

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ  
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«МОСКОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ  
М.В.ЛОМОНОСОВА»**

**ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ**

**«УТВЕРЖДАЮ»**

Декан экономического факультета МГУ

профессор \_\_\_\_\_ А.А.Аузан

«\_\_» \_\_\_\_\_ 2022 год

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

**Наименование дисциплины:**

**Управление инвестиционными рисками**

---

**Уровень высшего образования:**

**МАГИСТРАТУРА**

---

**Направление подготовки:**

**38.04.08 ФИНАНСЫ И КРЕДИТ**

---

**Форма обучения:**

**ОЧНАЯ**

---

Рабочая программа рассмотрена и одобрена  
*Учебно-методической комиссией экономического факультета*  
(протокол № \_\_\_\_\_, дата)

Москва 2022

Рабочая программа дисциплины разработана в соответствии с самостоятельно установленным МГУ образовательным стандартом (ОС МГУ) для реализуемых основных профессиональных образовательных программ высшего образования по направлению подготовки магистратуры 38.04.08 Финансы и кредит.

ОС МГУ утвержден решением Ученого совета МГУ имени М.В.Ломоносова от 28 декабря 2020 года, протокол №7

Год (годы) приема на обучение: 2021 и последующие

### 1. Место и статус дисциплины в структуре основной профессиональной образовательной программы подготовки магистра

Статус дисциплины: *вариативная*

Триместр: четвертый

### 2. Входные требования (реквизиты) для освоения дисциплины

*Для успешного освоения данного курса требуются знания и умения, полученные в следующих дисциплинах:*

- корпоративные финансы
- управление рисками и страхование

### 3. Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с требуемыми компетенциями выпускников

Компетенции выпускников (коды)	Индикаторы (показатели) достижения компетенций	Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю), сопряженные с компетенциями
ПК-1	ПК-1. И-2. Использует подходящие количественные и качественные методы в научных и прикладных исследованиях в сфере финансовых отношений	ПК-1.И-2.У-1. Умеет сопоставить проблему и методы её решения, приемлемые для участника финансовых отношений
ПК-3	ПК-3.И-1. Представляет результаты научного исследования в виде научного отчета, доклада, статьи, экспертного заключения и др.	ПК-3.И-1.3-1. Знает государственные, отраслевые и локальные требования, технические нормативы к обзорам, экспертно-аналитическим заключениям, отчетам и научным публикациям, докладам, статьям ПК-3.И-1.У-2. Умеет вести научную дискуссию с подготовленным иллюстративным материалом по проведенному исследованию или исследовательскому проекту
ПК-12	ПК-12.И-2. Оценивает эффективность работы по проекту и принимает меры по ее повышению с учетом рисков и фактора неопределенности	ПК-12.И-2.3-1. Знает основные подходы к оценке эффективности проектной работы

<b>ПК-13</b>	ПК-13.И-1. Применяет оценку и анализ рисков участников финансовых отношений на основе теории рисков к различным сегментам финансового рынка	ПК-13.И-1.3-1. Знает теорию рисков, методы их оценки и анализирует соответствующие риски экономических агентов на различных сегментах финансового рынка
		ПК-13.И-1.У-1. Умеет применять методы оценки и управления рисками к практическим задачам экономических агентов различных сегментов финансового рынка
<b>МПК-1</b>	МПК-1.И-1. Проводит анализ текущего состояния и тенденций финансового рынка в целом и отдельных его сегментов, готовит соответствующие отчеты и материалы	МПК-1.И-1.3-1. Знает современные методы анализа финансового рынка и его составляющих, и требования к подготовке отчетов и материалов высокого профессионального уровня
		МПК-1.И-1.У-1. Умеет применять современные методы анализа финансового рынка и его составляющих
		МПК-1.И-1.У-3. Умеет составлять отчеты и готовить аналитические материалы на высоком профессиональном уровне
<b>МПК-3</b>	МПК-3.И-1. Определяет факторы внешней и внутренней среды, влияющие на деятельность финансового института	МПК-3.И-1.3-1. Знает наиболее важные факторы и события, влияющие на деятельность финансового института и риски, с ними связанные
		МПК-3.И-1.У-1. Умеет выявлять наиболее важные факторы и события, влияющие на деятельность финансового института и риски, с ними связанные
	МПК-3.И-2. Применяет методы управления рисками и поддерживает их уровень в пределах, обеспечивающих непрерывное и устойчивое развитие финансового института и его подразделений	МПК-3.И-2.У-1. Умеет ранжировать и выделять наиболее опасные факторы и риски, которые могут повлиять на финансовую деятельность и устойчивость финансового института
<b>МПК-5</b>	МПК-5.И-1. Проводит оценку стоимости и инвестиционной привлекательности	МПК-5.И-1.3-1. Знает методы проведения оценки стоимости и инвестиционной привлекательности

	финансовых инструментов	финансовых инструментов
<b>МПК-6</b>	МПК-6.И-1. Проводит аналитическую работу, связанную с финансовыми и страховыми аспектами деятельности организаций, в том числе финансовых институтов и частных лиц	МПК-6.И-1.3-1. Знает методы проведения аналитической работы, связанной с финансовыми и страховыми аспектами деятельности организаций, в том числе финансовых институтов и частных лиц

#### 4. Объем дисциплины по видам занятий

Объем дисциплины составляет 3 зачетных единицы: 108 академических часов, в том числе 52 академических часов составляет контактная работа с преподавателем, 56 академических часов составляет самостоятельная работа магистранта.

#### 5. Формат обучения

Формат обучения очный, с использованием обучающей среды On.Econ (при необходимости возможно применение дистанционных образовательных технологий).

**6. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и виды учебных занятий**

Наименование и краткое содержание разделов и тем дисциплины (модуля), Форма промежуточной аттестации по дисциплине (модулю)	Всего (часы)	В том числе							
		Контактная работа (работа во взаимодействии с преподавателем) Виды контактной работы, часы				Самостоятельная работа обучающегося Виды самостоятельной работы, часы			
		Занятия семинарского типа	Групповые консультации	Индивидуальные консультации	Всего	Изучение материала, поиск информации и анализ данных	Подготовка группового домашнего задания	Подготовка группового проекта	Всего
Тема 1. Инвестиционные риски и особенности управления ими	12	4	4		8	4			4
Тема 2. Инвестиционные риски проекта	12	4	4		8		4		4
Тема 3. Управление инвестиционными рисками: оценка, способы воздействия и роль информации	12	4	4		8		4		4
Тема 4. Управление инвестиционными рисками в условиях санкций	12	4	4		8		4		4
Тема 5. Особенности управления инвестиционными рисками различных субъектов экономики. Поиск и привлечение финансирования с учетом инвестиционных рисков	12	4	4		8	4			4
Тема 6. Инвестиционные риски при работе на фондовом рынке	11	3	4		7	4			4
Подготовка к контрольной работе	8					8			8

Контрольная работа	1	1			1				
Подготовка учебного проекта	12							12	12
Подготовка к промежуточной итоговой аттестации	12							12	12
Промежуточная аттестация в форме защиты проекта	4	4			4				
<b>Итого</b>	<b>108</b>			52				56	

### Краткое содержание тем дисциплины

#### Тема 1. Инвестиционные риски и особенности управления ими (12 часов)

Реальные и финансовые инвестиции: определения, ключевые черты, классификация, присущие риски и способы управления ими. Классификация инвестиционных рисков. Анализ примеров удачных и неудачных инвестиционных вложений. Факторы, влияющие на инвестиционные риски: инвестиционный климат, экономические и политические факторы. Субъективная природа инвестиционных рисков. Специфика управления инвестиционными рисками в текущих экономических условиях.

#### Основная литература:

1. Федеральный закон от 25 февраля 1999 г. № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений».
2. Федеральный закон от 9 июля 1999 г. № 160-ФЗ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» (в редакции последующих изменений и дополнений).
3. Дамодаран А. Инвестиционная оценка: Инструменты и техника оценки любых активов, М.: Альпина Паблишер, 2011, главы 4, 6.
4. Шарп У.Ф., Александер Г.Дж., Бэйли Дж.В. Инвестиции, М.: ИНФРА-М, 2014, главы 1, 13, 24.

#### Дополнительная литература:

1. Волков И.М., Грачева М.В. Проектный анализ: Продвинутый курс: Учеб.пос., М.: ИНФРА-М, 2004, главы 1, 2.
2. Инвестиции. Учебник для ВУЗов. Под ред. Юзвович Л.И., Дегтярева С.А., Князевой Е.Г., Екатеринбург: Издательство Уральского университета, 2016, гл. 5-9
3. Экономическая оценка инвестиций. 3-е издание, переработанное и дополненное. Под редакцией М.И. Римера, СПб.: Питер, 2009, главы 1, 3.
4. Хиггинс Роберт С. Финансовый менеджмент: управление капиталом и инвестициями. – М. : ООО «И.Д. Вильямс», 2013, глава 6, 8.

## Тема 2. Инвестиционные риски проекта (12 часов)

Принципы разработки и анализа инвестиционных проектов. Структура и содержание инвестиционного проекта. Анализ рисков инвестиционного проекта: качественный и количественный. Критерии финансовой оценки проекта и принятия решений с учетом рисков. Представление информации о рисках в финансовых и бухгалтерских документах компании.

### Основная литература:

1. Волков И.М., Грачева М.В. Проектный анализ: Продвинутый курс: Учеб.пос., М.: ИНФРА-М, 2004, главы 3 – 12.
2. Риск-менеджмент инвестиционного проекта. Под редакцией М.В. Грачевой, А.Б. Секерина, М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2009, гл. 1-7, 16-17.
3. Экономическая оценка инвестиций. 3-е издание, переработанное и дополненное. Под редакцией М.И. Римера, СПб.: Питер, 2009, главы 2, 4, 5, 7, 9, 11.

## Тема 3. Управление инвестиционными рисками: оценка, способы воздействия и роль информации (12 часов)

Методы качественной и количественные оценки инвестиционного риска. Оценка доходности и риска при формировании стратегии управления инвестиционным портфелем. Применение мультипликаторов. Оценка стоимости объекта с учетом инвестиционных рисков. Модели инвестирования с учетом риска. Способы воздействия на инвестиционные риски. Роль информации при принятии инвестиционных решений.

### Основная литература:

1. Брейли Р., Майерс С. Принципы корпоративных финансов. 2-е русское издание (перевод с 7-го международного издания), М.: Олимп-Бизнес, 2006, гл. 2, 3, 5-9, 27, 28
2. Дамодаран А. Инвестиционная оценка: Инструменты и техника оценки любых активов, М.: Альпина Паблишер, 2011, гл. 7, 8, 18, 20, 33, 34

### Дополнительная литература

3. Мишкин Фредерик С. Экономическая теория денег, банковского дела и финансовых рынков. 7-е издание: Пер. с англ. – М.: ООО «И.Д. Вильянс», 2006, гл. 4-6
4. Шарп У.Ф., Александер Г.Дж., Бэйли Дж.В. Инвестиции, М.: ИНФРА-М, 2014, гл. 5-10, 20, 21
5. Экономическая оценка инвестиций. 3-е издание, переработанное и дополненное. Под редакцией М.И. Римера, СПб.: Питер, 2009, гл. 10, 12



#### **Тема 4. Управление инвестиционными рисками в условиях санкций (12 часов)**

Принципы функционирования международных и национальных финансовых рынков, анализ текущей ситуации и актуальных рисков инвестирования. Фондовые биржи, их характеристики и особенности деятельности. Влияние санкций на принятие инвестиционных решений. Привлечение финансирования на фондовом рынке. Риски первичного и вторичного размещения на фондовом рынке. Анализ инвестиционных рисков эмитентов и акционеров. Виды инвестиционных стратегий и принципы их составления.

##### **Основная литература:**

1. Федеральный закон от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (в редакции последующих изменений и дополнений).
2. Федеральный закон от 5 марта 1999 г. № 46-ФЗ «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» (в редакции последующих изменений и дополнений).
3. Брейли Р., Майерс С. Принципы корпоративных финансов. 2-е русское издание (перевод с 7-го международного издания), М.: Олимп-Бизнес, 2006, гл. 15
4. Дамодаран А. Инвестиционная оценка: Инструменты и техника оценки любых активов, М.: Альпина Паблишер, 2011, гл. 6

##### **Дополнительная литература:**

1. Аналитические обзоры и отчеты ведущих зарубежных и российских инвестиционных компаний, рейтинговых агентств, консалтинговых компаний.
2. Отчеты и рекомендации Банка России

#### **Тема 5. Особенности управления инвестиционными рисками различных субъектов экономики. Поиск и привлечение финансирования с учетом инвестиционных рисков (12 часов)**

Инвестиционная политика и управление инвестиционными рисками предприятий нефинансового сектора. Инвестиционная политика страховых компаний, пенсионных фондов и кредитных организаций. Инвестиционные риски институциональных инвесторов.

Источники финансирования и их характеристики. Система финансовой господдержки инвестиционной деятельности: институты развития, государственные программы и фонды. Инвестиционные риски венчурного финансирования. Роль частных инвесторов. Бизнес-инкубаторы и поддержка инновационных проектов.

##### **Основная литература:**

1. Федеральный закон от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (в редакции последующих изменений и дополнений).
2. Брейли Р., Майерс С. Принципы корпоративных финансов. 2-е русское издание (перевод с 7-го международного издания), М.: Олимп-Бизнес, 2006, гл. 12-14, 17-19
3. Шарп У.Ф., Александер Г.Дж., Бэйли Дж.В. Инвестиции, М.: ИНФРА-М, 2014, гл. 22, 23

## Тема 6. Инвестиционные риски при работе на фондовом рынке (11 часов)

Управление инвестиционными рисками при работе на фондовом рынке. Хеджирование как способ управления финансовыми рисками. Специфика управления инвестиционными рисками в условиях кризиса.

### Основная литература:

1. Федеральный закон от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (в редакции последующих изменений и дополнений).
2. Федеральный закон от 5 марта 1999 г. № 46-ФЗ «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» (в редакции последующих изменений и дополнений).
3. Шарп У.Ф., Александер Г.Дж., Бэйли Дж.В. Инвестиции, М.: ИНФРА-М, 2014, гл. 11, 16

### Дополнительная литература:

1. Грэм Б. Разумный инвестор. Полное руководство по стоимостному инвестированию. Издание на русском языке, перевод. М.: ООО «Альпина Паблишер», 2018, 568 с.
2. Инновации на финансовых рынках. Под редакцией Н. И. Берзона, Т.В. Тепловой, М.: Издательский дом Высшей школы экономики, 2013, гл. 1, 4-11

## 7. Фонд оценочных средств для оценивания результатов обучения по дисциплине

### 7.1. Примеры оценочных средств:

Результаты обучения по дисциплине	Виды оценочных средств
ПК-1.И-2.У-1. Умеет сопоставить проблему и методы её решения, приемлемые для участника финансовых отношений	Домашнее задание 2
ПК-3.И-1.3-1. Знает государственные, отраслевые и локальные требования, технические нормативы к обзорам, экспертно-аналитическим заключениям, отчетам и научным публикациям, докладам, статьям	Домашнее задание 1
ПК-3.И-1.У-2. Умеет вести научную дискуссию с подготовленным иллюстративным материалом по проведенному исследованию или исследовательскому проекту	Групповой проект
ПК-12.И-2.3-1. Знает основные подходы к оценке эффективности проектной работы	Групповой проект
ПК-13.И-1.3-1. Знает теорию рисков, методы их оценки и анализирует соответствующие риски экономических агентов на различных сегментах финансового рынка	Контрольная работа
ПК-13.И-1.У-1. Умеет применять методы оценки и управления рисками к практическим задачам	Групповой проект

экономических агентов различных сегментов финансового рынка	
МПК-1.И-1.3-1. Знает современные методы анализа финансового рынка и его составляющих, и требования к подготовке отчетов и материалов высокого профессионального уровня	Групповой проект
МПК-1.И-1.У-1. Умеет применять современные методы анализа финансового рынка и его составляющих	Домашнее задание 3
МПК-1.И-1.У-3. Умеет составлять отчеты и готовить аналитические материалы на высоком профессиональном уровне	Групповой проект
МПК-3.И-1.3-1. Знает наиболее важные факторы и события, влияющие на деятельность финансового института и риски, с ними связанные	Домашнее задание 1
МПК-3.И-1.У-1. Умеет выявлять наиболее важные факторы и события, влияющие на деятельность финансового института и риски, с ними связанные	Домашнее задание 3
МПК-3.И-2.У-1. Умеет ранжировать и выделять наиболее опасные факторы и риски, которые могут повлиять на финансовую деятельность и устойчивость финансового института	Домашнее задание 2
МПК-5.И-1.3-1. Знает методы проведения оценки стоимости и инвестиционной привлекательности финансовых инструментов	Контрольная работа
МПК-6.И-1.3-1. Знает методы проведения аналитической работы, связанной с финансовыми и страховыми аспектами деятельности организаций, в том числе финансовых институтов и частных лиц	Групповой проект

## 7.2. Критерии оценивания (баллы) по дисциплине:

Виды оценочных средств	Баллы
Групповые домашние задания с презентацией результатов на семинарах и контактных часах (3 задания)	80 (дз № 1 – 25 баллов, дз № 2 – 30 баллов, дз № 3 – 25 баллов)
Контрольная работа	40
Промежуточная аттестация в форме защиты проекта	30
<b>Итого</b>	<b>150</b>

### 7.3. Оценка по дисциплине выставляется, исходя из следующих критериев:

Оценка	Минимальное количество баллов	Максимальное количество баллов
<i>Отлично</i>	127,5	150,0
<i>Хорошо</i>	97,5	127,0
<i>Удовлетворительно</i>	60,0	97,0
<i>Неудовлетворительно</i>	0,0	59,5

**Примечание:** в случае, если магистрант за триместр набирает менее 20% баллов от максимального количества по дисциплине, то уже на промежуточном контроле (и далее на пересдачах) действует следующее правило сдачи: «магистрант может получить только оценку «Удовлетворительно», и только если получит за промежуточный контроль, включающий весь материал дисциплины, не менее, чем 85% от баллов за промежуточный контроль».

### 7.4. Типовые задания и иные материалы, необходимые для оценки результатов обучения:

#### 7.4.1.1. Домашние задания, выполняемые в малых группах по 3-4 человека, с презентацией результатов на семинарах и на контактных часах

*Домашнее задание 1. Влияние инвестиционного климата на принятие инвестиционного решения*

Студенты самостоятельно выбирают регион, анализируют его инвестиционный климат по параметрам, изученным на семинарах. Исходя из проведенного анализа, студенты предлагают перспективный с их точки зрения инвестиционный проект для этого региона с учетом региональной специфики. Для обоснования решения необходимо привести перечень инвестиционных рисков, характерных для выбранного проекта, и возможные пути управления ими.

*Домашнее задание 2. Анализ рисков предприятия по представленной отчетности*

Студенты самостоятельно выбирают 2 компании – одну российскую, одну зарубежную, чьи годовые отчеты представлены в открытом доступе. По возможности выбирать схожие компании (по отрасли, по размеру и т.д.). Необходимо проанализировать для каждой компании раздел, посвященный управлению рисками в компании:

- какие риски компания обозначает как существенные для себя
- насколько, на ваш взгляд, представленная информация объективна и конкретна
- есть ли анализ рисков в динамике за прошлые годы
- если были обозначены конкретные меры по управлению, постарайтесь проверить по открытым источникам, были ли они реализованы.

Сравните и сделайте выводы о подходе к анализу рисков и представлении информации об этом в выбранных компаниях.

### Домашнее задание 3. Анализ информации с целью принятия инвестиционного решения

Найдите в открытых источниках и проанализируйте важные на ваш взгляд события (5-10), произошедшие в течение прошедшей недели с точки зрения принятия инвестиционного решения:

- новости компаний (выпуск отчетности, размещение ценных бумаг, поданные иски, вывод новых продуктов и т.д.)
- действия и заявления регуляторов
- политические новости
- заявления и действия отдельных влиятельных лиц
- иные события, которые могут повлиять на фондовый рынок

На основании проведенного анализа спрогнозируйте, как данные новости могут сказаться на стоимости акций конкретных компаний или стоимости активов. Дайте рекомендации инвесторам.

#### 7.4.1.2. Контрольная работа

Контрольная работа состоит из тестовых вопросов и задач.

Пример тестового вопроса:

Инвестор приобретает рискованный актив А. Ожидаемая доходность актива равна 25% годовых, стандартное отклонение доходности 15%. Доходность актива имеет нормальное распределение. Какова вероятность того, что через год доходность актива будет располагаться в интервале от 10% до 40%?

а) 95,4%

б) 68,3%

в) 99,7%

Пример задачи:

Инвестор приобретает актив А на 400 тыс. руб. и актив В на 100 тыс. руб. за счёт собственных средств. Занимает 200 тыс. руб. под 12% и покупает на 150 тыс. актив А, а на 50 тыс. – актив В. Ожидаемая доходность актива А равна 20%, ожидаемая доходность актива В равна 15%. Определите ожидаемую доходность сформированного портфеля.

#### 7.4.1.3. Промежуточная аттестация в форме защиты проекта

Проект «Инвестиционная стратегия» готовится студентами в малых группах по 3-4 человека.

Студенты самостоятельно определяют, кто является разработчиком предлагаемой инвестиционной стратегии – управляющая компания, топ-менеджеры компании, частные лица – инициаторы проекты и т.д.

Далее определяют круг потенциальных инвесторов – тех, для кого готовится стратегия (широкий круг инвесторов, частные инвесторы,

акционеры, фонд и т.д.).

Подготовка инвестиционной стратегии: объект инвестирования, объем инвестирования, финансовые инструменты, срок, условия сотрудничества, результат инвестирования, возможные риски и способы управления ими, условия выхода из проекта и т.д.

На итоговом семинаре проходит защита подготовленных стратегий. После презентации проекта следуют вопросы всех участников и обсуждение. Оценивается не только защита собственной стратегии, но и участие в обсуждении стратегий других команд.

### **7.5. Методические рекомендации и требования к выполнению заданий:**

#### *Домашние задания*

Домашние задания предполагают самостоятельный поиск материалов, источников и их анализ студентами в малых группах. В каждом задании необходимо представить собственные выводы, предложения, подкрепленные расчетами. Результаты выполненных заданий оформляются в виде презентаций и должны быть представлены на семинарских занятиях либо на контактных часах. Важной частью заданий является не только умение представить полученные результаты, но и умение вести дискуссию и отвечать на вопросы по выполненной работе.

#### *Контрольная работа*

Контрольная работа состоит из двух задач (максимально по 8 баллов за каждую) и шести тестовых вопросов (максимально по 4 балла за каждый), аналогичных разобранным на семинарских занятиях. Для подготовки к контрольной работе необходимо изучить материалы семинарских занятий.

#### *Проект «Инвестиционная стратегия»*

Подготовка проекта основана на предварительном анализе различных источников, статей и обзоров с применением изученных методов анализа и управления рисками. Особое внимание стоит уделить разделу «Риски проекта/ инвестиционного продукта», где необходимо подробно проанализировать потенциальные риски и предложить конкретные методы управления ими. Также обязательным условием является расчет денежных потоков и количественная оценка возможного ущерба или выигрыша при реализации рисков.

Проект оформляется в виде текстового файла, при необходимости файла с расчетами, и презентации для защиты на заключительном занятии.

#### *Защита проекта*

Студенты проводят презентации выполненных инвестиционных стратегий. Остальные студенты согласно сформированным малым группам

слушают защиту представляемой стратегии, анализируют её, в первую очередь с точки зрения инвестиционных рисков и представленной финансовой модели, задают вопросы по защищаемым проектам. Оценивается не только участие студента в защите собственной стратегии, но и участие в обсуждении и анализе других стратегий.

## 8. Ресурсное обеспечение

### 8.1. Перечень основной и дополнительной литературы

#### Основная литература:

1. Федеральный закон от 25 февраля 1999 г. № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» (в редакции последующих изменений и дополнений).
2. Федеральный закон от 29 ноября 2001 г. № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» (в редакции последующих изменений и дополнений).
3. Федеральный закон от 9 июля 1999 г. № 160-ФЗ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» (в редакции последующих изменений и дополнений).
4. Федеральный закон от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (в редакции последующих изменений и дополнений).
5. Федеральный закон от 5 марта 1999 г. № 46-ФЗ «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» (в редакции последующих изменений и дополнений).
6. Брейли Р., Майерс С. Принципы корпоративных финансов. 2-е русское издание (перевод с 7-го международного издания), М.: Олимп-Бизнес, 2006. – 1008 с.
7. Дамодаран А. Инвестиционная оценка: Инструменты и техника оценки любых активов, М.: Альпина Паблишер, 2011. – 1340 с.
8. Мишкин Фредерик С. Экономическая теория денег, банковского дела и финансовых рынков. 7-е издание: Пер. с англ. – М.: ООО «И.Д. Вильямс», 2006. – 880 с.
9. Хиггинс Роберт С. Финансовый менеджмент: управление капиталом и инвестициями, М.: ООО «И.Д. Вильямс», 2013. – 464 с.
10. Шарп У.Ф., Александер Г.Дж., Бэйли Дж.В. Инвестиции, М.: ИНФРА-М, 2014. – 1027 с.
11. Инновации на финансовых рынках. Под редакцией Н. И. Берзона, Т.В. Тепловой, М.: Издательский дом Высшей школы экономики, 2013. – 420 с.
12. Экономическая оценка инвестиций. 3-е издание, переработанное и дополненное. Под редакцией М.И. Римера, СПб.: Питер, 2009. – 416 с.

#### Дополнительная литература:

1. Закон Российской Федерации от 27 ноября 1992 г. № 4015-1 «Об организации страхового дела в Российской Федерации» (в редакции последующих изменений и дополнений).

2. Федеральный закон от 07 мая 1998 г. № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» (в редакции последующих изменений и дополнений).
3. Федеральный закон от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» (в редакции последующих изменений и дополнений).
4. Федеральный закон Российской Федерации от 28 ноября 2011 г. № 335-ФЗ «Об инвестиционном товариществе» (в редакции последующих изменений и дополнений).
5. Волков И.М., Грачева М.В. Проектный анализ: Продвинутый курс: Учеб.пос., М.: ИНФРА-М, 2004.
6. Грэм Б. Разумный инвестор. Полное руководство по стоимостному инвестированию. Издание на русском языке, перевод. М.: ООО «Альпина Паблишер», 2018, 568 с.
7. Теплова Т.В. Инвестиции. Учебник для вузов. М.: Юрайт, 2011
8. Рэдхед К., Хьюс С. Управление финансовыми рисками, М.: ИНФРА-М, 2000.
9. Риск-менеджмент инвестиционного проекта. Под ред. Грачевой М.В. и Секерина А.Б., М.: Юнити-Дана, 2009.
10. Энциклопедия финансового риск-менеджмента. 4-е издание, исправленное и дополненное. Под редакцией А.А. Лобанова, А.В. Чугунова, М.: Альпина Бизнес Букс. – 2009.

## 8.2. Перечень лицензионного программного обеспечения

## 8.3. Перечень профессиональных баз данных и информационных справочных систем

— Информационно-справочные системы «Гарант» или «КонсультантПлюс»

## 8.4. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» (при необходимости)

1. Официальный сайт Банка России <http://www.cbr.ru/>
2. Официальный сайт Минфина России <http://minfin.ru/ru/>
3. Официальный сайт Минэкономразвития России <http://economy.gov.ru/minec/main>
4. Официальный сайт АО «РВК» <http://www.rvc.ru/>
5. Отраслевое издание Rusbase о технологиях и бизнесе, сервис по поиску инвесторов, база данных о инвестиционных сделках <http://rb.ru/>
6. Официальный сайт Московской фондовой биржи <http://moex.com/> и иных фондовых бирж
7. Интернет-проект «Корпоративный менеджмент» по развитию бизнеса <http://www.cfin.ru/>
8. Официальные сайты компаний, где предоставлена финансовая и иная отчетность компании (на усмотрение студентов для выполнения домашних заданий)



## 8.5. Описание материально-технической баз

Для организации занятий по дисциплине необходимы следующие технические средства обучения:

- аудитория с компьютером с доступом в интернет и проекционной техникой для демонстрации слайдов;
- портал экономического факультета МГУ ([www.on.econ.msu.ru](http://www.on.econ.msu.ru));
- доступ студента в институциональную подписку факультета.

**9. Язык преподавания:** русский.

**10. Преподаватель:**

*Алешина Алёна Юрьевна, к.э.н., доцент кафедры управления рисками и страхования экономического факультета МГУ имени М.В. Ломоносова*

**11. Разработчик программы:**

*Алешина Алёна Юрьевна, к.э.н., доцент кафедры управления рисками и страхования экономического факультета МГУ имени М.В. Ломоносова*