

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
**«БЕЛГОРОДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ им. В.Г.ШУХОВА»**
(БГТУ им. В.Г. Шухова)

СОГЛАСОВАНО
Директор института
магистратуры
И.В. Ярмоленко
« 19 » _____ 2021 г.

УТВЕРЖДАЮ
Директор института
Дорошенко Ю.А.
« 23 » _____ 2021 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА
дисциплины

Риски в инвестиционной деятельности

Направление подготовки:
38.04.02 Менеджмент

Направленность программы (профиль):
Стратегический менеджмент

Квалификация
магистр

Форма обучения
очная


Институт Экономики и менеджмента

Кафедра Стратегического управления

Белгород – 2021

Рабочая программа составлена на основании требований:

- Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования – магистратура по направлению подготовки 38.04.02 Менеджмент, утвержденного приказом Министерства науки и высшего образования Российской Федерации от 12 августа 2020 г. № 952;
- учебного плана, утвержденного ученым советом БГТУ им. В.Г. Шухова в 2021 году

Составитель: канд. экон. наук, доц.  (Л.А. Минаева)
(ученая степень и звание, подпись) (инициалы, фамилия)

Рабочая программа обсуждена на заседании кафедры стратегического управления

« 23 » апрель 2021 г., протокол № 11

Заведующий кафедрой: д-р экон. наук, проф.  (Ю.А. Дорошенко)

Рабочая программа согласована с выпускающей кафедрой стратегического управления

Заведующий кафедрой д-р экон. наук, проф.  (Ю.А. Дорошенко)

« 14 » май 2021 г.

Рабочая программа одобрена методической комиссией института экономики и менеджмента

« 18 » май 2021 г., протокол № 9

Председатель канд. экон. наук, доц.  (Л.И. Журавлева)

1. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Категория (группа) компетенций	Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Наименование показателя оценивания результата обучения по дисциплине
Профессиональные	ПК-4. Способность осуществлять стратегическое планирование и управлять организациями, бизнес-процессами и проектами с учетом факторов риска в условиях изменяющейся среды и глобализации экономики	ПК-4.2. Выявляет, оценивает и использует современные тенденции и передовой опыт в управлении рисками в инвестиционной деятельности	<p>Знания:</p> <ul style="list-style-type: none"> - теоретических основ управления инвестиционными рисками бизнес-процессов; - подходов и способов оценки уровня рисков в условиях изменяющейся среды и глобализации экономики; - направлений оценки инвестиционных проектов с позиций стратегического менеджмента <p>Умения:</p> <ul style="list-style-type: none"> - пользоваться методическим инструментарием управления инвестиционными рисками, выявлять и анализировать факторы, воздействующие на инвестиционную деятельность организации; - использовать современные методы оценки инвестиционных рисков <p>Навыки:</p> <ul style="list-style-type: none"> - применения методов анализа бизнес-процессов и инвестиционных проектов; - использования методов оценки инвестиционных рисков с применением передового опыта управления бизнес-процессами

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

1. Компетенция ПК-4. Способность осуществлять стратегическое планирование и управлять организациями, бизнес-процессами и проектами с учетом факторов риска в условиях изменяющейся среды и глобализации экономики _

Данная компетенция формируется следующими дисциплинами.

Стадия	Наименования дисциплины
1.	Стратегическое планирование
2.	Риски в инвестиционной деятельности
3.	Оценка и управление экономическими рисками
4.	Организация и управление бизнесом наукоемких предприятий
5.	Региональные аспекты предпринимательства
6.	Производственная практика по профилю профессиональной деятельности
7.	Производственная преддипломная практика
8.	Подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы

3. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоемкость дисциплины составляет _5 зач. единиц, 180 часов.

Дисциплина реализуется в рамках практической подготовки:

Форма промежуточной аттестации _____ экзамен _____
(экзамен, дифференцированный зачет, зачет)

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр № 3
Общая трудоемкость дисциплины, час	180	180
Контактная работа (аудиторные занятия), в т.ч.:	73	73
лекции	34	34
лабораторные		
практические	34	34
групповые консультации в период теоретического обучения и промежуточной аттестации	5	5
Самостоятельная работа студентов, включая индивидуальные и групповые консультации, в том числе:	107	107
Курсовой проект		
Курсовая работа		
Расчетно-графическое задание	18	18
Индивидуальное домашнее задание		
Самостоятельная работа на подготовку к аудиторным занятиям (лекции, практические занятия, лабораторные занятия)	53	53
Экзамен	36	36

4. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

4.1 Наименование тем, их содержание и объем

Курс_2 Семестр_3

№ п/п	Наименование раздела (краткое содержание)	Объем на тематический раздел по видам учебной нагрузки, час			
		Лекции	Практические занятия	Лабораторные занятия	Самостоятельная работа на подготовку к аудиторным занятиям
1. Теоретические основы инвестиционных рисков					
	Основные понятия и виды инвестиционных рисков. Факторы, влияющие на инвестиционный риск. Классификация инвестиционных рисков.	2	2		5
2. Оценка инвестиционных рисков					
	Неопределенность инвестиций и методы ее учета. Взаимосвязь видов неопределенности по степени предсказуемости и методов ее учета.	4	4		6
3. Определение уровня риска инвестиций					
	Анализ рисков. Качественные методы оценки рисков. Количественные методы анализа уровня рисков.	6	6		9
4. Методы управления инвестиционными рисками					
	Процесс управления риском. Дособытийные методы. Послесобытийные методы. Методы, направленные на минимизацию негативного влияния рисков. Диверсификация и хеджирование	6	6		9
5. Эффективность инвестиционных проектов и методы ее оценки					
	Эффективность инвестиционных проектов: понятие, виды. Методы оценки инвестиционных проектов. Экономическое содержание приведенной стоимости. Чистая приведенная стоимость. Альтернативные способы оценки эффективности инвестиционных проектов	8	8		12
6. Инвестиционная политика государства: основная цель, задачи и механизм реализации					
	Институциональные факторы. Макроэкономические факторы. Микроэкономические факторы. Факторы неэффективного регулирования инвестиционной деятельности РФ. Риски в деятельности совместных предприятий	8	8		12
	ВСЕГО	34	34		53

4.2. Содержание практических (семинарских) занятий

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Тема практического (семинарского) занятия	К-во часов	Самостоятельная работа на подготовку к аудиторным занятиям
семестр №3				
1	Теоретические основы инвестиционных рисков	Основные понятия и виды инвестиционных рисков. Факторы, влияющие на инвестиционный риск. Классификация инвестиционных рисков.	2	2
2	Оценка инвестиционных рисков	Неопределенность инвестиций и методы ее учета. Взаимосвязь видов неопределенности по степени предсказуемости и методов ее учета.	4	4
3	Определение уровня риска инвестиций	Анализ рисков. Качественные методы оценки рисков. Количественные методы анализа уровня рисков.	6	6
4	Методы управления инвестиционными рисками	Процесс управления риском. Дособытийные методы. Послесобытийные методы. Методы, направленные на минимизацию негативного влияния рисков. Диверсификация и хеджирование	6	6
5	Эффективность инвестиционных проектов и методы ее оценки	Эффективность инвестиционных проектов: понятие, виды. Методы оценки инвестиционных проектов. Экономическое содержание приведенной стоимости. Чистая приведенная стоимость. Альтернативные способы оценки эффективности инвестиционных проектов	8	8
6	Инвестиционная политика государства: основная цель, задачи и механизм реализации	Институциональные факторы. Макроэкономические факторы. Микроэкономические факторы. Факторы неэффективного регулирования инвестиционной деятельности РФ. Риски в деятельности совместных предприятий	8	8
ИТОГО:			34	34

4.3. Содержание лабораторных занятий

Не предусмотрены учебным планом

4.4. Содержание курсового проекта/работы

Не предусмотрены учебным планом

4.5. Содержание расчетно-графического задания, индивидуальных домашних заданий

По дисциплине предусмотрено 1 расчётно-графическое задание. Для выполнения расчётно-графического задания предусмотрено 18 часов самостоятельной работы студента.

Цель расчётно-графического задания – закрепление теоретических знаний, полученных при изучении дисциплины, и развитие практических навыков анализа инвестиционных рисков предприятия.

Расчётно-графическое задание выполняется на основе изучения специальной учебной и методической литературы, статей, опубликованных в периодической печати, а также сведений о формах и методах оценки инвестиционных рисков промышленных предприятий.

Расчётно-графическое задание представляется в виде пояснительной записки с необходимыми расчетами, схемами, графиками, иллюстрациями, выполненными в соответствии с государственными стандартами по оформлению документации и данными методическими указаниями.

Расчётно-графическое задание должно включать следующие разделы:

Введение.

Глава 1. Теоретическая часть.

Глава 2. Расчетная часть.

Заключение.

Список литературы.

Теоретическая часть расчётно-графического задания представляет собой реферат общим объемом 15-20 машинописных страниц, содержащий углубленное изложение одного из контрольных вопросов, согласно приведенному перечню.

В процессе выполнения расчетно-графического задания, индивидуальных домашних заданий осуществляется контактная работа обучающегося с преподавателем. Консультации проводятся в аудитории и/или посредством электронной информационно-образовательной среды университета.

Перечень тем РГЗ по дисциплине

1. Способы управления рисками на предприятиях реального сектора экономики
2. Интегральные меры риска
3. Основные методы оценки рисков (анализ чувствительности, анализ сценариев, анализ причинно-следственных связей, метод Монте-Карло, метод экспертных оценок)
4. Анализ воздействия внешних и внутренних факторов на риски предприятия
5. . Управление рыночными рисками
6. Управление операционными рисками
7. Управление производственными рисками
8. Риск-менеджмент на уровне предприятия
9. Способ расчета показателя потенциальных потерь (*VaR — Value at Risk*) портфеля

10. Методы расчета *VaR*: ковариационный (дельта-нормальный), метод исторического моделирования и метод Монте-Карло
11. Управление рисками ликвидности
12. Показатели экономического эффекта и эффективности с учетом риска: *EVA (Economic Value Added* — экономическая добавленная стоимость), *RAROC (Risk Adjusted Return on Capital* — скорректированная на риск рентабельность капитала)
13. Общие принципы и специфика управления рисками предприятия
14. Карта рисков — эффективный инструмент управления рисками
15. Анализ инвестиционных рисков методом «дерева решений»
16. Анализ инвестиционных рисков методами имитационного моделирования
17. Модели прогнозирования финансовой несостоятельности предприятия
18. Страхование риска
19. Интегрированный риск-менеджмент на уровне предприятия (*ERM (Enterprise Risk Management* — комплексная система управления рисками на предприятии))
20. Концепция рисковости стоимости (*VaR*)
21. Зарубежная практика риск-менеджмента
22. Математические методы рискового моделирования
23. Методы оценки привлекательности инвестиционного проекта
24. Диагностика банкротства предприятий
25. Методы уклонения и компенсации риска
26. Методы управления финансовым риском
27. Применение теории математических игр в риск-менеджменте
28. Процесс управления рисками на предприятии
29. Управление рисками, возникающими при лизинговом инвестировании
30. Управление производственными рисками на предприятии

Аналитическая часть

Дается краткая характеристика конкретного предприятия.

Предлагается инвестиционный проект и оценивается уровень риска его внедрения. При этом используется количественный анализ влияния изменений рисков факторов на эффективность проекта.

Анализ чувствительности (уязвимости) происходит при последовательно-единичном изменении каждой переменной: только одна из переменных меняет свое значение (например, на 10%), на основе чего пересчитывается новая величина используемого критерия (например, ЧДД). После чего оценивается процентное изменение критерия по отношению к базисному случаю и рассчитывается показатель чувствительности. Делаются выводы.

В заключении расчётно-графического задания приводятся выводы по основным ее разделам.

5. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ, ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

5.1. Реализация компетенций

1 Компетенция __ПК-4. Способность осуществлять стратегическое планирование и управлять организациями, бизнес-процессами и проектами с учетом факторов риска в условиях изменяющейся среды и глобализации экономики

Наименование индикатора достижения компетенции	Используемые средства оценивания
ПК-4.2. Выявляет, оценивает и использует современные тенденции и передовой опыт в управлении рисками в инвестиционной деятельности	Экзамен, защита расчетно-графического задания, тестовый контроль, решение задач, устный опрос

5.2. Типовые контрольные задания для промежуточной аттестации

5.2.1. Перечень контрольных вопросов (типовых заданий) для экзамена / дифференцированного зачета / зачета

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Содержание вопросов (типовых заданий)
1	Теоретические основы инвестиционных рисков	1. Дайте понятие риска. 2. Перечислите основные виды рисков. 3. Что такое инвестиционный риск, перечислите его виды. 4. Какие факторы влияют на инвестиционный риск? 5. Перечислите признаки классификации инвестиционных рисков.
2	Оценка инвестиционных рисков	1. Перечислите виды неопределенности и методы ее учета. 2. Какие подходы применяют к учету факторов риска и неопределенности? 3. В чем суть подхода, ориентированного на качественный анализ рисков? 4. Назовите методы анализа и оценки рисков. 5. Перечислите способы защиты от инвестиционных рисков. 6. Сформулируйте способы отношения инвестора к риску 7. Какие величины используются для определения риска инвестиций в условиях неопределенности?
3	Определение уровня риска инвестиций	1. Каковы источники информации, используемые при оценке уровня риска? 2. Какие преимущества в качественной оценке риска? 3. В чем суть методов экспертных оценок? 4. Перечислите этапы проведения количественного анализа уровня риска 5. Охарактеризуйте метод анализа чувствительности
4	Методы управления инвестиционными рисками	1. Каковы этапы системы управления рисками? 2. Когда применяются дособытийные методы управления рисками, в чем их суть? 3. Перечислите методы, направленные на минимизацию негативного влияния рисков 4. Охарактеризуйте метод страхования рисков. 5. Когда используется метод локализации рисков?

		<p>6.С чем связан метод сокращения риска?</p> <p>7.Когда используется метод распределения риска?</p> <p>8.В чем суть диверсификации, какие виды диверсификации существуют?</p> <p>9. Каковы способы хеджирования?</p> <p>10.По каким критериям определяют эффективность методов управления рисками?</p>
5	Эффективность инвестиционных проектов и методы ее оценки	<p>1.В чем существенная разница между учетными и дисконтированными методами оценки?</p> <p>2. Какие методики наиболее эффективны в оценке реальных инвестиционных проектов?</p> <p>3. Перечислите подходы к оценке проектных рисков.</p> <p>4. Дайте определение качественного и количественного подхода к оценке проектных рисков.</p> <p>5. В чем основное отличие применения названных выше подходов?</p> <p>6. Перечислите и проанализируйте методы количественного подхода к оценке проектных рисков.</p> <p>7. Какие приемы можно рекомендовать для снижения риска проекта?</p> <p>8. Какие подходы и методы оценки рисков могут быть рекомендованы для оценки инвестиционных проектов в российских условиях?</p> <p>9. Чем отличается номинальный денежный поток от реального?</p>
6	Инвестиционная политика государства: основная цель, задачи и механизм реализации	<p>1.Дайте характеристику схеме управления инвестициями на макро- и микроуровне.</p> <p>2. Дайте определение инвестиционной политики.</p> <p>3. Государственное регулирование инвестиций и инвестиционная политика – это равнозначные термины?</p> <p>4. Назовите цель инвестиционной политики государства и перечислите ее основные задачи.</p> <p>5. Перечислите факторы неэффективного регулирования инвестиционной деятельности в РФ.</p> <p>6. Охарактеризуйте механизм реализации инвестиционной политики государства.</p> <p>7. Какие финансовые инструменты используются при прямых методах государственного регулирования инвестиционной деятельности?</p> <p>8. Какие финансовые инструменты используются при косвенных методах государственного регулирования инвестиционной деятельности?</p> <p>9. Что такое отраслевая инвестиционная политика, назовите этапы ее осуществления.</p> <p>10. Назовите основные принципы формирования и реализации инвестиционной политики государства. Дайте краткую характеристику каждого принципа.</p>

**5.2.2. Перечень контрольных материалов
для защиты курсового проекта/ курсовой работы
Не предусмотрены учебным планом**

5.3. Типовые контрольные задания (материалы) для текущего контроля в семестре

Типовые вопросы по защите расчётно-графического задания

1. Что такое инвестиционный риск, перечислите его виды.
2. Перечислите признаки классификации инвестиционных рисков.
3. Назовите методы анализа и оценки рисков.
4. Перечислите способы защиты от инвестиционных рисков.
5. Сформулируйте способы отношения инвестора к риску.
6. Аргументируйте основные способы управления риском и их особенности.
7. Перечислите виды неопределенности и методы ее учета.
8. Какие величины используются для определения риска инвестиций в условиях неопределенности?
9. Если дисперсия доходности одного проекта широкая, а другого проекта узкая, какой проект более рискованный и почему?
10. Почему для оценки преимущества одного из двух различных проектов используют коэффициент вариации?
11. Как диверсификация уменьшает риск?
12. Перечислите основные показатели риска, каким образом они используются?
13. Выделите недостатки качественной оценки риска.

Типовые тестовые задания

В приведенных тестовых заданиях – один правильный ответ. Он выделен.

1. Риск – это:

- a) неблагоприятное событие, влекущее за собой убыток
- b) *все предпосылки, могущие негативно повлиять на достижение стратегических целей в течение строго определенного временного промежутка*
- c) вероятность наступления стихийных бедствий либо технических аварий
- d) вероятность провала программы продаж

2. Управление риском – это:

- a) отказ от рискованного проекта
- b) комплекс мер, направленных на снижение вероятности реализации риска
- c) *комплекс мер, направленных на компенсацию, снижение, перенесение, принятие риска или уход от него*
- d) комплекс мероприятий, направленных на подготовку к реализации риска

3. Управление рисками включает в себя:

- a) выявление последствий деятельности экономических субъектов в ситуации риска
- b) прогнозирование этой деятельности для снижения уровня риска

- c) *умение реагировать на возможные отрицательные последствия этой деятельности*
- d) умение ликвидировать такие последствия

4. Волатильность – это:

- a) *изменчивость рыночного спроса*
- b) постоянство рыночного спроса
- c) *изменчивость курсовых разниц и процентных ставок*
- d) постоянство курсовых разниц и процентных ставок

5. Чем рискованнее проект, тем норма его доходности должна быть:

- a) ниже
- b) *выше*
- c) норма доходности не зависит от риска
- d) нет правильного ответ

6. Какой метод оценки вероятностей используется в страховании?

- a) система неопределенностей
- b) *нормальное распределение*
- c) пороговые значения риска
- d) все перечисленные методы

7. Разновидностью экспертного метода является:

- a) *метод Дельфи*
- b) метод Гаусса
- c) метод Иванова
- d) все ответы верны

8. Методы управления рисками, предполагающие исключение рискованных ситуаций из бизнеса, носят название:

- a) методы диссипации риска
- b) методы компенсации риска
- c) *методы уклонения от риска*
- d) методы локализации риска

9. Методы управления рисками, относящиеся к упреждающим методам управления, носят название:

- a) методы диссипации риска
- b) *методы компенсации риска*
- c) методы уклонения от риска
- d) методы локализации риска

10. Процесс снижения риска за счет увеличения разнообразия видов деятельности, рынков сбыта или каналов поставок носит название:

- a) конвергенция

- b) фокусирование
- c) диверсификация
- d) дифференцирование

11. Диссипация риска при формировании инвестиционного портфеля, предполагающего реализацию одновременно нескольких проектов, носит название:

- a) диверсификация рынка сбыта (развитие рынка)
- b) диверсификация видов хозяйственной деятельности
- c) диверсификация закупок
- d) диверсификация инвестиций

12. Примером покрытия ущерба за счет передачи ответственности на основе договора является:

- a) хеджирование
- b) кэптивные страховые организации
- c) нестраховой пул
- d) самострахование

Типовые задания для устного опроса

1. Перечислите признаки классификации инвестиционных рисков.
2. Назовите методы анализа и оценки рисков.
3. Перечислите способы защиты от инвестиционных рисков.
4. Сформулируйте способы отношения инвестора к риску.
5. Аргументируйте основные способы управления риском и их особенности.
6. Перечислите виды неопределенности и методы ее учета.
7. Какие величины используются для определения риска инвестиций в условиях неопределенности?
8. Если дисперсия доходности одного проекта широкая, а другого проекта узкая, какой проект более рискованный и почему?
9. Почему для оценки преимущества одного из двух различных проектов используют коэффициент вариации?
10. Как диверсификация уменьшает риск?
11. Перечислите основные показатели риска, каким образом они используются?
12. Выделите недостатки качественной оценки риска.
13. Назовите методы количественной оценки риска.
14. Перечислите методы управления инвестиционными рисками.
15. Обоснуйте подходы к минимизации степени риска.
16. Что такое диверсификация рисков?
17. Раскройте хеджирование как способ передачи риска.
18. Перечислите способы хеджирования.
19. Какова роль страхования в процессе управления рисками?
20. Дайте характеристику схеме управления инвестициями на макро- и микроуровне.

21. Дайте определение инвестиционной политики.
22. Государственное регулирование инвестиций и инвестиционная политика – это равнозначные термины?
23. Назовите цель инвестиционной политики государства и перечислите ее основные задачи.
24. Перечислите факторы неэффективного регулирования инвестиционной деятельности в РФ

Типовые задачи

1. Провести анализ чувствительности хозяйственной деятельности предприятия.

Исходные данные: По результатам качественного анализа выделены значимые факторы риска для организации (табл. 1). Каждому фактору хозяйственного риска соответствует одна из критических переменных (выручка, переменные и постоянные затраты, полная себестоимость продукции и др.), на которую данный фактор риска оказывает преобладающее влияние.

Согласно финансовой отчетности организации за отчетный период, выручка от реализации продукции (принимается без косвенных налогов) составила 11000 тыс. руб., переменные затраты – 7900 тыс. руб., постоянные затраты – 1500 тыс. руб., стоимость сырья составляет 90% от переменных затрат. Средняя процентная ставка по кредитам для организации – 14 %.

Таблица 1

Взаимосвязь факторов хозяйственного риска организации с критическими переменными

Фактор риска	№ критической переменной	Влияние фактора риска на показатели деятельности предприятия (критические переменные)	Возможное изменение критического показателя, %
Производственный брак	1	Рост полной себестоимости	+5
Рост расходов на рекламу	2	Рост постоянных затрат	+35
Закупка сырья ненадлежащего качества	3	Рост переменных затрат	+10
Задержка платежей потребителями продукции и услуг	4	Снижение поступлений от выручки	-15
Сезонное снижение спроса на производимую продукцию и услуги	5	Снижение выручки от реализации продукции	-10

2. Определить основные относительные показатели страховой статистики страховой организации, исходя из следующих показателей: число застрахованных объектов – 1500; число страховых событий – 97; число пострадавших объектов – 118; страховая сумма всех застрахованных объектов – 5630 тыс. у. е.; страховое возмещение – 69,3 тыс. у. е.; страховая премия – 75,6 тыс. у. е.

3. Рассчитать брутто-тариф по страхованию остановки производства. Экспертная оценка вероятности наступления страхового случая – 0,08. Средняя страховая сумма – 25000 у. е. Среднее страховое возмещение при наступлении страхового случая – 13000 у. е., гарантия безопасности – 0,9984. Количество предполагаемых к заключению договоров страхования – 105. Доля нагрузки в структуре тарифа – 27 %.

4. Определить изменение показателей эффективности проекта (чистая приведенная стоимость NPV, внутренняя норма доходности IRR, срок окупаемости РВ) в зависимости от изменения цены реализации товара на 10, 20, 30 % (как в большую, так и в меньшую сторону). Цена реализации товара (базовый вариант) в первый, второй и третий год составляет 100 руб. Объем продаж за первый, второй и третий год соответственно равен 500, 1000 и 1200 шт. Инвестиции в проект были осуществлены до начала проекта и составили 80 тыс. руб. Переменные затраты в каждом периоде равны 50 % от объема продаж в стоимостном выражении. Постоянные затраты в каждом периоде составляют 10 тыс. руб. Ставка дисконта – 12 %.

5. Определить изменение показателей эффективности проекта (чистая приведенная стоимость NPV, внутренняя норма доходности IRR, срок окупаемости РВ) в зависимости от изменения постоянных затрат на 10, 20, 30 % (как в большую, так и в меньшую сторону). Цена реализации товара в первый, второй и третий год составляет 100 руб. Объем продаж за первый, второй и третий год соответственно равны 500, 1000 и 1200 шт. Инвестиции в проект были осуществлены до начала проекта и составили 80 тыс. руб. Переменные затраты в каждом периоде равны 50 % от объема продаж в стоимостном выражении. Постоянные затраты в каждом периоде (базовый вариант) составляют 10 тыс. руб. Ставка дисконта – 12 %.

5.4. Описание критериев оценивания компетенций и шкалы оценивания

При промежуточной аттестации в форме экзамена, дифференцированного зачета, дифференцированного зачета при защите курсового проекта/работы используется следующая шкала оценивания: 2 – неудовлетворительно, 3 – удовлетворительно, 4 – хорошо, 5 – отлично.

Критериями оценивания достижений показателей являются:

Наименование показателя оценивания результата обучения по дисциплине	Критерий оценивания
Знания	Знание терминов, определений, понятий и современных методов анализа, методический инструментарий
	Знание концепции оценки и управления инвестиционными рисками для решения конкретных задач стратегического менеджмента
	Объем освоенного материала.
	Полнота ответов на вопросы

Умения	Применение современных методов анализа, методического инструментария оценки инвестиционных рисков
Навыки	Решение конкретных задач оценки инвестиционных рисков с использованием современных методов анализа
	Анализ результатов решенных задач.

Оценка преподавателем выставляется интегрально с учётом всех показателей и критериев оценивания.

Оценка сформированности компетенций по показателю Знания.

Критерий	Уровень освоения и оценка			
	2	3	4	5
Знание терминов, определений, понятий и современных методов анализа, методический инструментарий	Не знает терминов, определений, понятий и современных методов анализа, методический инструментарий	Сложности при формулировке терминов, определений, понятий и современных методов анализа, методического инструментария	Знает в общих чертах термины, определения, понятия и современные методы анализа, методический инструментарий инвестиционных рисков. Дает ответы на большинство поставленных вопросов; не допускает грубых ошибок	В полном объеме раскрывает терминологию, сущность и роль анализа инвестиционных рисков как инструмента повышения эффективности бизнеса
Знание концепции оценки и управления инвестиционными рисками для решения конкретных задач стратегического менеджмента	Не знает концепцию оценки и управления инвестиционными рисками для решения конкретных задач стратегического менеджмента	Сложности в определении концепции оценки и управления инвестиционными рисками для решения конкретных задач стратегического менеджмента	Знает большую часть концепции оценки и управления инвестиционными рисками для решения конкретных задач стратегического менеджмента	В полном объеме раскрывает концепцию оценки и управления инвестиционными рисками для решения конкретных задач стратегического менеджмента
Объем освоенного материала.	Не знает значительной части материала дисциплины	Знает только основной материал дисциплины, не усвоил его деталей	Знает материал дисциплины в достаточном объеме	Обладает твердым и полным знанием материала дисциплины, владеет дополнительными знаниями
Полнота ответов на вопросы.	Не дает ответы на большинство вопросов	Дает неполные ответы на все вопросы	Дает ответы на вопросы, но не все - полные	Дает полные, развернутые ответы на поставленные вопросы, делает самостоятельные выводы

Оценка сформированности компетенций по показателю Умения.

Критерий	Уровень освоения и оценка			
	2	3	4	5
Применение современных методов анализа, методического	Не знает терминов, определений, понятий и	Сложности при формулировке терминов, определений, понятий и современных	Знает в общих чертах термины, современные методы анализа, инструменты	Умеет применять современные методы анализа, инструменты

инструментария оценки инвестиционных рисков	современных методов анализа, методический инструментарий	методов анализа, методического инструментария	оценки инвестиционных рисков. Дает ответы на большинство поставленных вопросов; не допускает грубых ошибок	оценки инвестиционных рисков
---	--	---	--	------------------------------

Оценка сформированности компетенций по показателю Навыки

Критерий	Уровень освоения и оценка			
	2	3	4	5
Решение конкретных задач оценки инвестиционных рисков с использованием современных методов анализа	Не способен решать конкретные задачи по оценке инвестиционных рисков.	Способен частично решать конкретные задачи по оценке инвестиционных рисков.	Способен решать конкретные задачи по оценке инвестиционных рисков. Дает ответы на большинство поставленных вопросов; не допускает грубых ошибок	Способен безошибочно решать конкретные задачи по оценке инвестиционных рисков, использует современные подходы
Анализ результатов решенных задач.	Не владеет навыками анализа результатов решенных задач	Неуверенно владеет навыками анализа результатов решенных задач	Владеет навыками анализа результатов решенных задач, но допускает неточности	В полной мере владеет навыками анализа решенных выполненных задач

6. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ И УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ

6.1. Материально-техническое обеспечение

№	Наименование специальных помещений и помещений для самостоятельной работы	Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы
1	Учебная аудитория для проведения лекционных и практических занятий, консультаций, текущего контроля, промежуточной аттестации	Специализированная мебель; мультимедийный проектор, экран, ноутбук
2	Методический кабинет для самостоятельной работы	Специализированная мебель; мультимедийный проектор, переносной экран, ноутбук
3	Читальный зал библиотеки для самостоятельной работы	Специализированная мебель; компьютерная техника, подключенная к сети «Интернет», имеющая доступ в электронную информационно-образовательную среду

6.2. Лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение

№	Перечень лицензионного программного обеспечения	Реквизиты подтверждающего документа
1	Microsoft Windows 10 Корпоративная	Соглашение Microsoft Open Value Subscription V6328633. Соглашение действительно с 02.10.2017 по 31.10.2023). Договор поставки ПО 0326100004117000038-0003147-01 от 06.10.2017

№	Перечень лицензионного программного обеспечения	Реквизиты подтверждающего документа
2	Microsoft Office Professional Plus 2016	Соглашение Microsoft Open Value Subscription V6328633. Соглашение действительно с 02.10.2017 по 31.10.2023
3	Kaspersky Endpoint Security «Стандартный Russian Edition»	Сублицензионный договор № 102 от 24.05.2018. Срок действия лицензии до 19.08.2020 Гражданско-правовой Договор (Контракт) № 27782 «Поставка продления права пользования (лицензии) Kaspersky Endpoint Security от 03.06.2020. Срок действия лицензии 19.08.2022г.
4	Google Chrome	Свободно распространяемое ПО согласно условиям лицензионного соглашения
5	Mozilla Firefox	Свободно распространяемое ПО согласно условиям лицензионного соглашения

6.3. Перечень учебных изданий и учебно-методических материалов

1. Абрамов, А. Е. Инвестиционные фонды. Доходность и риски, стратегии управления портфелем, объекты инвестирования в России : учебное пособие / А. Е. Абрамов. - Москва : Альпина Бизнес Букс, 2005. - 414 с.

2. Бизнес-план инвестиционного проекта предпринимателя : учеб.-практ. пособие / В. М. Попов, С. И. Ляпунов, И. Ю. Криночкин, Т. А. Воронова. - Москва : КНОРУС, 2005. - 480 с.

3. Борисова, О. В. Инвестиции : учебник и практикум для студентов, бакалавриата и магистратуры вузов, обучающихся по экономическим направлениям и специальностям. Т.1. Инвестиционный анализ / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. - Москва : Юрайт, 2017. - 215 с.

4. Гибсон, Р. К. Формирование инвестиционного портфеля. Управление финансовыми рисками : пер. с англ. / Р. К. Гибсон. - Москва : Альпина Бизнес Букс, 2005. - 274 с.

5. Горбунов, В. Л. Бизнес- планирование с оценкой рисков и эффективностью проектов : науч.-практ. пособие / В. Л. Горбунов. - Москва : РИОР : Инфра-М, 2016. - 248 с.

6. Инвестиционная деятельность : учебное пособие / под ред. Г. П. Подшиваленко, Н. В. Киселевой. - Москва : КноРус, 2005. - 420 с.

7. 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., испр. и доп. - Москва : Юрайт, 2019. - 382 с.

8. Киселёва, О. В. Инвестиционный анализ : учеб. пособие для студентов вузов / О. В. Киселёва, Ф. С. Макеева. - Москва : КНОРУС, 2010. - 208 с.

9. Кричевский, Н. А. Страхование инвестиций : учеб. пособие / Н. А. Кричевский. - Москва : Дашков и К, 2005. - 255 с.

10. Кузнецов, Б. Т. Инвестиции : учебное пособие / Б. Т. Кузнецов. - Москва : ЮНИТИ, 2006. - 679 с.

11. Моделирование рискованных ситуаций в экономике и бизнесе : учеб. пособие / ред. Б. А. Лагоши. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва : Финансы и

статистика, 2003. - 222 с.

12. Москвин, В. А. Управление рисками при реализации инвестиционных проектов: рекомендации для предприятий и коммерческих банков / В. А. Москвин. - Москва : Финансы и статистика, 2004. - 351 с.

13. Орлова, Е. Р. Инвестиции : курс лекций / Е. Р. Орлова. - 3-е изд., испр. и доп. - Москва : ОМЕГА-Л, 2006. - 206 с.

14. Ример, М. И. Экономическая оценка инвестиций : учебное пособие / М. И. Ример, А. Д. Касатов, Н. Н. Матиенко. - Санкт-Петербург : Питер, 2005. - 472 с.

15. Риск - анализ инвестиционного проекта : учебник / ред. М. В. Грачева. - Москва : ЮНИТИ, 2001. - 351 с.

16. Сироткин, С. А. Экономическая оценка инвестиционных проектов : учебник / С. А. Сироткин, Н. Р. Кельчевская. - 3-е изд., перераб. и доп. - Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2011. - 306 с.

17. Трошин, А. С. Методика оценки инвестиционной привлекательности экономических систем : монография / А. С. Трошин. - Белгород : Изд-во БГТУ им. В. Г. Шухова, 2012. - 106 с.

18. Шапкин, А. С. Теория риска и моделирование рискованных ситуаций : учебник / А. С. Шапкин, В. А. Шапкин. - Москва : Дашков и К, 2005.

6.4. Перечень интернет ресурсов, профессиональных баз данных, информационно-справочных систем

1. Википедия: <http://ru.wikipedia.org/>

2. Федеральная служба государственной статистики – официальный сайт: <http://www.gks.ru/>

3. Научно-техническая библиотека БГТУ им. В.Г. Шухова: <http://ntb.bstu.ru/>

4. Российская научная электронная библиотека: <https://elibrary.ru/>

5. Электронно-библиотечная система БГТУ им. В.Г. Шухова: <https://elib.bstu.ru/>

6. Электронно-библиотечная система IPRbooks: <http://www.iprbookshop.ru/>

7. Youtube-канал «Образование для всех»: <https://www.youtube.com/c/1obrtv>

7. УТВЕРЖДЕНИЕ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ

Рабочая программа утверждена на 20____ /20____ учебный год
без изменений / с изменениями, дополнениями¹

Протокол № _____ заседания кафедры от «__» _____ 20____ г.

Заведующий кафедрой _____
подпись, ФИО

Директор института _____
подпись, ФИО

¹ Нужно подчеркнуть