основные преимущества и недостатки страхования рисков.</p> <p>5. Преимущества и особенности применения самострахования в управлении проектными рисками.</p> <p>6. Стратегия лимитирования концентрации риска.</p> <p>7. Возможности применения хеджирования при реализации инвестиционных проектов.</p> <p>Рекомендуемые источники из:</p> <p>раздела 8: 8,12,14,17-20</p> <p>раздела 9:5</p>	дискуссия, опрос

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

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

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
1. Теория и методология риск-менеджмента инвестиционного проекта	Стадии жизненного цикла инвестиционного проекта. Понятие риск-менеджмента инвестиционного проекта. Классификация инвестиционных рисков. Риск-менеджмент как часть системы управления проектами. Принципы и способы управления проектными рисками. Целостность системы риск-менеджмента на всех стадиях жизненного цикла инвестиционного проекта	Подбор и изучение литературы, подготовка докладов
2. Методы качественной оценки проектных рисков	Способы сбора информации для идентификации проектных рисков. Анкеты идентификации рис-	Изучение литературы, освоение инструментов качественной оценки проектов

	<p>ков. Опросные листы. Формирование, рассылка экспертам, заполнение и сбор опросных листов. Структурные диаграммы. Поточковые диаграммы. Модифицированные карты потоков.</p> <p>Роза и спираль рисков. Метод проектов-аналогов. Метод построения дерева событий. Метод анализа уместности затрат. Причинно-следственная диаграмма</p> <p>Исикавы: принципы построения, особенности применения.</p>	
3. Методы количественной оценки проектных рисков	<p>Графический анализ результатов имитационного моделирования. Анализ количественных показателей.</p> <p>Общие сведения и принципы работы с прикладными компьютерными программами анализа инвестиционных проектов: «Project Expert», «Инвестор», «Альт-Инвест» и др. Проблемы практического применения компьютерных моделей и прикладных программных пакетов.</p>	Изучение литературы, применение количественных методов методов оценки. Знакомство с прикладными компьютерными программами.
4. Управление рисками на прединвестиционной фазе жизненного цикла инвестиционного проекта	<p>Проблемы обоснования ставки дисконтирования для анализа эффективности проекта. Метод риск-нейтрального денежного потока. Включение страновых факторов риска. Основные аналитические методы оценки странового риска. Социологический подход. Метод динамического сегментирования. Эконометрические методы.</p>	Изучение основной и дополнительной литературы, решение задач.
5. Управление рисками на инвестиционной фазе жизненного цикла инвестиционного проекта	<p>Обеспечение своевременности финансирования работ как необходимое условие планового завершения инвестиционной фазы. Страхование строительно-монтажных рисков, как эффективный инструмент управления проектными рисками на инвестиционной фазе. Особенности и преимущества страхования строительно-монтажных рисков.</p>	Изучение основной и дополнительной литературы, подготовка докладов.

6. Управление рисками на эксплуатационной фазе жизненного цикла инвестиционного проекта	Мониторинг показателей проекта. Применение системы мониторинга показателей проекта. Постаудит проектных рисков. Цели постаудита проектных рисков. Выявление рисков, связанных с ошибками в процессе разработки проекта. Использование результатов постаудита проектных рисков в управлении новыми инвестиционными проектами.	Изучение основной и дополнительной литературы, подготовка заключений по результатам постаудита.
7. Организация мероприятий по управлению рисками инвестиционного проекта	Лимитирование концентрации риска. Разработка системы лимитов по отдельным операциям и направлениям бизнеса. Передача риска. Распределение рисков. Диверсификация рисков. Уменьшение негативных последствий. Резервирование. Формирование и использование резерва непредвиденных расходов и потерь. Договорные меры управления проектными рисками.	Изучение основной и дополнительной литературы, подготовка докладов

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

Примерная тематика контрольных работ

1. Риск и неопределенность инвестиционного проекта
2. Классификация проектных рисков
3. Роль и место риск-менеджмента в системе управления проектами
4. Процесс управления проектными рисками
5. Возможности переноса западного опыта управления рисками на российский рынок
6. Особенности выбора методов управления рисками при реализации инвестиционного проекта
7. Инструменты управления рисками
8. Качественные методы оценки проектных рисков
9. Идентификация источников возникновения и типов проектных рисков
10. Особенности построения карт риска при реализации инвестиционного проекта

11. Экспертная оценка проектных рисков: особенности и проблемы
12. Составление структурных диаграмм в качественном анализе проектных рисков
13. Специфика рисковых проектов: классификация факторов риска. Выявление ключевых факторов риска: анализ чувствительности
14. Метод построения дерева событий в оценке проектных рисков
15. Метод анализа уместности затрат
16. Устойчивость проекта. Оценка устойчивости проекта к базовым параметрам реализации
17. Специфика рисковых проектов: классификация факторов риска. Выявление ключевых факторов риска: анализ чувствительности
18. Использование метода Монте-Карло в оценке инвестиционных проектов
19. Анализ результатов имитационного моделирования
17. Проблемы практического использования сценарного подхода к оценке рисков
20. Особенности применения прикладных компьютерных программ анализа инвестиционных проектов в части анализа проектных рисков
21. Метод ставки дисконтирования, скорректированной на риск, и его использование при оценке инвестиционных проектов
22. Метод гарантированных эквивалентных потоков денежных средств в анализе проекта методом NPV
23. Проблема обоснования ставки дисконта в инвестиционном анализе
24. Метод дерева решений в инвестиционном анализе и правила оценки эффекта для него.
25. Построение сценариев реализации проекта.
26. Инфляция, ее измерение и оценка влияния на результаты инвестиционной деятельности.
27. Практические аспекты управления рисками на инвестиционной фазе

28. Достоинства и недостатки различных методов снижения проектных рисков

29. Возможности использования хеджирования при работе с инвестиционными проектами

30. Контроль и мониторинг реализации проекта.

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

Примеры практических заданий в контрольной работе

4. Инвестиционный проект предполагает проведение предварительных технико-экономических изысканий по исследованию целесообразности внедрения новой технологии производства. Исследования оцениваются в I-1 тыс. рублей. Вероятность того, что технология окажется жизнеспособной, составляет 70%. В случае успешного результата исследований планируется внедрение технологии на одной из 10 линий завода, которое обойдётся в I-2 тыс. рублей, а тестирование новой системы займёт 1 год. После внедрения новой линии вероятность того, что оно окажется успешным, оценивается на уровне 70%. В случае успеха испытаний технологии планируется её внедрение на остальных 9-ти линиях завода, которое требует инвестиционных затрат в I-3 тыс. рублей. Внедрение новой технологии позволит снизить затраты, что приведёт к увеличению чистого денежного потока в следующие 3 года на CF1 с вероятностью p_1 , на CF2 с вероятностью p_2 или на CF3 с вероятностью p_3 . Требуемая норма доходности составляет k % годовых.

Определите ожидаемую эффективность проекта по внедрению новой технологии.

I-1	I-2	I-3	CF1	CF2	CF3	p_1	p_2	p_3	k
100	2000	35000	15000	10000	7000	0,5	0,3	0,2	0,1

5. Инвестиционный проект предполагает следующие денежные потоки с соответствующими вероятностями:

Проект	Инвестиции	1	2	3	Вероятность
A	10000	5000	10000	15000	0,2
B	10000	3000	7000	4000	0,3
C	10000	4000	8000	10000	0,5

Определите ожидаемую доходность инвестиционного проекта на основе расчета внутренней нормы доходности по каждому варианту развития событий.

6. На выбор представлены три инвестиционных проекта со следующими характеристиками вероятных доходностей:

	K1	p1	K2	p2	K3	p3
Позитивный сценарий	50%	0,3	60%	0,2	70%	0,4
Умеренный сценарий	30%	0,4	30%	0,7	35%	0,3
Негативный сценарий	10%	0,3	0%	0,1	-10%	0,3

Расчитайте ожидаемую доходность, стандартное отклонение и коэффициент вариации по каждому проекту. Выберите наиболее привлекательный проект по соотношению риск-доходность.

4. Анализ чувствительности инвестиционного проекта показал следующую зависимость NPV от исходных показателей проекта:

Показатели	-	Базовый	+	Прогнозируемость
NPV	2000	2500	3000	
постоянные затраты	1000	1100	1200	высокая
NPV	2200	2500	2800	
переменные затраты	1150	1300	1500	средняя
NPV	2300	2500	2600	
объем продаж	85	100	120	низкая
NPV	2350	2500	2800	
цена реализации	300	350	380	средняя
NPV	2300	2500	3000	
административные расходы	440	470	500	высокая

Расчитайте эластичность NPV относительно рассматриваемых показателей и распределите исходные показатели по матрице чувствительности и прогнозируемости. Выделите фактор(ы), требующие более детального анализа при разработке инвестиционного проекта.

5. Инвестиционный проект подразумевает осуществление инвестиций в размере 10 млн. рублей. Денежные потоки прогнозируются в зависимости от вероятных сценариев развития событий в следующих объемах:

	1	2	3	p
Сценарий 1	8000	10000	12000	0,2
Сценарий 2	10000	11000	10000	0,4
Сценарий 3	12000	14000	17000	0,3
Сценарий 4	15000	18000	23000	0,1

Определите ожидаемую эффективность проекта при норме дисконта 15 % годовых.

6. Инвестиционный проект подразумевает осуществление инвестиций в размере 10 млн. рублей. Денежные потоки прогнозируются в зависимости от вероятных сценариев развития событий в следующих объемах:

	1	2	3	p
Сценарий 1	8000	10000	12000	0,2
Сценарий 2	10000	11000	10000	0,4
Сценарий 3	12000	14000	17000	0,3
Сценарий 4	15000	18000	23000	0,1

Определите интегральный риск неэффективности проекта и ожидаемую неэффективность проекта при норме дисконта 20% годовых.

7. Инвестиционный проект подразумевает осуществление инвестиций в размере 10 млн. рублей. Денежные потоки прогнозируются в зависимости от вероятных сценариев развития событий в следующих объёмах:

	1	2	3	p
Сценарий 1	8000	10000	12000	0,2
Сценарий 2	10000	11000	10000	0,4
Сценарий 3	12000	14000	17000	0,3
Сценарий 4	15000	18000	23000	0,1

Определите ожидаемый выигрыш по инвестиционному проекту при норме дисконта 25% годовых.

8. Инвестиционный проект подразумевает осуществление инвестиций в размере 10 млн. рублей. Денежные потоки прогнозируются в зависимости от вероятных сценариев развития событий в следующих объёмах:

	1	2	3	p
Сценарий 1	8000	10000	12000	0,2
Сценарий 2	10000	11000	10000	0,4
Сценарий 3	12000	14000	17000	0,3
Сценарий 4	15000	18000	23000	0,1

Определите ожидаемые потери по инвестиционному проекту при норме дисконта 15 % годовых.

9. Инвестиционный проект подразумевает осуществление инвестиций в размере 10 млн. рублей. Денежные потоки прогнозируются в зависимости от вероятных сценариев развития событий в следующих объёмах:

	1	2	3	p
Сценарий 1	8000	10000	12000	0,2
Сценарий 2	10000	11000	10000	0,4
Сценарий 3	12000	14000	17000	0,3
Сценарий 4	15000	18000	23000	0,1

Определите коэффициент ожидаемых потерь для инвестиционного проекта при норме дисконта 20% годовых.

10. На выбор представлены два инвестиционных проекта со схожими характеристиками:

Инвестиции	1	2	3	4
20000	5000	7000	8000	10000
25000	10000	9000	7000	5000

Рассчитайте NPV, IRR и дюрацию проектов и выберите более привлекательный проект, если норма дисконта составляет 10% годовых.

11. Размер инвестиции – 15000.

Доходы от инвестиций в первом году: 7000;

во втором году: 6000;

в третьем году: 6500.

Размер барьерной ставки – 13% в первом году;

11% во втором году;

9% в третьем году.

Рассчитайте, как повлияет на значение дюрации увеличение барьерной ставки на 60%. Определите исходное значение дюрации и значение дюрации после изменений.

12. Инвестиционный проект подразумевает осуществление инвестиций в размере 10 млн. рублей. Денежные потоки прогнозируются в зависимости от вероятных сценариев развития событий в следующих объемах:

	1	2	3	p
Сценарий 1	8000	10000	12000	0,2
Сценарий 2	10000	11000	10000	0,4
Сценарий 3	12000	14000	17000	0,4

Определите ожидаемую эффективность проекта при норме дисконта 15 % годовых в первый год, 12% годовых во второй год, 10% годовых в третий год.

13. На выбор представлены два альтернативных инвестиционных проекта:

Инвестиции	1	2	3	4
20000	5000	7000	8000	10000
25000	10000	9000	7000	5000

Рассчитайте динамические показатели эффективности проектов и выберите более привлекательный проект, если норма дисконта составляет 20% годовых в первый год, 16% во второй год и 13% в последние два года.

14. Инвестиционный проект предполагает следующее распределение инвестиций и денежных потоков:

Инвестиции	1	2	3	4
20000	7000	8000	10000	10000

Требуемая доходность для инвестора составляет 20% годовых. Безрисковая доходность составляет 8% годовых. Рассчитайте коэффициент эквивалентности и величину риск-нейтрального денежного потока.

15. Инвестиционный портфель общей стоимостью 100000 рублей состоит из 4-х акций со следующими характеристиками:

Акция	Цена за 1 акцию	Доля в портфеле	Лот фьючерсного контракта	Коэф. Корреляции с фьюч.	Сигма по акции	Сигма по фьюч.
A	10	10%	100 акций	0,8	20%	23%
B	130	25%	10 акций	0,75	25%	20%
C	200	25%	10 акций	0,6	25%	18%
D	170	40%	10 акций	0,6	15%	25%

Определите сумму, которую необходимо внести в качестве гарантийного обеспечения, чтобы захеджировать инвестиционный портфель, если базис по каждому фьючерсному контракту равен нулю, а размер гарантийного обеспечения составляет 15%.

Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости содержатся в соответствующих методических рекомендациях департамента корпоративных финансов и корпоративного управления.

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

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

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

Примерный перечень вопросов к зачету:

1. Понятие риска и неопределенности
2. Источники риска при реализации инвестиционного проекта и их
3. классификация
4. Понятие инвестиционного проекта и его жизненный цикл
5. Стадии жизненного цикла и риски, им сопутствующие
6. Управление риском: сущность и содержание
7. Принятие управленческих решений в условиях риска
8. Этапы и организация риск-менеджмента инвестиционного проекта
9. Классификация проектных рисков

10. Классификация способов управления проектными рисками
11. Оценка и анализ выявленных проектных рисков
12. Идентификация и мониторинг проектных рисков
13. Сущность риск-анализа инвестиционного проекта
14. Сущность качественного анализа проектных рисков
15. Методы качественного анализа проектных рисков
16. Общая классификация методов количественного анализа проектных рисков
17. Анализ чувствительности инвестиционного проекта
18. Сценарный подход к оценке рисков
19. Метод имитационного моделирования
20. Методы анализа и оценки рисков: расчет точки безубыточности арифметически и графически, запас прочности
21. Законодательное регулирование реализации инвестиционных проектов
22. Риски, связанные с проектированием, и основные способы противодействия им
23. Понятие дюрации проекта
24. Оценка устойчивости проекта к базовым условиям реализации
25. Вероятностный анализ денежных потоков по проекту
26. Способы включения риска в анализ проекта методом NPV
27. Варианты корректировки денежных потоков методе гарантированного эквивалента
28. Коэффициенты бета денежных потоков и бета доходности, их взаимосвязь для проекта
29. Использование модели CAPM при оценке денежных потоков по проекту
30. Особенности обоснования ставки дисконта при анализе эффективности проекта
31. Построение графика предельных затрат на капитал (MCC)

- 32. Ранжирование проектов по группам риска и кумулятивный метод
- 33. Классификация рисков, возникающих на инвестиционной фазе реализации инвестиционного проекта
- 34. Риски, связанные с заключением договоров на производство строительно-монтажных работ и поставку оборудования
- 35. Мониторинг реализации проекта
- 36. Обеспечение своевременности финансирования работ как необходимое условие планового завершения инвестиционной фазы
- 37. Риски эксплуатационной фазы реализации инвестиционного проекта
- 38. Постаудит проектных рисков
- 39. Необходимость мониторинга показателей проекта с целью своевременного обнаружения возникающих рисков
- 40. Классификация мероприятий по снижению рисков
- 41. Соответствие рисков и способов их снижения
- 42. Возможности применения хеджирования при реализации инвестиционных проектов

Примеры оценочных средств для проверки каждой компетенции, формируемой дисциплиной

Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
Способность на основе существующих методик, нормативно-правовой базы рассчитывать финансово-экономические показатели, анализировать и содержательно объяснять природу экономических процессов на микро и макроуровне (ПКН-2)	1. Применяет нормативно-правовую базу, регламентирующую порядок расчета финансово-экономических показателей.	Знать – нормативно-правовую базу и методику определения финансово-экономических показателей финансовой сферы. Уметь – интерпретировать полученные значения финансово-экономических показателей и делать обоснованные выводы.	Задание 1. Назовите основные финансово-экономические показатели финансовой сферы. Задание 2. Оцените значения финансово-экономических показателей и сделайте выводы: коэффициент общей ликвидности – 1,5, коэффициент финансовой устойчивости 0,8.
	2. Производит расчет финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях.	Знать – содержание и порядок расчета финансово-экономических показателей на разных уровнях. Уметь – осуществлять выбор необходимых финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях.	Задание 1. На основе приведенного баланса компании рассчитайте финансово-экономические показатели: коэффициенты ликвидности, коэффициент автономии. Задание 2. В чем отличия номинального и реального значений ВВП.
	3. Анализирует и раскрывает природу экономических процессов на основе полученных финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях.	Знать – сущность и особенности экономических процессов на макро-, мезо- и микроуровнях Уметь - строить закономерности протекания экономических процессов на макро-, мезо- и микроуровнях	Задание 1. Дайте характеристику влияния инфляции на экономику компании. Задание 2. Назовите финансово-экономические показатели и их значения, на основе которых можно сделать выводы о тенденции движения к банкротству компании.
профиль «Анализ рисков и экономическая безопасность»			
Способность готовить аналитические материалы для руководства по оценке со-	1 Документирует элементы и процесс риск-менеджмента в организации.	Знать – основы ведения базы рисков организации. Уметь - отражать события рисков в базе рисков, документировать ре-	Задание 1. Определить вероятность рисков события на основе данных мониторинга рисков. При вложении капитала в проект А убыток, равный 25 тыс. руб. был получен в 25 случаях, прибыль составила 30 тыс. руб. в 80 случаях и 40 тыс. руб. в 100 случаях. Задание 2. Укажите данные, отражаемые в реестре рисков.

стояния экономической безопасности организации в целях принятия стратегических решений на микро- и макро- уровне (ПКП-2)		зультаты мониторинга рисков и мероприятий по их снижению.	
	2. Оценивает уровень экономической безопасности организации, проводит анализ с учетом материальности рисков и вероятности их наступления.	Знать – методику анализа рисков организации и оценки уровня ее экономической безопасности. Уметь – проводить качественный и количественный анализы рисков организации, оценивать на этой основе экономическую безопасность.	Задание 1. Что представляет собой карта рисков. Задание 2. Использование анализа чувствительности в оценке рисков инвестиционных проектов.
	3. Обеспечивает взаимодействие между процессами риск-менеджмента, обеспечения экономической безопасности и другими процессами в организации.	Знать - основы построения системы интегрированного менеджмента. Уметь – выстраивать интегрированную систему риск-менеджмента.	Задание 1. Охарактеризуйте роль риск-менеджмента в обеспечении экономической безопасности. Задание 2. Составные части и этапы построения интегрированного риск-менеджмента.
профиль «Корпоративные финансы»			
Способность решать финансово-экономические задачи, проводить расчеты с использованием современных технических средств и информационных технологий в корпоративных финансах (ПКП-2)	1. Проводит необходимые для решения финансово-экономических задач, расчеты показателей с использованием современных технических средств и информационных технологий в корпоративных финансах.	Знать – нормативно-правовую базу и методику определения финансово-экономических показателей финансовой сферы. Уметь – интерпретировать полученные значения финансово-экономических показателей и делать обоснованные выводы.	Задание 1. Использование имитационного моделирования в оценке рисков инвестиционного проекта. Задание 2. Корпорация планирует выпуск новой продукции, по которой вероятность получения прибыли в 15 млн. руб. равна 0,6, а прибыли в 40 млн. руб. – 0,4. Определить среднюю ожидаемую прибыль.
	2. Предлагает эффективные решения по реализации финансово-экономических задач.	Знать - основы построения системы интегрированного менеджмента. Уметь – выстраивать интегрированную систему риск-менеджмента.	Задание 1. Организация планирует достичь рентабельности активов в 20%. Капитал компании составляет 100 млн. руб. Определить объем продаж для обеспечения рентабельности продаж в 10%. Задание 2. Величина текущих активов предприятия на конец отчетного периода — 4600 руб., срочных обязательств — 3000 руб.

			Определить прибыль предприятия для достижения нормативного значения коэффициента покрытия, при условии, что сумма среднесрочных обязательств не возрастет.
профиль «Финансовая разведка»			
Способность выявлять, документировать и анализировать риски отмыwania доходов, полученных преступным путем, и финансирования терроризма (ПКП-2)	1. Разрабатывает, совершенствует, выбирает наиболее эффективные методики выявления и оценки риска ОД/ФТ в отношении риска клиента.	Знать – методы работы и наиболее эффективные методики выявления и оценки риска ОД/ФТ в отношении риска клиента. Уметь – осуществлять выбор среди существующих, совершенствовать их и разрабатывать новые методики оценки рисков отмыwania доходов, полученных преступным путем.	Задание 1. Выручка компании от оказания консалтинговых услуг составила 1 340 тыс. руб., поступила оплата от арендатора - 150 тыс. руб., за рекламу своих услуг компания заплатила 150 тыс. руб., получен банковский кредит в сумме 1 850 тыс. руб., заработной платы сотрудникам выплачено 870 тыс. руб., выплачено дивидендов акционерам на сумму 750 тыс. руб., погашен вексель на сумму 350 тыс. руб. Определить величину отрицательного денежного потока от финансовых операций. Задание 2. Определить коэффициент оборачиваемости (отдачи) активов организации, если величина активов организации на начало и конец периода составляет 2180 и 3790 тыс. руб., величина внеоборотных активов на начало и конец периода – 1183 и 1635 тыс. руб., а выручка (нетто) от продаж – 5423 тыс. руб.
	2. Реализует мероприятия по мониторингу, анализу и контролю рисков клиента и риска использования продукта/услуг организации, в том числе в целях ОД/ФТ, с установленной периодичностью.	Знать – содержание мероприятий по мониторингу анализу и контролю рисков клиента и риска использования продукта/услуг организации. Уметь – осуществлять реализацию различных мероприятий по мониторингу, анализу и контролю рисков клиента и риска использования продукта/услуг организации.	Задание 1. Известно, что выручка компании от сдачи в аренду своих помещений составила 1 500 тыс. руб., франчайзи перечислил паушальный взнос 250 тыс. руб., оплачены счета за коммунальные услуги на сумму 390 тыс. руб., заработной платы сотрудникам выплачено 370 тыс. руб., прочие платежи, включая налоги, составили 90 тыс. руб. Определить величину чистого денежного потока от текущих операций. Задание 2. Цена единицы товара компании составляет 75 руб., количество производимой продукции 100 штук. Общая сумма постоянных расходов равна 2000 руб., а переменных расходов 5000 руб. Рассчитать запас финансовой прочности компании.
	3. Создает матрицы рисков для программ и процедур с целью выявления	Знать – содержание матрицы рисков для программ и процедур с целью	Задание 1. Проект имеет следующий поток платежей: -2000 тыс. руб. -3500 тыс. руб. 3000 тыс. руб. 4000 тыс. руб. 5000 тыс. руб.

	слабых или недостаточных мер контроля.	выявления слабых или недостаточных мер контроля. Уметь – создавать матрицы рисков для программ и процедур в целях выявления слабых или недостаточных мер контроля.	Стоимость инвестируемого капитала 10%. Определить дюрацию проекта. Задание 2. Стандартное отклонение доходности акций компании Б, рассчитанное на основе ежедневных максимальных и минимальных цен за неделю, составляет 0,335. Стандартное отклонение доходности акций компании Б, рассчитанное на основе цен закрытия за год составляет 1,581. Определить экстремальную волатильность акций компании Б (в процентах).
Профиль «Корпоративные финансы и бизнес-аналитика (с частичной реализацией на английском языке)»			
Способность обрабатывать информационные потоки больших массивов данных для разработки стратегии развития корпорации (ПКП-3)	1. Грамотно анализирует и обрабатывает информационные потоки больших массивов данных различных рынков.	Знать – способы анализа и обработки информационных потоков больших массивов данных различных рынков. Уметь – проводить анализ и обработку информационных потоков больших массивов данных различных рынков.	Задание 1. Инвестор имеет следующую информацию об акциях компании «Аквалон». Минимальная цена заявок на продажу составляет 95 руб., а максимальная цена заявок на покупку 90 руб. Средневзвешенные цены сделок за неделю, совершенных по цене спроса, равны 85 руб. и сделок, совершенных по цене предложения, 95 руб. Определить котироваемый бид-аск спрэд (bid-ask spread) в рублях. Задание 2. Стандартное отклонение доходности акций компании Б, рассчитанное на основе ежедневных максимальных и минимальных цен за неделю, составляет 0,335. Стандартное отклонение доходности акций компании Б, рассчитанное на основе цен закрытия за год составляет 1,581. Определить историческую волатильность акций компании Б.
	2. Использует результаты обработки больших массивов данных для разработки стратегии развития бизнеса.	Знать – способы использования результатов обработки больших массивов данных при разработке стратегии развития бизнеса. Уметь – осуществлять разработку стратегии развития бизнеса с использованием обработки больших массивов данных.	Задание 1. Инвестор владеет акцией компании Б которая была приобретена 2 года назад за 100 руб. Через 2 года владения принимается решение о продаже. Рыночная цена акции при продаже составила 120 руб. В первый год владения размер дивидендов составил 12 руб., во второй год 8 руб. Определить конечную доходность акции. Задание 2. Корпорация присвоила заемщику внутренний рейтинг кредитоспособности BBB с вероятностью дефолта 0,4%. Задолженность по ссуде составляет 50 млн. руб. Оценочная норма потерь при дефолте составляет 0,5. Определить величину ожидаемых потерь по ссуде.

Профиль «Экономика и финансы топливно-энергетического комплекса»			
Способность анализировать финансовую отчетность компаний топливно-энергетического комплекса, рассчитывать их финансовые показатели, оценивать финансовые риски компаний ТЭК (ПКП-1)	1.Применяет нормативно-правовую базу, регламентирующую порядок расчета финансово-экономических показателей в ТЭК.	Знать – нормативно-правовую базу, определяющую порядок расчета финансово-экономических показателей в ТЭК. Уметь – применять нормативно-правовую базу для расчета финансово-экономических показателей в ТЭК.	Задание 1. Выручка компании от реализации товаров составила 1 200 тыс. руб., поступила оплата от продажи выбывшего из эксплуатации оборудования - 350 тыс. руб., за оказанные услуги по реализации товара компания перечислила 35 тыс. руб., оплачены счета поставщиков сырья на сумму 600 тыс. руб., заработной платы сотрудникам выплачено 300 тыс. руб., прочие платежи, включая налоги, составили 100 тыс. руб., на реконструкцию старой производственной линии потрачено 700 тыс. руб. Определить величину положительного денежного потока от инвестиционных операций. Задание 2. Проект имеет следующий поток платежей: -2000 тыс. руб. -3500 тыс. руб. 3000 тыс. руб. 4000 тыс. руб. 5000 тыс. руб. Стоимость инвестируемого капитала 10%. Определить значение модифицированной дюрации проекта.
	2.Производит расчет и интерпретирует финансово-экономические показатели компаний и интегрированных структур ТЭК.	Знать - особенности интерпретации финансово-экономических показателей компаний и интегрированных структур ТЭК. Уметь - осуществлять расчеты и оценку финансово-экономических показателей компаний и интегрированных структур ТЭК.	Задание 1. Цена единицы товара компании составляет 75 руб., количество производимой продукции 100 штук. Общая сумма постоянных расходов равна 2000 руб., а переменных расходов 5000 руб. Рассчитать точку безубыточности компании в стоимостном выражении. Задание 2. Предприятие реализует проект, для осуществления которого необходимо последовательно по годам произвести следующие затраты: 2900 тыс. руб., 2100 тыс. руб., 1900 тыс. руб. Проект начинает приносить доход с первого года осуществления в следующих суммах: 1100 тыс. руб., 1700 тыс. руб., 2500 тыс. руб., 3300 тыс. руб. 4000 тыс. руб. Определить значение NPV проекта.
	3.Анализирует и оценивает финансовые риски компаний ТЭК на основе полученных финансово-	Знать – содержание анализа и оценки финансовых рисков компаний ТЭК. Уметь – проводить анализ и оценку	Задание 1. Предприятие имеет объем продаж в стоимостных единицах 25.000 руб., переменные расходы — 12.000 руб., постоянные расходы — 10.000 руб., цена единицы товара - 25. Предполагается снижение спроса на 10%. Определить размер прибыли

	экономических показателей.	финансовых рисков компаний ТЭК	предприятия в варианте падения спроса с аналогичным снижением цен при сохранении натурального объема продаж. Задание 2. Инвестор имеет следующую информацию об акциях компании «Аквамарин». Минимальная цена заявок на продажу составляет 100 руб., а максимальная цена заявок на покупку 90 руб. Средневзвешенные цены сделок за неделю, совершенных по цене спроса, равны 85 руб. и сделок, совершенных по цене предложения, 95 руб. Определить реализованный бид-аск спрэд (bid-ask spread) в рублях.
Профиль «Оценка бизнеса в цифровой экономике»			
Способность осуществлять планирование и реализацию мероприятий по совершенствованию финансово-хозяйственной деятельности организации и повышению стоимости бизнеса в условиях цифровизации экономики (ПКП-3)	1. Осуществляет планирование и реализацию мероприятий по совершенствованию финансово-хозяйственной деятельности организации в целях обеспечения роста стоимости бизнеса.	Знать – основы концепции ценностно-ориентированного менеджмента Уметь – разрабатывать и реализовывать предложения, направленные на совершенствование финансово-хозяйственной деятельности в целях устойчивого роста и повышения стоимости компании.	Задание 1. Определить целесообразность реализации инвестиционного проекта с позиций роста стоимости компании. Показатели проекта: IRR проекта составляет 10%; проект предполагается осуществить за счет долгосрочного кредита банка, предоставляемого под 15%. Задание 2. Используя данные предыдущего задания, определить целесообразность выпуска для финансирования проекта облигационного займа вместо кредита или в определенной пропорции с кредитом. Займ может быть выпущен сроком на 10 лет с ежегодным купонным доходом 10%, Номинальная стоимость облигаций 1000 руб, расходы по выпуску составляют 5% от нарицательной стоимости.
	2. Учитывает риски цифровизации экономики при разработке и реализации указанных мероприятий	Знать – основные риски цифровизации экономики, сопровождающие направления повышения стоимости компании. Уметь – проводить анализ и оценку рисков цифровизации экономики и разрабатывать мероприятия по противодействию им.	Задание 1. Дайте характеристику основных направлений использования искусственного интеллекта в деятельности риск-менеджера. Задание 2. Обоснуйте содержание мероприятий по противодействию рискам внедрения искусственного интеллекта

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

Нормативные правовые акты

1. Гражданский кодекс РФ, части I, II.
2. Налоговый кодекс РФ (НК РФ) части I, II.
3. Федеральный Закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» № 39-ФЗ от 25.02.1999 г. (в последней редакции).
4. Федеральный Закон «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» № 160-ФЗ от 09.07.1999 г. (в последней редакции).
5. Приказ Министерства экономики РФ «Об утверждении методических рекомендаций по реформе предприятий (организаций)» № 118 от 01.10.1997 г.
6. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов № ВК 477 от 21.06.1999 г.

Основная литература:

7. Дамодаран, А. Инвестиционная оценка: инструменты и методы оценки любых активов : учебно-практическое пособие / А. Дамодаран. - 11-е изд., перераб. и доп. - Москва : Альпина Паблишер, 2021. - 1316 с. - ЭБС ZNANIUM.com. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1838938> (дата обращения: 21.09.2022). – Текст : электронный.
8. Круи, М. Основы риск-менеджмента: учебное пособие: пер. с англ. / М. Круи, Д. Галай, Р. Марк; науч. ред. В.Б. Минасян. - Москва: Юрайт, 2011, 2015. - 390 с. - Серия: Бакалавр. Академический курс. – Текст : непосредственный. - То же. - 2020. - URL: <https://urait.ru/bcode/449729> (дата обращения: 21.09.2022). - Текст : электронный.
9. Инвестиционный менеджмент: учебник для студ вузов, обуч. по напр. подгот. "Экономика", "Менеджмент" / Финуниверситет ; под ред. Н.И. Лахметкиной. - Москва: Кнорус, 2014, 2015. - 262 с. - (Бакалавриат и Магистратура). - Текст: непосредственный. - То же. - 2016. - ЭБС BOOK.ru. - URL:

<https://book.ru/book/918667> (дата обращения: 01.09.2022). — Текст : электронный.

10. Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент. В 2 ч. Ч. 1. Основные понятия, методы и концепции: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры: для студ. вузов, обуч. по напр. "Финансовый менеджмент" / И.Я. Лукасевич. - Москва: Юрайт, 2017. - 378 с. - Текст : непосредственный. Лу-

касевич, И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 1. Основные понятия, методы и концепции : учебник и практикум для вузов / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 377 с. — (Высшее образование). — Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/488925> (дата обращения: 01.09.2022). — Текст : электронный.

11. Лукасевич, И. Я. 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. - Москва: Юрайт, 2017. - 304 с. - Текст : непосредственный. Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 2. Инвестиционная и финансовая политика фирмы : учебник и практикум для вузов / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 304 с. — (Высшее образование). — Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/492680> (дата обращения: 01.09.2022). — Текст : электронный.

12. Риск-менеджмент инвестиционного проекта: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / под ред. М.В. Грачевой, А.Б. Секерина. — Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 544 с. — ЭБС ZNANIUM.com. - URL: <http://znanium.com/catalog/product/1028577> (дата обращения: 31.08.2022). - Текст : электронный.

13. Финансовый менеджмент: учебник для студ. вузов, обуч. по спец. "Финансы и кредит", "Бух. учет, анализ и аудит" / Е.И. Шохин, Е.В. Серегин, М.Н.

Гермогентова [и др.]; под ред. Е.И. Шохина. - Москва: Кнорус, 2015, 2016. - 475 с. - (Бакалавриат). - Текст: непосредственный. - То же. - 2021. - ЭБС BOOK.ru. - URL: <https://book.ru/book/936318> (дата обращения: 21.09.2022). - Текст: электронный.

Дополнительная литература:

14. Малофеев, С.Н. Финансовые риски корпоративного инвестирования: учебное пособие для направлений магистратуры "Экономика" и "Финансы и кредит" / С.Н. Малофеев; Финуниверситет. — Москва: Кнорус, 2020. — 170 с. — (Магистратура). - Текст: непосредственный. - То же. - ЭБС BOOK.ru. - URL: <https://book.ru/book/934010> (дата обращения: 22.09.2022). — Текст : электронный.

15. Гусев, А.А. Реальные опционы в оценке бизнеса: учебное пособие / А.А.Гусев; ФГОУ ВПО "Финансовая акад. при Правит. РФ", Каф. "Оценки и управления собственностью". - Москва: Финакадемия, 2009. - 103 с. - Текст : непосредственный. Гусев, А. А. Реальные опционы в оценке бизнеса и инвестиций: монография / А.А. Гусев. - Москва : ИД РИОР, 2009. - 118 с. - (Научная мысль; Менеджмент). - ЭБС ZNANIUM.com. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/148029> (дата обращения: 02.09.2022). - Текст : электронный.

16. Брейли, Р. Принципы корпоративных финансов: Пер. с англ. / Р. Брейли, С. Майерс. - Москва: Олимп-Бизнес, 2006, 2008, 2012. - 1008 с. - Текст : непосредственный.

17. Ван Хорн Дж.К. Основы финансового менеджмента: пер. с англ. / Дж.К. Ван Хорн, Дж.М. Вахович мл. - Москва; СПб.; Киев: Вильямс, 2006, 2007, 2010. - 1232 с. - Текст: непосредственный.

18. Попов, Ю.И. Управление проектами: учебное пособие / Ю.И. Попов, О.В. Яковенко. - Москва: Инфра-М, 2011, 2013. - 208 с. - (Учебники для программы МВА). - Текст: непосредственный. - То же. - 2021. - ЭБС ZNANIUM.com.

- URL: <https://znanium.com/catalog/product/1153780> (дата обращения: 02.09.2022).
- Текст: электронный.

19. Стрекалова Н.Д. Бизнес-планирование для бакалавров и специалистов: учебное пособие / Н.Д. Стрекалова. - Санкт-Петербург: Питер, 2010, 2013. - 352 с.+1 CD. - Текст : непосредственный.

20. Хазанович Э.С. Инвестиции : учебное пособие / Э.С. Хазанович. — Москва : КноРус, 2016. — 318 с. — ЭБС BOOK.ru. - URL: <https://book.ru/book/920528> (дата обращения: 22.09.2022). — Текст : электронный.

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

1. Обучающие версии программ Project Expert, и Альт-Инвест и Audit Expert.

2. www.minfin.ru - Официальный сайт Министерства финансов РФ.

3. www.economy.gov.ru - Официальный сайт Минэкономразвития России.

4. www.gks.ru - Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики РФ.

5. www.mag.innov.ru - журнал об инновационной деятельности «Инновации».

6. www.consultant.ru - Справочная правовая система «Консультант Плюс».

7. www.garant.ru - Справочная правовая система «Гарант».

8. <http://www.kapital-rus.ru/> - Электронное издание об инвестиционных возможностях России)

9.Электронные ресурсы БИК:

- Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) <http://elib.fa.ru/>
- Электронно-библиотечная система BOOK.RU <http://www.book.ru>
- Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека ОН-ЛАЙН» <http://biblioclub.ru/>

- Электронно-библиотечная система Znanium <http://www.znanium.com>
- Электронно-библиотечная система издательства «ЮРАЙТ»
<https://urait.ru/>
- Электронно-библиотечная система издательства Проспект
<http://ebs.prospekt.org/books>
- Деловая онлайн-библиотека Alpina Digital <http://lib.alpinadigital.ru/>
- Электронная библиотека Издательского дома «Гребенников»
<https://grebennikon.ru/>
- Научная электронная библиотека eLibrary.ru <http://elibrary.ru>
- Национальная электронная библиотека <http://нэб.рф/>
- Финансовая справочная система «Финансовый директор»
<http://www.1fd.ru/>
- Ресурсы информационно-аналитического агентства по финансовым рынкам Cbonds.ru <https://cbonds.ru/>
- СПАРК <https://spark-interfax.ru/>
- Academic Reference <http://ar.cnki.net/ACADREF>
- Пакет баз данных компании EBSCO Publishing, крупнейшего агрегатора научных ресурсов ведущих издательств мира <http://search.ebscohost.com>
- Электронные продукты издательства Elsevier
<http://www.sciencedirect.com>
- Emerald: Management eJournal Portfolio <https://www.emerald.com/insight/>
- Информационно-аналитическая база данных EMIS Global
<https://www.emis.com/php/companies/overview/index>
- Henry Stewart Talks: Библиотека Онлайн Лекций по Бизнесу и Маркетингу
<https://hstalks.com/business/>
- Oxford Scholarship Online <https://oxford.universitypressscholarship.com/>
- Коллекция научных журналов Oxford University Press
<https://academic.oup.com/journals/>

•Scopus <https://www.scopus.com>

•Электронная коллекция книг издательства Springer: Springer eBooks
<http://link.springer.com/>

•Видеотека учебных фильмов «Решение» (тематические коллекции «Менеджмент», «Маркетинг. Коммерция. Логистика», «Юриспруденция», «Управление персоналом», «Психология управления» <http://eduvideo.online/>

•База данных научных журналов издательства Wiley
<https://onlinelibrary.wiley.com/>

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Изучение дисциплины предполагает сочетание аудиторных занятий и самостоятельной работы студентов. Аудиторные занятия проводятся в форме лекций и семинарских занятий.

Курс лекций сопровождается наглядной презентацией, включающей базовые понятия, практические примеры, схемы, графики, табличный материал.

При подготовке к семинарским занятиям студентам следует:

- до очередного практического занятия по материалам лекции и рекомендованным литературным источникам проработать теоретический материал, соответствующей теме занятия;
- теоретический материал следует соотносить с правовыми нормами, так как в них могут быть внесены изменения, дополнения, которые не всегда отражены в учебной литературе.

Семинарские занятия предполагают:

- обсуждение в интерактивной форме вопросов в области оценки объектов интеллектуальной собственности и нематериальных активов (дискуссия, круглый стол и пр.);
- подготовку докладов, выступление и участие в групповом обсуждении студенческих презентаций, выполненных на определенную тему в рамках самостоятельной работы;

– решение практико-ориентированных, ситуационных, тестовых, исследовательских заданий и кейсов на применение различных подходов и методов к оценке нематериальных активов и объектов интеллектуальной собственности для различных целей.

Для эффективного участия в работе семинарского занятия студентам рекомендуется пользоваться периодической литературой, электронными библиотечными системами, аналитическими информационными системами, а также информацией интернет-сайтов, приведенных в соответствующем разделе.

Самостоятельная работа предполагает выполнение специальных исследовательских заданий по отдельным темам, написания домашней контрольной работы, подготовки доклада с использованием презентации.

Контрольная работа охватывает основной материал соответствующих разделов программы и включает один теоретический вопрос и одну практико-ориентированную задачу (кейс) на применение конкретного подхода к оценке объекта интеллектуальной собственности.

Требования к выполнению контрольной работы:

- раскрытие в полном объеме ответа на теоретический вопрос и правильное имеющегося кейса (практико-ориентированного задания) с применением соответствующих источников информации, методов анализа рынка и программного обеспечения при расчетах;

- наличие формул и обоснованных пояснений к расчетам;

- наличие выводов по полученным результатам;

- соблюдение требований к оформлению;

- наличие правильно оформленного списка источников.

Оценивание контрольной работы:

- максимальная оценка всей работы – 10 баллов (отлично);

- максимальная оценка за ответ на теоретический вопрос – 4 балла, правильно решенный кейс – 6 баллов;

- правильное оформление работы, списка источников, соблюдение сроков сдачи – 2 балла.

Основной формой семинарского занятия, проводимого в интерактивной форме, является дискуссия. Дискуссия состоит из трех этапов:

На первой стадии вырабатывается определенная установка на решение поставленной проблемы. При этом перед студентом стоит задача уяснить проблему и цель дискуссии. Главное правило дискуссии – выступить должен каждый. Кроме того, необходимо: внимательно выслушивать выступающего, не перебивать, аргументировано подтверждать свою позицию, не повторяться, не допускать личной конфронтации, сохранять беспристрастность, не оценивать выступающих, не выслушав до конца и не поняв позицию.

Вторая стадия – стадия оценки – предполагает ситуацию сравнения, сопоставления, конфликта идей, методов решения задачи. На этой стадии студент может сразу внести свои предложения, а может сначала просто выступить, а позже сформулировать свои предложения. При этом он должен:

- не уходить от темы;
- оперативно проводить анализ высказанных идей, мнений, позиций.

В конце дискуссии у студентов есть право самим оценить свою работу (рефлексия).

Третья стадия – стадия консолидации – предполагает выработку определенных единых или компромиссных мнений, позиций, решений. На этом этапе осуществляется контролирующая функция. Студенты анализируют и оценивают проведенную дискуссию, подводят итоги, результаты.

Подготовка к дискуссии включает в себя изучение материала, полученного на лекции и дополнительного материала, рекомендованного преподавателем.

При подготовке к зачету студентам рекомендуется параллельно прорабатывать соответствующие теоретические и практические разделы дисциплины, фиксируя неясные моменты для их обсуждения на плановой консультации.

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

11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения:

1. Windows, Microsoft Office.
2. Антивирус Kaspersky.

11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы:

1. Справочная правовая система КонсультантПлюс»: www.consultant.ru
2. Справочная правовая система «Гарант».
3. Информационная аналитическая система Bloomberg.

11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации

Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации не используются.

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

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