Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Олейник Татьяна Львовна
Должность: Ректор
Дата подписания: 04.06.2025 13:51:46
Уникальный программный ключ:
db617f6be0984312d0f57edc131227da9529b2f7

**Негосударственное частное образовательное учреждение высшего образования**
**«Московский институт экономики, политики и права»**

Утверждаю
Ректор НЧОУ ВО «МИЭПП»
Т.Л. Олейник
«24» апреля 2025 г.

# РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

## Б1.В.16 Инвестиции

Направление подготовки **38.03.01 Экономика**
Направленность (профиль) программы: Финансы и кредит

Квалификация **– «бакалавр»**
Форма обучения очная / очно-заочная / заочная

Москва – 2025 г.

**СОДЕРЖАНИЕ**

1. Требования к результатам обучения по дисциплине (модулю)

2 Объем, структура и содержание дисциплины (модуля)

3. Оценочные материалы для проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю)

4. Учебно-методическое и материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля)

5. Организация образовательного процесса для лиц с ограниченными возможностями

**Рабочая программа дисциплины (модуля) «Инвестиции», включая оценочные материалы**

## 1. Требования к результатам обучения по дисциплине (модулю)

### 1.1. Перечень компетенций, формируемых дисциплиной (модулем) в процессе освоения образовательной программы

| Группа компетенций | Категория компетенций | Коды и содержание компетенций |
|---|---|---|
| Универсальные | - | - |
| Общепрофессиональные | - | - |
| Профессиональные | - | ПК-1. Способен осуществлять мониторинг конъюнктуры рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков. |
| | - | ПК-2. Способен подбирать в интересах клиента поставщиков финансовых услуг и консультировать их по поводу финансовых продуктов. |

### 1.2. Компетенции и индикаторы их достижения, формируемых дисциплиной (модулем) в процессе освоения образовательной программы

| Код компетенции | Код индикатора компетенции | Содержание индикатора компетенции |
|---|---|---|
| ПК-1 | ПК-1.1 | Самостоятельно проводит исследование финансового рынка и предложения финансовых услуг |
| ПК-1 | ПК-1.3 | Проводит мониторинг информационных источников финансовой информации, состояния инвестиционного и информационного рынков |
| ПК-2 | ПК-2.3 | Выбирает формы и методы взаимодействия с инвесторами, организациями, средствами массовой информации с целью установления долгосрочных отношений с клиентами |

### 1.3. Результаты обучения по дисциплине (модулю)

**Цель изучения дисциплины (модуля)** – формирование у обучающихся основ логического мышления при решении проблем финансового, инвестиционного и кредитного характера и базиса для изучения последующих финансовых дисциплин.

В результате изучения дисциплины (модуля) обучающийся должен

**знать:**

- основные принципы организации инвестиционных отношений, валютной системы, кредитных и финансовых отношений, позволяющих успешно реализовать инвестиционные стратегии корпораций, фирм, государств и мирового сообщества;
- принципы и последовательность формирования инвестиционного портфеля, модели его оптимизации и методы управления;
- источники финансирования капитальных вложений и их мобилизацию.

**уметь:**

- проводить финансовый анализ хозяйственной деятельности корпорации, фирмы, страны в целом, и по отдельным финансовым сделкам и инвестиционным проектам;
- осуществлять мониторинг источников финансовой информации, анализировать инвестиционный рынок;
- осуществлять взаимодействие с инвесторами.

**владеть:**

- терминологией в области данной дисциплины;
- методиками изучения инвестиционного рынка;
- практическими навыками при осуществлении инвестиционной деятельности
- основными критериями оценки кредитоспособности корпоративных инвесторов, соинвесторов и государства.

## 2. Объем, структура и содержание дисциплины (модуля)

### 2.1. Объем дисциплины (модуля)

| *Виды учебной работы* | *Формы обучения* | | |
|---|---|---|---|
| | ***Очная*** | ***Очно-заочная*** | ***Заочная*** |
| **Общая трудоемкость**: зачетные единицы/часы | 4/144 | | |
| **Контактная работа:** | 68 | 26 | 14 |
| Занятия лекционного типа | 30 | 10 | 6 |
| Занятия семинарского типа | 38 | 16 | 8 |
| **Консультации** | 0 | 0 | 0 |
| **Промежуточная аттестация:** экзамен | 36 | 36 | 9 |
| **Самостоятельная работа** (СР) | 40 | 82 | 121 |
| **Место дисциплины в образовательной программе: Б1.В.16** | | 7 семестр | |

***Примечания:*** зачет, зачет с оценкой по очной форме обучения проводится в рамках занятий семинарского типа. В учебном плане часы не выделены.

### 2.2. Темы (разделы) дисциплины (модуля) с указанием отведенного на них количества часов по формам образовательной деятельности

***Очная форма обучения***

| № п/п | Наименование тем (разделов) | Виды учебной работы (в часах) | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Контактная работа | | | | | | СР |
| | | Занятия лекционного типа | | Занятия семинарского типа | | | | |
| | | Л | Иные | ПЗ | С | ЛР | Иные | |
| 1. | Предмет и задачи курса | 3 | | | 2 | | | 4 |
| 2. | Инвестиции, их экономическая сущность, классификация и структура | 3 | | 2 | 2 | | | 4 |
| 3. | Инвестиционная политика и инвестиционный процесс в РФ | 3 | | | 4 | | | 4 |
| 4. | Понятие инвестиционного проекта | 3 | | | 4 | | | 4 |
| 5. | Оценка финансово-экономического состояния объекта инвестирования и его инвестиционной привлекательности. | 3 | | 2 | 2 | | | 4 |
| 6. | Методы и показатели оценки эффективности инвестиционного проекта | 3 | | 2 | 2 | | | 4 |
| 7. | Простые методы оценки эффективности инвестиционного проекта | 3 | | 2 | 2 | | | 4 |
| 8. | Динамические методы оценки эффективности инвестиционного проекта. | 3 | | 2 | 2 | | | 4 |
| 9. | Формирование и управление инвестиционным портфелем | 3 | | 2 | 2 | | | 4 |
| 10. | Финансирование | 3 | | | 4 | | | 4 |

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | инвестиций | | | | | | | |
| | ИТОГО: | 30 | | 38 | | | | 40 |

***Очно-заочная форма обучения***

| № п/п | Наименование тем (разделов) | Виды учебной работы (в часах) | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Контактная работа | | | | | | СР |
| | | Занятия лекционного типа | | Занятия семинарского типа | | | | |
| | | Л | Иные | ПЗ | С | ЛР | Иные | |
| 1. | Предмет и задачи курса | 1 | | | 1 | | | 8 |
| 2. | Инвестиции, их экономическая сущность, классификация и структура | 1 | | 1 | 1 | | | 8 |
| 3. | Инвестиционная политика и инвестиционный процесс в РФ | 1 | | | 1 | | | 8 |
| 4. | Понятие инвестиционного проекта | 1 | | | 1 | | | 8 |
| 5. | Оценка финансово-экономического состояния объекта инвестирования и его инвестиционной привлекательности. | 1 | | 1 | 1 | | | 8 |
| 6. | Методы и показатели оценки эффективности инвестиционного проекта | 1 | | 1 | 1 | | | 8 |
| 7. | Простые методы оценки эффективности инвестиционного проекта | 1 | | 1 | 1 | | | 8 |
| 8. | Динамические методы оценки эффективности инвестиционного проекта. | 1 | | 1 | 1 | | | 8 |
| 9. | Формирование и управление инвестиционным портфелем | 1 | | 1 | 1 | | | 8 |
| 10. | Финансирование инвестиций | 1 | | | 1 | | | 10 |
| | ИТОГО: | 10 | | 16 | | | | 82 |

***Заочная форма обучения***

| № п/п | Наименование тем (разделов) | Виды учебной работы (в часах) | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Контактная работа | | | | | | СР |
| | | Занятия лекционного типа | | Занятия семинарского типа | | | | |
| | | Л | Иные | ПЗ | С | ЛР | Иные | |
| 1. | Предмет и задачи курса | 0,5 | | | 1 | | | 12 |
| 2. | Инвестиции, их экономическая сущность, классификация и структура | 0,5 | | 0,5 | 0,5 | | | 12 |
| 3. | Инвестиционная политика и инвестиционный | 0,5 | | | | | | 12 |

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | процесс в РФ | | | | | | | |
| 4. | Понятие инвестиционного проекта | 0,5 | | | 1 | | | 12 |
| 5. | Оценка финансово-экономического состояния объекта инвестирования и его инвестиционной привлекательности. | 1 | | 0,5 | 0,5 | | | 12 |
| 6. | Методы и показатели оценки эффективности инвестиционного проекта | 1 | | 0,5 | 0,5 | | | 12 |
| 7. | Простые методы оценки эффективности инвестиционного проекта | | | 0,5 | 0,5 | | | 12 |
| 8. | Динамические методы оценки эффективности инвестиционного проекта. | | | 0,5 | 0,5 | | | 12 |
| 9. | Формирование и управление инвестиционным портфелем | 1 | | 0,5 | 0,5 | | | 12 |
| 10. | Финансирование инвестиций | 1 | | | | | | 13 |
| | ИТОГО: | 6 | | 8 | | | | 121 |

***Примечания:***

Л – лекции, ПЗ – практические занятия, С – семинары, ЛР – лабораторные работы, СР – самостоятельная работа.

**2.3. Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам) и видам работ**

**Содержание лекционного курса**

| № п/п | Наименование тем (разделов) | Содержание лекционного курса |
|---|---|---|
| 1. | Предмет и задачи курса | Взаимосвязь инвестиций с финансово-хозяйственной деятельностью хозяйствующего субъекта. Система дисциплин, предваряющих изучение данного курса. Актуальность данной дисциплины в системе изучаемых предметов по получению необходимой специальности. Содержание инвестиционного процесса. Особенности осуществления инвестиционного процесса в реальных отраслях экономики. |
| 2. | Инвестиции, их экономическая сущность, классификация и структура | Понятие термина «инвестиции». Инвестиции как экономическая категория. Место инвестиций в практической деятельности любого хозяйствующего субъекта. Виды инвестиций, используемые хозяйствующим субъектом для осуществления финансово-хозяйственной деятельности. Значение денежных потоков для хозяйственной деятельности организации, фирмы, холдинга, объединения. Виды денежных потоков, их структура. |
| 3. | Инвестиционная политика и инвестиционный процесс в РФ | Значение инвестиционного процесса для Российской Федерации. Национальные инвестиционные программы и их реализация. Сущность, необходимость и взаимосвязь инвестиционной политики с финансовой стратегией предприятия. |
| 4. | Понятие инвестиционного проекта | Понятие инвестиционного проекта, его виды и требования к его оформлению. Основы инвестиционного проектирования. Необходимые реквизиты, их содержание. Виды эффекта от реализации инвестиций. Факторы срока расчёта эффективности. Понятие интегрального эффекта. Индекс доходности. Внутренняя норма рентабельности. Период окупаемости. |

| | | |
|---|---|---|
| 5. | Оценка финансово-экономического состояния объекта инвестирования и его инвестиционной привлекательности. | Оценка имущественного состояния объекта инвестирования: анализ структуры и динамики статей бухгалтерского баланса, показателей ликвидности, текущей платежеспособности. Показатели финансовой устойчивости. Определение типа финансовой устойчивости, их значение в оценке обеспечения долгосрочного финансирования. |
| 6. | Методы и показатели оценки эффективности инвестиционного проекта | Принципы и методические подходы анализа. Методы оценки. Общее понятие простых и динамических методов. Понятие эффективности инвестиций. Система основных показателей оценки эффективности реальных инвестиционных проектов. Дисконтирование по простым и сложным процентным ставкам. Понятие аннуитета. |
| 7. | Простые методы оценки эффективности инвестиционного проекта | Понятие простых методов, их содержание. Показатели оценки эффективности проекта. Варианты реализации проекта. Сравнительный анализ издержек. Виды и содержание затрат. Понятие срок окупаемости инвестиционного проекта. Понятие дисконтированного срока окупаемости.<br>Понятие методов усредненных параметров и кумулятивного метода, их содержание. Расчёт срока окупаемости в случае равного и неравного интервала денежных поступлений. Расчёт окупаемости по дисконтированным денежным потокам. |
| 8. | Динамические методы оценки эффективности инвестиционного проекта. | Понятие динамических методов. Общая характеристика чистого приведенного дохода, чистой терминальной стоимости, индекса доходности (рентабельности); внутренней нормы доходности, модифицированной внутренней нормы доходности, дисконтированного срока окупаемости.<br>Значение и условие применения. Интерпретация результата. Значение и условие расчёта. Понятие компаундинга. Понятие эффективных процентных ставок. Метод дисконтирования денежных поступлений. Определение чистой текущей стоимости (чистого дисконтированного дохода). Сущность и этапы метода чистого приведенного эффекта (чистой текущей стоимости). Интерпретация выходных данных. Исчисление чистого приведенного эффекта (чистой текущей стоимости) с учётом роста инфляции. |
| 9. | Формирование и управление инвестиционным портфелем | Факторы, определяющие сбалансированный уровень инвестиций в ВВП. Целенаправленная государственная экономическая политика. Технологии портфельного инвестирования. Виды инвестиционных портфелей и порядок их формирования.<br>Основная цель управления портфельным инвестированием. Формирование портфеля ценных бумаг инвестиционного назначения. Виды рисков и портфель ценных бумаг.<br>Специфические способы формирования портфеля инвестиций. Модели формирования портфеля инвестиций |
| 10. | Финансирование инвестиций | Виды финансирования инвестиционной деятельности. Особенности финансирования инвестиционной деятельности за счет централизованных государственных финансовых ресурсов. Состав источников финансирования инвестиций.<br>Порядок заключения кредитного договора или договора займа. Порядок открытия финансирования инвестиций.<br>Порядок заключения договора соинвестирования. Особенности процесса финансирования инвестиционных проектов при участии соинвесторов. |

## Содержание занятий семинарского типа

| № п/п | Наименование тем (разделов) | Тип | Содержание занятий семинарского типа |
|---|---|---|---|
| 1. | Предмет и задачи курса | С | Проблемы для обсуждения:<br>1. Роль инвестиций в деятельности государства.<br>2. Инвестиционный процесс.<br>3. Субъекты инвестиционного процесса.<br>4. Финансовые рынки.<br>5. Финансовые институты. |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | | | 6. Инвестиции как экономическая категория и фактор развития |
| 2. | Инвестиции, их экономическая сущность, классификация и структура | С | Проблемы для обсуждения:<br>1. Роль инвестиций в развитии макро- и микроэкономики.<br>2. Классификация инвестиций.<br>3. Западные теории классификации инвестиций.<br>4. Структура денежного потока |
| | | ПЗ | Решение задач |
| 3. | Инвестиционная политика и инвестиционный процесс в РФ | С | Проблемы для обсуждения:<br>1. Инвестиционный процесс РФ и его роль в повышении экономической эффективности деятельности государства.<br>2. Основные направления совершенствования российской инвестиционной политики.<br>3. Чем отличается инвестиционная политика России от инвестиционной политики зарубежных стран?<br>4. Инвестиционная политика предприятий |
| 4. | Понятие инвестиционного проекта | С | Проблемы для обсуждения:<br>1. Дайте определение инвестиционного проекта.<br>2. Назовите виды инвестиционных проектов в зависимости от признаков классификации.<br>3. Перечислите и охарактеризуйте фазы инвестиционного проекта.<br>4. Обоснуйте необходимость проведения прединвестиционных исследований и охарактеризуйте их сущность.<br>5. Назовите основные критерии выбора инвестиционных проектов для инвестирования. |
| 5. | Оценка финансово-экономического состояния объекта инвестирования и его инвестиционной привлекательности | С | Проблемы для обсуждения:<br>1. Назовите и охарактеризуйте показатели, с помощью которых можно оценить кредитоспособность организации<br>2. Назовите и охарактеризуйте показатели, с помощью которых можно оценить финансовую устойчивость организации<br>3. 1. Назовите и охарактеризуйте показатели, с помощью которых можно оценить деловую активность хозяйствующего субъекта |
| | | ПЗ | Решение задач |
| 6. | Методы и показатели оценки эффективности инвестиционного проекта | С | Проблемы для обсуждения:<br>1. Общая характеристика инвестиционного проекта.<br>2. Порядок оформления проекта.<br>3. Выбор приоритетных направлений исследований и разработок.<br>4. Основы инвестиционного проектирования.<br>5. Экспертиза инвестиционных проектов. |
| | | ПЗ | Решение задач |
| 7. | Простые методы оценки эффективности инвестиционного проекта | С | Проблемы для обсуждения:<br>1. Понятие простых методов, их содержание<br>2. Чем отличается расчет простого срока окупаемости инвестиционного проекта от дисконтированного?<br>3. Дать характеристику метода усредненных параметров<br>4. Дать характеристику кумулятивного метода |
| | | ПЗ | Решение задач |
| 8. | Динамические методы оценки эффективности инвестиционного проекта. | С | Проблемы для обсуждения:<br>1. Что такое динамические ряды? Их характеристика. |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | | | 2. Сущность и этапы метода чистого приведенного эффекта (чистой текущей стоимости).<br>3. Отличие внутренней нормы доходности от модифицированной внутренней нормы доходноти. |
| | | ПЗ | Решение задач |
| 9. | Формирование и управление инвестиционным портфелем | С | Проблемы для обсуждения:<br>1. Риск портфеля: общий, рыночный, специфический.<br>2. Диверсификация. Традиционный подход к диверсификации.<br>3. Современная теория портфеля Г. Марковица.<br>4. Модель ценообразования на активы (CAPM). Коэффициент чувствительности β.<br>5. Стили управления инвестиционным портфелем. |
| | | ПЗ | Решение задач |
| 10. | Финансирование инвестиций | С | Проблемы для обсуждения:<br>1. Источники финансирования инвестиций.<br>2. Финансирование инвестиционной деятельности.<br>3. Привлечение денежных средств посредством банковского кредита или займа у другого лица.<br>4. Привлечение денежных средств посредством участия соинвесторов.<br>5. Привлечение денежных средств посредством заключения договора о совместной деятельности.<br>6. Международное финансирование предприятия. |

## Содержание самостоятельной работы

| № п/п | Наименование тем (разделов) | Содержание самостоятельной работы |
|---|---|---|
| 1. | Предмет и задачи курса | Юридические и физические лица, участвующие в инвестиционном процессе. Виды рынков, входящих в финансовый рынок. Финансовые институты, работающие на финансовом рынке. |
| 2. | Инвестиции, их экономическая сущность, классификация и структура | Роль инвестиций в осуществлении международных финансовых, валютно-кредитных отношений государства. Основные теории, выдвигаемые ведущими теоретиками развитых государств по классификации инвестиций. |
| 3. | Инвестиционная политика и инвестиционный процесс в РФ | Порядок разработки и реализации инвестиционной политики. |
| 4. | Понятие инвестиционного проекта | Бюджетная эффективность инвестиционных проектов. Состав расходов бюджета. Степень финансового участия государства. Основные принципы экспертизы инвестиционных проектов. Атрибуты и методы экспертизы. Уровни и стадии проведения экспертизы, их содержание |
| 5. | Оценка финансово-экономического состояния объекта инвестирования и его инвестиционной привлекательности. | Показатели деловой активности и рентабельности, их значение в оценке кредитных возможностей. Модели оценок кредитоспособности. Показатели инвестиционной привлекательности. |
| 6. | Методы и показатели оценки эффективности инвестиционного проекта | Финансовая оценка проекта. Основная цель финансовой оценки. Содержание коэффициентов рентабельности и оборачиваемости активов, финансовой устойчивости и ликвидности. Интерпретация итога. Значение анализа конкурентоспособности, данные для его проведения. Сущность Бостонской матрицы. |
| 7. | Простые методы оценки эффективности инвестиционного проекта | Значение и содержание средней нормы прибыли, условия её расчёта. Понятие точки безубыточности и условия её определения. |
| 8. | Динамические методы оценки эффективности инвестиционного проекта. | Индекс доходности и оценка его результата. Внутренняя норма доходности, её экономический смысл. Условия исчисления. Факторы принятия решения по проекту. Понятие инвестиционных рисков. Понятие ставки LIBOR. Величина требуемой нормы доходности с учетом риска. Классификация рисков, их составляющие. Понятие управление рисками, методы |

| | | |
|---|---|---|
| | | снижения рисковых ситуаций. |
| 9. | Формирование и управление инвестиционным портфелем | Связь между типом инвестора и типом инвестиционного портфеля. Принципы и этапы формирования портфеля ценных бумаг.<br>Государственное стратегическое планирование в области инвестиционной деятельности. Исходная информация при осуществлении стратегического планирования. Критерии, используемые при выборе портфельных инвестиций. |
| 10. | Финансирование инвестиций | Особенности заключения договора о совместной деятельности в инвестиционном проекте. Условия финансирования инвестиционного решения и порядок закрытия договора.<br>Виды международного финансирования. Виды финансовой политики предприятия. Международное внутрифирменное финансирование. Банковское финансирование. Евровалютное краткосрочное и долгосрочное финансирование. |

## 3. Оценочные материалы для проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю)

По дисциплине (модулю) предусмотрены следующие виды контроля качества освоения:

- текущий контроль успеваемости;
- промежуточная аттестация обучающихся по дисциплине (модулю).

### 3.1. Оценочные материалы для проведения текущей аттестации по дисциплине (модулю)

| № п/п | Контролируемые темы (разделы) | Наименование оценочного средства |
|---|---|---|
| 1. | Предмет и задачи курса | Реферат, тест. |
| 2. | Инвестиции, их экономическая сущность, классификация и структура | Кейс, реферат, тест. |
| 3. | Инвестиционная политика и инвестиционный процесс в РФ | Реферат, тест. |
| 4. | Понятие инвестиционного проекта | Реферат, тест. |
| 5. | Оценка финансово-экономического состояния объекта инвестирования и его инвестиционной привлекательности. | Кейс, реферат, тест. |
| 6. | Методы и показатели оценки эффективности инвестиционного проекта | Кейс, реферат, тест. |
| 7. | Простые методы оценки эффективности инвестиционного проекта | Кейс, реферат, тест. |
| 8. | Динамические методы оценки эффективности инвестиционного проекта. | Кейс, реферат, тест. |
| 9. | Формирование и управление инвестиционным портфелем | Кейс, реферат, тест. |
| 10. | Финансирование инвестиций | Реферат, тест. |

### 3.1.1 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности в процессе текущего контроля успеваемости

**Кейсы (ситуации и задачи с заданными условиями)**

**Тема (раздел) 2. Инвестиции, их экономическая сущность, классификация и структура**

**Задание 1.** Оцените минимальную доходность, которую должны обеспечивать инвестиции предприятия, по следующим данным:

Собственный капитал:

Обыкновенные акции, тыс. руб. 800

Привилегированные акции, тыс. руб. 250

Нераспределенная прибыль, тыс. руб. 150

Заемный капитал: Долгосрочный кредит, тыс. руб. 200

Краткосрочный кредит, тыс. руб. 400

Кредиторская задолженность, тыс. руб. 1000

в том числе, просроченная, тыс. руб. 400

Мобилизация средств обходится предприятию следующим образом: Последний выплаченный по обыкновенным акциям дивиденд составил 20%, планируется его индексация на темп инфляции (15%), дивиденд по префакциям – 15%, долгосрочный кредит предоставлен под 16% годовых, краткосрочный – под 18%, пеня за просроченную кредиторскую задолженность составляет 4%.

**Тема (раздел) 5. Оценка финансово-экономического состояния объекта инвестирования и его инвестиционной привлекательности**

**Задание 1.** Для привлечения инвестиций необходимо оценить платежеспособность объекта инвестирования, рассчитав необходимые показатели. Определите реальность или нереальность угрозы неплатежеспособности организации.

Сделайте выводы. Мотивируйте ваше решение.

| Показатели | на конец 20_г. | на конец 20_0г. | Отклонение 20_г. от 20_г. (+;-) |
|---|---|---|---|
| Денежные средства, тыс. руб. | 179 | 137 | |
| Дебиторская задолженность, тыс. руб. | 1652 | 2704 | |
| Оборотные активы, тыс. руб. | 33991 | 45249 | |
| Медленно реализуемые активы, тыс. руб. | 32160 | 42408 | |
| Стоимость активов, тыс. руб. | 69655 | 90837 | |
| Краткосрочные обязательства, тыс. руб. | 33263 | 37438 | |
| Коэффициент текущей ликвидности | | | |
| Коэффициент критической ликвидности | | | |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | | | |
| Доля оборотных средств в активах, % | | | |

**Тема (раздел) 6. Методы и показатели оценки эффективности инвестиционного проекта**

**Задание 1.** По данным таблицы о стоимости инвестиционных затрат на шестилетний период, а также предполагаемо прибыли дифференцировано по периодам и проектам, установить более привлекательный из них, определив период окупаемости и индекс рентабельности.

Сделать выводы, мотивируя выбор.

| Показатели | Проект А | Проект Б |
|---|---|---|
| Стоимость проекта, тыс. руб. | 5000 | 5000 |
| Прибыль- всего, тыс. руб. | | |
| т.ч.1-й год | 2300 | 990 |
| 2-й год | 1900 | 990 |
| 3-й год | 1000 | 990 |
| 4-й год | 500 | 990 |
| 5-й год | 100 | 990 |
| 6-й год | - | 990 |

**Тема (раздел) 7. Простые методы оценки эффективности инвестиционного проекта**

**Задание 1.** Используя данные таблицы о распределении инвестиций в проект и доходов от проекта по годам, рассчитать кумулятивные значения инвестиций и доходов. Определить точный срок окупаемости, используя общий (кумулятивный) метод. Сделайте вывод. Мотивируйте ваше решение.

Распределения инвестиций в проект и доходов от проекта по годам для вычисления срока окупаемости проекта общим методом

| **Год** | **Инвестициипо годам, млн руб.** | **Инвестиции нарастающим итогом CumИ** | **Поступления доходов от проекта по годам** | **Доходы нарастающим итогом CumП** | **Суммарные доходы — суммарные инвестиции CumП - CumИ** |
|---|---|---|---|---|---|
| **0** | **125** | | **0** | | |
| **1** | **15** | | **30** | | |
| **2** | 15 | | **40** | | |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **3** | 15 | | **55** | | |
| **4** | 15 | | **60** | | |
| **5** | 15 | | **50** | | |
| **6** | 15 | | **30** | | |
| **7** | 15 | | **10** | | |

**Тема (раздел) 8. Динамические методы оценки эффективности инвестиционного проекта.**

**Задание 1.** Инвестор предполагает вложение 1500 тыс. руб. в одно из производств организации. Необходимо определить эффективность вложения инвестиций в основной капитал объекта инвестирования, если в течении пяти лет они должны приносить своему владельцу следующие доходы:

1-й год — 250 тыс. руб.;
2-й год — 330 тыс. руб.;
3-й год — 520 тыс. руб.;
4-й год — 430 тыс. руб.;
5-й год — 310 тыс. руб.

Ставка дисконтирования устанавливается на уровне ожидаемой отдачи на инвестированный капитал и составляет 10%. Сделайте вывод. Мотивируйте ваше решение.

**Задание 2.** Инвестор предполагает вложение 2000 тыс. руб. в одно из производств организации. Необходимо определить эффективность вложения инвестиций в основной капитал объекта инвестирования, если в течении пяти лет они должны приносить своему владельцу следующие доходы:

1-й год — 330 тыс. руб.;
2-й год — 480 тыс. руб.;
3-й год — 640 тыс. руб.;
4-й год — 410 тыс. руб.;
5-й год — 350 тыс. руб.

Ставка дисконтирования устанавливается на уровне ожидаемой отдачи на инвестированный капитал и составляет 11%. Сделайте вывод. Мотивируйте ваше решение.

**Тема (раздел) 9. Формирование и управление инвестиционным портфелем**

**Задание 1.**

- У акций компании «A» коэффициент β составляет 1,52;
- у акций компании «B» коэффициент β составляет 0,28;
- у акций компании «C» коэффициент β составляет 2,15;
- у акций компании «D» необходимая доходность составляет 9,46%;
- у акций компании «E» необходимая доходность составляет 8,10%;
- у акций компании «F» необходимая доходность составляет 9,92%.

Дополнительные данные:

- доход по государственным обязательствам составляет 10%;
- норма дохода по среднерыночной акции составляет 14%.

Требуется:

- в соответствии с моделью САРМ определить, какой вид акции наиболее предпочтителен для инвестора, если он стремится:

а) максимизировать доход;
б) минимизировать риск.

- сделать вывод о взаимосвязи доходности и риска инвестиций;
- исходные данные и результаты рассчитанных показателей представить в одной таблице.

**Исследовательский проект (реферат)**

1. Инвестиционная политика в России.
2. Инвестиционный рынок в России.

3. Сущность и значение проектного кредитования.
4. Лизинг, виды и преимущества.
5. Проблемы инвестиционных взаимоотношений предприятий и банков.
6. Роль лизинга в развитии малого предпринимательства.
7. Современная ипотека: состояние и проблемы.
8. Фонды венчурного инвестирования в России.
9. Особенности привлечения иностранных инвестиций в Россию.
10. Инновационные процессы: тенденции и проблемы.
11. Проблемы привлечения инвестиционных ресурсов на финансовом рынке.
12. Методы финансирования инвестиций.
13. Региональная инвестиционная политика.
14. Государственные инвестиции в России.
15. Особенности проведения подрядных торгов в России.
16. Амортизация и прибыль – основные источники финансирования инвестиций.
17. Частные инвестиции в России: проблемы и перспективы развития.
18. Особенности финансирования инновационной деятельности в России.
19. Инвестиционные риски в России.

**Мини-тест**

**1. К специальному законодательству, регулирующему деятельность иностранногоинвестора на территории РФ, можно отнести:**

а. ФЗ «об инвестиционной деятельности в форме капитальных вложений»
б. ФЗ «об иностранных инвестициях в РФ»
в. Гражданский кодекс РФ
г. Вашингтонскую конвенцию о разрешении споров 1965 г.

**2. К иностранным инвестициям не относится:**

а. Покупка лицензий, патентов, торговых марок иностранных компаний
б. Приобретение ценных бумаг иностранных эмитентов
в. Экспорт продукции
г. Вложение капитала в производственные объекты за пределами страны

**3. Строительство сталелитейного цеха можно отнести к проекту ... типа:**

а. Коммерческого
б. Экологического
в. Социального
г. Народнохозяйственного

**4. Вложениями в нематериальные активы не являются:**

а. Готовые изделия из золота
б. Научно-исследовательские и опытно-конструкторские разработки
в. Ноу-хау.
г. Программные продукты
д. Торговые марки, товарные знаки
е. Патенты, лицензии

**5. Чистые инвестиции меньше валовых инвестиций на величину инвестиций:**

а Обновления
б. Устаревания

**6. Если сумма чистых инвестиций составляет отрицательную величину, то это означает:**

а Снижение производственного потенциала
б. Развитие экономики
в. Отсутствие экономического роста

**7. По составу затрат капвложения на компенсацию сверхсметной стоимости строительства входят в:**

а Расходы на строительно –монтажные работы

б. Прочие капитальные затраты
в. Расходы на приобретение оборудования, инструмента и инвентаря

**8. Застройщик- это:**

а Инвестор, обладающий правами на земельный участок под застройку
б. Подрядчик, выполняющий работы по договору подряда
в. Пользователь объектов капитальных вложений
г. Заказчик, уполномоченный инвестором осуществлять реализациюинвестиционного проекта

**9. К государственному не относится инвестирование, которое осуществляется за счётсредств:**

а. Общественных и религиозных организаций
б. Региональных источников
в. Федеральных источников

**10. К косвенному участию государства в инвестиционной деятельности относится:**

а. Предоставление концессий российским и иностранным инвесторам
б. Проведение экспертизы инвестиционных проектов
в. Финансирование инвестиционных проектов за счет средств федеральногобюджета
г. Проведение переоценки основных фондов в соответствии с темпамиинфляции

**11. Уравнение для определения величины денежных поступлений можно записать вследующем виде:**

*а) ДП = Р — (З + А) — Пр — $Н_{упл}$*
*б) ДП = Р — (З — А) — Пр + $Н_{упл}$,*
*в) ДП = Р — (З — А) — Пр — $Н_{упл}$*
*г) ДП = Р — (З + А) — Пр + $Н_{упл}$*

**12. Индекс рентабельности инвестиций отличается от показателя «коэффициент эффективности капитальных вложений» тем, что:**

а характеризует доходность инвестиций;
б. учитывает риски;
в. в качестве дохода используется прибыль;
г. в качестве дохода используется денежный поток.

**13. Под этим показателем понимается значение коэффициента дисконтирования, при котором NPV проекта равен 0:**

*а) NPV;*
*б) IRR;*
в) *DPP;*
*г) PL*

**14. При расчете прогнозной ликвидности баланса, определяющим является соотношение:**

а. $А_1 > П_1$;
б. $А_2 > П_3$;
в. А3> П3;
г. $А_4 < П_4$.

**15. Величина собственных оборотных средств рассчитывается по формуле:**

а. СК - ОА;
б . С К - В А ;
в. ДО + КО;
г. КО + ОА.

**16. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, определяется как:**

а. (ВА + ОА) / КО;
б. (СК + ВА) / ДО;

в (СК - ВА) / ОА;
г. СК / ВА.

**17. Рентабельность продаж определяется как отношение:**

а. прибыли от продаж к объему продаж (выручке);
б. прибыли до налогообложения к активам;
в. оборотных активов к краткосрочным обязательствам.

**18. Маржинальный доход (МД) формирует:**

а выручка от продажи за минусом переменных затрат;
б выручка от продажи за минусом постоянных затрат;
в. выручка от продажи плюс постоянные затраты;
г. выручка от продажи плюс переменные затраты.

**19. Риск инвестиционного портфеля тем ниже, чем ближе коэффициент корреляции к :**

а. 0
б. -1
в. +1
г. 100

**20. Эмиссия акций как метод финансирования капитальных вложений не характеризуется:**

а. Ограниченным сроком, на который привлекаются средства
б. Снижением риска путем распределения его среди большого числаакционеров
в Изменением структуры собственности
г. Наличием эмиссионных расходов

**21. Основным преимуществом формирования портфеля ценных бумаг служит:**

а Возможность освободиться от уплаты налогов
б. Низкий риск инвестирования
в. Возможность получения желаемого результата за короткий промежутоквремени
г. Возможность быстрого вложения денег в инвестиционные объекты

**22. Если инвестор располагает 25 акциями «ГАЗПРОМА», 10 векселями Сбербанка и 15 облигациями сберегательного займа, то утверждать, что он сформировал портфель ценных бумаг:**

а. Можно, если срок погашения этих ценных бумаг один и тот же
б. Нельзя, так как в портфель не могут входить и долговые, и долевые ценныебумаги
в. Можно, если совокупностью этих бумаг он управляет как единым целым
г. Можно, если на их приобретение он не использовал заемных средств

**23. Если инвестор сформировал «портфель роста», то:**

а Он рассчитывает на рост курсовой стоимости ценных бумаг
б. Его надежды связаны с ростом ВВП
в. Он рассчитывает на рост количества ценных бумаг в портфеле
г. Его стратегия связана с ожидаемым ростом темпов инфляции

**24. Если инвестор сформировал «портфель дохода» из облигаций государственногосберегательного займа, то он намерен получать доход за счёт:**

а. Дивидендов
б. Курсовой разницы
в. Купонного дохода
г. Дисконтного дохода

**25. Если инвестор сформировал портфель из государственных облигаций с целью получения стабильного высокого дохода, то по склонности к риску такого инвестора можно отнести к ... типу:**

а. Агрессивному
б. Умерено-агрессивному
в. Консервативному

г. Нейтральному

**26. Под ожидаемой доходностью отдельной акции понимается:**

а. Взвешенная величина доходности акций, где весами служат доли начальной инвестиционной суммы

б. Значение доходности акций, при котором дисперсия равна нулю

в. Средняя величина доходности акций, при которой дисперсия минимальна

г. Средняя арифметическая величина наблюдавшихся ранее значений доходности акций

**27. Отрицательное значение дисперсии портфеля:**

а. Возможно при значительном уровне риска акций портфеляНевозможно

б. Возможно, если доходности акций портфеля связаны абсолютно отрицательной корреляцией

в. Возможно, если дисперсии доходностей отдельных акций также отрицательны

**28. Отрицательная ковариация доходностей двух акций портфеля:**

а. Не может иметь места никогда

б. Может быть, если дисперсии случайных ошибок также отрицательны

в. Может иметь место для случая хорошо диверсифицированного портфеля

**3.1.2. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности в ходе текущего контроля успеваемости**

**Кейсы (ситуации и задачи с заданными условиями)**

Обучающийся должен уметь выделить основные положения из текста задачи, которые требуют анализа и служат условиями решения. Исходя из поставленного вопроса в задаче, попытаться максимально точно определить проблему и соответственно решить ее.

Задачи могут решаться устно и/или письменно. При решении задач также важно правильно сформулировать и записать вопросы, начиная с более общих и, кончая частными.

*Критерии оценивания* – оценка учитывает методы и средства, использованные при решении ситуационной, проблемной задачи.

Оценка *«отлично»* ставится в случае, когда обучающийся выполнил задание (решил задачу), используя в полном объеме теоретические знания и практические навыки, полученные в процессе обучения.

Оценка *«хорошо»* ставится, если обучающийся в целом выполнил все требования, но не совсем четко определяется опора на теоретические положения, изложенные в научной литературе по данному вопросу.

Оценка *«удовлетворительно»* ставится, если обучающийся показал положительные результаты в процессе решения задачи.

Оценка *«неудовлетворительно»* ставится, если обучающийся не выполнил все требования.

**Исследовательский проект (реферат)**

Исследовательский проект – проект, структура которого приближена к формату научного исследования и содержит доказательство актуальности избранной темы, определение научной проблемы, предмета и объекта исследования, целей и задач, методов, источников, историографии, обобщение результатов, выводы.

Результаты выполнения исследовательского проекта оформляется в виде реферата.

*Критерии оценивания* - поскольку структура исследовательского проекта максимально приближена к формату научного исследования, то при выставлении учитывается доказательство актуальности темы исследования, определение научной проблемы, объекта и предмета исследования, целей и задач, источников, методов исследования, выдвижение гипотезы, обобщение результатов и формулирование выводов, обозначение перспектив дальнейшего исследования.

Оценка *«отлично»* ставится в случае, когда обучающийся демонстрирует полное понимание проблемы, все требования, предъявляемые к заданию выполнены.

Оценка *«хорошо»* ставится, если обучающийся демонстрирует значительное понимание проблемы, все требования, предъявляемые к заданию выполнены.

Оценка *«удовлетворительно»* ставится, если обучающийся, демонстрирует частичное понимание проблемы, большинство требований, предъявляемых к заданию, выполнены

Оценка *«неудовлетворительно»* ставится, если обучающийся демонстрирует непонимание проблемы, многие требования, предъявляемые к заданию, не выполнены.

**Тестирование**

Является одним из средств контроля знаний обучающихся по дисциплине (модулю).

*Критерии оценивания* – правильный ответ на вопрос

Оценка *«отлично»* ставится в случае, если правильно выполнено 90-100% заданий.

Оценка *«хорошо»* ставится, если правильно выполнено 70-89% заданий.

Оценка *«удовлетворительно»* ставится в случае, если правильно выполнено 50-69% заданий.

Оценка *«неудовлетворительно»* ставится, если правильно выполнено менее 50% заданий.

### 3.2. Оценочные материалы для проведения промежуточной аттестации

#### 3.2.1. Критерии оценки результатов обучения по дисциплине (модулю)

| Шкала оценивания | Результаты обучения | Показатели оценивания результатов обучения |
|---|---|---|
| ОТЛИЧНО | Знает: | - обучающийся глубоко и всесторонне усвоил материал, уверенно, логично, последовательно и грамотно его излагает, опираясь на знания основной и дополнительной литературы,<br>- на основе системных научных знаний делает квалифицированные выводы и обобщения, свободно оперирует категориями и понятиями. |
| | Умеет: | - обучающийся умеет самостоятельно и правильно решать учебно-профессиональные задачи или задания, уверенно, логично, последовательно и аргументировано излагать свое решение, используя научные понятия, ссылаясь на нормативную базу. |
| | Владеет: | - обучающийся владеет рациональными методами (с использованием рациональных методик) решения сложных профессиональных задач, представленных деловыми играми, кейсами и т.д.;<br>При решении продемонстрировал навыки<br>- выделения главного,<br>- связкой теоретических положений с требованиями руководящих документов,<br>- изложения мыслей в логической последовательности,<br>- самостоятельного анализа факты, событий, явлений, процессов в их взаимосвязи и диалектическом развитии. |
| ХОРОШО | Знает: | - обучающийся твердо усвоил материал, достаточно грамотно его излагает, опираясь на знания основной и дополнительной литературы,<br>- затрудняется в формулировании квалифицированных выводов и обобщений, оперирует категориями и понятиями, но не всегда правильно их верифицирует. |
| | Умеет: | - обучающийся умеет самостоятельно и в основном правильно решать учебно-профессиональные задачи или задания, уверенно, логично, последовательно и аргументировано излагать свое решение, не в полной мере используя научные понятия и ссылки на нормативную базу. |
| | Владеет: | - обучающийся в целом владеет рациональными методами решения сложных профессиональных задач, представленных деловыми играми, кейсами и т.д.;<br>При решении смог продемонстрировать достаточность, но не глубинность навыков,<br>- выделения главного,<br>- изложения мыслей в логической последовательности, |

| | | |
|---|---|---|
| | | - связки теоретических положений с требованиями руководящих документов,<br>- самостоятельного анализа факты, событий, явлений, процессов в их взаимосвязи и диалектическом развитии. |
| УДОВЛЕТВО-РИТЕЛЬНО | Знает: | - обучающийся ориентируется в материале, однако затрудняется в его изложении;<br>- показывает недостаточность знаний основной и дополнительной литературы;<br>- слабо аргументирует научные положения;<br>- практически не способен сформулировать выводы и обобщения;<br>- частично владеет системой понятий. |
| | Умеет: | - обучающийся в основном умеет решить учебно-профессиональную задачу или задание, но допускает ошибки, слабо аргументирует свое решение, недостаточно использует научные понятия и руководящие документы. |
| | Владеет: | - обучающийся владеет некоторыми рациональными методами решения сложных профессиональных задач, представленных деловыми играми, кейсами и т.д.;<br>При решении продемонстрировал недостаточность навыков<br>- выделения главного,<br>- изложения мыслей в логической последовательности,<br>- связки теоретических положений с требованиями руководящих документов,<br>- самостоятельного анализа факты, событий, явлений, процессов в их взаимосвязи и диалектическом развитии. |
| НЕУДОВЛЕТВО-РИТЕЛЬНО | Знает: | - обучающийся не усвоил значительной части материала;<br>- не может аргументировать научные положения;<br>- не формулирует квалифицированных выводов и обобщений;<br>- не владеет системой понятий. |
| | Умеет: | обучающийся не показал умение решать учебно-профессиональную задачу или задание. |
| | Владеет: | не выполнены требования, предъявляемые к навыкам, оцениваемым «удовлетворительно». |

**3.2.2. Контрольные задания и/или иные материалы для проведения промежуточной аттестации**

1. Общая экономическая эффективность инвестиций
2. Основные принципы оценки эффективности
3. Расчёт сроков окупаемости инвестиций
4. Принятие решений по проекту
5. Понятие и содержание методов оценки проектов
6. Понятие средней нормы прибыли, её расчёт и роль в оценке эффективности инвестиций
7. Понятие денежного потока, его и структура и формирование
8. Анализ конкурентоспособности продукции
9. Инвестиционная политика предприятий и её роль в росте их экономического состояния
10. Государственное регулирование высокотехнологичного комплекса России
11. Общая характеристика инвестиционного проекта
12. Основные показатели эффективности проекта, их содержание
13. Понятие аннуитета и его роль в формировании оценки эффективности инвестиций
14. Основы инвестиционного проектирования и его этапы
15. Дисконтирование и накопление денежных средств по простым и сложным процентным ставкам
16. Понятие чистого дисконтированного дохода, его роль в оценке эффективности инвестиций
17. Общая характеристика показателей эффективности инвестиций
18. Понятие рентабельности инвестиций и внутренней нормы доходности
19. Привлечение денежных средств посредством банковского кредита или займа у

другого лица
20. Доход и риск по инвестиционному портфелю
21. Финансирование инвестиционной деятельности
22. Понятие чистого дисконтированного дохода
23. Инвестиционная стратегия и её роль в развитии инвестиционной привлекательности
24. Стратегия управления инвестиционным портфелем
25. Экспертиза инвестиционных проектов, её содержание, этапы
26. Особенности функционирования высокотехнологичного комплекса в России
27. Анализ и оценка эффективности инвестиций
28. Понятие инвестиционных качеств ценных бумаг
29. Оценка доходности ценных бумаг
30. Финансовые рынки, их роль в развитии инвестиционного процесса

**Тексты проблемно-аналитических и (или) практических учебно-профессиональных задач**

**Тема (раздел) 4. Понятие инвестиционного проекта**

**Задание 1.** На основании данных, представленных в таблице о величине инвестиций в виде банковских кредитов, годовой выручке, затратах и периода реализации проектов, инвестору необходимо сделать выбор между двумяпроектами А и Б. Определить выплаты по кредитам для проектов и процентыпо кредитам по ставке 10% годовых.

Рассчитать рентабельность инвестиций. Сделайте вывод. Мотивируйте ваше решение.

**Расчёт и сравнение прибыли проектов А и Б**

| Показатели | А | Б |
|---|---|---|
| Величина инвестиций (на условии кредита), тыс. руб. | 6500 | 7000 |
| Ожидаемый срок действия проекта, годы | 4 | 6 |
| Выручка, тыс. руб. | **5000** | **5000** |
| Переменные издержки, тыс. руб. | **2600** | **2800** |
| Выплаты основной суммы по кредитам, тыс. руб. | | |
| Проценты по кредитам к уплате, тыс. руб. | | |
| Постоянные издержки, тыс. руб. | **350** | **450** |
| Прибыль, тыс. руб. | | |

**Тема (раздел) 5. Оценка финансово-экономического состояния объекта инвестирования и его инвестиционной привлекательности**

**Задание 1.** С целью оценки платёжных возможностей потенциального объекта инвестирования, необходимо провести анализ финансового состояния. Для чего рассчитать баланс, показатели динамики и структуры активов предприятия. Установите недостатки в структуре баланса, его удовлетворительность и платежеспособность. Сделайте выводы.

| Статьи баланса | Абсолютные величины, т.р. | | Удельный вес, % | | Изменение (+;-) | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | на конец 20_г. | на конец 20_г. | на конец 20_г. | на конец 20_г. | тыс. руб. | % |
| АКТИВЫ | | | | | | |
| Внеоборотные активы | 35664 | 45588 | | | | |
| Оборотные активы, т.ч. | 33991 | 45249 | | | | |
| т.ч.: Запасы | 31471 | 41743 | | | | |
| Дебиторская задолженность | 2341 | 3369 | | | | |
| Краткосрочные финансовые вложения | - | - | - | - | - | - |
| Денежные средства | 179 | 137 | | | | |
| ПАССИВЫ | | | | | | |
| Собственный капитал | 25071 | 30324 | | | | |
| Заемный капитал | 44584 | 60513 | | | | |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| т.ч. кредиторская задолженность | 28763 | 36543 | | | | |

**Тема (раздел) 7. Простые методы оценки эффективности инвестиционного проекта**

**Задание 1.** Используя данные таблицы о распределении инвестиций в проект и доходов от проекта по годам, рассчитать кумулятивные значения инвестиций и доходов. Определить точный срок окупаемости, используя общий (кумулятивный) метод. Сделайте вывод. Мотивируйте ваше решение.

Распределения инвестиций в проект и доходов от проекта по годам для вычисления срока окупаемости проекта общим методом

| Год | Инвестиции по годам, млн руб. | Инвестиции нарастающим итогом CumИ | Поступления доходов от проекта по годам | Доходы нарастающим итогом CumП | Суммарные доходы — суммарные инвестиции CumП - CumИ |
|---|---|---|---|---|---|
| **0** | **200** | | **0** | | |
| **1** | **35** | | **60** | | |
| **2** | 35 | | **85** | | |
| **3** | 35 | | **95** | | |
| **4** | 35 | | **105** | | |
| **5** | 35 | | **85** | | |
| **6** | 35 | | **50** | | |
| **7** | 35 | | **45** | | |

**Тема (раздел) 8. Динамические методы оценки эффективности инвестиционного проекта**

**Задание 1.** Инвестор – юридическое лицо, предполагает вложение 6800 тыс. руб. в одно из производств организации-партнёра. Необходимо определить эффективность вложения инвестиций в основной капитал объекта инвестирования, если в течении пяти лет они должны приносить своему владельцу доходы:

1-й год — 1330 тыс. руб.;
2-й год — 1480 тыс. руб.;
3-й год — 1640 тыс. руб.;
4-й год — 1410 тыс. руб.;
5-й год — 1350 тыс. руб.

Ставка дисконтирования устанавливается на уровне ожидаемой отдачи на инвестированный капитал и составляет 10,5%. Сделайте вывод. Мотивируйте ваше решение.

**Тема (раздел) 9. Формирование и управление инвестиционным портфелем**

**Задание 1.**

- У акций компании «A» коэффициент β составляет 1,52;
- у акций компании «B» коэффициент β составляет 0,28;
- у акций компании «C» коэффициент β составляет 2,15;
- у акций компании «D» необходимая доходность составляет 9,46%;
- у акций компании «E» необходимая доходность составляет 8,10%;
- у акций компании «F» необходимая доходность составляет 9,92%.

Дополнительные данные:

- доход по государственным обязательствам составляет 10%;
- норма дохода по среднерыночной акции составляет 14%.

Требуется:

- в соответствии с моделью CAPM определить, какой вид акции наиболее предпочтителен для инвестора, если он стремится:

а) максимизировать доход;

б) минимизировать риск.

- сделать вывод о взаимосвязи доходности и риска инвестиций;

- исходные данные и результаты рассчитанных показателей представить в одной таблице.

### 3.2.3. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков в ходе промежуточной аттестации

**Процедура оценивания знаний (тест)**

| | |
|---|---|
| Предлагаемое количество заданий | 20 |
| Последовательность выборки | Определена по разделам |
| Критерии оценки | - правильный ответ на вопрос |
| «5» если | правильно выполнено 90-100% тестовых заданий |
| «4» если | правильно выполнено 70-89% тестовых заданий |
| «3» если | правильно выполнено 50-69% тестовых заданий |

**Процедура оценивания знаний (устный ответ)**

| | |
|---|---|
| Предел длительности | 10 минут |
| Предлагаемое количество заданий | 2 вопроса |
| Последовательность выборки вопросов из каждого раздела | Случайная |
| Критерии оценки | - требуемый объем и структура<br>- изложение материала без фактических ошибок<br>- логика изложения<br>- использование соответствующей терминологии<br>- стиль речи и культура речи<br>- подбор примеров их научной литературы и практики |
| «5» если | требования к ответу выполнены в полном объеме |
| «4» если | в целом выполнены требования к ответу, однако есть небольшие неточности в изложении некоторых вопросов |
| «3» если | требования выполнены частично – не выдержан объем, есть фактические ошибки, нарушена логика изложения, недостаточно используется соответствующая терминологии |

**Процедура оценивания умений и навыков (решение проблемно-аналитических и практических учебно-профессиональных задач)**

| | |
|---|---|
| Предлагаемое количество заданий | 1 |
| Последовательность выборки | Случайная |
| Критерии оценки: | - выделение и понимание проблемы<br>- умение обобщать, сопоставлять различные точки зрения<br>- полнота использования источников<br>- наличие авторской позиции<br>- соответствие ответа поставленному вопросу<br>- использование социального опыта, материалов СМИ, статистических данных<br>- логичность изложения<br>- умение сделать квалифицированные выводы и обобщения с точки зрения решения профессиональных задач<br>- умение привести пример<br>- опора на теоретические положения<br>- владение соответствующей терминологией |
| «5» если | требования к ответу выполнены в полном объеме |
| «4» если | в целом выполнены требования к ответу, однако есть небольшие неточности в изложении некоторых вопросов. Затрудняется в формулировании квалифицированных выводов и обобщений |
| «3» если | требования выполнены частично – пытается обосновать свою точку зрения, однако слабо аргументирует научные положения, практически не способен самостоятельно сформулировать выводы и обобщения, не видит связь с профессиональной деятельностью |

### 3.2.4. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОРГАНИЗАЦИИ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ

**Самостоятельная работа студентов –** планируемая учебная, учебно-исследовательская, научно-исследовательская работа студентов, выполняемая во внеаудиторное (аудиторное) время по заданию и при методическом руководстве

преподавателя, но без его непосредственного участия (возможно частичное непосредственное участие преподавателя при сохранении ведущей роли студентов).

Целью СРС является овладение фундаментальными знаниями, профессиональными умениями и навыками по профилю будущей специальности, опытом творческой, исследовательской деятельности, развитие самостоятельности, ответственности и организованности, творческого подхода к решению проблем учебного и профессионального уровней.

Задачи СРС: систематизация и закрепление полученных теоретических знаний и практических умений студентов; углубление и расширение теоретической подготовки; формирование умений использовать нормативную, правовую, справочную документацию и специальную литературу; развитие познавательных способностей и активности студентов: творческой инициативы, самостоятельности, ответственности и организованности; формирование самостоятельности мышления, способностей к саморазвитию, самосовершенствованию и самореализации; развитие исследовательских умений; использование материала, собранного и полученного в ходе самостоятельных занятий на практических занятиях, при написании курсовых и выпускной квалификационной работ, для эффективной подготовки к итоговым зачетам и экзаменам.

Функции СРС: развивающая (повышение культуры умственного труда, приобщение к 10 творческим видам деятельности, обогащение интеллектуальных способностей студентов); информационно-обучающая (учебная деятельность студентов на аудиторных занятиях, неподкрепленная самостоятельной работой, становится мало результативной); ориентирующая и стимулирующая (процессу обучения придается ускорение и мотивация); воспитательная (формируются и развиваются профессиональные качества специалиста и гражданина); исследовательская (новый уровень профессионально-творческого мышления).

Самостоятельная работа студентов является обязательным компонентом учебного процесса для каждого студента и определяется учебным планом. Виды самостоятельной работы студентов определяются при разработке рабочих программ и учебных методических комплексов дисциплин содержанием учебной дисциплины. При определении содержания самостоятельной работы студентов следует учитывать их уровень самостоятельности и требования к уровню самостоятельности выпускников для того, чтобы за период обучения искомый уровень был достигнут.

Так, удельный вес самостоятельной работы при обучении в очной форме составляет до 50% от количества аудиторных часов, отведённых на изучение дисциплины, в заочной форме - количество часов, отведенных на освоение дисциплины, увеличивается до 90%.

Самостоятельная работа определяется как индивидуальная или коллективная учебная деятельность, осуществляемая без непосредственного руководства педагога, но по его заданиям и под его контролем.

Самостоятельная работа – это познавательная учебная деятельность, когда последовательность мышления студента, его умственных и практических операций и действий зависит и определяется самим студентом.

Самостоятельная работа студентов способствует развитию самостоятельности, ответственности и организованности, творческого подхода к решению проблем учебного и профессионального уровня, что в итоге приводит к развитию навыка самостоятельного планирования и реализации деятельности.

Целью самостоятельной работы студентов является овладение необходимыми компетенциями по своему направлению подготовки, опытом творческой и исследовательской деятельности.

На основании компетентностного подхода к реализации профессиональных образовательных программ, видами заданий для самостоятельной работы являются:

- для овладения знаниями: чтение текста (учебника, первоисточника, дополнительной литературы), составление плана текста, графическое изображение

структуры текста, конспектирование текста, выписки из текста, работа со словарями и справочниками, ознакомление с нормативными документами, учебно-исследовательская работа, использование аудио- и видеозаписей, компьютерной техники и информационно-телекоммуникационной сети Интернет и др.;

- для закрепления и систематизации знаний: работа с конспектом лекции, обработка текста (учебника, первоисточника, дополнительной литературы, аудио и видеозаписей), повторная работа над учебным материалом, составление плана, составление таблиц для систематизации учебного материала, ответ на контрольные вопросы, заполнение рабочей тетради, аналитическая обработка текста (аннотирование, рецензирование, реферирование, конспект-анализ и др.), завершение аудиторных практических работ и оформление отчётов по ним, подготовка мультимедиа сообщений/докладов к выступлению на семинаре (конференции), материалов-презентаций, подготовка реферата, составление библиографии, тематических кроссвордов, тестирование и др.;

- для формирования умений: решение задач и упражнений по образцу, решение вариативных задач, выполнение чертежей, схем, выполнение расчетов (графических работ), решение ситуационных (профессиональных) задач, подготовка к деловым играм, проектирование и моделирование разных видов и компонентов профессиональной деятельности, рефлексивный анализ профессиональных умений с использованием аудио- и видеотехники и др.

Самостоятельная работа может осуществляться индивидуально или группами студентов в зависимости от цели, объема, конкретной тематики самостоятельной работы, уровня сложности, уровня умений студентов.

## 4. Учебно-методическое и материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля)

### 4.1. Электронные учебные издания


1. Борисова, О. В. Инвестиции : учебник и практикум для вузов / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 482 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-17337-6. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/566384 (дата обращения: 06.03.2025).
2. Аскинадзи, В. М. Инвестиции : учебник для вузов / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 386 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-17743-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/560012 (дата обращения: 06.03.2025).
3. Аскинадзи, В. М. Инвестиции. Практический курс : учебник для вузов / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 154 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-18395-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/560079 (дата обращения: 06.03.2025).
4. Теплова, Т. В. Инвестиции : учебник и практикум для вузов / Т. В. Теплова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 781 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-18289-7. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/534717 (дата обращения: 06.03.2025).
5. Воронцовский, А. В. Управление инвестициями: инвестиции и инвестиционные риски в реальном секторе экономики : учебник и практикум для вузов / А. В. Воронцовский. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 407 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-18557-7. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/566776 (дата обращения: 06.03.2025).

6. Бычкова, С. Г. Статистика инвестиций : учебник и практикум для вузов / С. Г. Бычкова, Л. С. Паршинцева. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 55 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-17893-7. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/568183 (дата обращения: 06.03.2025).
7. Касьяненко, Т. Г. Экономическая оценка инвестиций : учебник и практикум / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 559 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-19660-3. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/556858 (дата обращения: 06.03.2025).

**4.2. Электронные образовательные ресурсы**

1. Образовательная платформа ЮРАЙТ – электронная библиотека по всем отраслям знаний https://urait.ru/- Режим доступа: для авториз. пользователей.
2. e-Library.ru: Научная электронная библиотека [Электронный ресурс]. – URL: http://elibrary.ru/.- Режим доступа: свободный.
3. Научная электронная библиотека «КиберЛенинка» [Электронный ресурс]. – URL: http://cyberleninka.ru/.- Режим доступа: свободный.
4. Информационная система «Единое окно доступа к образовательным ресурсам» [Электронный ресурс]. – URL: http://window.edu.ru/
5. Федеральный центр информационно-образовательных ресурсов [Электронный ресурс]. – URL: http://fcior.edu.ru/- Режим доступа: свободный.

**4.3. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы**

Обучающимся обеспечен доступ (удаленный доступ) к ниже следующим современным профессиональным базам данных и информационным справочным системам:

1. Словари и энциклопедии на Академике [Электронный ресурс]. – URL: http://dic.academic.ru. - Режим доступа: свободный.
2. Система информационно-правового обеспечения «Гарант» [Электронный ресурс]. – http://www.garant.ru/- Режим доступа: для авториз. пользователей.
3. Справочно-правовая система «КонсультантПлюс» [Электронный ресурс]. – https://consultant.ru/- Режим доступа: для авториз. пользователей.
4. Международная база инвестиционных проектов [Электронный ресурс]. – URL: http://idip.info/- Режим доступа: свободный.
5. База данных «Все инвесторы» компании Rusbase [Электронный ресурс]. – URL:ttps://rb.ru/investor/?&type=corporate&niche=43- Режим доступа: свободный.
6. Базы данных «Фонда прямых инвестиций» [Электронный ресурс]. – http://www.ivr.ru/ipi.shtml- Режим доступа: свободный.

**4.4. Комплект лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в том числе отечественного производства**

1. MS Office;
2. Операционная система Windows;
3. Свободно распространяемое программное обеспечение: свободные пакеты офисных приложений Apache Open Office, LibreOffice.

**4.5. Оборудование и технические средства обучения**

Для реализации дисциплины (модуля) используются учебные аудитории для проведения учебных занятий, которые оснащены оборудованием и техническими средствами обучения, и помещения для самостоятельной работы обучающихся, которые оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечены доступом в электронную информационно-образовательную среду НЧОУ ВО «МИЭПП». Допускается замена оборудования его виртуальными аналогами.

| № | Наименование помещений для | Перечень основного оборудования, |
|---|---|---|

| аудитории | проведения всех видов учебной деятельности, предусмотренной учебным планом, в том числе помещения для самостоятельной работы | учебно-наглядных пособий |
|---|---|---|
| № 101 | «Аудитория для проведения занятий лекционного типа, для занятий семинарского типа, для групповых и индивидуальных консультаций, для текущего контроля и промежуточной аттестации, для самостоятельной работы, для курсового проектирования (выполнения курсовых работ)» | Стол преподавателя, стул преподавателя, доска ученическая, комплект учебной мебели (ученические столы-12шт. стулья – 24 шт.), ноутбук – 1 шт., проектор -1шт. Обеспечен доступ к сети Интернет и в электронную информационную образовательную среду организации. |
| № 102 | «Аудитория для проведения занятий лекционного типа, для занятий семинарского типа, для групповых и индивидуальных консультаций, для текущего контроля и промежуточной аттестации, для самостоятельной работы, для курсового проектирования (выполнения курсовых работ)» | Стол преподавателя, стул преподавателя, доска ученическая, комплект специализированной учебной мебели (ученические столы-21шт. и стулья 42шт.), проектор -1 шт., принтер t – 1 шт., роутер – 1шт., ноутбук -1 шт. Обеспечен доступ к сети Интернет и в электронную информационную образовательную среду организации |
| № 209 | «Аудитория для проведения занятий лекционного типа, для занятий семинарского типа, для групповых и индивидуальных консультаций, для текущего контроля и промежуточной аттестации, для самостоятельной работы, для курсового проектирования (выполнения курсовых работ)» | Стол преподавателя, стул преподавателя, доска ученическая, комплект учебной мебели (ученические столы -7шт.; и стулья-14 шт.), ноутбук– 1 шт., проектор - 1 шт., Обеспечен доступ к сети Интернет и в электронную информационную образовательную среду организации |
| № 210 | «Лаборатория вычислительных машин и сетей для проведения занятий лекционного типа, для занятий семинарского типа, для групповых и индивидуальных консультаций, для текущего контроля и промежуточной аттестации, для самостоятельной работы, для курсового проектирования (выполнения курсовых работ)» | Стол преподавателя, стул преподавателя, доска ученическая, комплект учебной мебели (ученические столы 15шт.; и стулья-30шт.), ноутбук -1 шт. проектор - 1 шт., Обеспечен доступ к сети Интернет и в электронную информационную образовательную среду организации |
| № 211 | «Лаборатория вычислительных машин и сетей для проведения занятий лекционного типа, для занятий семинарского типа, для групповых и индивидуальных консультаций, для текущего | Стол преподавателя, стул преподавателя, доска ученическая, комплект учебной мебели (ученические столы -17 шт. стулья-34шт.), колонка для воспроизведения звука (1 шт.), наушники (20 шт.), |

| | | |
|---|---|---|
| | контроля и промежуточной аттестации, для самостоятельной работы, для курсового проектирования (выполнения курсовых работ)». | системный блок (20 шт.); компьютер (20 шт.), клавиатура (20 шт.), компьютерная мышь (20 шт.), принтер– 1 шт., сетевой маршрутизатор – 1шт., роутер – 1шт., проектор -1 шт., ноутбук - 1шт. Обеспечен доступ к сети Интернет и в электронную информационную образовательную среду организации. |
| № 213 | «Аудитория для проведения занятий лекционного типа, для занятий семинарского типа, для групповых и индивидуальных консультаций, для текущего контроля и промежуточной аттестации, для самостоятельной работы, для курсового проектирования (выполнения курсовых работ)» | Стол преподавателя, стул преподавателя, доска ученическая, комплект учебной мебели (ученические столы -12 шт и стулья – 24шт.), принтер – 1 шт., ноутбук - 1шт., проектор– 1шт.. Обеспечен доступ к сети Интернет и в электронную информационную образовательную среду организации. |
| № 214 | «Лаборатория вычислительных машин и сетей для проведения занятий лекционного типа, для занятий семинарского типа, для групповых и индивидуальных консультаций, для текущего контроля и промежуточной аттестации, для самостоятельной работы, для курсового проектирования (выполнения курсовых работ)» | Стол преподавателя, стул преподавателя, доска ученическая, комплект учебной мебели (ученические столы-26шт. и стулья - 52шт.), Системный блок -10шт.; проектор -1 шт., роутер – 1шт. Обеспечен доступ к сети Интернет и в электронную информационную образовательную среду организации |
| № 105 | Специальное помещение «Помещение для самостоятельной работы» | Стол преподавателя, стул преподавателя, доска ученическая, комплект специализированной учебной мебели (ученические столы и стулья, компьютерные ученические столы, кресла), системный блок (6 шт.), монитор (6 шт.), клавиатура (6 шт.), компьютерная мышь (6 шт.), сетевой маршрутизатор, информационный стенд, принтер. Обеспечен доступ к сети Интернет и в электронную информационную образовательную среду организации. |
| № 109 | Специальное помещение «Помещение для самостоятельной работы» | Стол преподавателя, стул преподавателя, доска ученическая, комплект специализированной учебной мебели (ученические столы и стулья, компьютерные ученические столы, кресла), системный блок (3 шт.), монитор (3 шт.), клавиатура (6 шт.), компьютерная мышь (3 шт.), сетевой маршрутизатор, |

| | | |
|---|---|---|
| | | информационный стенд, принтер. Обеспечен доступ к сети Интернет и в электронную информационную образовательную среду организации. |

* Номер конкретной аудитории указан в приказе об аудиторном фонде, расписании учебных занятий и расписании промежуточной аттестации.

## 5. Организация образовательного процесса для лиц с ограниченными возможностями

Организация образовательного процесса для лиц с ограниченными возможностями осуществляется в соответствии с «Методическими рекомендациями по организации образовательного процесса для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья в образовательных организациях высшего образования, в том числе оснащенности образовательного процесса» Министерства образования и науки РФ от 08.04.2014г. № АК-44/05вн. В образовательном процессе используются социально-активные и рефлексивные методы обучения, технологии социокультурной реабилитации с целью оказания помощи в установлении полноценных межличностных отношений с другими студентами, создании комфортного психологического климата в студенческой группе. Студенты с ограниченными возможностями здоровья, в отличие от остальных студентов, имеют свои специфические особенности восприятия, переработки материала. Подбор и разработка учебных материалов производится с учетом индивидуальных особенностей. Предусмотрена возможность обучения по индивидуальному графику, при составлении которого возможны различные варианты проведения занятий: в академической группе и индивидуально, на дому с использованием дистанционных образовательных технологий.