

ДИСЦИПЛИНА «УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫМИ РИСКАМИ»

Автор программы: Алешина Алёна Юрьевна

e-mail: alsavina@mail.ru

ОБЪЕМ И СОДЕРЖАНИЕ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ

Объем дисциплины составляет 3 зачетных единиц, 108 академических часов, из которых 56 академических часов составляет контактная работа с преподавателем, из них 28 академических часов – общая аудиторная работа, 28 академических часов – индивидуальная аудиторная работа, 52 академических часов составляет самостоятельная работа студента магистратуры

Название раздела/темы	Трудоемкость (в академических часах) по видам работ			
	Всего	Контактная работа с преподавателем		Самостоятельная работа студента, часы
		Аудиторная работа общая, часы	Аудиторная работа индивидуальная, часы	
Тема 1. Инвестиционные риски в предпринимательской деятельности	12	4	4	4
Тема 2. Количественные и качественные методы оценки инвестиционных рисков. Способы воздействия на инвестиционные риски	12	4	4	4
Тема 3. Инвестиционные риски проекта	12	4	4	4
Тема 4. Поиск и привлечение финансирования с учетом инвестиционных рисков	12	4	4	4
Тема 5. Инвестиционные риски финансовых рынков	12	4	4	4
Тема 6. Специфика управления инвестиционными рисками	12	4	4	4
Подготовка к контрольной работе	8			8
Текущая аттестация: Контрольная работа	2	2		
Подготовка учебного проекта	24		4	20
Промежуточная аттестация: презентация и защита учебного проекта (группового)	2	2		
Всего	108	28	28	52

СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Тема 1. Инвестиционные риски в предпринимательской деятельности (12 часов)

Основные понятия и определения. Ключевые характеристики инвестиций. Классификация инвестиционных рисков. Примеры удачных и неудачных инвестиционных вложений, анализ причин. Управление инвестиционными рисками в зависимости от состояния инвестиционного климата, экономических и политических факторов. 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. Волков И.М., Грачева М.В. Проектный анализ: Продвинутый курс: Учеб.пос., М.: ИНФРА-М, 2004, главы 1, 2.
4. Дамодаран А. Инвестиционная оценка: Инструменты и техника оценки любых активов, М.: Альпина Паблишер, 2011, главы 4, 6.
5. Шарп У.Ф., Александер Г.Дж., Бэйли Дж.В. Инвестиции, М.: ИНФРА-М, 2014, главы 1, 13, 24.
6. Хиггинс Роберт С. Финансовый менеджмент: управление капиталом и инвестициями. – М.: ООО «И.Д. Вильямс», 2013, глава 6, 8.
7. Экономическая оценка инвестиций. 3-е издание, переработанное и дополненное. Под редакцией М.И. Римера, СПб.: Питер, 2009, главы 1, 3.

Тема 2. Количественные и качественные методы оценки инвестиционных рисков. Способы воздействия на инвестиционные риски (12 часов)

Теоретическая база: временная стоимость денег, дисконтирование, аннуитет. Расчет доходности. Применение мультипликаторов. Оценка стоимости объекта с учетом инвестиционных рисков. Учет рисков развивающихся стран. Модели инвестирования с учетом риска. Способы воздействия на инвестиционные риски.

Основная литература:

1. Брейли Р., Майерс С. Принципы корпоративных финансов. 2-е русское издание (перевод с 7-го международного издания), М.: Олимп-Бизнес, 2006, главы 2, 3, 7, 8, 9.
2. Дамодаран А. Инвестиционная оценка: Инструменты и техника оценки любых активов, М.: Альпина Паблишер, 2011, главы 17, 18, 20.
3. Хиггинс Роберт С. Финансовый менеджмент: управление капиталом и инвестициями. – М.: ООО «И.Д. Вильямс», 2013, глава 7.
4. Энциклопедия финансового риск-менеджмента. 4-е издание, исправленное и дополненное. Под редакцией А.А. Лобанова, А.В. Чугунова, М.: Альпина Бизнес Букс. – 2009, глава 1.

Тема 3. Инвестиционные риски проекта (12 часов)

Методические рекомендации инвестиционного анализа. Принципы разработки проектов. Структура инвестиционного проекта. Анализ рисков инвестиционного проекта: качественный и количественный. Критерии финансовой оценки проекта с учетом рисков.

Основная литература:

1. Брейли Р., Майерс С. Принципы корпоративных финансов. 2-е русское издание (перевод с 7-го международного издания), М.: Олимп-Бизнес, 2006, главы 3, 5, 6, 9, 10, 11, 12.

2. Волков И.М., Грачева М.В. Проектный анализ: Продвинутый курс: Учеб.пос., М.: ИНФРА-М, 2004, главы 3 – 12.
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 4. Поиск и привлечение финансирования с учетом инвестиционных рисков (12 часов)

Виды финансирования. Система финансовой господдержки инвестиционной деятельности: институты развития, государственные программы и фонды. Инвестиционные риски дополнительной эмиссии акции, в т.ч. при размещении на фондовой бирже. Инвестиционные риски венчурного финансирования. Поддержка инновационных проектов. Инвестиционные риски при работе с частными инвесторами.

Основная литература:

1. Брейли Р., Майерс С. Принципы корпоративных финансов. 2-е русское издание (перевод с 7-го международного издания), М.: Олимп-Бизнес, 2006, главы 13, 14, 15, 19.
2. Инновации на финансовых рынках. Под редакцией Н. И. Берзона, Т.В. Тепловой, М.: Издательский дом Высшей школы экономики, 2013, главы 4, 5, 7.
3. Экономическая оценка инвестиций. 3-е издание, переработанное и дополненное. Под редакцией М.И. Римера, СПб.: Питер, 2009, главы 6, 10.

Тема 5. Инвестиционные риски финансовых рынков (12 часов)

Общие понятия и определения, терминология финансовых рынков. Принципы функционирования международных и национальных финансовых рынков. Риски различных финансовых инструментов. Риски портфельных инвестиций: оценка и способы воздействия.

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, главы 4, 7, 8, 21, 22, 24, 25.
3. Дамодаран А. Инвестиционная оценка: Инструменты и техника оценки любых активов, М.: Альпина Паблишер, 2011, главы 7, 8, 33, 34.
4. Шарп У.Ф., Александер Г.Дж., Бэйли Дж.В. Инвестиции, М.: ИНФРА-М, 2014, главы 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 14, 15, 17.
5. Хиггинс Роберт С. Финансовый менеджмент: управление капиталом и инвестициями. – М.: ООО «И.Д. Вильямс», 2013, глава 5.
6. Инновации на финансовых рынках. Под редакцией Н. И. Берзона, Т.В. Тепловой, М.: Издательский дом Высшей школы экономики, 2013, главы 8, 9.
7. Энциклопедия финансового риск-менеджмента. 4-е издание, исправленное и дополненное. Под редакцией А.А. Лобанова, А.В. Чугунова, М.: Альпина Бизнес Букс. – 2009, главы 2, 3, 11.

Тема 6. Специфика управления инвестиционными рисками (12 часов)

Институциональные инвесторы. Отраслевая специфика управления инвестиционными рисками. Механизмы воздействия и минимизация инвестиционных рисков. Анализ зарубежной и отечественной практики.

Основная литература:

1. Брейли Р., Майерс С. Принципы корпоративных финансов. 2-е русское издание (перевод с 7-го международного издания), М.: Олимп-Бизнес, 2006, глава 31.
2. Дамодаран А. Инвестиционная оценка: Инструменты и техника оценки любых активов, М.: Альпина Паблишер, 2011, главы 23, 24, 26.

3. Шарп У.Ф., Александер Г.Дж., Бэйли Дж.В. Инвестиции, М.: ИНФРА-М, 2014, главы 22, 23, 25, 26.
4. Хиггинс Роберт С. Финансовый менеджмент: управление капиталом и инвестициями. – М. : ООО «И.Д. Вильямс», 2013, главы 2, 8, 9.
5. Инновации на финансовых рынках. Под редакцией Н. И. Берзона, Т.В. Тепловой, М.: Издательский дом Высшей школы экономики, 2013, главы 10, 11.
6. Экономическая оценка инвестиций. 3-е издание, переработанное и дополненное. Под редакцией М.И. Римера, СПб.: Питер, 2009, глава 8.
7. Энциклопедия финансового риск-менеджмента. 4-е издание, исправленное и дополненное. Под редакцией А.А. Лобанова, А.В. Чугунова, М.: Альпина Бизнес Букс. – 2009, главы 8, 9, 10.

УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

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. Федеральный закон от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (в редакции последующих изменений и дополнений).
4. Брейли Р., Майерс С. Принципы корпоративных финансов. 2-е русское издание (перевод с 7-го международного издания), М.: Олимп-Бизнес, 2006.
5. Хиггинс Роберт С. Финансовый менеджмент: управление капиталом и инвестициями, М.: ООО «И.Д. Вильямс», 2013.
6. Шарп У.Ф., Александер Г.Дж., Бэйли Дж.В. Инвестиции, М.: ИНФРА-М, 2014.
7. Экономическая оценка инвестиций. 3-е издание, переработанное и дополненное. Под редакцией М.И. Римера, СПб.: Питер, 2009.

Дополнительная литература:

1. Федеральный закон Российской Федерации от 28 ноября 2011 г. № 335-ФЗ «Об инвестиционном товариществе» (в редакции последующих изменений и дополнений).
2. Волков И.М., Грачева М.В. Проектный анализ: Продвинутый курс: Учеб.пос., М.: ИНФРА-М, 2004.
3. Дамодаран А. Инвестиционная оценка: Инструменты и техника оценки любых активов, М.: Альпина Паблишер, 2011.
4. Рэдхед К., Хьюс С. Управление финансовыми рисками, М.: ИНФРА-М, 2000.
5. Инновации на финансовых рынках. Под редакцией Н. И. Берзона, Т.В. Тепловой, М.: Издательский дом Высшей школы экономики, 201.
6. Риск-менеджмент инвестиционного проекта. Под ред. Грачевой М.В. и Секерина А.Б., М.: Юнити-Дана, 2009.
7. Энциклопедия финансового риск-менеджмента. 4-е издание, исправленное и дополненное. Под редакцией А.А. Лобанова, А.В. Чугунова, М.: Альпина Бизнес Букс. – 2009.

Интернет-ресурсы:

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 биржи <http://moex.com/>
7. Интернет-проект «Корпоративный менеджмент» по развитию бизнеса <http://www.cfin.ru/>

ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

В процессе обучения используются следующие образовательные технологии: интерактивные семинары с обсуждением проблем (в том числе посвященные разбору конкретных ситуаций), контактные часы (в том числе, консультации по проектам и подготовка к итоговой контрольной работе). В рамках учебного курса могут быть приглашены эксперты в области управления инвестиционными рисками и инвестиционной оценки из ведущих российских компаний и банков. Материалы дисциплины размещаются на ресурсе «on.econ».

ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ПО ДИСЦИПЛИНЕ

А. Порядок формирования оценок по дисциплине

Максимальные значения баллов, которые студент может получить за выполнение формы проверки знаний:

Тип контроля	Баллы
Работа на семинарских занятиях (решение задач, разбор кейсов)	42
Контрольная работа	48
Подготовка, презентация и защита учебного проекта (группового)	60

Оценка по курсу выставляется, исходя из следующих критериев:

Оценка	Минимальное количество баллов	Максимальное количество баллов
<i>Отлично</i>	127,5	150
<i>Хорошо</i>	97,5	127,4
<i>Удовлетворительно</i>	60	97,4
<i>Неудовлетворительно</i>	0	59

В. Оценочные средства для промежуточной аттестации по дисциплине

Промежуточная аттестация заключается в подготовке, презентации и защите группового проекта по выбранной и согласованной с преподавателем теме. Оценивается как поэтапный процесс подготовки проекта по определенным разделам в рамках индивидуальной аудиторной работы, так и презентация, и защита готового проекта на заключительном занятии.

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

К каждому занятию студенты должны прочитать рекомендованную по изучаемой теме литературу и быть готовыми ответить на соответствующие вопросы по теме. В ходе занятия будут разбираться практические кейсы, анализироваться конкретные ситуации, а также решаться задачи по заявленной теме. За участие в обсуждении, разбор кейсов и решение задач студенты будут получать баллы.

По окончании изучения заявленных тем будет проведена контрольная работа, состоящая из тестовых вопросов и задач по пройденным темам. При подготовке к итоговой письменной работе следует проработать выносимые на контроль темы по предложенной литературе и другим источникам и по аудиторному материалу, необходимо уметь решать задачи, аналогичные разобранным на аудиторных занятиях.

При подготовке учебного проекта необходимо четко следовать предложенной преподавателем структуры проекта, не упуская важные детали, и быть готовым к презентации завершающих результатов. При работе над проектом следует обращать внимание на аккуратность и научную добросовестность при работе с источниками информации, необходимость подтверждать выдвигаемые положения полученными данными, сопровождать работу сравнительным анализом. В начале работы студенты самостоятельно выбирают тему проекта и согласовывают ее с преподавателем, согласовывается график выполнения частей проекта, которые должны быть представлены в рамках индивидуальных аудиторных занятий согласно утвержденному графику. Проект выполняется группой студентов (3 – 4 человека), при этом каждый студент должен выполнить определенную часть проекта, представить ее на защите и быть готовым ответить на соответствующие вопросы. Итоговый проект состоит из текстового документа в формате инвестиционного проекта, файла в формате Excel со всеми произведенными расчетами и моделями, а также итоговой презентации в формате Power Point.

Автор программы: _____ Алешина А. Ю.
(подпись, расшифровка подписи)