

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«Национальный исследовательский ядерный университет «МИФИ»

ИНСТИТУТ ФИНАНСОВЫХ ТЕХНОЛОГИЙ И ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ
КАФЕДРА ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА

ОДОБРЕНО УМС ИФТЭБ

Протокол № 545-2/1

от 28.08.2024 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ
АНАЛИЗ ИНВЕСТИЦИОННЫХ РИСКОВ

Направление подготовки
(специальность)

[1] 38.05.01 Экономическая безопасность

Семестр	Трудоемкость, кред.	Общий объем курса, час.	Лекции, час.	Практич. занятия, час.	Лаборат. работы, час.	В форме практической подготовки/ В	СРС, час.	KCP, час.	Форма(ы) контроля, экз./зач./КР/КП
8	2	72	28	28	0		16	0	3
Итого	2	72	28	28	0	16	16	0	

АННОТАЦИЯ

Данная дисциплина базируется на знаниях, полученных при изучении других профессиональных дисциплин. Дисциплина необходима при подготовке выпускной квалификационной работы. Изучение дисциплины позволит студентам сформировать навыки оценки факторов риска, разрабатывать проектные решения с учетом фактора неопределенности, а также предложения и мероприятия по реализации разработанных проектов и программ современных методов их решения.

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Целями освоения учебной дисциплины является формирование у выпускников необходимого объема теоретических знаний о качественном и количественном анализе рисков инвестиционных проектов, а также определенных практических навыков принятия на основе сформированных данных наиболее эффективного инвестиционных решений.

2. МЕСТО УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ООП ВО

Данная дисциплина - результат обобщения российского и зарубежного опыта оценки рисков инвестиционных проектов и является одной из важнейших составляющих подготовки студентов. Данному курсу должно предшествовать изучение курсов управление финансами и рисками организации, международные стандарты финансовой отчетности, экономический анализ.

3. ФОРМИРУЕМЫЕ КОМПЕТЕНЦИИ И ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ

Универсальные и(или) общепрофессиональные компетенции:

Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции
--------------------------------	--

Профессиональные компетенции в соответствии с задачами и объектами (областями знаний) профессиональной деятельности:

Задача профессиональной деятельности (ЗПД)	Объект или область знания	Код и наименование профессиональной компетенции; Основание (профессиональный стандарт-ПС, анализ опыта)	Код и наименование индикатора достижения профессиональной компетенции
информационно-аналитический			
поиск и оценка источников информации, анализ данных, необходимых для проведения	отношения в сфере обеспечения законности и правопорядка, экономической безопасности;	ПК-9.4 [1] - Способен решать задачи выявления, классификации и последующего предметного анализа	З-ПК-9.4[1] - Знать основные методы и методики выявления, классификации и последующего предметного анализа

<p>экономических расчетов; мониторинг текущего экономического и финансового состояния хозяйствующих субъектов на предмет надежности ресурсного потенциала, стабильности и устойчивости их деятельности; мониторинг экономических процессов, сбор, анализ и оценка информации, имеющей значение для обеспечения экономической безопасности; выявление экономических рисков и угроз экономической безопасности; обработка массивов статистических данных, экономических показателей, характеризующих социально-экономические процессы в соответствии с поставленной задачей, анализ, интерпретация, оценка полученных результатов и обоснование выводов; оценка экономической эффективности проектов; моделирование экономических процессов в целях анализа и</p>	<p>события и действия, создающие угрозы экономической безопасности; свойства и признаки материальных носителей разыскной и доказательственной информации; поведение хозяйствующих субъектов, их затраты, риски и результаты экономической деятельности, функционирующие рынки, финансовые и информационные потоки, производственные процессы.</p>	<p>информационных объектов с признаками подготовки и/или совершения преступлений в сфере ОД/ФТ, а также применять автоматизированные технологии обработки больших информационных потоков (массивов) финансовой и/или экономической информации</p> <p><i>Основание:</i> Профессиональный стандарт: 08.021</p>	<p>информационных объектов с признаками подготовки и/или совершения преступлений в сфере ОД/ФТ, а также автоматизированные технологии обработки больших информационных потоков (массивов) финансовой и/или экономической информации; У-ПК-9.4[1] - Уметь решать задачи выявления, классификации и последующего предметного анализа информационных объектов с признаками подготовки и/или совершения преступлений в сфере ОД/ФТ, а также применять автоматизированные технологии обработки больших информационных потоков (массивов) финансовой и/или экономической информации;</p> <p>В-ПК-9.4[1] - Владеть навыками решения задач выявления, классификации и последующего предметного анализа информационных объектов с признаками подготовки и/или совершения преступлений в сфере ОД/ФТ, а также применять автоматизированные</p>
---	---	--	--

<p>прогнозирования угроз экономической безопасности; информационно-аналитическое обеспечение предупреждения, выявления, пресечения, раскрытия и расследования экономических и налоговых преступлений; мониторинг взаимосвязи экономических процессов и динамики правонарушений и преступлений;</p>			<p>технологии обработки больших информационных потоков (массивов) финансовой и/или экономической информации</p>
--	--	--	---

4. ВОСПИТАТЕЛЬНЫЙ ПОТЕНЦИАЛ ДИСЦИПЛИНЫ

Направления/цели воспитания	Задачи воспитания (код)	Воспитательный потенциал дисциплин
Профессиональное воспитание	Создание условий, обеспечивающих, формирование ответственности за профессиональный выбор, профессиональное развитие и профессиональные решения (В18)	Использование воспитательного потенциала дисциплин профессионального модуля для формирования у студентов ответственности за свое профессиональное развитие посредством выбора студентами индивидуальных образовательных траекторий, организации системы общения между всеми участниками образовательного процесса, в том числе с использованием новых информационных технологий.

5. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Разделы учебной дисциплины, их объем, сроки изучения и формы контроля:

№ п.п	Наименование раздела учебной дисциплины	Недели	Лекции/ Практ. (семинары) / Лабораторные работы, час.	Обязат. текущий контроль (форма*, неделя)	Максимальный балл за раздел**	Аттестация раздела (форма*, неделя)	Индикаторы освоения компетенции
	<i>8 Семестр</i>						
1	Инвестиции и оценка их эффективности	1-8	14/14/0	БДЗ-4 (10)	25	КИ-8	3-ПК-9.4, У-ПК-9.4, В-ПК-9.4
2	Оценка и анализ инвестиционных рисков	9-15	14/14/0	ДЗ-12 (10)	25	КИ-15	3-ПК-9.4, У-ПК-9.4, В-ПК-9.4
	<i>Итого за 8 Семестр</i>		28/28/0		50		
	Контрольные мероприятия за 8 Семестр				50	3	3-ПК-9.4, У-ПК-9.4, В-ПК-9.4

* – сокращенное наименование формы контроля

** – сумма максимальных баллов должна быть равна 100 за семестр, включая зачет и (или) экзамен

Сокращение наименований форм текущего контроля и аттестации разделов:

Обозначение	Полное наименование
БДЗ	Большое домашнее задание
ДЗ	Домашнее задание
КИ	Контроль по итогам
3	Зачет

КАЛЕНДАРНЫЙ ПЛАН

Недели	Темы занятий / Содержание	Лек., час.	Пр./сем., час.	Лаб., час.
	<i>8 Семестр</i>	28	28	0
1-8	Инвестиции и оценка их эффективности	14	14	0
1 - 8	Инвестиции и оценка их эффективности Тема 1. Инвестиции в современной экономике Экономическая сущность и виды инвестиций. Инвестиции и экономический рост. Инвестиции в финансовые и реальные активы. Финансовый и инвестиционный рынки. Инвестиционная деятельность и ее особенности в РФ. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности. Классификация субъектов инвестиционной деятельности. Законодательные акты, регулирующие инвестиционную деятельность. Инвестиционные ресурсы и их классификация. Классификация капитальных вложений. Инвестиционная привлекательность. Инвестиционный климат.	Всего аудиторных часов 14 Онлайн 0	14 0	0

	<p>Тема 2. Оценка привлекательности финансовых инвестиций</p> <p>Финансовые активы как объект инвестиций. Сущность и этапы процесса финансового инвестирования. Показатели привлекательности финансовых инвестиций. Технический и фундаментальный анализ. Задачи и инструменты технического анализа.</p> <p>Задачи и подходы фундаментального анализа.</p> <p>Оценка стоимости облигаций. Внутренняя (справедливая) стоимость облигаций различных видов.</p> <p>Текущая доходность, доходность к погашению, доходность владения.</p> <p>Характеристики, используемые для оценки стоимости акций. Методы оценки. Оценка контроля над компанией.</p> <p>Понятие и стратегии управления инвестиционным портфелем.</p> <p>Тема 3. Инвестиционный проект и инвестиционный цикл.</p> <p>Показатели ценности проекта</p> <p>Формы и особенности реального инвестирования. Понятие инвестиционного проекта. Виды инвестиционных проектов. Принципы анализа инвестиционных проектов.</p> <p>Проектный цикл и его фазы и стадии. Экономический жизненный цикл проекта. Условия прекращения проекта.</p> <p>Характеристика предынвестиционной, инвестиционной, эксплуатационной и ликвидационной фазы проекта.</p> <p>Аспекты анализа проектов. Стадии проектного цикла и их взаимосвязь с фазами.</p> <p>Виды показателей ценности: статические и динамические показатели ценности.</p> <p>Чистая настоящая ценность (NPV): сущность, преимущества, недостатки и правила использования.</p> <p>График NPV. Способы приведения проектов к одинаковым срокам жизни. Метод цепного повтора.</p> <p>Эквивалентный аннуитет.</p> <p>Рентабельность инвестиций (PI): сущность, преимущества, недостатки и правило использования. Модификация показателя PI – коэффициент выгоды \ затраты (B \ C).</p> <p>Внутренняя норма рентабельности инвестиций (IRR): сущность, преимущества, недостатки и правила использования. Стандартный и нестандартный денежные потоки проекта. Устойчивость проекта.</p> <p>Модификация показателя IRR – модифицированная внутренняя норма рентабельности инвестиций (MIRR): сущность, преимущества, недостатки и правила использования.</p> <p>Дисконтированный срок окупаемости инвестиции (DPP): преимущества, недостатки и правило принятия решений по DPP.</p> <p>Простые методы оценки инвестиций.</p> <p>Тема 4 . Подготовка и обоснование исходной информации для оценки проекта. Формат проекта</p> <p>Выбор срока жизни проекта. Экономический срок жизни.</p>		
--	--	--	--

	<p>Оптимальный срок жизни проекта. Особенности денежных потоков проекта. Этапы составления плана денежных потоков. Правила формирования денежных потоков. Ситуация «с проектом» и «без проекта».</p> <p>Анализ рынка и концепция маркетинга. Оценка структуры целевого рынка. Анализ потребителей, каналов сбыта, конкуренции.</p> <p>Обоснование доходов, закладываемых в расчет.</p> <p>Текущие затраты. Инвестиционные затраты.</p> <p>Источники финансирования инвестиционного проекта.</p> <p>Два уровня определения эффективности и представления инвестиционного проекта</p> <p>Характеристика первого уровня анализа проекта на базе бездлгового денежного потока.</p> <p>Расчет потока приращенных выгод без финансирования.</p> <p>Выбор ставки дисконтирования для первого уровня анализа. Расчет всех показателей ценности проекта, их анализ, трактовка и выводы о возможности перехода на второй уровень анализа.</p> <p>Характеристика второго уровня анализа проекта на базе долгового денежного потока.</p> <p>Расчет потока приращенных выгод с учетом финансирования. Выбор ставки дисконтирования для второго уровня анализа. Расчет NPV и IRR, их анализ, трактовка и принятие решения по реализации проекта.</p>		
9-15	Оценка и анализ инвестиционных рисков	14	14
9 - 15	Оценка и анализ инвестиционных рисков Тема 5. Понятия и виды инвестиционных рисков Понятие риска и неопределенности. Классификация неопределенности и риска: диверсифицируемый (несистематический) и недиверсифицируемый (систематический); риск. Риски по сферам возникновения (риски операционной, инвестиционной, финансовой деятельности и риски управления); риски по степени влияния на проект и предприятие (допустимый, критический и катастрофический). Тема 6. Методы оценки инвестиционных рисков Учет факторов риска и неопределенности в экономической оценке инвестиционного проекта. Качественный и количественный анализ риска. Методы количественного анализа рисков. Статистический анализ рисков. SWOT-анализ. Анализ чувствительности. Анализ сценариев. Дерево решений. Метод Монте-Карло. Тема 7. Методы управления инвестиционными рисками Принятие инвестиционного решения с учетом рисков проекта. Методы финансирования риска. Методы снижения риска. Выбор ставки дисконтирования с учетом фактора риска.	Всего аудиторных часов 14	0
		Онлайн 0	0

Сокращенные наименования онлайн опций:

Обозначение	Полное наименование
-------------	---------------------

ЭК	Электронный курс
ПМ	Полнотекстовый материал
ПЛ	Полнотекстовые лекции
ВМ	Видео-материалы
АМ	Аудио-материалы
Прз	Презентации
Т	Тесты
ЭСМ	Электронные справочные материалы
ИС	Интерактивный сайт

6. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

Занятия по дисциплине проводятся в активной форме, с решением задач, разбором тестовых заданий, с постоянным текущим контролем знаний. Каждое занятие начинается с проведение экспресс-контроля знаний в письменной форме, по итогам выполнения которого каждый студент группы получает оценку. Решение задач обладает огромным преимуществом, так как позволяет применить усвоенные концепции микроэкономического анализа. Для того, чтобы подготовиться к таким занятиям, необходимо обращение не только к учебникам, но и к информации, содержащейся в монографиях, периодических изданиях, а также в Интернете. Итоговый контроль по курсу проходит в форме письменного зачета.

7. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Фонд оценочных средств по дисциплине обеспечивает проверку освоения планируемых результатов обучения (компетенций и их индикаторов) посредством мероприятий текущего, рубежного и промежуточного контроля по дисциплине.

Связь между формируемыми компетенциями и формами контроля их освоения представлена в следующей таблице:

Компетенция	Индикаторы освоения	Аттестационное мероприятие (КП 1)
ПК-9.4	З-ПК-9.4	З, КИ-8, КИ-15, БДЗ-4, ДЗ-12
	У-ПК-9.4	З, КИ-8, КИ-15, БДЗ-4, ДЗ-12
	В-ПК-9.4	З, КИ-8, КИ-15, БДЗ-4, ДЗ-12

Шкалы оценки образовательных достижений

Шкала каждого контрольного мероприятия лежит в пределах от 0 до установленного максимального балла включительно. Итоговая аттестация по дисциплине оценивается по 100-балльной шкале и представляет собой сумму баллов, заработанных студентом при выполнении заданий в рамках текущего и промежуточного контроля.

Итоговая оценка выставляется в соответствии со следующей шкалой:

Сумма баллов	Оценка по 4-ех балльной шкале	Оценка ECTS	Требования к уровню освоению учебной дисциплины
90-100	5 – «отлично»	A	Оценка «отлично» выставляется студенту, если он глубоко и прочно усвоил

			программный материал, исчерпывающее, последовательно, четко и логически стройно его излагает, умеет тесно увязывать теорию с практикой, использует в ответе материал монографической литературы.
85-89		B	
75-84		C	
70-74	4 – «хорошо»	D	Оценка «хорошо» выставляется студенту, если он твёрдо знает материал, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос.
65-69			Оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если он имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала.
60-64	3 – «удовлетворительно»	E	
Ниже 60	2 – «неудовлетворительно»	F	Оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, который не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки. Как правило, оценка «неудовлетворительно» ставится студентам, которые не могут продолжить обучение без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.

8. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

ОСНОВНАЯ ЛИТЕРАТУРА:

1. ЭИ R62 Risk Assessment, Modeling and Decision Support : Strategic Directions, , Berlin, Heidelberg: Springer Berlin Heidelberg,, 2008
2. ЭИ A95 Risk Management and Governance : Concepts, Guidelines and Applications, Aven, Terje. , Renn, Ortwin. , Berlin, Heidelberg: Springer Berlin Heidelberg, 2010
3. ЭИ Т 34 Инвестиции в 2 ч. Часть 1 : учебник и практикум для вузов, Теплова Т. В., Москва: Юрайт, 2022
4. ЭИ Т 34 Инвестиции в 2 ч. Часть 2 : учебник и практикум для вузов, Теплова Т. В., Москва: Юрайт, 2022
5. ЭИ В 75 Управление инвестициями: инвестиции и инвестиционные риски в реальном секторе экономики : учебник и практикум для вузов, Воронцовский А. В., Москва: Юрайт, 2021
6. 65 К 57 Управление финансами и рисками : , Когденко В.Г., Москва: ЮНИТИ, 2019

ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ЛИТЕРАТУРА:

ПРОГРАММНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ:

Специальное программное обеспечение не требуется

LMS И ИНТЕРНЕТ-РЕСУРСЫ:

<https://online.mephi.ru/>

<http://library.mephi.ru/>

9. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Специальное материально-техническое обеспечение не требуется

10. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ДЛЯ СТУДЕНТОВ

Изучение дисциплины предполагает проведение лекционных занятий, практических занятий

В курсе лекций систематизировано излагается предусмотренный программой учебный материал на основе действующих законодательных и нормативных актов (законов, положений и инструкций) по изучаемым вопросам. Для лучшего усвоения студентам рекомендуется конспектировать лекции преподавателя. Цель проведения практических (семинарских) занятий заключается в закреплении полученных теоретических знаний на лекциях и в процессе самостоятельного изучения студентами специальной литературы. Практические (семинарские) занятия по дисциплине включают экспресс-контроль знаний, проверки полноты и правильности выполнения домашних заданий, освоения на практических задачах приемов и способов диагностики кризисов и возможной несостоятельности организаций, решение ситуационных задач. Кроме того предусматривается заслушивание тематических докладов (презентаций) по изучаемым темам и проведение дискуссий по ним.

Для успешного усвоения материала, систематизации и обобщения полученных знаний, формирования аналитических навыков необходима интенсивная самостоятельная работа студента, которая включают в себя:

- проработку прослушанных лекций, а также материала дисциплины по нормативно-правовой базе, учебникам и пособиям, периодическим изданиям, ресурсам Интернет.
- выполнение заданий для самостоятельной подготовки, содержащихся в учебно-методических материалах (в том числе в электронном виде),
- подготовку к контрольным тестам и зачету.

11. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ ДЛЯ ПРЕПОДАВАТЕЛЕЙ

Методические рекомендации преподавателю при преподавании дисциплины:

- При подготовке к преподаванию дисциплины ознакомиться и актуализировать учебно-методический комплекс дисциплины и при необходимости уточнить план проведения занятий.
- Ознакомится с новыми публикациями по дисциплине и при необходимости сделать заявку на новую литературу.

- При проведении лекций использовать реальную информацию об экономических процессах, явлениях, хозяйствующих субъектах, актуальные алгоритмы расчета показателей.
- Лекционный материал сопровождать презентациями и другими необходимыми материалами.
- Использовать приемы поддержания внимания студентов на лекционных занятиях: вопросы на понимание, реальные примеры из реальной экономической практики, проблемные ситуации.
- Увязывать тематику семинарских, практических, лабораторных занятий с тематикой лекций.
- Практические занятия проводить в виде разбора реальных ситуаций; лабораторные занятия проводить, используя финансовую и экономическую информацию реальных хозяйствующих субъектов.
- Заранее объявлять темы семинарских, практических, лабораторных занятий и выдавать рекомендации к их подготовке.
- Максимально использовать в процессе занятий технические средства, средства коммуникации.
- При проведении занятий использовать инновационные образовательные технологии: интерактивные формы проведения занятий, информационные технологии для коммуникации и обработки данных.
- Оказывать методическую помощь студентам при подготовке к занятиям.
- Выдавать задания для самостоятельной проработки.
- Проводить индивидуальные и групповые консультации студентам.
- Проверять выполненные студентами задания и комментировать их результаты.
- Подробно обсуждать на занятиях наиболее сложные вопросы курса.

Автор(ы):

Усман Елена Владимировна, к.э.н.