

Сибирский институт управления – филиал РАНХиГС

Факультет экономики и финансов

Кафедра экономики и инвестиций

УТВЕРЖДЕНА

кафедрой экономики и инвестиций

Протокол от «29» августа 2018 г. № 8

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА**  
**ДИСЦИПЛИНЫ**  
**УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫМИ**  
**РИСКАМИ**

(Б1.В.ДВ.6.1)

краткое наименование дисциплины - УИР

по направлению подготовки 38.03.01 Экономика

направленность (профиль): «Инвестиционный анализ»

квалификация выпускника: Бакалавр

форма обучения: очная

Год набора - 2019

Новосибирск, 2018

**Авторы–составители:**

канд. экон. наук, доцент кафедры экономики и инвестиций Коган А.Б.

канд. экон. наук, доцент, заведующий кафедрой экономики и инвестиций Гурунян Т.В.

## СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы ..... **Ошибка! Закладка не определена.**
2. Объем и место дисциплины в структуре ОП ВО ..... **Ошибка! Закладка не определена.**
4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине..... **Ошибка! Закладка не определена.**
5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины ..... **Ошибка! Закладка не определена.**
6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", включая перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине ..... **Ошибка! Закладка не определена.**
  - 6.1.Основная литература. .... **Ошибка! Закладка не определена.**
  - 6.2.Дополнительная литература..... **Ошибка! Закладка не определена.**
  - 6.3.Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы...**Ошибка! Закладка не определена.**
  - 6.4.Нормативные правовые документы..... **Ошибка! Закладка не определена.**
  - 6.5.Интернет-ресурсы..... **Ошибка! Закладка не определена.**
  - 6.6.Иные источники..... **Ошибка! Закладка не определена.**
7. Материально – техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы. **Ошибка! Закладка не определена.**

## 1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы

1.1. Дисциплина «Управление инвестиционными рисками» обеспечивает овладение следующими компетенциями с учетом этапа:

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПК-5	Способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	ПК-5.4	Способность самостоятельно рассчитать дополнительные показатели и провести анализ на основе этих расчетов и другой имеющейся финансово-бухгалтерской информации и сделать аналитическое заключение на основе расчета и анализа

1.2. В результате освоения дисциплины у студентов должны быть сформированы:

ОТФ/ТФ	Код этапа освоения компетенции	Результаты обучения
Консультирование клиентов по составлению финансового плана и формированию целевого инвестиционного портфеля/ Разработка финансового плана для клиента и целевого инвестиционного портфеля	ПК-5.4	<i>на уровне знаний:</i> основ построения, расчетов и анализа системы показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов; инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей
		<i>на уровне умений:</i> анализировать конкретные ситуации, возникающие в процессе хозяйственной деятельности компании, обобщать результаты анализа
		<i>на уровне навыков:</i> навыками сбора, обработки и анализа необходимых экономических данных, используемых для решения профессиональных задач; методологией экономического исследования, разработки финансово-плановых документов

## 2. Объем и место дисциплины в структуре ОП ВО

### Объем дисциплины (модуля)

Объём дисциплины составляет 4 ЗЕ / 144 часа, в том числе на контактную работу с преподавателем по очной форме обучения выделено 104 часа (в т.ч. 30 часов лекций и 74 часа практических занятий), на самостоятельную работу студента выделено 40 часов, по заочной форме обучения -14 час. (в том числе 6 час. лекций, 8 час. практических занятий), на самостоятельную работу – 126 час.

### Место дисциплины (модуля)

Дисциплина Б1.В.ДВ.6.1 «Управление инвестиционными рисками» изучается студентами очной формы обучения на 4 курсе в 7 семестре, заочной формы – на 4 курсе.

Дисциплина изучается после дисциплин: Б1.В.ОД.3 Финансовая математика, Б1.В.ОД.4 Финансовый менеджмент, Б1.В.ОД.5 Оценка стоимости бизнеса.

Форма промежуточной аттестации – зачёт.

## 3. Содержание и структура дисциплины

### Очная форма обучения

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины, час.					СР	Форма текущего контроля успеваемости**, промежуточной аттестации**
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий					
			л	лр	пз	КСР		
Раздел 1	Общие вопросы управления рисками	78	18		38		22	
Тема 1.1	Основные категории и классификации рисков в экономике	24	6		12		6	Д
Тема 1.2	Учёт фактора налогообложения при оценке операционных рисков	26	6		12		8	Пз
Тема 1.3	Методы анализа рисков инвестиционных проектов	28	6		14		8	Пз
Раздел 2	Управление инвестиционными рисками	66	12		36		18	

Тема 2.1	Оптимизация структуры капитала фирмы	22	4		12		6	Д
Тема 2.2	Оценка операционных рисков	22	4		12		6	Пз
Тема 2.3	Способы снижения рисков	22	4		12		6	Д
Промежуточная аттестация								Зачёт с оценкой
Всего:		144	30		74		40	

### Заочная форма обучения

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины, час.					СР	Форма текущего контроля успеваемости**, промежуточной аттестации**
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий					
			л/эо, <sup>1</sup> дот <sup>1</sup>	лр/эо, <sup>3</sup> дот <sup>3</sup>	пз/эо, <sup>3</sup> дот <sup>3</sup>	КСР		
Раздел 1	Общие вопросы управления рисками	66	2		4		60	
Тема 1.1	Основные категории и классификации рисков в экономике	22	2				20	Д
Тема 1.2	Учёт фактора налогообложения при оценке операционных рисков	22			2		20	Пз
Тема 1.3	Методы анализа рисков инвестиционных проектов	22			2		20	Пз
Раздел 2	Управление инвестиционными рисками	74	4		4		66	
Тема 2.1	Оптимизация структуры капитала фирмы	24	2		2		20	Д
Тема 2.2	Оценка операционных рисков	22			2		20	Пз
Тема 2.3	Способы снижения рисков	25	2				23	Д
Промежуточная аттестация		4				4		Зачет с оценкой
Всего:		144	6		8		126	

*Примечание:*

\* – при применении электронного обучения, дистанционных образовательных технологий в соответствии с учебным планом;

<sup>1</sup> При применении электронного обучения, дистанционных образовательных технологий в соответствии с учебным планом

*\*\* –формы текущего контроля успеваемости: контрольные работы (К), опрос (О), тестирование (Т), дискуссия (Д), практическое задание(Пз,) практическое задание для работы в малых группах (Пзмг).*

## Содержание дисциплины

### Раздел 1. Общие вопросы управления рисками

#### Тема 1.1 Основные категории и классификации рисков в экономике

Предпринимательская деятельность как деятельность в условиях неопределённости и риска. Понятие неопределённости. Соотношение понятий неопределённости и риск. Составляющие риска как экономической категории. Цели деятельности юридических лиц и их специфика.

Экономические результаты действия риска: отрицательный, нулевой, положительный. Чистые и спекулятивные риски. Объективные и субъективные факторы риска. Классификации рисков. Виды оценок рисков (качественные и количественные, точечные и интервальные). Принципы управления рисками. Принципы выбора лучшей инвестиции с учётом рисков.

#### Тема 1.2 Финансовое моделирование инвестиций в целях оценки рисков

Моделирование чистого денежного потока компании, использующей общую систему налогообложения. Моделирование чистого денежного потока компании, использующей упрощённую систему налогообложения (УСН) с объектом «доходы». Моделирование чистого денежного потока компании, использующей УСН с объектом «доходы, уменьшенные на величину расходов». Моделирование чистого денежного потока компании, уплачивающей единый налог на вменённый доход.

#### Тема 1.3 Методы анализа рисков инвестиционных проектов

Расчёт статистических характеристик: математического ожидания, дисперсии, среднеквадратического отклонения, вариации, ковариации, корреляции.

Моделирование инвестиционного проекта для целей анализа рисков. Метод аналогов. Метод Монте-Карло. Дерево решений. Анализ сценариев. Анализ чувствительности. Расчёт ожидаемой NPV. Учёт возможности отказа от проекта в оценке эффективности.

### Раздел 2 Анализ инвестиционных рисков

#### Тема 2.1 Оптимизация структуры капитала фирмы

Связь доходности и риска. Доходность и риск портфеля ценных бумаг. Формирование оптимального портфеля ценных бумаг по методу Г. Марковица. Риск ценной бумаги и рыночный риск. Связь доходности ценной бумаги с доходностью рынка. Capital assets pricing model. Бетта портфеля ценных бумаг. Расчёт стоимости капитала для проекта и для компании. Методы оптимизации структуры капитала. Финансовые риски.

#### Тема 2.2 Оценка операционных рисков

ТБУ организации на общей системе налогообложения. ТБУ организации на упрощённой системе налогообложения (УСН) с объектом «доходы». ТБУ организации на УСН с объектом «доходы, уменьшенные на величину расходов». ТБУ организации, уплачивающей единый налог на вменённый доход. ТБУ с учётом сезонности. ТБУ торговой организации. Точка достижения целевой прибыли. Точка достижения требуемой доходности. Операционный и ценовой рычаг.

#### Тема 2.3 Способы снижения рисков

Упреждение, снижение, принятие, передача рисков. Способы снижения рисков. Страхование, как способ снижения рисков. Риски участника общества с ограниченной ответственностью. Риски участника акционерного общества. Риски индивидуального предпринимателя. Специфические риски в различных отраслях экономики.



## 4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине

### 4.1. Формы и методы текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации.

4.1.1. В ходе реализации дисциплины Б1.В.ДВ.6.1 «Управление инвестиционными рисками» используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:

Тема (раздел)		Методы текущего контроля успеваемости
<b>Раздел 1</b>	<b>Общие вопросы управления рисками</b>	
Тема 1.1	Основные категории и классификации рисков в экономике	Устный ответ на вопросы. Дискуссия.
Тема 1.2	Финансовое моделирование инвестиций в целях оценки рисков	Работа в группе по выполнению задания преподавателя, заданного в устной форме. Расчетное задание.
Тема 1.3	Методы анализа рисков инвестиционных проектов	Работа в группе по выполнению задания преподавателя, заданного в устной форме. Расчетное задание.
<b>Раздел 2</b>	<b>Управление инвестиционными рисками</b>	
Тема 2.1	Оптимизация структуры капитала фирмы	Работа в группе по выполнению задания преподавателя, заданного в устной форме. Дискуссия. Расчетное задание.
Тема 2.2	Оценка операционных рисков	Работа в группе по выполнению задания преподавателя, заданного в устной форме. Расчетное задание.
Тема 2.3	Способы снижения рисков	Предоставление доклада в печатном/устном виде (выступление с презентацией). Дискуссия. Ситуационное задание.

4.1.2. Промежуточная аттестация проводится в форме: зачёта в устной форме.

### 4.2. Материалы текущего контроля успеваемости.

**Типовые оценочные материалы по теме 1.1 Основные категории и классификации рисков в экономике**

*Темы для дискуссий (Д-1.1).*

1.1.1. Риск и неопределённость, виды рисков.

1.1.2. Юридическое лицо, как субъект и объект инвестиционной деятельности.

1.1.3. Принципы управления рисками.

1.1.4. Основы учёта рисков при принятии экономико-управленческих решений.

**Типовые оценочные материалы по теме 1.2 Финансовое моделирование инвестиций в целях оценки рисков**

*Типовые практические задания (Пз-1.2).*

1.2.1. Построить (в электронных таблицах) модель чистого денежного потока организации, использующей общую систему налогообложения, по данным, приведённым ниже.

№	Показатель	Значение	Ед.изм.
1.	Цена оборудования	3 000 000	р.
1.1.	в т.ч. НДС		р.
2.	Срок службы (полезного использования) оборудования	4	года
3.	Продолжительность монтажа оборудования	4	мес.
4.	Постоянные затраты на производство продукции (без амортизации):		р./мес
4.1	материальные затраты	60 000	р.
4.2	в т.ч. НДС	7 200	р.
4.2.1	затраты на оплату труда	100 000	р.
4.3	прочие затраты (страховые взносы 30%+1%)		р.
4.4	в т.ч. НДС	0	р.
4.4.1	амортизация		р.
5.	Удельные переменные затраты:		
5.1	материальные затраты	110	р./ед.
5.1.2	в т.ч. НДС	13	р./ед.
5.2.	затраты на оплату труда	130	р./ед.
5.3	прочие затраты (страховые взносы 30%+1%)		р./ед.
5.3.1	в т.ч. НДС	0	р./ед.
6.	WACC	15%	
7.	Потребность в оборотных средствах (затраты за 2 месяца)		р.
8.	Поступления от продажи активов в момент ликвидации	100 000	р.
9.	Выплаты в момент ликвидации	500 000	р.
10.	Объём производства и продаж	3 200	ед./мес.
11.	Цена продукции	500	р./ед.

1.2.2. Построить (в электронных таблицах) модель чистого денежного потока организации, использующей упрощённую систему налогообложения (с объектом «доходы»), по данным, приведённым выше.

1.2.3. Построить (в электронных таблицах) модель чистого денежного потока организации, использующей упрощённую систему налогообложения (с объектом «доходы, уменьшенные на величину расходов»), по данным, приведённым выше.

1.2.4. Построить (в электронных таблицах) модель чистого денежного потока организации, уплачивающей единый налог на вменённый доход, по данным, приведённым выше.

#### *Темы для дискуссий (Д-1.2).*

1.1.1. Принципы моделирования чистого денежного потока на общей системе налогообложения.

1.1.2. Правила моделирования чистого денежного потока на упрощённой системе налогообложения с объектом «доходы, уменьшенные на величину расходов».

1.1.3. Правила моделирования чистого денежного потока на упрощённой системе налогообложения с объектом «доходы».

1.1.4. Правила моделирования чистого денежного потока на системе налогообложения в виде единого налога на вменённый доход.

### **Типовые оценочные материалы по теме 1.3 Методы анализа рисков инвестиционных проектов.**

#### *Типовые практические задания (Пз-1.3).*

1.3.1. Для 1.2.1 оценить эффективность инвестиций на основе NPV, IRR, PI, IS. Выполнить анализ сценариев, задав значения объёмов продаж, удельных переменных затрат, постоянных затрат, WACC, вложений. Выполнить анализ чувствительности, задав значения объёмов продаж, удельных переменных затрат, постоянных затрат, WACC, вложений. Показать результат графически.

1.3.2. Для 1.2.2 оценить эффективность инвестиций на основе NPV, IRR, PI, IS. Выполнить анализ сценариев, задав значения объёмов продаж, удельных переменных затрат, постоянных затрат, WACC, вложений. Выполнить анализ чувствительности, задав значения объёмов продаж, удельных переменных затрат, постоянных затрат, WACC, вложений. Показать результат графически.

1.3.3. Для 1.2.3 оценить эффективность инвестиций на основе NPV, IRR, PI, IS. Выполнить анализ сценариев, задав значения объёмов продаж, удельных переменных затрат, постоянных затрат, WACC, вложений. Выполнить анализ чувствительности, задав значения объёмов продаж, удельных переменных затрат, постоянных затрат, WACC, вложений. Показать результат графически.

1.3.4. Для 1.2.4 оценить эффективность инвестиций на основе NPV, IRR, PI, IS. Выполнить анализ сценариев, задав значения объёмов продаж, удельных переменных затрат, постоянных затрат, WACC, вложений. Выполнить анализ чувствительности, задав значения объёмов продаж, удельных переменных затрат, постоянных затрат, WACC, вложений. Показать результат графически.

#### *Темы для дискуссий (Д-1.3).*

1.1.1. Использование электронных таблиц для анализа чувствительности.

1.1.2. Специфика воздействия различных факторов на чувствительность проекта.

1.1.3. Практическое применение метода «анализ сценариев».

1.1.4. Использование метода «дерево решений» для анализа риска отдельного проекта и расчёта ожидаемой NPV.

### **Типовые оценочные материалы по теме 2.1 Оптимизация структуры капитала фирмы.**

#### *Темы для дискуссий (Д-2.1).*

2.1.1. Расчёт требуемой доходности бизнеса с международных позиций.

2.1.2. Расчёт требуемой доходности бизнеса с позиций отечественной компании.

2.1.3. Принципы расчёта ставки дисконта с учётом рисков проекта.

2.1.4. Учёт финансовых рисков в инвестиционном анализе.

### **Типовые оценочные материалы по теме 2.2 Оценка операционных рисков.**

#### *Типовые практические задания (Пз-2.2).*

2.2.1. По данным задания 1.2.1 рассчитать точку безубыточности (по бухгалтерской прибыли). Рассчитать точку достижения заданной доходности (при NPV=0).

2.2.2. По данным задания 1.2.2 рассчитать точку безубыточности (по бухгалтерской прибыли). Рассчитать точку достижения заданной доходности (при NPV=0).

2.2.3. По данным задания 1.2.3 рассчитать точку безубыточности (по бухгалтерской прибыли). Рассчитать точку достижения заданной доходности (при NPV=0).

2.2.4. По данным задания 1.2.4 рассчитать точку безубыточности (по бухгалтерской прибыли). Рассчитать точку достижения заданной доходности (при NPV=0).

*Темы для дискуссий (Д-2.2).*

2.1.1. Проблематика расчёта ТБУ на различных системах налогообложения.

2.1.2. Проблематика расчёта ТБУ для различных видов бизнеса.

2.1.3. Проблематика учёта сезонности и портфеля продукции при анализе операционных рисков.

2.1.4. Проблематика расчёта точки достижения заданной доходности с использованием электронных таблиц.

### **Типовые оценочные материалы по теме 2.3 Способы снижения рисков**

*Темы для дискуссии (Д-2.3).*

2.3.1. Отдельные виды обязательного страхования ответственности в предпринимательской деятельности.

2.3.2. Применение способов снижения рисков для различных видов бизнеса.

2.3.3. Применение метода последовательных решений при реализации инвестиционного проекта.

2.3.4. «План автомобильных дорог» для реализации инвестиционного проекта.

### **Примерные темы контрольных работ**

1. Понятие риск и неопределённость. Область значимых рисков. Виды оценок рисков.

2. Виды рисков.

3. Предпринимательская деятельность и риски.

4. Принципы управления рисками.

5. Способы снижения и упреждения рисков.

6. Виды реорганизации юридических лиц.

7. Основания для ликвидации юридических лиц.

8. Метод анализа чувствительности.

9. Метод дерева решений.

10. Метод анализа сценариев.

11. Анализ операционных рисков по точке безубыточности на общей системе налогообложения.

12. Анализ операционных рисков по точке безубыточности на упрощённой системе налогообложения с объектом «доходы».

13. Анализ операционных рисков по точке безубыточности на упрощённой системе налогообложения с объектом «доходы, уменьшенные на величину расходов».

14. Анализ операционных рисков по точке достижения требуемой доходности с использованием электронных таблиц.

15. Доходность и среднее квадратическое отклонение портфеля ценных бумаг.

16. Принципы сравнения альтернативных реальных инвестиций по параметрам риск-эффективность.

17. Понятие имущественного страхования.

18. Основные виды имущественного страхования.

19. Порядок расчёта страховой суммы и страховой премии.

20. Порядок определения суммы страхового возмещения.

### 4.3. Оценочные средства промежуточной аттестации.

#### 4.3.1. Типовые оценочные средства

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПК-5	Способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений	ПК-5.4	Способность самостоятельно сделать аналитическое заключение на основе расчета и анализа

Этап освоения компетенции	Показатель оценивания	Критерий оценивания
ПК-5.4 Способность самостоятельно сделать аналитическое заключение на основе расчета.	Осуществляет комплексный анализ статистических показателей финансовой деятельности, знает и умеет пояснить структуру, форму и содержание аналитической записки.	Аргументированно и обоснованно анализирует статистические показатели финансовой отчетности, разбирается и может составить аналитическую записку.

#### 4.3.2. Типовые оценочные средства

Полный комплект материалов для промежуточной аттестации находится на кафедре экономики и инвестиций в УМК-Д.

*Типовые вопросы для зачета с оценкой.*

1. Сравните и найдите различия понятий «риск» и «неопределенность»
2. Разграничьте область значимых рисков.
3. Сравните виды оценок рисков.
4. Сравните виды рисков.
5. Сделайте вывод о взаимосвязи предпринимательской деятельности и рисков.
6. Обоснуйте принципы управления рисками.
7. Способы снижения и упреждения рисков.
8. Сравните виды реорганизации юридических лиц.
9. Подразделите на группы основания для ликвидации юридических лиц.
10. Оцените метод анализа чувствительности.
11. Оцените метод дерева решений.
12. Оцените метод анализа сценариев.
13. Выведите преимущества анализ операционных рисков по точке безубыточности на общей системе налогообложения.
14. Сравните анализ операционных рисков по точке безубыточности на упрощённой системе налогообложения с объектом «доходы», и «доходы, уменьшенные на величину расходов».
15. Выведите преимущества анализа операционных рисков по точке достижения требуемой доходности с использованием электронных таблиц.
16. Соизмерьте доходность и среднеквадратическое отклонение портфеля ценных бумаг.
17. Определите принципы сравнения альтернативных реальных инвестиций по параметрам риск-эффективность.
18. Выведите основные положения имущественного страхования.
19. Сравните основные виды имущественного страхования.
20. Изобразите схематически порядок расчёта страховой суммы и страховой премии, и порядок определения суммы страхового возмещения.

*Типовые практические задания.*

1. Доходность ценных бумаг с нулевым риском 6%, доходность акций рыночного индекса 11%, коэффициент  $\beta=1,2$ . Определите доходность обыкновенных акций компании.
2. Имеются два инвестиционных проекта: ИП1 и ИП2 с одинаковой прогнозной суммой требуемых капитальных вложений. Величина планируемого дохода (тыс. руб.) неопределенна и приведена в виде распределения вероятностей (табл.). Оценить рискованность каждого проекта, используя критерий отбора – «максимизация математического ожидания дохода».

Характеристика проектов по доходам и вероятностям его получения:

Инвестиционный проект ИП1

Доход, тыс. руб.	Вероятность (В)
2500	0,15
3000	0,20
3500	0,35
5000	0,20

6000	0,10
------	------

Инвестиционный проект ИП2

Доход, тыс. руб.	Вероятность (В)
1500	0,10
2500	0,15
4000	0,30
5000	0,30
7000	0,15

3. По двум инвестиционным проектам определена ожидаемая доходность и вероятность ее достижения. Сделайте выбор наиболее эффективного проекта.

Сценарий	Вероятность	Проект А	Проект Б
пессимистический	0,25	20	10
наиболее вероятный	0,50	30	30
оптимистический	0,25	40	50

#### Шкала оценивания.

Зачет с оценкой (5-балльная шкала)	Критерии оценки
2	Не может аргументированно и обоснованно анализировать статистические показатели финансовой отчетности, разобраться и может составить аналитическую записку.
3	Не вполне аргументированно и обоснованно анализирует статистические показатели финансовой отчетности, самостоятельно не разбирается и не может составить аналитическую записку.
4	Достаточно аргументированно и обоснованно анализирует статистические показатели финансовой отчетности, в целом разбирается и может составить аналитическую записку.
5	Аргументированно и обоснованно анализирует статистические показатели финансовой отчетности, разбирается и может составить аналитическую записку.

#### 4.4. Методические материалы

Зачет с оценкой по дисциплине «Управление инвестиционными рисками» проводится по билетам. Содержание билета включает теоретический вопрос и практическое задание.

Ответ на теоретический вопрос дается в устной форме. Ответ должен быть развернутым, логичным, содержать обоснованные выводы. При этом обучающемуся следует активно и точно использовать понятийно-категориальный аппарат дисциплины. После изложения ответа обучающийся должен ответить на дополнительные вопросы экзаменатора, которые позволяют оценить уровень знаний по дисциплине. Дополнительные вопросы могут относиться непосредственно к вопросу, содержащемуся в билете, или к инвариантным положениям дисциплины.

Выполнение практических заданий проводится в устной/письменной форме в зависимости от типа и вида задания. Представляя результат выполнения задания, обучающийся демонстрирует сформированные умения и навыки, предусмотренные данной дисциплиной. Возможно собеседования обучающегося и преподавателя по алгоритму выполнения задания, его практической направленности, интерпретации результатов и пр.

Оценка, полученная в результате прохождения зачета, учитывается при расчете итоговой оценки по дисциплине наряду с баллами, накопленными в ходе текущего контроля в течение периода изучения дисциплины. Подсчет итоговой оценки производится в соответствии с регламентом работы по балльно-рейтинговой системе.

#### **4.4. Методические материалы**

Зачет с оценкой по дисциплине «Управление инвестиционными рисками» проводится по билетам. Содержание билета включает теоретический вопрос и практическое задание.

Ответ на теоретический вопрос дается в устной форме. Ответ должен быть развернутым, логичным, содержать обоснованные выводы. При этом обучающемуся следует активно и точно использовать понятийно-категориальный аппарат дисциплины. После изложения ответа обучающийся должен ответить на дополнительные вопросы экзаменатора, которые позволяют оценить уровень знаний по дисциплине. Дополнительные вопросы могут относиться непосредственно к вопросу, содержащемуся в билете, или к инвариантным положениям дисциплины.

Выполнение практических заданий проводится в устной/письменной форме в зависимости от типа и вида задания. Представляя результат выполнения задания, обучающийся демонстрирует сформированные умения и навыки, предусмотренные данной дисциплиной. Возможно собеседования обучающегося и преподавателя по алгоритму выполнения задания, его практической направленности, интерпретации результатов и пр.

Оценка, полученная в результате прохождения зачета, учитывается при расчете итоговой оценки по дисциплине наряду с баллами, накопленными в ходе текущего контроля в течение периода изучения дисциплины. Подсчет итоговой оценки производится в соответствии с регламентом работы по балльно-рейтинговой системе.



Наименование раздела (модуль)	Код компетенции	Показатели оценивания	Критерии оценивания	Оценка (баллы)
Раздел 1. Общие вопросы управления рисками	ПК-5	Способен идентифицировать риски бизнеса. Способен моделировать в электронных таблицах чистый денежный поток организаций, использующих различные системы налогообложения. Владеет методами анализа рисков инвестиционных проектов. Способен выбрать лучшую инвестицию с учётом риска.	Идентифицирует риски конкретного бизнеса. Самостоятельно моделирует чистый денежный поток для всех систем налогообложения. Применяет метод анализа сценариев и анализа чувствительности. Иллюстрирует результаты графически. Делает корректные выводы.	Зачтено (85-100)
			Идентифицирует риски конкретного бизнеса. Моделирует чистый денежный поток для всех систем налогообложения, допуская некоторые ошибки. Применяет метод анализа сценариев и анализа чувствительности. Иллюстрирует результаты графически, допуская некоторые ошибки. Делает корректные выводы.	Зачтено (64-84)
			Испытывает затруднения при идентификации рисков конкретного бизнеса. Моделирует чистый денежный поток для всех систем налогообложения, допуская некоторые ошибки. Применяет метод анализа сценариев и анализа чувствительности. Иллюстрирует результаты графически, допуская некоторые ошибки. Делает выводы, допуская некоторые ошибки.	Зачтено (51-64)
			Демонстрирует недостаточный уровень усвоения понятийного аппарата и наличие фрагментарных знаний в предметной области.	Не зачтено (0-50)
Раздел 2. Управление инвестиционными рисками	ПК-5	Способен определить стоимость капитала (с учётом риска) для проекта и для компании. Способен рассчитать точку безубыточности и точку достижения заданной доходности для организаций, использующих различные системы	Определяет стоимость капитала с учётом риска. Рассчитывает точку безубыточности и точку достижения заданной доходности для организаций, использующих различные системы налогообложения. Выбирает вид страхования для конкретных рисков. Выбирает наилучшие условия договора страхования из нескольких альтернатив.	Зачтено (85-100)

		налогообложения. Способен выбрать вид страхования для конкретных рисков. Способен выбрать наилучшие условия договора страхования из нескольких альтернатив.	Определяет стоимость капитала с учётом риска. С небольшими затруднениями рассчитывает точку безубыточности и точку достижения заданной доходности для организаций, использующих различные системы налогообложения. С небольшими затруднениями выбирает вид страхования для конкретных рисков. Выбирает наилучшие условия договора страхования из нескольких альтернатив.	Зачтено (64-84)
			Определяет стоимость капитала с учётом риска. Допускает ошибки при расчёте точки безубыточности и точки достижения заданной доходности для организаций, использующих различные системы налогообложения. Допускает ошибки при выборе вида страхования для конкретных рисков. Выбирает наилучшие условия договора страхования из нескольких альтернатив.	Зачтено (51-64)
			Демонстрирует недостаточный уровень усвоения понятийного аппарата и наличие фрагментарных знаний в предметной области.	Не зачтено (0-50)

## 5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Для наилучшего усвоения материала студент обязательно должен посещать все лекционные и семинарские занятия, что будет способствовать постепенному накоплению знания, максимальному развитию умений и навыков. Кроме того студент обязан выполнять все виды самостоятельной работы. При подготовке к семинарам студент готовит темы и вопросы, в том числе выносимые на самостоятельное изучение, при необходимости составляет конспект, пишет эссе, выполняет домашние задания.

К каждой теме семинара студент готовит вопросы, раскрытие которых позволит передать ее содержание. Подготовка к аудиторным занятиям предполагает изучение текстов лекций, а также рекомендованных литературных источников (основной и дополнительной литературы). Проработку материалов лекций целесообразно осуществлять в течение 2 – 3-х дней после её проведения. С этой целью необходимо просмотреть записи, внимательно изучить ключевые слова темы занятия. Отдельные темы курса предполагают дополнительную проработку материала, доработку лекций, составление конспектов. При подготовке к лекции дискуссии преподаватель может рекомендовать обучающимся предварительное изучение материалов периодических изданий, а также подготовку примеров из практики.

При подготовке докладов студентам рекомендуется пользоваться учебно-методической и научной литературой, а также информацией из Интернет-источников. Цель выполнения докладов – выработка у студента опыта самостоятельного получения углубленных знаний по одной из проблем (тем) курса. Выполнение данного вида работы

имеет большое значение: во-первых, она закрепляет и углубляет знания студентов по изучаемой учебной дисциплине; во-вторых, приобщает студентов к самостоятельной творческой работе с экономической литературой, приучает находить в ней основные дискуссионные и положения, относящиеся к рассматриваемой проблеме; подбирать, обрабатывать и анализировать конкретный материал и на его основе делать обоснованные выводы; в-третьих, студент учится последовательно и экономически грамотно излагать свои мысли при анализе проблем, изложенных в научной литературе, связывать общие теоретические положения с конкретной действительностью; в-четвертых, студент приобретает опыт подготовки выступлений и докладов на семинарских занятиях, участия в дискуссиях и научных практических конференциях. При подготовке доклада студент также готовит список вопросов по выбранной теме. Подготовленные вопросы могут быть использованы с целью устного или письменного опроса студентов, слушающих доклад. Студент имеет право пользоваться подготовленным текстом доклада, но не читать его полностью. Рекомендовано использование мультимедиа-презентации при изложении материала.

В целях раскрытия и развития творческих способностей, совершенствования организации научно-исследовательской работы студентов, дальнейшего развития учебного процесса студенты пишут эссе. Цель эссе состоит в развитии навыков самостоятельного творческого мышления и письменного изложения собственных умозаключений. Эссе должно содержать чёткое изложение сути поставленной проблемы, включать самостоятельно проведенный анализ этой проблемы с использованием концепций и аналитического инструментария дисциплины, выводы, обобщающие авторскую позицию по поставленной проблеме (рекомендуемый объём эссе – 10 тысяч знаков).

Количество часов, отведенное учебным планом на практические занятия, позволяет использовать описанные выше активные, творческие и командные методы обучения в полном объеме. Студент должен быть готов к аудиторным занятиям и принимать активное участие во всех формах контактной работы.

### **Методические указания для обучающихся из числа инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по освоению дисциплины**

Обучающиеся из числа инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья имеют возможность изучать дисциплину по индивидуальному плану, согласованному с преподавателем и деканатом.

Освоение дисциплины инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья осуществляется с использованием средств обучения общего и специального назначения.

При освоении дисциплины инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья по индивидуальному плану предполагаются: изучение дисциплины с использованием электронного обучения и дистанционных образовательных технологий; индивидуальные консультации с преподавателем (разъяснение учебного материала и углубленное изучение материала), индивидуальная самостоятельная работа.

В процессе обучения студентам из числа инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья информация предоставляется в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

Для лиц с нарушениями зрения:

- в печатной форме увеличенным шрифтом,
- в форме электронного документа (с возможностью увеличения шрифта).

В случае необходимости информация может быть представлена в форме аудиофайла.

Для лиц с нарушениями слуха:

- в печатной форме,

- в форме электронного документа.
- Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата:
- в печатной форме,
- в форме электронного документа.

Данный перечень может быть конкретизирован в зависимости от контингента обучающихся.

Изучение дисциплины с использованием электронного обучения и дистанционных образовательных технологий включает в себя:

- изучение содержания дисциплины в процессе самостоятельной работы с учебно-методическими материалами, размещёнными в электронных ресурсах научной библиотеки и в СДО «Прометей» Сибирского института управления – филиала РАНХиГС;

- электронное тестирование в режиме Самопроверка для закрепления изученного материала;

- консультирование обучающихся при помощи электронных ресурсов по содержанию учебной дисциплины и подготовке к промежуточной аттестации.

Индивидуальные консультации с преподавателем проводятся по отдельному расписанию, утвержденному заведующим кафедрой (в соответствии с индивидуальным графиком занятий обучающегося).

Индивидуальная самостоятельная работа обучающихся проводится в соответствии с рабочей программой дисциплины и индивидуальным графиком занятий.

Текущий контроль по дисциплине осуществляется в соответствии с фондом оценочных средств, в формах адаптированных к ограничениям здоровья и восприятия информации обучающихся.

## **6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", включая перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине**

### **6.1. Основная литература.**

1. Балдин, К. В. Управление рисками в инновационно-инвестиционной деятельности предприятия : учебное пособие / К. В. Балдин, И. И. Передеряев, Р. С. Голов. — 4-е изд. — Москва : Дашков и К, 2019. — 418 с. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/85180.html> (дата обращения: 27.06.2019). — Режим доступа: ЭБС «IPRbooks», требуется авторизация.
2. Воронцовский, А. В. Управление рисками : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / А. В. Воронцовский. — Москва : Юрайт, 2019. — 414 с. — URL: <https://biblio-online.ru/bcode/433253> (дата обращения: 27.06.2019). — Режим доступа: ЭБС Юрайт, требуется авторизация.
3. Касьяненко, Т. Г. Анализ и оценка рисков в бизнесе : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Юрайт, 2019. — 381 с. — URL: <https://biblio-online.ru/bcode/432142> (дата обращения: 27.06.2019). — Режим доступа: ЭБС Юрайт, требуется авторизация.
4. Плотников, А. Н. Учет факторов риска и неопределенности при оценке эффективности инвестиционных проектов / А. Н. Плотников. — Москва : ИНФРА-М, 2016. — 80 с. — URL: <https://new.znanium.com/catalog/product/754387> (дата обращения: 27.06.2019). — Режим доступа: ЭБС Znanium.com, требуется авторизация.

5. Уколов, А. И. Оценка рисков : учебник / А. И. Уколов. - 2-е изд. стер. - Москва : Директ-Медиа, 2018. - 627 с. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=445268> (дата обращения: 27.06.2019). - Режим доступа: ЭБС «Унив. б-ка ONLINE», требуется авторизация.

## 6.2.Дополнительная литература.

6. Балдин, К. В. Управление инвестициями : учебник для бакалавров / К. В. Балдин, Е. Л. Макриденко, О. И. Швайка ; под ред. К. В. Балдина. — Москва : Дашков и К, 2019. — 239 с. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/85671.html> (дата обращения: 27.06.2019). - Режим доступа: ЭБС «IPRbooks», требуется авторизация.
7. Блау, С. Л. Инвестиционный анализ : учебник / С. Л. Блау. - 2-е изд. - Москва : Дашков и К, 2018. - 256 с. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=495752> (дата обращения: 27.06.2019). - Режим доступа: ЭБС «Унив. б-ка ONLINE», требуется авторизация.
8. Воробьева, Т. В. Управление инвестиционным проектом / Т. В. Воробьева. — 3-е изд. — Москва : Интернет-Университет Информационных Технологий (ИНТУИТ), Ай Пи Эр Медиа, 2019. — 146 с. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/79731.html> (дата обращения: 27.06.2019). — Режим доступа: ЭБС «IPRbooks», требуется авторизация.
9. Кузнецов, Б. Т. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для академического бакалавриата / Б. Т. Кузнецов. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Юрайт, 2019. — 363 с. — URL: <https://biblio-online.ru/bcode/432174> (дата обращения: 27.06.2019). – Режим доступа: ЭБС Юрайт, требуется авторизация.
10. Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 2. Инвестиционная и финансовая политика фирмы : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Юрайт, 2019. — 304 с. — URL: <https://biblio-online.ru/bcode/438662> (дата обращения: 27.06.2019). – Режим доступа: ЭБС Юрайт, требуется авторизация.
11. Максименко, И. А. Оценка эффективности проектного управления : учебное пособие / И. А. Максименко ; Министерство образования и науки Российской Федерации, Сибирский Федеральный университет. - Красноярск : СФУ, 2017. - 232 с. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=497288> (дата обращения: 27.06.2019). - Режим доступа: ЭБС «Унив. б-ка ONLINE», требуется авторизация.
12. Николаева, И. П. Инвестиции : учебник / И. П. Николаева. - Москва : Дашков и К, 2018. - 254 с. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=496144> (дата обращения: 27.06.2019). - Режим доступа: ЭБС «Унив. б-ка ONLINE», требуется авторизация.
13. Погодина, Т. В. Инвестиционный менеджмент : учебник и практикум для академического бакалавриата / Т. В. Погодина. — Москва : Юрайт, 2019. — 311 с. — URL: <https://biblio-online.ru/bcode/433129> (дата обращения: 27.06.2019). – Режим доступа: ЭБС Юрайт, требуется авторизация.
14. Уколов, А. И. Управление рисками страховой организации : учебник / А. И. Уколов. - 2-е изд., стер. - Москва : Директ-Медиа, 2017. - 468 с. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=226142> (дата обращения: 27.06.2019). - Режим доступа: ЭБС «Унив. б-ка ONLINE», требуется авторизация.
15. Управление инвестиционными проектами в условиях риска и неопределенности : учебное пособие / Л. Г. Матвеева, А. Ю. Никитаева, О. А. Чернова, Е. Ф. Щипанов ; Минобрнауки России, Южный федеральный университет. - Ростов-на-Дону : Издательство Южного федерального университета, 2015. - 299 с. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=461935> (дата обращения: 27.06.2019). – Режим доступа: ЭБС «Унив. б-ка ONLINE», требуется авторизация.

16. Управление инвестиционными проектами в условиях риска и неопределенности : учебное пособие для бакалавриата и магистратуры / Л. Г. Матвеева, А. Ю. Никитаева, О. А. Чернова, Е. Ф. Щипанов. — Москва : Юрайт, 2019. — 298 с. — URL: <https://biblio-online.ru/bcode/437551> (дата обращения: 27.06.2019). — Режим доступа: ЭБС Юрайт, требуется авторизация.
17. Урясьева, Т. И. Инвестиционные риски в маркетинге: учебное пособие / Т. И. Урясьева. — Москва : Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2014. - 128 с. - URL: <https://new.znaniium.com/catalog/product/426354> (дата обращения: 27.06.2019). - Режим доступа: ЭБС Znaniium.com, требуется авторизация.
18. Фливибьорг, Бент Мегапроекты и риски: Анатомия амбиций / Бент Фливибьорг, Нильс Брузелиус, Вернер Ротенгаттер. — Москва : Альпина Паблишер, 2019. — 288 с. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/82714.html> (дата обращения: 27.06.2019). — Режим доступа: ЭБС «IPRbooks», требуется авторизация.
19. Шапкин, А. С. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций [Электронный ресурс] / А. С. Шапкин, В. А. Шапкин. — 9-е изд. — Электрон. текстовые данные. — Москва : Дашков и К, 2018. — 544 с. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/85312.html> (дата обращения: 27.06.2019). — Режим доступа: ЭБС «IPRbooks», требуется авторизация. - То же URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=496079> (дата обращения: 27.06.2019). — Режим доступа: ЭБС «Унив. б-ка ONLINE», требуется авторизация.
20. Щурина, С. В. Инвестиции в искусство. Финансовые риски и оптимизация вложения капитала : монография / С. В. Щурина. — Москва : Дашков и К, 2015. — 91 с. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/60296.html> (дата обращения: 27.06.2019). — Режим доступа: ЭБС «IPRbooks», требуется авторизация.
21. Шапкин, А. С. Теория риска и моделирование рискованных ситуаций : учебник / А. С. Шапкин, В. А. Шапкин. — Москва : Дашков и К, 2015. — 880 с. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/52275.html> (дата обращения: 27.06.2019). — Режим доступа: ЭБС «IPRbooks», требуется авторизация.

### **6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы.**

#### **6.4. Нормативные правовые документы.**

1. Приказ Минэкономразвития России от 16.09.2016 N 582 "Об утверждении Методических указаний по разработке и реализации государственных программ Российской Федерации"

#### **6.5. Интернет-ресурсы.**

1. Министерство экономического развития Российской Федерации [Электронный ресурс]: офиц. Интернет-ресурс М-ва экон. развития РФ/ М-ва экон. развития РФ. — Москва, 2010-2017. — Режим доступа: <http://www.economy.gov.ru/>
2. Федеральная служба государственной статистики [Электронный ресурс]: [офиц. сайт]/ Фед. Служба гос. статистики. — Москва, 2010-2017. — Режим доступа: <http://www.gks.ru/>
3. Научная электронная библиотека [Электронный ресурс]: офиц. Интернет-ресурс Рос. фонда фонд. исследований/. Рос. фонда фонд. исследований — Москва, 1999-2017. — Режим доступа: — <http://elibrary.ru/>
4. Информационно-правовой портал «Гарант» [Электронный ресурс]: [сайт]/ ООО НПП «Гарант сервис». — Москва, 1990-2016. — Режим доступа: <http://www.garant.ru/>
4. Информационно-правовой портал «КонсультантПлюс» [Электронный ресурс]: [сайт]/ ООО НПП «Гарант сервис». — Москва, 1997-2017. — Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>

## 6.6. Иные источники.

### 7. Материально – техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

№п/п	Наименование специальных* помещений и помещений для самостоятельной работы	Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы
1	видеостудия для вебинаров (к. 366а)	Компьютеры с выходом в Интернет, оснащенные веб-камерами и гарнитурами (наушники + микрофон), столы, стулья.
2.	видеостудия для вебинаров (к. 366в)	Компьютеры с выходом в Интернет, оснащенные веб-камерами и гарнитурами (наушники + микрофон), столы, стулья, аудиторные столы.
3.	кафедры (к. 421, 395, 472, 340, 206, 213, 248, 295, 361, 233, 246, 204, 469, 201, 434)	Компьютеры с выходом в Интернет, в т.ч. оснащенные веб-камерой, гарнитурой (наушники + микрофон), столы, стулья, кресла офисные, принтер, шкафы.
4.	Компьютерный класс для преподавателей (ауд. №328)	Компьютеры с выходом в Интернет и в локальную сеть, лазерный принтер, сканеры, столы аудиторные, стулья, доска аудиторная

Для освоения данной дисциплины необходимы компьютеры, оснащённые выходом в Интернет и электронными таблицами.

Программное обеспечение заочной форме обучения с применением ЭО, ДОТ

- Пакет MS Office
- Microsoft Windows
- Сайт филиала
- СДО Прометей
- Корпоративные базы данных
- iSpring Free Cam8