

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение  
высшего образования  
«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»

Новороссийский филиал Финуниверситета

Кафедра «Экономика, финансы и менеджмент»

УТВЕРЖДАЮ

Директор филиала

« 29 »



Е.Н. Сейфиева

2019 г.

## **Инвестиционные риски в деятельности организаций**

### **Рабочая программа дисциплины**

для бакалавров, обучающихся по направлению подготовки

38.03.01 – «Экономика»

профиль: «Анализ и управление рисками организации»,

очная форма обучения

*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: И.А. Заярная. Инвестиционные риски в деятельности организаций.** Рабочая программа дисциплины для подготовки бакалавров, обучающихся по направлению подготовки 38.03.01«Экономика», профиль «Анализ и управление рисками организации», Новороссийск: Финансовый университет, кафедра «Экономика, финансы и менеджмент», 2019. - 25 с.

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

## 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 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.....  | 9  |
| 6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине .....   | 12 |
| 6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы .....  | 12 |
| 6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю.....  | 13 |
| 7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....  | 16 |
| 8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины.....  | 19 |
| 9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины.....   | 21 |
| 10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины .....  | 22 |
| 11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем ..... | 23 |
| 11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения.....   | 23 |
| 11.2 Современные профессиональные базы данных в информационных справочных системах.....   | 23 |
| 12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.....   | 23 |

## 1. Наименование дисциплины

«Инвестиционные риски в деятельности организаций».

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

В совокупности с другими дисциплинами вариативной части модуля профиля для направления подготовки 38.03.01 «Экономика», профиль «Анализ и управление рисками организации» дисциплина «Инвестиционные риски в деятельности организации» обеспечивает формирование следующих компетенций:

| Код компетенции | Наименование компетенции  | Индикаторы достижения компетенции  | Результаты обучения (знания, умения, владения), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции   |
|-----------------|---|--|--|
| ПКП-4           | Способность разрабатывать системы управления рисками в рамках отдельных бизнес процессов, направлений, методическую и нормативную базу по обеспечению ее функционирования | 1. Применяет основные положения национальных и международных стандартов по риск-менеджменту и смежным вопросам при разработке корпоративных нормативных актов по управлению рисками в организации и системы управления рисками.<br>2. Разрабатывает методическую | <b>Знать:</b><br>Основ международного и отечественного законодательства, стандартов в области внутреннего аудита и внутреннего контроля, ПОД/ФТ<br><b>Уметь:</b><br>Применять положения международного и отечественного законодательства, стандартов при организации текущей деятельности<br><br><b>Знать:</b><br>Методов и принципов выявления уязвимостей финансовых продуктов и продуктов/услуг хозяйствующих субъектов<br><b>Уметь:</b><br>выявлять уязвимости действующей системы обеспечения экономической безопасности финансовых |

|  |  |  |  |
|--|--|--|--|
|  |  | <p>документацию по управлению рисками с целью организации процесса управления рисками в организации с учетом отраслевых стандартов и принятой в организации классификацией рисков.</p> <p>3. Осуществляет мониторинг системы управления рисками, актуализацию карт рисков по бизнес-процессам, направления бизнеса</p> | <p>продуктов, продуктов/услуг хозяйствующих субъектов</p> <p><b>Знать:</b><br/>Основ проектирования политик и программ организации и реализации процедур внутреннего контроля бизнес-процессов хозяйствующих субъектов</p> <p><b>Уметь:</b><br/>При проектировании систем экономической безопасности разрабатывать типовые процедуры внутреннего контроля структурных элементов финансово-хозяйственной деятельности организаций</p> |
|--|--|--|--|

### 3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

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

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

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

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

## 2018,2019 года набора

| Вид учебной работы по дисциплине            | Всего (в з/е и часах) 5 семестр | 5 семестр (в часах) |
|---|---------------------------------|---------------------|
| <b>Общая трудоемкость дисциплины</b>        | 3 з.е.-108                      | 108                 |
| <b>Контактная работа/Аудиторные занятия</b> | 34                              | 34                  |
| Лекции                                      | 16                              | 16                  |
| Семинары, практические занятия              | 18                              | 18                  |
| <b>Самостоятельная работа</b>               | 74                              |                     |
| Вид текущего контроля                       | Эссе                            | Эссе                |
| Вид промежуточной аттестации                | зачет                           | зачет               |

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

#### **5.1 Содержание дисциплины**

##### **Тема 1. Инвестиционная деятельность в условиях риска.**

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

##### **Тема 2. Количественные оценки эффективности инвестиций.**

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

##### **Тема 3. Управление инвестиционным риском.**

Этапы управления риском инвестиционных проектов. Информационная

система для 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. Учет рисков при анализе чувствительности проекта.**

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

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

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

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

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

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

Анализ доходности и риска инвестиционных проектов в портфеле. Эффективность инвестиционного портфеля с учетом рыночного риска.

Регрессионные модели. Рыночная модель. Модели зависимости от касательного портфеля. Неравновесные и равновесные модели. Модель оценки финансовых активов. Связь между ожидаемой доходностью и иском оптимального портфеля. Многофакторные модели. Многофакторная модель оценки финансовых активов.

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

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

## **5.2. Учебно-тематический план**

Для бакалавров, обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 – «Экономика», профиль: «Анализ и управление рисками организации». Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетных единиц (180 часа). Вид промежуточной аттестации: зачёт.

### **2018, 2019 год набора**

| № | Наименование темы (раздела) дисциплины                  | Трудоёмкость в часах |                   |        |                                    |                                       |                        | Формы текущего контроля успеваемости          |
|---|---|----------------------|-------------------|--------|------------------------------------|---------------------------------------|------------------------|---|
|   |   | Всего                | Аудиторная работа |        |                                    |                                       | Самостоятельная работа |   |
|   |   |                      | Общая аудиторная  | Лекции | Практические и семинарские занятия | в т.ч. занятия в интерактивных формах |                        |   |
| 1 | Тема 1. Инвестиционная деятельность в условиях риска.   | 22                   | 7                 | 4      | 4                                  | 4                                     | 15                     | Опрос.<br>Научная дискуссия                   |
| 2 | Тема 2. Количественные оценки эффективности инвестиций. | 21                   | 6                 | 3      | 4                                  | 4                                     | 14                     | Решение ситуационных задач.<br>Мозговой штурм |
| 3 | Тема 3. Управление инвестиционным риском.               | 21                   | 6                 | 3      | 3                                  | 3                                     | 14                     | Опрос.<br>Научная дискуссия                   |
| 4 | Тема 4. Учет риска в формализованном                    | 21                   | 6                 | 3      | 3                                  | 3                                     | 14                     | Опрос.<br>Решение ситуационных задач          |



|   |  |            |           |           |           |           |           |  |
|---|--|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|--|
|   | описании показателя эффективности инвестиций. Учет рисков при анализе чувствительности проекта.          |            |           |           |           |           |           |  |
| 5 | Тема 5. Вероятностно-статистические методы измерения инвестиционных рисков в хозяйственной деятельности. | 21         | 6         | 3         | 3         | 3         | 14        | Тестирование. Решение ситуационных задач |
|   | В целом по дисциплине  | <b>108</b> | <b>34</b> | <b>16</b> | <b>18</b> | <b>18</b> | <b>74</b> | <b>эссе<br/>зачёт</b>                    |
|   | ИТОГО в %  |            |           |           |           | 50 %      |           |  |

### 5.3. Содержание семинаров, практических занятий

Для бакалавров, обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 – «Экономика», профиль: «Анализ и управление рисками организации», очная форма обучения

| Наименование темы дисциплины                         | Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9 (указывается раздел и порядковый номер источника)   | Формы проведения занятий   |
|--|---|----------------------------|
| Тема1. Инвестиционная деятельность в условиях риска. | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Каково содержание понятия «ставка дисконта»?</li> <li>2. Какими составляющими определяется ставка дисконта?</li> <li>3. Что представляет собой модель оценки доходности активов?</li> <li>4. Что представляет собой метод средневзвешенной стоимости капитала?</li> <li>5. Что представляет собой метод кумулятивного построения?</li> <li>6. Рассчитайте ставку дисконтирования для проекта при помощи метода средневзвешенной стоимости капитала.</li> <li>7. Используя метод оценки доходности активов рассчитайте стоимость собственного капитала.</li> <li>8. Используя метод средневзвешенной стоимости капитала рассчитайте стоимость</li> </ol> | Устные ответы<br>Дискуссия |

|  |   |  |
|--|---|--|
|  | <p>заемного капитала.</p> <p>9. Рассчитайте общую ставку дисконтирования по известным стоимостям собственного и заемного капитала.</p> <p>Рекомендуемые источники: основная литература 1-2, дополнительная литература 1-5</p>   |  |
| <p>Тема2.</p> <p>Количественные оценки эффективности инвестиций.</p> | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Что такое денежный поток?</li> <li>2. Какие денежные потоки возникают на каждом шаге расчетного периода?</li> <li>3. Какие денежные потоки от отдельных видов деятельности составляют денежный поток?</li> <li>4. Что входит в притоки от инвестиционной деятельности?</li> <li>5. Что входит в притоки от операционной деятельности?</li> <li>6. Что входит в оттоки от операционной деятельности?</li> <li>7. Что входит в притоки от финансовой деятельности?</li> <li>8. Что входит в оттоки от финансовой деятельности?</li> <li>9. Распределите статьи затрат и доходов по денежным потокам, к которым они относятся.</li> <li>10. Разработайте модель денежных потоков для конкретного примера.</li> <li>11. Рассчитайте статические показатели эффективности инвестиционного проекта.</li> <li>12. Рассчитайте динамические показатели эффективности инвестиционного проекта.</li> <li>13. Оцените коммерческую эффективность инвестиционного проекта.</li> <li>14. Оцените финансовую реализуемость инвестиционного проекта.</li> <li>15. Оцените эффективность инвестирования в проект собственных средств.</li> <li>16. Оцените эффективность использования в проекте кредитных средств с точки зрения кредитора.</li> <li>17. Докажите экспериментально, что при постоянной кредитной ставке внутренняя норма доходности равна кредитной ставке.</li> <li>18. Докажите формально, что при постоянной кредитной ставке внутренняя норма доходности равна кредитной ставке.</li> </ol> <p>Рекомендуемые источники: основная литература 1-2, дополнительная литература 1-5</p> |  |
| <p>Тема 3.</p> <p>Управление</p>                                     | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Назовите этапы управления риском инвестиционных проектов.</li> </ol>  |  |

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

|  |  |  |
|--|--|--|
|  | минимаксного подхода.<br>Рекомендуемые источники: основная литература 1-2, дополнительная литература 1-5 |  |
|--|--|--|

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

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

| <b>Наименование тем (разделов) дисциплины</b>   | <b>Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение</b>  | <b>Формы внеаудиторной самостоятельной работы</b>   |
|---|--|---|
| Тема 1.<br>Инвестиционная деятельность в условиях риска.<br>Тема 2.<br>Количественные оценки эффективности инвестиций.  | 1.Основные методы, с помощью которых можно планировать и минимизировать риски.<br><br>2.Инвестиционный процесс и стоимость фирмы. Математическая индукция.   | Изучение учебной литературы.<br>Подготовка к опросу и научной дискуссии.<br>Подготовка к интерактивным занятиям.                    |
| Тема 3. Управление инвестиционным риском.<br>Тема 4. Учет риска в формализованном описании показателя эффективности инвестиций. Учет рисков при анализе чувствительности проекта. | 1.Понятие системы управления инвестиционным риском.<br>2.Основы расчета чувствительности инвестиций как технология анализа риска.  | Изучение учебной литературы.<br>Подготовка к опросу и научной дискуссии.<br>Подготовка к интерактивным занятиям.<br>Написание ЭССЕ. |
| Тема 5.<br>Вероятностно-статистические методы измерения инвестиционных рисков в хозяйственной деятельности.   | 1.Графическая интерпретация потоков денежных средств и вероятностей их получения.<br>3.Гарантированные оценки инвестиционных проектов. Понятие об обобщенном минимаксном подходе.<br>4.Принципы применения теории игр в условиях неопределенности для инвестиционного анализа. | Изучение учебной литературы.<br>Подготовка к опросу и научной дискуссии.<br>Подготовка к интерактивным занятиям.<br>Написание ЭССЕ. |

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

## **Примерные вопросы для научных дискуссий, докладов и презентаций**

1. Методы оценки нормы доходности.
2. Оценка нормы доходности для инновационных проектов.
3. Коммерческая эффективность проектов.
4. Общественная эффективность проектов.
5. Эффективность участия кредитной организации в инвестиционном проекте.
6. Оценка эффективности и рисков IT – проектов.
7. Оценка инвестиционных процессов по формуле Модильяни-Миллера.
8. Расчет чувствительности инвестиций как технология анализа риска.
9. Вероятностно- статистические методы измерения риска.
10. Внутренняя норма доходности и ставка кредита.
11. Анализ доходности и риска инвестиционных проектов в портфеле.
12. Теоретические основы инвестиционных рисков.
- Анализ и моделирование рисков инвестиционных проектов.
14. Анализ банковских рисков и способы управления ими.
15. Методы управления инвестиционными рисками.
16. Методы анализа и модели оценки риска результатов планирования предпринимательской деятельности.

### **Примеры тестовых заданий**

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

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

**2. Риск в предпринимательстве – это:**

- вероятность убытков;
- движущий стимул эффективного использования капитала;
- непредсказуемость поведения партнеров;

– вероятность результата хозяйственной деятельности, связанной с личностью предпринимателя и обусловленный природными факторами;

– недостаточность информации.

**3. Денежный поток характеризуется:**

– положительным балансом;

– эффектом (убытком) производственной деятельности;

– сальдо притока и оттока денежных средств;

– чистой прибылью;

– чистыми оборотными активами.

**4. Ликвидность ценной бумаги:**

– тем выше, чем риск по ней ниже;

– тем выше, чем риск по ней выше;

– не зависит от риска;

– зависит от риска не всегда;

– не зависит от капитализации.

**5. Рискованность ценной бумаги:**

– не зависит от ее типа;

– тем выше, чем доходность по ней ниже;

– тем выше, чем доходность по ней выше;

– не зависит от доходности;

– зависит от доходности не всегда.

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

– кредитным;

– процентным;

– валютным;

– капитальным;

– спекулятивным.

**7. Риск определяется как:**

а) вложение средств в неприбыльный проект;

б) действие в надежде на счастливый исход;

в) возможность неполучения прибыли;

г) вероятность потерь;

д) возможность получения прибыли и убытков.

**8. Степень риска – это:**

а) вероятность наступления потерь с учетом их величины;

б) размер возможного ущерба;

- в) вероятность наступления возможного выигрыша;
- г) вероятность отклонения от ожидаемого.

**9. К финансовым рискам относят:**

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

**10. Рисковое вложение капитала – это:**

- а) объект риска;
- б) субъект риска;
- в) фактор риска;
- г) принцип риска.

**11. Чем характеризуются спекулятивные риски?**

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

**12. Сокращение вероятности и объема потерь означает:**

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

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

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

**Примерные темы для подготовки Эссе**

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

10. Основные риски на отдельных фазах инвестиционного проекта.
11. Оценка уровня безопасности инвестиционного решения на основе показателя критического объема продаж.
12. Риск-ориентированный подход в инвестиционном менеджменте.
13. Сущность, виды и функции инновационных рисков.
14. Проектный анализ как основной метод экспертизы инвестиционного проекта.
15. Риски, связанные с конфликтом интересов участников инвестиционного проекта.

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

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

| <b>компетенция</b>  | <b>Индикаторы</b>  | <b>типовые задания</b>   |
|---|--|--|
| <b>ПКП-4</b><br>Способность разрабатывать системы управления рисками в рамках отдельных бизнес процессов, направлений, методическую и нормативную базу по обеспечению ее функционирования | Применяет основные положения международных стандартов по риск-менеджменту и смежным вопросам при разработке корпоративных нормативных актов по управлению рисками в организации и системы управления рисками | <b>Задание 1.</b> Определить номинальную норму дисконтирования с учетом поправки на риск для оценки эффективности инвестиционного проекта (ИП).<br><b>Исходные данные</b><br>1. Страновой риск - 6% в год<br>2. Риск ненадежности участников проекта - 2% в год<br>3. Величина поправок на риск неполучения предусмотренных проектов доходов представлена в таблице<br>4. Ставка рефинансирования ЦБ РФ (номинальная) - 7% в год<br>5. Годовая номинальная |



|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <p>процентная ставка по кредитам банков 1 категории - 11%</p> <p>6. Годовая номинальная процентная ставка по депозитным вкладам банков 1 категории - 8%</p> <p>7. Годовые темпы инфляции - 4%.</p> <p>8. Источник финансирования ИП при оценке коммерческой и общественной эффективности ИП определяется самим студентом.</p> <p><b>Вопрос 1.</b> Как рассчитывается внутренняя норма доходности при постоянной кредитной ставке.</p>   |
|  | <p>Разрабатывает методическую документацию по управлению рисками с целью организации процесса управления рисками в организации с учетом отраслевых стандартов и принятой в организации классификацией рисков</p> | <p><b>Задание 1.</b> На примере конкретной организации разработайте ее инвестиционную политику. Какие разделы должны войти в данный документ?</p> <p><b>Вопрос 1.</b> Кто разрабатывает инвестиционную стратегию в компании?</p>  |
|  | <p>Осуществляет мониторинг системы управления рисками, актуализацию карт рисков по бизнес-процесса, направления бизнеса</p>  | <p><b>Задание 1.</b> Инвестор решил приобрести деревообрабатывающее оборудование стоимостью 1000 тыс. ден. единиц. Срок эксплуатации оборудования 6 лет. Прогнозируемые денежные поступления по годам в следующих объемах (тыс. ден. единиц): 400, 450, 650, 450, 530, 560. Операционные (производственные) расходы по годам оцениваются следующим образом: 150 тысяч ден. ед. в первый год эксплуатации линии с последующим ежегодным ростом их на 2%. Рассчитать показатели эффективности инвестиционного проекта при норме дисконта 14%.</p> <p><b>Вопрос 1.</b> Назовите практические аспекты применения методов анализа и управления</p> |

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | рискованными инвестиционными проектами. |
|--|--|---|

### **Примерный перечень вопросов к зачету:**

1. Основные определения в Федеральном законе от 25 февраля 1999 г. № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений».
2. Классификация инвестиций.
3. Происхождение источников финансирования инвестиций.
4. Наиболее существенные признаки инвестиций.
5. Валовые инвестиции и чистые инвестиции.
6. Структура капитальных вложений: воспроизводственная и отраслевая.
7. Взаимосвязь стоимости компании и параметров инвестиционного процесса (формула Ф. Модильяни и М. Миллера).
8. Подход к классификации инновационных инвестиций на основе формулы Модильяни и М. Миллера. Классификации Г. Менша и А.А. Трифиловой
9. Классификация А. Кляйкнехта.
10. Подход Б.З. Мильнера и Б.Б. Леонтьева к оценке влияния неопределенностей на реализацию новых проектов.
11. Понятие инвестиционного проекта. Классификация инвестиционных проектов.
12. Фазы инвестиционного проекта.
13. Структура бизнес-плана согласно рекомендациям ЮНИДО и согласно Методическим рекомендациям Министерства экономического развития и торговли РФ.
14. Снижение риска инвестиционного проекта путем разработки бизнес-проспекта, краткого бизнес-плана, полного бизнес-плана.
15. Принципы оценки инвестиционных проектов.
16. Виды оценки эффективности инвестиционных проектов.
17. Оценка коммерческой эффективности проекта.
18. Достоинства и недостатки критерия NPV.
19. Оценка общественной эффективности.
20. Оценка финансовой реализуемости проекта.
21. Оценка эффективности участия в проекте собственным капиталом.
22. Оценка эффективности участия в проекте кредитной организации.
23. Статические критерии оценки эффективности проекта.
24. Динамические критерии оценки эффективности проекта.
25. Затраты упущенных возможностей.

26. Фактор времени при оценке инвестиций.
27. Структура денежных потоков инвестиционного проекта.
28. Понятия норматива экономической эффективности.
29. Методы оценки нормы дисконта.
30. Оценка эффективности в действующих и прогнозных ценах.
31. Достоинства и недостатки различных источников финансирования инвестиций.
32. Соотношение понятий риск и неопределенность.
33. Кто из ведущих экономистов изучал экономические риски? Кому принадлежат наиболее значимые идеи?
34. Приведите (наиболее яркие и современные) примеры недооценки экономических рисков предприятий, причины и угрозы недооценки управления инвестиционными рисками.
35. Какие подходы к оценке и анализу рисков представлены в стандартах управления рисками FERMA?
36. Развитие представлений об инвестиционных рисках.
37. Интегрированная модель идентификации событий и управления рисками coso-erm.
38. Современные направления исследований в области инвестиционных рисков.
39. Отношение личности к инвестиционному риску. Выбор рискованной и безрисковой схем. Асимметрия принятия решений.
40. Риски и доходность инвестиционных проектов в теории Г. Марковица.
41. Теория перспективы Дэниела Канемана и Эймса Тверски.
42. Расчет чувствительности инвестиционного проекта.
43. Область безубыточности инвестиционного проекта.
44. Понятие о value at risk.
45. Метод инвестиционного дерева решений.
46. Использование динамического программирования при управлении инвестиционными проектами в условиях неопределенности.
47. Обобщенный минимаксный подход.
48. Связь ставки кредита и внутренняя норма доходности кредитной организации.

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

### **Нормативные правовые акты:**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Основная литература

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

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

## Дополнительная литература:

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

2. Кузнецов Б. Т. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебник и практикум для академического бакалавриата / Б. Т. Кузнецов. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва: Издательство Юрайт, 2018. — 361 с. — Режим доступа: <https://biblio-online.ru/book/48E5B8D2-DD7E-4438-9DFA-7CCB0FE93650/investicionnyu-analiz>.

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

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

5. Пименов Н. А. Управление финансовыми рисками в системе экономической безопасности [Электронный ресурс]: учебник и практикум для академического бакалавриата / Н. А. Пименов. — Москва: Издательство Юрайт, 2018. — 326 с. — Режим доступа: <https://biblio->

## **9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплин**

1. [www.business-magazine.online.ru](http://www.business-magazine.online.ru) - Бизнес-журнал
2. [www.kommersant.ru/sf](http://www.kommersant.ru/sf) - журнал «Секрет фирмы»
3. [www.mevriz.ru](http://www.mevriz.ru) - журнал «Менеджмент в России и за рубежом»
4. <https://ecsoc.hse.ru/> - Экономическая социология. Электронный журнал.
5. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) <http://elib.fa.ru/> (<http://library.fa.ru/files/elibfa.pdf>)
6. Электронно-библиотечная система издательства «ЮРАЙТ» <https://www.biblio-online.ru/>
7. Научная электронная библиотека eLibrary.ru <http://elibrary.ru>
8. Периодические издания Университета в электронном виде [http://library.fa.ru/res\\_mainres.asp?cat=efa](http://library.fa.ru/res_mainres.asp?cat=efa)
9. Электронно-библиотечная система Znanium <http://www.znanium.com>
10. Электронно-библиотечная система BOOK.RU <http://www.book.ru>
11. Деловая онлайн библиотека» издательства «Альпина Паблишер» <http://lib.alpinadigital.ru/ru/library>
12. [www.cons-plus.ru](http://www.cons-plus.ru). Справочная правовая система «Консультант Плюс».
13. [www.garant.ru](http://www.garant.ru). Справочная правовая система «Гарант».
14. [www.zakonrf.info/uk/gl22](http://www.zakonrf.info/uk/gl22). Кодексы и законы РФ. Правовая навигационная система.
15. [www.crimestat.ru](http://www.crimestat.ru). Экспериментальный сайт (портал) правовой статистики Генеральной прокуратуры РФ с состоянием преступности в России (с разбивкой по регионам) и в мире.
16. [www.mvd.ru](http://www.mvd.ru). Сайт МВД.
17. [www.fsb.ru](http://www.fsb.ru). Сайт ФСБ.
18. [enproc.gov.ru](http://enproc.gov.ru). Сайт генеральной прокуратуры РФ.

## **10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины**

Студентам при подготовке следует использовать нормативные документы Финансового университета, а именно, - Примерные методические

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

### **Методические рекомендации по обучению лиц с ограниченными возможностями здоровья**

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

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

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

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

– в печатной или электронной форме (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);

– в печатной форме или электронной форме с увеличенным шрифтом и контрастностью (для лиц с нарушениями слуха, речи, зрения);

– методом чтения ассистентом задания вслух (для лиц с нарушениями зрения).

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

– письменно на бумаге или набором ответов на компьютере (для лиц с нарушениями слуха, речи);

– выбором ответа из возможных вариантов с использованием услуг ассистента (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);

– устно (для лиц с нарушениями зрения, опорно-двигательного аппарата).

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

## **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.