

**Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего
образования
«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ
ФЕДЕРАЦИИ»
(Финансовый университет)
Новороссийский филиал
Кафедра «Экономика, финансы и менеджмент»**

УТВЕРЖДАЮ

Директор филиала

« 29 »

Н. Сейфиева
2019 г.



Риски в инвестировании организаций

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика»
Профиль «Экономическая безопасность хозяйствующих субъектов» (очное обучение)

*Рекомендовано Ученым советом Новороссийского филиала Финуниверситета
протокол № 14 от 29 августа 2019 г.*

*Одобрено кафедрой «Экономика, финансы и менеджмент»
протокол № 1 от 28 августа 2019 г.*

Новороссийск 2019

Составитель: Заярная И.А. Риски в инвестировании организаций: Рабочая программа дисциплины для студентов, обучающихся по направлению 38.03.01 «Экономика» профиль «Экономическая безопасность хозяйствующих субъектов» очное обучение (программа подготовки бакалавров). - Новороссийск: Финансовый университет, кафедра «Экономика, финансы и менеджмент», 2019. – 25 с.

Программа дисциплины «Риски в инвестировании организаций» отражает формирование системы знаний об управлении рисками.

Рабочая программа предназначена для эффективной организации учебного процесса и включает содержание дисциплины, учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины, фонд оценочных средств для промежуточной аттестации, методические указания по освоению дисциплины, описание материально-технической базы.

Содержание рабочей программы дисциплины

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.....	5
4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся.....	6
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий.....	6
5.1 Содержание дисциплины.....	6
5.2. Учебно-тематический план.....	8
5.3. Содержание семинаров, практических занятий.....	10
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.....	14
6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы.....	14
6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю.....	15
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	16
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины.....	21
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины.....	22
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.....	23
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости).....	24
11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения.....	24
11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы.....	24
11.3 Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации...	25
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.....	25

1. Наименование дисциплины

Риски в инвестировании организаций

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

Дисциплина «Риски в инвестировании организаций» по направлению 38.03.01 Экономика», профиль «Экономическая безопасность хозяйствующих субъектов» обеспечивает формирование следующих компетенций:

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (владения, умения и знания), соотношенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
1	2		3
ПКП-1	Способность определять, классифицировать и оценивать уровень угроз и вызовов, оказывающих дестабилизирующее влияние на экономическую стабильность, уровень конкурентоспособности организации, экономическую безопасность в целом	1. Выбирает наиболее эффективную методику выявления и оценки риска в отношении контрагента/продукта/услуги, разрабатывает порядок присвоения и пересмотра риска контрагента/продукта/услуги в целях обеспечения экономической безопасности организации	Знать: Особенностей комплаенс риска. Основ оценки риска, методологии идентификации и анализа комплаенс рисков, оказывающих дестабилизирующее; воздействие на финансово-хозяйственную деятельность организации. Уметь: Идентифицировать основные комплаенс риски организаций, определять ключевые факторы и возможные последствия реализации комплаенс рисков.
		2. Использует приемы риск-ориентированного подхода	Знать: сущности и специфики риск-ориентированного и циклического подходов в управлении комплаенс-риском, основ проектирования и внедрения риск-ориентированного подхода в текущую деятельность организаций Уметь: Применять основные приемы риск-ориентированного подхода в деятельности комплаенс подразделений.

		3.Анализирует информацию и принимает решения, обеспечивающие экономическую стабильность	Знать: Методологии анализа финансовой и нефинансовой информации, разработки на основе результатов анализа рекомендаций и решений, обеспечивающих экономическую стабильность хозяйствующих субъектов Уметь: На основе проанализированной информации осуществлять проектирование систем экономической безопасности хозяйствующих субъектов
ПКН-1	Владение основными научными понятиями и категориальным аппаратом современной экономики и их применение при решении прикладных задач	1. Демонстрирует знание современных экономических концепций, моделей, ведущих школ и направлений развития экономической науки, использует категориальный и научный аппарат при анализе экономических явлений и процессов.	Знать: основные понятия, категории и инструменты экономической теории и прикладных экономических дисциплин Уметь: использовать основные научные понятия и категориальный аппарат современной экономики в профессиональной деятельности
		2. Выявляет сущность и особенности современных экономических процессов, их связь с другими процессами, происходящими в обществе, критически переосмысливает текущие социально-экономические проблемы.	Знать: современные экономические процессы Уметь: проводить анализ современных экономических процессов для решения текущих социально-экономических проблем
		3. Грамотно и результативно пользуется российскими и зарубежными источниками научных знаний и экономической информации, знает основные направления экономической политики государства.	Знать: Российские, международные источники экономической информации и основные направления экономической политики государства Уметь: проводить оценку и анализ экономической информации

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Риски в инвестировании организаций» относится к университетскому блоку дисциплин по выбору для направления подготовки 38.03.01 «Экономика», профиль «Анализ и управления рисками организации».

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

2018 года приема

Таблица 1

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

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

5.1. Содержание дисциплины

Тема 1. Инвестиционная деятельность в условиях риска

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

Тема 2. Количественные оценки эффективности инвестиций

Формирование потоков денежных средств. Статическая оценка инвестиций. Динамическая оценка инвестиций. Будущая и текущая стоимости. Дисконтированная окупаемость инвестиций. Внутренняя ставка доходности инвестиций. Инвестиционный процесс и стоимость фирмы.

Тема 3. Управление инвестиционным риском

Этапы управления риском инвестиционных проектов. Информационная система для принятий инвестиционных решений.

Классификация методов оценивания риска инвестиционных проектов. Процедуры выбора методов оценивания риска инвестиционных проектов. Понятие системы управления инвестиционным риском.

Тема 4. Учет риска в формализованном описании показателя эффективности инвестиций

Метод скорректированной по риску ставки дисконтирования. Метод безрискового эквивалента.

Тема 5. Учет рисков при анализе чувствительности проекта

Основы расчета чувствительности инвестиций как технология анализа риска. Чувствительность инвестиционного проекта к изменениям параметров расчета. Порог рентабельности и уровень безопасности при управлении инвестициями.

Тема 6. Вероятностно-статистические методы измерения инвестиционных рисков в хозяйственной деятельности

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.

Тема 7. Имитационные методы оценивания риска в деятельности хозяйствующих субъектов

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.

Тема 8. 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 9. Эффективность инвестиционного портфеля предприятия с учетом рыночного риска

Анализ доходности и риска инвестиционных проектов в портфеле. Эффективность инвестиционного портфеля с учетом рыночного риска. Модель оценки цен основных активов.

Тема 10. 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

2018 года приема

Таблица 2

№	Наименование темы (раздела) дисциплины	Трудоёмкость в часах					Самостоятельная работа	Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Аудиторная работа					
			Общая	Лекции	Семинары, практические занятия	Занятия в интерактивных формах		
1	Инвестиционная деятельность в условиях риска	9	2	1	1	1	7	опрос, учебная дискуссия
2	Количественные оценки эффективности инвестиций	9	2	1	1	1	7	Опрос, решение ситуационной задачи
3	Управление инвестиционными риском	10	3	1	2	1,5	7	решение тестов, дискуссия
4	Учет риска в формализованном описании показателя эффективности инвестиций	10	3	1	2	1,5	7	решение тестов, дискуссия
5	Учет рисков при анализе чувствительности проекта	11	4	2	2	2	7	опрос, учебная дискуссия
6	Вероятностно-статистические методы измерения инвестиционных рисков в хозяйственной деятельности	11	4	2	2	2	7	опрос, учебная дискуссия
7	Имитационные методы оценивания риска в	12	4	2	2	2	8	опрос, учебная дискуссия

	деятельности хозяйствующих субъектов							
8	Применение методов исследования операций для оценивания инвестиционных рисков в деятельности хозяйствующих субъектов	12	4	2	2	2	8	опрос, учебная дискуссия
9	Эффективность инвестиционного портфеля предприятия с учетом рыночного риска	12	4	2	2	2	8	опрос, учебная дискуссия
10	Проблемы применения методов исследования инвестиционных рисков в деятельности хозяйствующих субъектов	12	4	2	2	2	8	опрос, учебная дискуссия
	В целом по дисциплине	108	34	16	18	17	74	<i>Контрольная работа, зачет</i>
	ИТОГО в %					50 %		

5.3. Содержание семинаров, практических занятий

Таблица 3

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
Инвестиционная деятельность в условиях риска	<p>Вопросы для обсуждения:</p> <p>Основные понятия инвестиционной деятельности.</p> <p>Анализ и оценка инвестиций.</p> <p>Рекомендуемые источники: 8.1-8.10,9.1,9.2</p>	Опрос, учебная дискуссия
Количественные оценки эффективности инвестиций	<p>Вопросы для обсуждения:</p> <p>Формирование потоков денежных средств.</p> <p>Статическая оценка инвестиций.</p> <p>Динамическая оценка инвестиций.</p> <p>Будущая и текущая стоимости.</p> <p>Дисконтированная окупаемость инвестиций.</p> <p>Задание.</p> <p>Задача 1.</p> <p>Переменные затраты на единицу продукции: прямые материальные затраты - 60000 рублей, прямые трудовые затраты 25000 рублей, общепроизводственные затраты 20000 рублей, затраты на реализацию продукции 15000 рублей. Постоянные затраты составили: общепроизводственные затраты 6000000 рублей, затраты на рекламу 1500000 рублей, административные расходы 2000000 рублей. Цена продажи составляет 300000 рублей за единицу продукции. Рассчитать точку безубыточности, выручку, валовую маржу, валовую прибыль при объеме продаж в 80 шт.</p> <p>Рекомендуемые источники: 8.1-8.10,9.1,9.2</p>	Опрос, решение ситуационной задачи
Управление инвестиционным риском	<p>Вопросы для обсуждения:</p> <p>Этапы управления риском инвестиционных проектов.</p> <p>Информационная система для принятий инвестиционных решений. Классификация методов оценивания риска инвестиционных проектов.</p> <p>Процедуры выбора методов оценивания риска инвестиционных проектов</p> <p>Задание.</p> <p>Тесты:</p> <p>1. Сопоставление величины исходной инвестиции с общей суммой</p>	Решение тестов, дискуссия

	<p>дисконтированных денежных поступлений, генерируемых ею в течение прогнозируемого срока позволяет определить показатель</p> <ol style="list-style-type: none"> а. DPP б. IRR в. NPV г. PI <p>2. На принятие решения об инвестировании не оказывает влияния норма амортизации</p> <ol style="list-style-type: none"> а. ожидание инфляции б. цена потребительской корзины в. ожидаемый спрос на продукцию г. налоги предпринимательскую деятельность <p>3. К иностранным инвестициям не относится</p> <ol style="list-style-type: none"> а. Покупка лицензий, патентов, торговых марок иностранных компаний б. Приобретение ценных бумаг иностранных эмитентов в. Экспорт продукции г. Вложение капитала в производственные объекты за пределами страны <p>4. К прямым иностранным инвестициям не относится</p> <ol style="list-style-type: none"> а. Создание особых экономических зон б. Покупка существующих фирм за рубежом в. Учреждение на территории другой страны компании, принадлежащей иностранному инвестору г. Вложение капитала в международные инвестиционные фонды <p>5. Пассивное управление портфелем ценных бумаг представляет собой</p> <ol style="list-style-type: none"> а. Управление через посредника б. Создание портфеля на длительную перспективу в. Создание портфеля на краткосрочных ценных бумаг г. Создание портфеля акций <p>6. К реальным инвестициям относятся:</p> <ol style="list-style-type: none"> а. Вложения средств в оборотный капитал б. Вложения в основной капитал в. Вложения средств в ценные бумаги г. Вложения в нематериальные 	
--	--	--

	<p>активы</p> <p>7. Укажите, какие из приведенных утверждений являются справедливыми: «На втором этапе реализации инвестиционного проекта ...</p> <p>а. происходит разработка плана действий по его реализации»;</p> <p>б. осуществляются капитальные вложения»;</p> <p>в. заключаются договора с поставщиками»;</p> <p>обеспечивается ритмичность производства продукции».</p> <p>Рекомендуемые источники: 8.1-8.10,9.1,9.2</p>	
<p>Учет риска в формализованном описании показателя эффективности инвестиций</p>	<p>Вопросы для обсуждения:</p> <p>Метод скорректированной по риску ставки дисконтирования</p> <p>Задание:</p> <p>Тесты:</p> <p>1. Оценка экономической эффективности инвестиционного проекта проводится на ... стадии.</p> <p>а. Ликвидационной</p> <p>б. Операционной</p> <p>в. Инвестиционной</p> <p>г. Преинвестиционной</p> <p>2. К внутренним источникам финансирования проекта относятся</p> <p>а. Ассигнования из федерального бюджета</p> <p>б. Средства, полученные за счет размещения облигаций</p> <p>в. Прямые иностранные инвестиции</p> <p>г. Реинвестируемая часть чистой прибыли</p> <p>3. Разделение понятий «проект» и «инвестиционный проект»</p> <p>а. Несправедливо, так как эти понятия являются синонимами</p> <p>б. Справедливо только для долгосрочных проектов</p> <p>в. Справедливо только для коммерческих проектов</p> <p>г. Справедливо, так как понятие проект более широкое, чем инвестиционный проект</p> <p>4. Общественно значимый проект иметь отрицательную общественную эффективность</p> <p>а. Не может теоретически</p> <p>б. Может</p>	<p>Решение тестов, дискуссия</p>

	<p>в. Может, если бюджетная эффективность проекта окажется отрицательной</p> <p>г. Может, что зависит от количества шагов расчета</p> <p>Рекомендуемые источники: 8.1-8.10,9.1,9.2</p>	
Учет рисков при анализе чувствительности проекта	<p>Вопросы для обсуждения:</p> <p>Основы расчета чувствительности инвестиций</p> <p>Привлечение иностранных инвестиций как технология анализа риска.</p> <p>Чувствительность инвестиционного проекта к изменениям параметров расчета.</p> <p>Задание:</p> <p>Рекомендуемые источники: 8.1-8.10,9.1,9.2</p>	Опрос, учебная дискуссия
Вероятностно-статистические методы измерения инвестиционных рисков в хозяйственной деятельности	<p>Вопросы для обсуждения:</p> <p>Понятие о вероятностно-статистических методах измерения риска. Исходные положения и принципы применения вероятностно-статистических методов в инвестиционной практике.</p> <p>Измерение инвестиционного риска в условиях независимости переменных от времени</p> <p>Рекомендуемые источники: 8.1-8.10,9.1,9.2</p>	Опрос, учебная дискуссия
Имитационные методы оценивания риска в деятельности хозяйствующих субъектов	<p>Вопросы для обсуждения:</p> <p>Представление об имитационных методах.</p> <p>Цикл имитационного моделирования.</p> <p>Построение гипотез о распределении вероятных значений случайных величин.</p> <p>Случайный выбор значений из заданного гипотетического распределения неопределенной переменной.</p> <p>Рекомендуемые источники: 8.1-8.10,9.1,9.2</p>	Опрос, учебная дискуссия
Применение методов исследования операций для оценивания инвестиционных рисков в деятельности хозяйствующих субъектов	<p>Вопросы для обсуждения:</p> <p>Принципы применения теории игр в условиях неопределенности для инвестиционного анализа.</p> <p>Оценка инвестиционных проектов в условиях неопределенности с применением теории игр.</p> <p>Рекомендуемые источники: 8.1-8.10,9.1,9.2</p>	Опрос, учебная дискуссия
Эффективность инвестиционного портфеля предприятия с учетом рыночного риска	<p>Вопросы для обсуждения:</p> <p>Анализ доходности и риска инвестиционных проектов в портфеле.</p> <p>Эффективность инвестиционного портфеля с учетом рыночного риска.</p> <p>Рекомендуемые источники: 8.1-8.10,9.1,9.2</p>	Опрос, учебная дискуссия
Проблемы применения методов исследования инвестиционных рисков в деятельности	<p>Вопросы для обсуждения:</p> <p>Корректность применения известных методов оценки эффективности инвестиционных проектов в условиях неопределенности.</p>	Опрос, учебная дискуссия

хозяйствующих субъектов	Практические аспекты применения методов анализа и управления рискованными инвестиционными проектами Рекомендуемые источники: 8.1-8.10,9.1,9.2	
-------------------------	--	--

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

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

Таблица 4

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Тема 1. Инвестиционная деятельность в условиях риска	1. Инвестиционные риски	Изучение теоретического материала по теме занятия в лекциях и соответствующих разделах учебника. Составление плана и тезисов ответа на вопросы для самостоятельной работы.
Тема 2. Количественные оценки эффективности инвестиций	2. Внутренняя ставка доходности инвестиций. Инвестиционный процесс и стоимость фирмы.	Изучение теоретического материала по теме занятия в лекциях и соответствующих разделах учебника. Составление плана и тезисов ответа на вопросы для самостоятельной работы.
Тема 3. Управление инвестиционным риском	3. Понятие системы управления инвестиционным риском.	Изучение теоретического материала по теме занятия в лекциях и соответствующих разделах учебника. Составление плана и тезисов ответа на вопросы для самостоятельной работы
Тема 4. Учет риска в формализованном описании показателя эффективности инвестиций	4. Метод безрискового эквивалента	Изучение теоретического материала по теме занятия в лекциях и соответствующих разделах учебника. Составление плана и тезисов ответа на вопросы для самостоятельной работы.
Тема 5. Учет рисков при анализе чувствительности проекта	5. Порог рентабельности и уровень безопасности при управлении инвестициями.	Изучение теоретического материала по теме занятия в лекциях и соответствующих разделах учебника. Составление плана и тезисов ответа на вопросы для самостоятельной работы

Тема 6. Вероятностно-статистические методы измерения инвестиционных рисков в хозяйственной деятельности	Измерение инвестиционного риска в условиях зависимости переменных от времени. Графическая интерпретация потоков денежных средств и вероятностей их получения	Изучение теоретического материала по теме занятия в лекциях и соответствующих разделах учебника. Составление плана и тезисов ответа на вопросы для самостоятельной работы
Тема 7. Имитационные методы оценивания риска в деятельности хозяйствующих субъектов	Имитационные эксперименты. Построение эмпирического распределения значений выходной переменной. Учет неопределенных факторов в динамических моделях развития хозяйствующего субъекта.	Изучение теоретического материала по теме занятия в лекциях и соответствующих разделах учебника. Составление плана и тезисов ответа на вопросы для самостоятельной работы.
Применение методов исследования операций для оценивания инвестиционных рисков в деятельности хозяйствующих субъектов	Динамическое программирование в задачах анализа рисков инвестиционных проектов.	Изучение теоретического материала по теме занятия в лекциях и соответствующих разделах учебника. Составление плана и тезисов ответа на вопросы для самостоятельной работы.
Эффективность инвестиционного портфеля предприятия с учетом рыночного риска	Модель оценки цен основных активов	Изучение теоретического материала по теме занятия в лекциях и соответствующих разделах учебника. Составление плана и тезисов ответа на вопросы для самостоятельной работы
Проблемы применения методов исследования инвестиционных рисков в деятельности хозяйствующих субъектов	Проблемы построения системы управления инвестиционным риском	Изучение теоретического материала по теме занятия в лекциях и соответствующих разделах учебника. Составление плана и тезисов ответа на вопросы для самостоятельной работы

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

Примерные темы контрольных работ

1. Сущность и виды инвестиционных рисков.
2. Методы оценки инвестиционных рисков.
3. Методы формирования инвестиционного портфеля в условиях неопределенности и риска.
4. Сущность и управление банковскими рисками.
5. Риск-ориентированный подход при оценке инвестиционной привлекательности хозяйствующего субъекта.
6. Теория оценки нормы доходности инвестиционного проекта.
7. Страхование как способ управления инвестиционными рисками.
8. Методология экспертной оценки инвестиционных рисков.
9. Основные риски на отдельных фазах инвестиционного проекта.

10. Оценка уровня безопасности инвестиционного решения на основе показателя критического объема продаж.
11. Риск-ориентированный подход в инвестиционном менеджменте.
12. Сущность, виды и функции инновационных рисков.
13. Проектный анализ как основной метод экспертизы инвестиционного проекта.
14. Риски, связанные с конфликтом интересов участников инвестиционного проекта.
15. Виды инвестиционных проектов. Количественные методы оценки эффективности инвестиционных проектов. Индекс доходности дисконтированных инвестиций.
16. Срок окупаемости инвестиций с учетом дисконтирования.
17. Коммерческая эффективность проектов.
18. Общественная эффективность проектов.
19. Эффективность участия кредитной организации в инвестиционном проекте.
20. Оценка эффективности и рисков ИТ – проектов.
21. Внутренняя норма доходности и ставка кредита.
22. Анализ доходности и риска инвестиционных проектов в портфеле.
23. Теоретические основы инвестиционных рисков.
24. Анализ и моделирование рисков инвестиционных проектов.
25. Анализ банковских рисков и способы управления ими.
26. Методы управления инвестиционными рисками.
27. Методы анализа и модели оценки риска результатов планирования предпринимательской деятельности.

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

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

Примерные тестовые задания

1. Абсолютные показатели оценки риска основаны на...
 - А) Распределении прогнозируемых значений показателей
 - Б) Субъективных оценках величины риска
 - В) Информации об экспертной оценке ситуации
 - Г) Фактических показателях финансовой документации
2. Риски, которые могут принести дополнительную прибыль компании:
 - А) спекулятивные
 - Б) чистые
 - В) ретроспективные
 - Г) любые
3. Страхование инвестиционных рисков:
 - А) повышает инвестиционную привлекательность;
 - Б) повышает инвестиционную активность;
 - В) распределяет ответственность между инвестором, реципиентом (заемщиком) и страховой организацией;
 - Г) обеспечивает расчетный эффект кредитуемого проекта.
4. Снижение степени риска обеспечивается:
 - А) распределением риска между участниками проекта (передачей части риска соисполнителям);
 - Б) страхованием;
 - В) резервированием средств на случай непредвиденных обстоятельств;

- Г)концентрацией активов.
- 5.Показатели риска:
- А)уровень диапазона безопасности, в основе которого лежит расчет точки безубыточности;
- Б)объем продаж, соответствующий точке безубыточности;
- В)запас финансовой прочности;
- Г)изменение закупочных цен на материалы.
- 6.Инвестиционный портфель представляет:
- А)целенаправленная совокупность финансовых инструментов, предназначенных для осуществления финансового инвестирования;
- Б)целенаправленная совокупность финансовых инструментов, обеспечивающих либо высокую доходность либо низкий уровень риска;
- В)целенаправленную совокупность финансовых инструментов, отличающихся высоким уровнем инвестиционных качеств;
- 7.При формировании инвестиционного портфеля финансовый менеджер стремится:
- А)снизить систематический риск;
- Б)снизить несистематический риск;
- В)снизить систематически и несистематический риск;
- Г)снизить коммерческий риск.
- 8.Критерии инвестиционных качеств финансовых инструментов:
- А)доходность и ликвидность;
- Б)безопасность и доходность;
- В)безопасность, доходность и ликвидность;
- Г)доходность, ликвидность и рыночную стоимость.
- 9.В качестве главной цели инвестиционной деятельности любого предприятия можно рассматривать:
- А)обеспечение максимизации доходности (прибыльности) инвестиционной деятельности;
- Б)обеспечение достаточной инвестиционной поддержки высоких темпов развития операционной деятельности предприятия;
- В)обеспечение финансового равновесия предприятия в процессе инвестиционной деятельности;
- Г)обеспечение максимизацию рыночной стоимости предприятия в результате инвестиционной деятельности.
- 10.Основу количественной оценки уровня инвестиционных проектных рисков составляют такие методы, как:
- А)Аналоговые;
- Б)Экономико-статистические;
- В)Экспертные;
- Г)Методы имитационного моделирования.
11. При анализе конъюнктуры инвестиционного рынка в силу своей недостаточной точности и достоверности могут быть использованы лишь для кратко- и среднесрочного прогнозирования:
- А)Методы технического (трендового) анализа;
- Б)Методы фундаментального (факторного) анализа;
- В)Методы корреляционно-регрессионного анализа;
- Г)Экспертные методы.
- 12.Управление риском – это:
- А)отказ от рискованного проекта;
- Б)комплекс мер, направленных на снижение вероятности реализации риска;
- В)комплекс мер, направленных на компенсацию, снижение, перенесение, принятие риска или уход от него;

- Г) комплекс мероприятий, направленных на подготовку к реализации риска.
13. Какие риски могут принести дополнительную прибыль фирме?
- А) спекулятивные;
 - Б) ретроспективные;
 - В) любые;
 - Г) реализация риска в принципе не может принести дополнительную прибыль компании.
14. Подразделение рисков на спекулятивные и чистые основано на:
- А) классификации субъектов риска;
 - Б) классификации объектов риска;
 - В) характере оценки риска;
 - Г) характере последствий риска.
15. По сфере возникновения выделяют следующие типы рисков:
- А) производственный риск;
 - Б) кадровый риск;
 - В) информационный риск;
 - Г) финансовый риск;
 - Д) коммерческий риск.
16. На какие виды подразделяются финансовые риски?
- А) валютные;
 - Б) денежные;
 - В) инвестиционные;
 - Г) проектные;
 - Д) риски распределения доходности.
17. Валютный риск связан с:
- А) покупкой и продажей валют;
 - Б) любыми потерями, обусловленными изменением курса иностранной валюты;
 - В) обменом одной иностранной валюты на другую;
 - Г) ошибками при расчете кросс-курсов.
18. Инфляционный риск – это:
- А) риск увеличения темпов инфляции;
 - Б) риск опережения роста доходов темпом их обесценивания;
 - В) риск инфляционных ожиданий;
 - Г) риск возникновения разницы в темпах инфляции на разных рынках сбыта.
19. Внутренние (эндогенные) – риски связаны с:
- А) деятельностью участника проекта;
 - Б) политической обстановкой;
 - В) мониторингом рынка ценных бумаг;
 - Г) государственным регулированием.
20. Доходность инвестиций есть:
- А) отношение суммарного денежного потока к инвестиционным затратам;
 - Б) привлекательность вложенных средств;
 - В) процент получаемый инвестором;
 - Г) отношение инвестиционных затрат к суммарному денежному потоку.
21. Инвестиционный риск это:
- А) совокупность экономических и политических вкладов;
 - Б) возможности инвестора;
 - В) вероятность отклонения величины фактического инвестиционного дохода от ожидаемой величины;
 - Г) максимально возможный уровень потерь.

Перечень вопросов к зачету

1. Основные понятия инвестиционной деятельности.
2. Анализ и оценка инвестиций. Инвестиционные риски.
3. Формирование потоков денежных средств.
4. Статическая оценка инвестиций.
5. Динамическая оценка инвестиций.
6. Будущая и текущая стоимости.
7. Дисконтированная окупаемость инвестиций.
8. Внутренняя ставка доходности инвестиций.
9. Инвестиционный процесс и стоимость фирмы.
10. Этапы управления риском инвестиционных проектов.
11. Информационная система для принятий инвестиционных решений.
12. Классификация методов оценивания риска инвестиционных проектов.
13. Процедуры выбора методов оценивания риска инвестиционных проектов.
14. Понятие системы управления инвестиционным риском.
15. Метод скорректированной по риску ставки дисконтирования.
16. Метод безрискового эквивалента.
17. Основы расчета чувствительности инвестиций как технология анализа риска.
18. Чувствительность инвестиционного проекта к изменениям параметров расчета.
19. Порог рентабельности и уровень безопасности при управлении инвестициями.
20. Понятие о вероятностно-статистических методах измерения риска.
21. Исходные положения и принципы применения вероятностно-статистических методов в инвестиционной практике.
22. Измерение инвестиционного риска в условиях независимости переменных от времени.
23. Измерение инвестиционного риска в условиях зависимости переменных от времени.
24. Графическая интерпретация потоков денежных средств и вероятностей их получения.
25. Представление об имитационных методах.
26. Цикл имитационного моделирования.
27. Построение гипотез о распределении вероятных значений случайных величин.
28. Случайный выбор значений из заданного гипотетического распределения неопределенной переменной.
29. Имитационные эксперименты.
30. Построение эмпирического распределения значений выходной переменной.
31. Учет неопределенных факторов в динамических моделях развития хозяйствующего субъекта.
32. Принципы применения теории игр в условиях неопределенности для инвестиционного анализа.
33. Оценка инвестиционных проектов в условиях неопределенности с применением теории игр.
34. Динамическое программирование в задачах анализа рисков инвестиционных проектов.
35. Анализ доходности и риска инвестиционных проектов в портфеле.
36. Эффективность инвестиционного портфеля с учетом рыночного риска. Модель оценки цен основных активов.
37. Корректность применения известных методов оценки эффективности инвестиционных проектов в условиях неопределенности.
38. Практические аспекты применения методов анализа и управления рискованными инвестиционными проектами.
39. Проблемы построения системы управления инвестиционным риском.

Примеры оценочных средств для проверки каждой компетенции, формируемой дисциплиной

Компетенция	Типовые задания
<p>ПКП-1 Способность определять, классифицировать и оценивать уровень угроз и вызовов, оказывающих дестабилизирующее влияние на экономическую стабильность, уровень конкурентоспособности и организации, экономическую безопасность в целом</p>	<p>1. Выбирает наиболее эффективную методику выявления и оценки риска в отношении контрагента/продукта/услуги, разрабатывает порядок присвоения и пересмотра риска контрагента/продукта/услуги в целях обеспечения экономической безопасности организации. Вопрос 1. В чем может состоять некорректность применения известных методов оценки эффективности инвестиционных проектов в условиях неопределенности? Вопрос 2. Перечислите проблемы применения методов оценки рискованных инвестиционных проектов на практике. Приведите примеры Вопрос 3. Какие могут возникнуть проблемы использования статистической информации для оценки инвестиционных проектов? Приведите примеры</p> <p>2. Использует приемы риск-ориентированного подхода. Задание 1. Раскройте содержание метода скорректированной по риску ставки дисконтирования. Задание 2. Раскройте содержание метода безрискового эквивалента. Приведите примеры Задание 3. Осуществите классифицируются методов оценивания рисков инвестиционных проектов. Задание 4. Опишите критерии процедуры выбора методов оценивания рисков инвестиционных проектов. Задание 5. Выберите рациональную схему кредитования инвестиционного проекта промышленного предприятия.</p> <p>3. Анализирует информацию и принимает решения, обеспечивающие экономическую стабильность При реализации проекта фирма получила выручку 100 тыс. руб., при этом затраты составили: закупка сырья - 20 тыс. руб.; заработная плата наемным работникам - 25 тыс. руб.; амортизация оборудования - 10 тыс. руб.; налоги - 21 тыс. руб. Какие в итоге притоки и оттоки денег должна учитывать фирма при оценке эффективности инвестиционного проекта? Стоит ли принимать данный проект?</p>

<p>ПКН-1 Владение основными научными понятиями и категориальным аппаратом современной экономики и их применение при решении прикладных задач</p>	<p>1. Демонстрирует знание современных экономических концепций, моделей, ведущих школ и направлений развития экономической науки, использует категориальный и научный аппарат при анализе экономических явлений и процессов. Вопрос 1 . Какие, по Вашему мнению, современные экономические концепции, модели, ведущих школ и направлений развития экономической науки применимы в управлении рисками инвестирования организаций?</p> <p>2. Выявляет сущность и особенности современных экономических процессов, их связь с другими процессами, происходящими в обществе, критически переосмысливает текущие социально- экономические проблемы. Задание 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. Стоит ли принимать данный инвестиционный проект в сложившихся условиях?</p> <p>3. Грамотно и результативно пользуется российскими и зарубежными источниками научных знаний и экономической информации, знает основные направления экономической политики государства. Задание 1. Самостоятельно выберите пример и опишите стратегии выбора при различных состояниях внешних и внутренних факторов Российского и зарубежного предприятия.</p>
--	--

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

Нормативно-правовые

1. Гражданский кодекс Российской Федерации, часть I от 30.11.1994 г. № 51-ФЗ (принята ГД ФС РФ 21.10.1994 г., действующая редакция). <http://www.consultant.ru/>
2. Гражданский кодекс Российской Федерации, часть IV от 18.12.2006г. № 230-ФЗ (принята ГД ФС РФ 24.11.2006 г., действующая редакция). <http://www.consultant.ru/>

Основная литература:

3. Окулов, В. Л. Риск-менеджмент : основы теории и практика применения : учебное пособие / В. Л. Окулов. - СПб : Изд-во С.-Петербур. ун-та, 2019. - 280 с. - ISBN 978-5-288-05936-0. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1080924> – Режим доступа: по подписке.
4. Рыхтикова, Н. А. Анализ и управление рисками организации : учеб. пособие / Н.А. Рыхтикова. — 3-е изд. — Москва : ИНФРА-М, 2019. — 248 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — www.dx.doi.org/10.12737/textbook_597f03f1c44465.44914120. - ISBN 978-5-16-013163-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/991965> – Режим доступа: по подписке.
5. Ряховская, А. Н. Риск-менеджмент — основа устойчивости бизнеса : учеб. пособие / А. Н. Ряховская, О. Г. Крюкова, М. О. Кузнецова; под ред. О. Г. Крюковой. — Москва : Магистр: ИНФРА-М, 2019. — 256с. - ISBN 978-5-9776-0487-1. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1019768> (дата обращения: 30.08.2020). – Режим доступа: по подписке.
6. Новиков, А. И. Теория принятия решений и управление рисками в финансовой и налоговой сферах : учебное пособие / А. И. Новиков, Т. И. Солодкая. — 2-е изд., стер. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2019. — 284 с. - ISBN 978-5-394-03251-6. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1093154> – Режим доступа: по подписке.

а. Дополнительная литература:

7. Шарп, У. Ф. Инвестиции : учебник : пер. с англ. / У.Ф. Шарп, Г.Д. Александер, Д.В. Бэйли. — Москва : ИНФРА-М, 2019. — XII, 1028 с. — (Университетский учебник: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-002595-7. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1023723> – Режим доступа: по подписке.
8. Домашенко, Д. В. Современные подходы к корпоративному риск-менеджменту: методы и инструменты / Домашенко Д.В., Финогенова Ю.Ю. - Москва :Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2019. - 304 с.: . - ISBN 978-5-9776-0427-7. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1006768> – Режим доступа: по подписке.
9. Лукасевич, И. Я. Инвестиции : учебник / И.Я. Лукасевич. — Москва : Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2018. — 413 с. - ISBN 978-5-16-105176-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/958774> (дата обращения: 30.08.2020). – Режим доступа: по подписке.
10. Балдин, К. В. Управление рисками в инновационно-инвестиционной деятельности предприятия : учебное пособие / К. В. Балдин, И. И. Передеряев, Р. С. Голов. — 4-е изд., стер. — Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2019. - 418 с. - ISBN 978-5-394-03213-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1093188> (дата обращения: 30.08.2020). – Режим доступа: по подписке.

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

1. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) –<http://el.fa.ru/>
2. Электронно-библиотечная система –Znanium <http://www.znanium.com>

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Рекомендации по подготовке к семинарским занятиям

Подготовку к семинарским занятиям следует планировать и готовиться

систематически, так как темы дисциплины логически взаимосвязаны. Равное внимание следует уделять как учебной литературе, так и научным публикациям. Особое внимание необходимо уделять работе с аналитическими и фактическими данными.

Студентам следует:

Прорабатывать рекомендованную преподавателем литературу к конкретному занятию;

- до очередного практического занятия по рекомендованным литературным источникам проработать теоретический материал, соответствующей темы занятия;
- при подготовке к практическим занятиям следует обязательно использовать не только учебную литературу, но и нормативные правовые акты и материалы периодической печати и интернет ресурсы;
- теоретический материал следует соотносить с правовыми нормами, так как в них могут быть внесены изменения, дополнения, которые не всегда отражены в учебной литературе;
- в ходе семинара активно участвовать в рабочей группе по выполнению заданного задания, готовить краткие, четкие выступления, участвовать в обсуждении докладов и результатов;
- на занятии доводить каждую поставленную задачу до окончательного решения, демонстрировать понимание проведенных расчетов (анализов, ситуаций), в случае затруднений обращаться к преподавателю.

Не следует оставлять не решенные вопросы, для выяснения и понимания содержания их решения следует задать преподавателю и коллегам вопросы по материалу, вызвавшему затруднения.

Студентам, пропустившим занятия выполнить задание семинарского занятия и представить результаты в процессе индивидуальной работы с преподавателем. Студенты, не предоставившие такие результаты или не участвующие активно в работе на семинарах, упускают возможность получить баллы за работу в соответствующем семестре.

Формы семинарских занятий, проводимых в интерактивной форме:

1. 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 – обычно предполагает ситуацию сопоставления, конфронтации и даже конфликта идей, который в случае неумелого руководства дискуссией может перерасти в конфликт личностей. На этой стадии перед студентом ставятся следующие задачи:

- начать обмен мнениями;
- собрать максимум мнений, идей, предложений. Выступая со своим мнением, студент может сразу внести свои предложения, а может сначала просто выступить, а позже сформулировать свои предложения.
- не уходить от темы;
- оперативно проводить анализ высказанных идей, мнений, позиций, предложений перед тем, как переходить к следующему витку дискуссии.

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.

Методические указания по написанию контрольной работы

Контрольная работа отражает степень освоения студентами учебного материала конкретных разделов (тем) дисциплин (в форме развернутых ответов по вопросам раскрытия понятий, выполнения упражнений, решения практических задач и др.).

Цель контрольной работы, содержащей комплект заданий – овладение студентами навыками решения типовых расчетных или ситуационных задач, формирование учебно-исследовательских навыков, закрепление умений самостоятельно работать с различными источниками информации.

Содержание заданий контрольных работ охватывает основной материал соответствующих разделов (тем) дисциплин. Контрольные задания разрабатываются по многовариантной системе. Варианты контрольных работ равноценны по объему и сложности.

Подготовка контрольной работы осуществляется под методическим руководством преподавателя, ведущего семинарские занятия по соответствующей дисциплине.

Требования к выполнению контрольной работы:

- четкость и последовательность изложения материала;
- наличие обобщений и выводов, сделанных на основе изучения информационных источников по данной теме;
- использование современных способов поиска, обработки и анализа информации;
- самостоятельность выполнения работы.

Требования к оформлению работы:

- объем контрольной работы – не более 6 страниц машинописного текста (исключение: таблицы, графики, схемы и пр.);
- список использованных источников;
- титульный лист.

Оценка контрольных работ студентов проводится в процессе текущего контроля успеваемости студентов.

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

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

11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения:

1. Windows Microsoft office
2. Антивирусная защита ESET NOD32

11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы:

- Информационно-правовая система «Консультант Плюс»
- Аналитическая система Bloomberg Professional.
- SPSS Statistics (Statistical Package for the Social Sciences—статистический пакет для социальных наук).

- базы данных Росстата: ЦБСД, ЕМИСС, ССРД МВФ
- Электронная энциклопедия: <http://ru.wikipedia.org/wiki/Wiki>
- Система комплексного раскрытия информации «СКРИН» <http://www.skrin.ru/>

11.3 Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации

Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации не предусмотрены.

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

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

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

Проведение лекций и семинаров в рамках дисциплины осуществляется в помещениях:

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

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