

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Белгородский Валерий Савельевич  
Должность: Ректор  
Дата подписания: 19.09.2023 15:12:51  
Уникальный программный ключ:  
8df276ee93e17c18e7bee9e7cad2d0ed5a082479

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Российский государственный университет им. А.Н. Косыгина  
(Технологии. Дизайн. Искусство)»

Институт Экономики и менеджмента

Кафедра Финансы и бизнес-аналитика

## РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

### Экономическая оценка инвестиций

|   |                              |
|---|------------------------------|
| Уровень образования   | бакалавриат                  |
| Направление подготовки  | 38.03.01 Экономика           |
| Направленность (профиль)  | Экономика и бизнес-аналитика |
| Срок освоения образовательной программы по очной форме обучения | 4 года                       |
| Форма обучения  | очная                        |

Рабочая программа учебной дисциплины «Экономическая оценка инвестиций» основной профессиональной образовательной программы высшего образования, рассмотрена и одобрена на заседании кафедры, протокол № 9 от 07.03.2023 г.

Разработчик рабочей программы учебной дисциплины:

1. Доцент В.А. Симонова

Заведующий кафедрой: А.В. Генералова

## **1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ**

Учебная дисциплина «Экономическая оценка инвестиций» изучается в шестом семестре. Курсовая работа не предусмотрена.

### **1.1. Форма промежуточной аттестации:**

Шестой семестр          экзамен

### **1.2. Место учебной дисциплины в структуре ОПОП**

Учебная дисциплина «Экономическая оценка инвестиций» относится к обязательной части программы.

Основой для освоения дисциплины являются результаты обучения по предшествующим дисциплинам:

- Экономика организаций (предприятий);
- Методы бизнес-анализа.

Результаты обучения по учебной дисциплине, используются при изучении следующих дисциплин:

- Управление стоимостью компании;
- Финансовые рынки и институты;

Результаты освоения учебной дисциплины в дальнейшем будут использованы при прохождении производственной практики и выполнении выпускной квалификационной работы.

## **2. ЦЕЛИ И ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ)**

1. Целями изучения дисциплины «Экономическая оценка инвестиций» являются:

- изучение инвестиционной деятельности предприятий, сущности, видов, источников, методов и направлений инвестирования и регулирования инвестиционной деятельности;
- усвоение профессиональной терминологии, формирование навыков ее использования в устной и письменной речи;
- формирование способности критически оценить предлагаемые варианты управленческих инвестиционных решений;
- изучение современных методов и приемов оценки эффективности инвестиций и инвестиционных проектов;
- приобретение необходимых навыков расчета эффективности инвестиционной деятельности;
- определение резервов и путей повышения инвестиционной активности предприятий;
- формирование у обучающихся компетенцией, установленных образовательной программой в соответствии с ФГОС ВО по данной дисциплине.

Результатом обучения по учебной дисциплине является овладение обучающимися знаниями, умениями, навыками и опытом деятельности, характеризующими процесс

формирования компетенций и обеспечивающими достижение планируемых результатов освоения учебной *дисциплины*

2.1. Формируемые компетенции, индикаторы достижения компетенций, соотнесённые с планируемыми результатами обучения по дисциплине:

| Код и наименование компетенции  | Код и наименование индикатора достижения компетенции   | Планируемые результаты обучения по дисциплине   |
|---|--|---|
| ОПК-4<br>Способен предлагать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности; | ИД-ОПК-4.3;<br>Применение трехтабличной базы данных в Ms Excel. Понимание фильтрации, сортировки данных, составления итоговых отчетов, разработки ММ задачи распределения ресурсов (ЗРР) | <ul style="list-style-type: none"> <li>- оперирует методиками сбора и подготовки информации для инвестиционных расчетов;</li> <li>- использует простые и сложные методы инвестиционных расчетов, позволяющих оценить экономическую и финансовую эффективность инвестиций, меру риска, ожидаемую доходность инвестиционных вложений;</li> <li>- самостоятельно ранжирует инвестиционные проекты по различным критериям отбора, формирует оптимальный портфель инвестиций;</li> <li>- рассчитывает и анализирует экономическую эффективность и финансовую состоятельность инвестиционного проекта;</li> </ul> |
|   | ИД-ОПК-4.4<br>Применение методов и моделей финансового анализа, оценки инвестиций и рисков   | <ul style="list-style-type: none"> <li>- оперирует знаниями о рынке финансовых и инвестиционных продуктов и услуг;</li> <li>- анализирует состояние инвестиционного рынка, рынка финансовых продуктов и услуг, на основе оценки прогнозирует возможные изменения рынков;</li> </ul>   |

### 3. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ/МОДУЛЯ

Общая трудоёмкость учебной дисциплины по учебному плану составляет:

|                           |   |      |     |      |
|---------------------------|---|------|-----|------|
| по очной форме обучения – | 4 | з.е. | 144 | час. |
|---------------------------|---|------|-----|------|

3.1. Структура учебной дисциплины/модуля для обучающихся по видам занятий (очно-заочная форма обучения)

| Структура и объем дисциплины  |                                |            |                                   |                           |                           |                              |  |  |                               |
|-------------------------------|--------------------------------|------------|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------|------------------------------|--|--|-------------------------------|
| Объем дисциплины по семестрам | форма промежуточной аттестации | всего, час | Контактная аудиторная работа, час |                           |                           |                              | Самостоятельная работа обучающегося, час |  |                               |
|                               |                                |            | лекции, час                       | практические занятия, час | лабораторные занятия, час | практическая подготовка, час | курсовая работа                          | самостоятельная работа обучающегося, час | промежуточная аттестация, час |
| 6 семестр                     | экзамен                        | 144        | 36                                | 36                        |                           |                              |  | 36                                       | 36                            |
| Всего:                        |                                | 144        | 36                                | 36                        |                           |                              |  | 36                                       | 36                            |

3.2. Структура учебной дисциплины для обучающихся по разделам и темам дисциплины: (очная форма обучения)

| Планируемые (контролируемые) результаты освоения: код(ы) формируемой(ых) компетенции(й) и индикаторов достижения компетенций | Наименование разделов, тем; виды самостоятельной работы обучающегося; форма(ы) промежуточной аттестации                      | Виды учебной работы |                           |                          |                              | Самостоятельная работа, час | Виды и формы контрольных мероприятий, обеспечивающие по совокупности текущий контроль успеваемости, включая контроль самостоятельной работы обучающегося; формы промежуточного контроля успеваемости |
|--|--|---------------------|---------------------------|--------------------------|------------------------------|-----------------------------|--|
|  |  | Контактная работа   |                           |                          |                              |                             |  |
|  |  | Лекции, час         | Практические занятия, час | Лабораторные работы, час | Практическая подготовка, час |                             |  |
| <b>Шестой семестр</b>  |  |                     |                           |                          |                              |                             |  |
| ИД-ОПК-4.3;<br>ИД-ОПК-4.4  | <b>Тема 1. Инвестиции и инвестиционная деятельность предприятия</b>  | 6                   |                           |                          |                              | 6                           | 1. Устный экспресс-опрос<br>2. Контрольная работа<br>3. Тестирование<br>4. Домашнее задание  |
|  | Практическое занятие 1. Инвестиционная деятельность предприятия  |                     | 2                         |                          |                              | 2                           |  |
|  | Практическое занятие 2. Инвестиции и их классификация  |                     | 2                         |                          |                              | 2                           |  |
|  | Практические занятия 3. Жизненный цикл инвестиционного проекта и бизнес-план проекта   |                     | 2                         |                          |                              | 2                           |  |
|  | <b>Тема 2. Оценка эффективности инвестиционных проектов</b>  | 8                   |                           |                          |                              | 8                           |  |
|  | Практическое занятие 4. Оценка стоимости денег во времени при расчете инвестиционных проектов.                               |                     | 2                         |                          |                              | 2                           |  |
|  | Практические занятия 5. Оценка финансовой состоятельности инвестиционного проекта. Прогнозирование денежных потоков проекта. |                     | 2                         |                          |                              | 2                           |  |
|  | Практические занятия 6. Оценка экономической эффективности проекта.  |                     | 2                         |                          |                              | 2                           |  |
|  | Практические занятия 7. Ранжирование инвестиционных  |                     | 2                         |                          |                              | 2                           |  |

| Планируемые (контролируемые) результаты освоения: код(ы) формируемой(ых) компетенции(й) и индикаторов достижения компетенций | Наименование разделов, тем; виды самостоятельной работы обучающегося; форма(ы) промежуточной аттестации                   | Виды учебной работы |                           |                          |                              | Самостоятельная работа, час | Виды и формы контрольных мероприятий, обеспечивающие по совокупности текущий контроль успеваемости, включая контроль самостоятельной работы обучающегося; формы промежуточного контроля успеваемости |
|--|---|---------------------|---------------------------|--------------------------|------------------------------|-----------------------------|--|
|  |   | Контактная работа   |                           |                          |                              |                             |  |
|  |   | Лекции, час         | Практические занятия, час | Лабораторные работы, час | Практическая подготовка, час |                             |  |
|  | проектов. Расчет точки Фишера   |                     |                           |                          |                              |                             |  |
|  | Практические занятия 8. Оценка проектов различной продолжительности. Оценка финансового результата от прекращения проекта |                     | 2                         |                          |                              | 2                           |  |
|  | <b>Тема 3.</b> Учет инфляции и риска инвестиционных проектов  | 6                   |                           |                          |                              | 6                           |  |
|  | Практические занятия 9. Оценка риска инвестиционного проекта.   |                     | 2                         |                          |                              | 2                           |  |
|  | Практические занятия 10. Расчет безрискового эквивалента денежного потока   |                     | 2                         |                          |                              | 2                           |  |
|  | Практические занятия 11. Учет инфляции при оценке инвестиций  |                     | 2                         |                          |                              | 2                           |  |
|  | <b>Тема 4.</b> Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций  | 8                   |                           |                          |                              | 8                           |  |
|  | Практические занятия 12. Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг   |                     | 2                         |                          |                              | 2                           |  |
|  | Практические занятия 13. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги  |                     | 2                         |                          |                              | 2                           |  |
|  | Практические занятия 14. Оценка облигаций и акций   |                     | 2                         |                          |                              | 2                           |  |
|  | <b>Тема 5.</b> Оптимальный инвестиционный портфель  | 8                   |                           |                          |                              | 8                           |  |
|  | Практические занятия 15. Оценка стоимости финансирования инвестиций   |                     | 2                         |                          |                              | 2                           |  |
|  | Практические занятия 16. Инвестиционное планирование  |                     | 2                         |                          |                              | 2                           |  |

| Планируемые (контролируемые) результаты освоения: код(ы) формируемой(ых) компетенции(й) и индикаторов достижения компетенций | Наименование разделов, тем; виды самостоятельной работы обучающегося; форма(ы) промежуточной аттестации | Виды учебной работы |                           |                          |                              | Самостоятельная работа, час | Виды и формы контрольных мероприятий, обеспечивающие по совокупности текущий контроль успеваемости, включая контроль самостоятельной работы обучающегося; формы промежуточного контроля успеваемости |
|--|---|---------------------|---------------------------|--------------------------|------------------------------|-----------------------------|--|
|  |   | Контактная работа   |                           |                          |                              |                             |  |
|  |   | Лекции, час         | Практические занятия, час | Лабораторные работы, час | Практическая подготовка, час |                             |  |
|  | Практические занятие 17. Формирование оптимального портфеля инвестиций                                  |                     | 2                         |                          |                              | 2                           |  |
|  | Практические занятие 18. Управление инвестиционным портфелем  |                     | 2                         |                          |                              | 2                           |  |
|  |   |                     | 2                         |                          |                              | 2                           |  |
|  | Экзамен   |                     |                           |                          |                              | <b>36</b>                   | экзамен по билетам   |
|  | <b>ИТОГО за шестой семестр</b>  | 36                  | 36                        |                          |                              | 36                          |  |
|  | <b>ИТОГО за весь период</b>   | 36                  | 36                        |                          |                              | 144                         |  |

## 3.3. Краткое содержание учебной дисциплины

| № пп                    | Наименование раздела и темы дисциплины   | Содержание темы  |
|-------------------------|--|--|
| <b>Тема 1</b>           | Инвестиции и инвестиционная деятельность предприятия   | Инвестиции, их экономическая сущность и виды. Понятие инвестиционного проекта, его виды и жизненный цикл. Предынвестиционные исследования и бизнес-план проекта.   |
| Практическое занятие 1  | Инвестиционная деятельность предприятия  | Рассмотрение практических вопросов в рамках темы занятия.  |
| Практическое занятие 2  | Инвестиции и их классификация  | Рассмотрение практических вопросов в рамках темы занятия.  |
| Практические занятия 3. | Жизненный цикл инвестиционного проекта и бизнес-план проекта   | Рассмотрение практических вопросов в рамках темы занятия.  |
| <b>Тема 2</b>           | Оценка эффективности инвестиционных проектов   | Оценка стоимости денег во времени при расчете инвестиционных проектов. Методы оценки финансовой состоятельности и экономической эффективности инвестиций. Оценка проектов различной продолжительности. Инвестиционные решения по альтернативным проектам. Инвестиционные решения в условиях ограниченности ресурсов. |
| Практическое занятие 4  | Оценка стоимости денег во времени при расчете инвестиционных проектов.                               | Рассмотрение практических вопросов в рамках темы занятия. Решение практических задач   |
| Практическое занятие 5  | Оценка финансовой состоятельности инвестиционного проекта. Прогнозирование денежных потоков проекта. | Рассмотрение практических вопросов в рамках темы занятия. Решение практических задач   |
| Практическое занятие 6  | Оценка экономической эффективности проекта.  | Рассмотрение практических вопросов в рамках темы занятия. Решение практических задач   |
| Практическое занятие 7  | Ранжирование инвестиционных проектов. Расчет точки Фишера  | Рассмотрение практических вопросов в рамках темы занятия. Решение практических задач   |
| Практические занятия 8. | Оценка проектов различной продолжительности. Оценка финансового результата от прекращения проекта    | Рассмотрение практических вопросов в рамках темы занятия. Решение практических задач   |
| <b>Тема 3</b>           | Учет инфляции и риска инвестиционных проектов  | Рассмотрение практических вопросов в рамках темы занятия. Решение практических задач   |
| Практическое занятие 9  | Оценка риска инвестиционного проекта.  | Рассмотрение практических вопросов в рамках темы занятия. Решение задач по теме  |



|                          |   |   |
|--------------------------|---|---|
| Практические занятия 10. | Расчет безрискового эквивалента денежного потока                    | Рассмотрение практических вопросов в рамках темы занятия. Решение задач по теме занятия   |
| Практическое занятие 11  | Учет инфляции при оценке инвестиций                                 | Рассмотрение практических вопросов в рамках темы занятия. Решение задач по теме занятия   |
| <b>Тема 4.</b>           | Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций | Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг. Инвестиционные показатели оценки качества ценных бумаг. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги. Оценка облигаций и акций.  |
| Практические занятия 12. | Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг                          | Рассмотрение практических вопросов в рамках темы занятия. Решение задач по теме занятия   |
| Практические занятия 13. | Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги                     | Рассмотрение практических вопросов в рамках темы занятия. Решение задач по теме занятия   |
| Практические занятия 14. | Оценка облигаций и акций  | Рассмотрение практических вопросов в рамках темы занятия. Решение задач по теме занятия   |
| <b>Тема 5.</b>           | Оптимальный инвестиционный портфель                                 | Оценка стоимости финансирования инвестиций. Понятие, цели формирования и классификация инвестиционных портфелей. Принципы и последовательность формирования инвестиционных портфелей. Модели оптимального портфеля инвестиций. Управление инвестиционным портфелем. |
| Практические занятия 15. | Оценка стоимости финансирования инвестиций                          | Рассмотрение практических вопросов в рамках темы занятия. Решение задач по теме занятия   |
| Практические занятия 16. | Инвестиционное планирование   | Рассмотрение практических вопросов в рамках темы занятия. Решение задач по теме занятия   |
| Практические занятия 17. | Формирование оптимального портфеля инвестиционных проектов          | Рассмотрение практических вопросов в рамках темы занятия. Решение задач по теме занятия   |
| Практические занятия 18. | Управление инвестиционным портфелем                                 | Рассмотрение практических вопросов в рамках темы занятия. Решение задач по теме занятия   |

### 3.4. Организация самостоятельной работы обучающихся

Самостоятельная работа студента – обязательная часть образовательного процесса, направленная на развитие готовности к профессиональному и личностному самообразованию, на проектирование дальнейшего образовательного маршрута и профессиональной карьеры.

Самостоятельная работа обучающихся по дисциплине организована как совокупность аудиторных и внеаудиторных занятий и работ, обеспечивающих успешное освоение дисциплины.

Аудиторная самостоятельная работа обучающихся по дисциплине выполняется на учебных занятиях под руководством преподавателя и по его заданию. Аудиторная самостоятельная работа обучающихся входит в общий объем времени, отведенного учебным планом на аудиторную работу, и регламентируется расписанием учебных занятий.

Внеаудиторная самостоятельная работа обучающихся – планируемая учебная, научно-исследовательская, практическая работа обучающихся, выполняемая во внеаудиторное время по заданию и при методическом руководстве преподавателя, но без его непосредственного участия, расписанием учебных занятий не регламентируется.

Внеаудиторная самостоятельная работа обучающихся включает в себя:

- подготовку к лекциям, практическим занятиям, экзамену;
- изучение учебных пособий;
- изучение тем, невыносимых на лекции и практические занятия самостоятельно;
- проведение исследовательских работ;
- изучение теоретического и практического материала по рекомендованным источникам;
- выполнение домашнего задания;
- подготовка к опросу, контрольной работе, тестированию и т.п.;
- выполнение индивидуальных заданий;
- подготовка к промежуточной аттестации в течение семестра;

Самостоятельная работа обучающихся с участием преподавателя в форме иной контактной работы предусматривает групповую и (или) индивидуальную работу с обучающимися и включает в себя:

- экспресс-опрос;
- проведение индивидуальных и групповых консультаций по отдельным темам/разделам дисциплины;
- проведение консультаций перед экзаменом.

Перечень тем, полностью или частично отнесенных на самостоятельное изучение с последующим контролем:

| № пп   | Наименование раздела темы дисциплины, выносимые на самостоятельное изучение | Задания для самостоятельной работы  | Виды и формы контрольных мероприятий (учитываются при проведении текущего контроля) | Трудоемкость, час |
|--------|---|---|---|-------------------|
| Тема 1 | Инвестиции и инвестиционная деятельность предприятия                        | Экономические и правовые основы инвестиционной деятельности. Субъекты инвестиционной деятельности, их права и обязанности. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности. | Экспресс-опрос  | 2                 |

|        |   |   |                |   |
|--------|---|---|----------------|---|
| Тема 2 | Оценка эффективности инвестиционных проектов  | Проблемы выбора ставки дисконтирования при оценке инвестиций;                   | Экспресс-опрос | 2 |
| Тема 3 | Учет инфляции и риска инвестиционных проектов | Анализ возможных социально-экономических последствий в инвестиционных решениях. | Экспресс-опрос | 2 |

### 3.5. Применение электронного обучения, дистанционных образовательных технологий

При реализации программы учебной дисциплины возможно применение электронного обучения и дистанционных образовательных технологий.

Реализация программы учебной дисциплины с применением электронного обучения и дистанционных образовательных технологий регламентируется действующими локальными актами университета.

Применяются следующий вариант реализации программы с использованием ЭО и ДОТ

В электронную образовательную среду, по необходимости, могут быть перенесены отдельные виды учебной деятельности:

| использование ЭО и ДОТ | использование ЭО и ДОТ | объем, час | включение в учебный процесс                  |
|------------------------|------------------------|------------|--|
| смешанное обучение     | лекции                 | 36         | в соответствии с расписанием учебных занятий |
|                        | практические занятия   | 36         |  |

#### 4. РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ, КРИТЕРИИ ОЦЕНКИ УРОВНЯ СФОРМИРОВАННОСТИ КОМПЕТЕНЦИЙ, СИСТЕМА И ШКАЛА ОЦЕНИВАНИЯ

##### 4.1. Соотнесение планируемых результатов обучения с уровнями сформированности компетенций.

| Уровни сформированности компетенции(-й) | Итоговое количество баллов в 100-балльной системе по результатам текущей и промежуточной аттестации | Оценка в пятибалльной системе по результатам текущей и промежуточной аттестации | Показатели уровня сформированности |                                  |   |
|---|---|---|------------------------------------|----------------------------------|---|
|   |   |   | универсальной(-ых) компетенции(-й) | общепрофессиональных компетенций | профессиональных компетенций  |
|   |   |   |                                    |                                  |   |
|   |   |   |                                    |                                  | ПК-2<br>ИД-ПК-2.4<br>ПК-4<br>ИД-ПК-4.2<br>ИД-ПК-4.4<br>ПК-5<br>ИД-ПК-5.1  |
| высокий                                 |   | отлично   |                                    |                                  | Обучающийся:<br>– демонстрирует всестороннее, систематическое и глубокое знание учебного материала;<br>– способен свободно выполнять практические расчеты и задания, предусмотренные программой;<br>– интерпретирует полученные результаты, проводит их анализ и оценку и разрабатывает направления совершенствования полученных результатов;<br>– оперирует методиками расчетов финансовых показателей, предусмотренных курсом;<br>– показывает четкие системные знания и представления по дисциплине;<br>– дает развернутые, полные и верные ответы на вопросы, в том числе, дополнительные |
| повышенный                              |   | хорошо  |                                    |                                  | Обучающийся:  |

|         |  |                     |   |  |   |
|---------|--|---------------------|---|--|---|
|         |  |                     |   |  | <ul style="list-style-type: none"> <li>– демонстрирует полное знание учебного материала;</li> <li>– способен успешно выполнять практические расчеты и задания, предусмотренные программой;</li> <li>– правильно интерпретирует полученные результаты, проводит их анализ;</li> <li>– излагает методики расчетов финансовых показателей, предусмотренных курсом;</li> <li>– ответ отражает полное знание материала, с незначительными пробелами, допускает единичные негрубые ошибки.</li> </ul>   |
| базовый |  | удовлетворительно   |   |  | <p>Обучающийся:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– демонстрирует теоретические знания основного учебного материала дисциплины в объеме, необходимом для дальнейшего освоения ОПОП;</li> <li>– справляется с практическими расчетами и заданиями, предусмотренными программой;</li> <li>– с неточностями излагает методики расчетов финансовых показателей, предусмотренных курсом;</li> <li>– демонстрирует фрагментарные знания основной учебной литературы по дисциплине;</li> <li>– ответ отражает знания на базовом уровне теоретического и практического материала в объеме, необходимом для дальнейшей учебы и предстоящей работы по профилю обучения.</li> </ul> |
| низкий  |  | неудовлетворительно | <p>Обучающийся:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– демонстрирует фрагментарные знания теоретического и практического материала, допускает грубые ошибки при его изложении на занятиях и в ходе промежуточной аттестации;</li> </ul> |  |   |

|  |  |  |   |
|--|--|--|---|
|  |  |  | <ul style="list-style-type: none"> <li>– испытывает серьёзные затруднения в применении теоретических положений при решении практических задач профессиональной направленности стандартного уровня сложности, не владеет необходимыми для этого навыками и приёмами;</li> <li>– не способен рассчитать финансовые показатели, предусмотренные курсом;</li> <li>– выполняет задания только по образцу и под руководством преподавателя;</li> <li>– ответ отражает отсутствие знаний на базовом уровне теоретического и практического материала в объеме, необходимом для дальнейшей учебы.</li> </ul> |
|--|--|--|---|

## **5. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ, ВКЛЮЧАЯ САМОСТОЯТЕЛЬНУЮ РАБОТУ ОБУЧАЮЩИХСЯ**

При проведении контроля самостоятельной работы обучающихся, текущего контроля и промежуточной аттестации по учебной дисциплине «Экономическая оценка инвестиций» проверяется уровень сформированности у обучающихся компетенций и запланированных результатов обучения по дисциплине, указанных в разделе 2 настоящей программы.

### 5.1. Формы текущего контроля успеваемости, примеры типовых заданий:

| № пп | Формы текущего контроля  | Примеры типовых заданий   |
|------|--|---|
| 1.   | Экспресс-опрос по теме 1 «Инвестиции и инвестиционная деятельность предприятия». | <p>1.Что такое инвестиции? Дайте определение инвестиций в соответствии с Федеральным законом «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» и перечислите их основные классификации.</p> <p>2.Перечислите объекты реальных и финансовых инвестиций.</p> <p>3.Что такое капитальные вложения и на какие группы их можно подразделить?</p> <p>4.Сформулируйте понятие структуры капитальных вложений. Какие виды структур применяются при планировании и анализе капитальных вложений?</p> <p>5.Охарактеризуйте технологическую, воспроизводственную структуры капитальных вложений, распределение капиталовложений между объектами производственного и непроизводственного назначения, а также отраслевую и территориальную структуры.</p> |

| № пп | Формы текущего контроля | Примеры типовых заданий   |
|------|-------------------------|---|
|      |                         | <p>6. Дайте определение инвестиционной деятельности в соответствии с Федеральным законом «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» и назовите основные ее формы.</p> <p>7. Дайте определение инвестиционной деятельности в соответствии с Федеральным законом «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» и назовите основные ее формы.</p> <p>8. Назовите основные субъекты инвестиционной деятельности и охарактеризуйте их.</p> <p>9. Каковы права инвесторов?</p> <p>10. Перечислите обязанности субъектов инвестиционной деятельности.</p> <p>11. В каких целях государство осуществляет регулирование капитальных вложений? Какие формы государственного регулирования вы знаете?</p> <p>12. В соответствии с Федеральным законом «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений»: перечислите методы косвенного регулирования капитальных вложений государством; назовите конкретные формы прямого участия государства в инвестиционной деятельности в форме капитальных вложений. С какой целью государство гарантирует права субъектов инвестиционной деятельности? В чем заключаются эти гарантии?</p> <p>13. Что понимается под стабильностью прав участников инвестиционной деятельности, осуществляющих приоритетные и иные проекты?</p> <p>14. В чем заключается защита интересов участников инвестиционной деятельности?</p> <p>15. Дайте сравнительную характеристику прямых и портфельных инвестиций.</p> |
| 2.   | Тестирование по теме 1  | <i>Тест по теме 1</i>   |

| № пп               | Формы текущего контроля   | Примеры типовых заданий   |            |   |                    |   |               |   |           |   |
|--------------------|---|---|------------|---|--------------------|---|---------------|---|-----------|---|
|                    |   | <p><b>Вариант 1.</b></p> <p>1. Впишите необходимое слово.<br/> _____ - это денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.</p> <p>2. Найдите соответствие (например а-1, б-3, в-2)::</p> <table border="1" data-bbox="920 512 2089 1264"> <tbody> <tr> <td data-bbox="920 512 1503 683">А. Частные</td> <td data-bbox="1503 512 2089 683">1. это форма вложения, которая дает инвестору непосредственное право собственности на <u>ценные бумаги</u> или имущество.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="920 683 1503 853">Б. Государственные</td> <td data-bbox="1503 683 2089 853">2. инвестиции представляют собой вложения капитала физическими и юридическими лицами негосударственной формы собственности.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="920 853 1503 1024">В. Совместные</td> <td data-bbox="1503 853 2089 1024">3. вложения капитала нерезидентами (как юридическими, так и физическими лицами) в объекты и финансовые инструменты другого государства.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="920 1024 1503 1264">Г. Прямые</td> <td data-bbox="1503 1024 2089 1264">4. вложения капитала, осуществляемые центральными и местными органами власти и управления за счет <u>бюджетов</u>, внебюджетных фондов и заемных средств, а также вложения, осуществляемые государственными предприятиями за счет собственных и заемных средств.</td> </tr> </tbody> </table> | А. Частные | 1. это форма вложения, которая дает инвестору непосредственное право собственности на <u>ценные бумаги</u> или имущество. | Б. Государственные | 2. инвестиции представляют собой вложения капитала физическими и юридическими лицами негосударственной формы собственности. | В. Совместные | 3. вложения капитала нерезидентами (как юридическими, так и физическими лицами) в объекты и финансовые инструменты другого государства. | Г. Прямые | 4. вложения капитала, осуществляемые центральными и местными органами власти и управления за счет <u>бюджетов</u> , внебюджетных фондов и заемных средств, а также вложения, осуществляемые государственными предприятиями за счет собственных и заемных средств. |
| А. Частные         | 1. это форма вложения, которая дает инвестору непосредственное право собственности на <u>ценные бумаги</u> или имущество.   |   |            |   |                    |   |               |   |           |   |
| Б. Государственные | 2. инвестиции представляют собой вложения капитала физическими и юридическими лицами негосударственной формы собственности.   |   |            |   |                    |   |               |   |           |   |
| В. Совместные      | 3. вложения капитала нерезидентами (как юридическими, так и физическими лицами) в объекты и финансовые инструменты другого государства.   |   |            |   |                    |   |               |   |           |   |
| Г. Прямые          | 4. вложения капитала, осуществляемые центральными и местными органами власти и управления за счет <u>бюджетов</u> , внебюджетных фондов и заемных средств, а также вложения, осуществляемые государственными предприятиями за счет собственных и заемных средств. |   |            |   |                    |   |               |   |           |   |



| № пп | Формы текущего контроля | Примеры типовых заданий   |  |
|------|-------------------------|---|--|
|      |                         | Д. Косвенные  | 5.инвестиции осуществляются совместно субъектами страны и иностранных государств   |
|      |                         | Е. Иностраные   | 6.вложения в портфель (набор) ценных бумаг или имущественных ценностей. В этом случае инвестор будет владеть не требованием к активам той или иной компании, а долей в портфеле. |
|      |                         | <p>3. Впишите необходимое слово.<br/>К _____ инвестициям относятся вложения в основной капитал, в материально-производственные запасы и в нематериальные активы.</p> <p>4. Впишите необходимое слово.<br/>_____ инвестиции — это вложение капитала в различные финансовые инструменты, прежде всего в ценные бумаги, а также в активы других предприятий.</p> <p>5. Вложения с целью накопления сокровищ, включающие вложения в драгоценные металлы, драгоценные камни и изделия, в предметы коллекционного спроса называются:<br/>А. Реальные<br/>Б. Прямые<br/>В. Косвенные<br/>Г. Тезаврации<br/>Д. Частные<br/>Е. Совместные<br/>Ж. Спекуляции</p> <p>6. Впишите необходимое слово.<br/>Лицо, выполняющее работы по договору подряда, который заключен с заказчиком. Это лицо обязано иметь лицензию на осуществление данной деятельности. Называется:</p> <p>7. Впишите необходимое слово.</p> |  |

| № пп | Формы текущего контроля | Примеры типовых заданий  |
|------|-------------------------|--|
|      |                         | <p>Проекты, действие которых ограничивается рамками одной небольшой фирмы, реализующей проект. В основном они представляют собой планы расширения производства и увеличения ассортимента выпускаемой продукции. Их отличают сравнительно небольшие сроки реализации. Такие проекты называются:</p> <p>8. Впишите необходимое слово.<br/>Инвесторы, осуществляющие свою деятельность с целью увеличения текущего дохода называются:</p> <p>9. Впишите необходимое слово.<br/>Инвесторы, осуществляющие прямые инвестиции с целью увеличения капитала и участия в управлении производством, называются:</p> <p>10. Впишите необходимое слово.<br/>Лицо, уполномоченное инвесторами осуществлять реализацию инвестиционного проекта, не вмешиваясь при этом в предпринимательскую деятельность инвестора называется:</p> <p>11. Впишите необходимое слово.<br/>Процесс переноса по частям стоимости основных средств и нематериальных активов по мере их физического или морального износа на себестоимость производимой продукции называется:</p> <p>12. Впишите необходимое слово.<br/>В этой фазе цикла инвестиционного проекта разрабатывается проектно-сметная документация; заказывается оборудование; готовятся производственные площадки; поставляется оборудование и осуществляется его монтаж и пусконаладочные работы; проводится обучение персонала; ведутся рекламные мероприятия.</p> <p>13. Впишите необходимое слово.<br/>Документ, содержащий всю информацию о проекте, в котором описаны основные его аспекты, проводится анализ проблем, с которыми может столкнуться фирма, проводятся расчеты эффективности проекта называется:</p> <p>14. Впишите необходимое слово.<br/>Процесс определения будущей стоимости денег исходя из их текущей стоимости и процентной ставки называется:</p> |

| № пп   | Формы текущего контроля | Примеры типовых заданий   |                                      |                 |  |             |  |          |                                      |             |
|--|-------------------------|---|--------------------------------------|-----------------|--|-------------|--|----------|--------------------------------------|-------------|
|  |                         | <p><b>Вариант 2</b></p> <p>1. Впишите слово необходимое слово.<br/> _____ инвестиции - это вложения в акции, облигации, другие ценные бумаги, в иностранные валюты, в банковские депозиты, в объекты тезаврации.</p> <p>2. Впишите необходимое слово.<br/> _____ инвестиции представляют собой вложения капитала физическими и юридическими лицами негосударственной формы собственности.</p> <p>3. Впишите необходимое слово.<br/> _____ инвестиции представляют собой вложения в портфель (набор) ценных бумаг или имущественных ценностей. В этом случае инвестор будет владеть не требованием к активам той или иной компании, а долей в портфеле.</p> <p>4. Найдите соответствие (например а-1, б-3, в-2):</p> <table border="1" data-bbox="824 887 2069 1264"> <tbody> <tr> <td data-bbox="824 887 1447 924">А.Инвестирование от трех и более лет</td> <td data-bbox="1447 887 2069 924">1.Краткосрочные</td> </tr> <tr> <td data-bbox="824 924 1447 1094">Б.Вложения в портфель (набор) ценных бумаг или имущественных ценностей. В этом случае инвестор будет владеть не требованием к активам той или иной компании, а долей в портфеле.</td> <td data-bbox="1447 924 2069 1094">Иностранные</td> </tr> <tr> <td data-bbox="824 1094 1447 1230">В.Вложения капитала нерезидентами (как юридическими, так и физическими лицами) в объекты и финансовые инструменты другого государства.</td> <td data-bbox="1447 1094 2069 1230">2.Прямые</td> </tr> <tr> <td data-bbox="824 1230 1447 1264">Г.Инвестирование от года до трех лет</td> <td data-bbox="1447 1230 2069 1264">3.Косвенные</td> </tr> </tbody> </table> | А.Инвестирование от трех и более лет | 1.Краткосрочные | Б.Вложения в портфель (набор) ценных бумаг или имущественных ценностей. В этом случае инвестор будет владеть не требованием к активам той или иной компании, а долей в портфеле. | Иностранные | В.Вложения капитала нерезидентами (как юридическими, так и физическими лицами) в объекты и финансовые инструменты другого государства. | 2.Прямые | Г.Инвестирование от года до трех лет | 3.Косвенные |
| А.Инвестирование от трех и более лет   | 1.Краткосрочные         |   |                                      |                 |  |             |  |          |                                      |             |
| Б.Вложения в портфель (набор) ценных бумаг или имущественных ценностей. В этом случае инвестор будет владеть не требованием к активам той или иной компании, а долей в портфеле. | Иностранные             |   |                                      |                 |  |             |  |          |                                      |             |
| В.Вложения капитала нерезидентами (как юридическими, так и физическими лицами) в объекты и финансовые инструменты другого государства.   | 2.Прямые                |   |                                      |                 |  |             |  |          |                                      |             |
| Г.Инвестирование от года до трех лет   | 3.Косвенные             |   |                                      |                 |  |             |  |          |                                      |             |

| № пп | Формы текущего контроля | Примеры типовых заданий  |                  |
|------|-------------------------|--|------------------|
|      |                         | Д. Это форма вложения, которая дает инвестору непосредственное право собственности на <u>ценные бумаги</u> или имущество.  | 4. Среднесрочные |
|      |                         | Е. Инвестирование до одного года   | 5. Долгосрочные  |
|      |                         | <p>5. Впишите необходимое слово.<br/> _____ инвестиции — вложения капитала нерезидентами (как юридическими, так и физическими лицами) в объекты и финансовые инструменты другого государства.</p> <p>6. Впишите необходимое слово.<br/> Обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений, в том числе необходимая проектно-сметная документация, разработанная в соответствии с законодательством РФ, а также описание практических действий по осуществлению инвестиций называется:</p> <p>7. Впишите необходимое слово.<br/> Проекты, характеризующиеся высокой вероятностью получения гарантируемых результатов (например, проекты, выполняемые по государственному заказу) называются:</p> <p>8. Впишите необходимое слово.<br/> Перечислите субъектов инвестиционной деятельности:</p> <p>9. Впишите необходимое слово.<br/> Проекты, реализация которых существенно влияет на экономическую, социальную или экологическую ситуацию на Земле называются:</p> <p>10. Впишите необходимое слово.<br/> Этот участник инвестиционной деятельности является финансовым посредником и осуществляет свою деятельность за счет средств других физических и юридических лиц в целях владельцев средств и распределяет результаты инвестирования между собственниками. Он называется:</p> <p>11. Впишите необходимое слово.</p> |                  |

| № пп | Формы текущего контроля   | Примеры типовых заданий   |
|------|---|---|
|      |   | <p>В этой фазе цикла инвестиционного проекта проект начинает приносить доходы, осуществляется пуск в действие предприятия, начинается производство продукции или оказание услуг, возвращается банковский кредит.</p> <p>12. Впишите необходимое слово.<br/>Операция, которая представляет собой увеличение начальной суммы капитала за счет прибавления к ней через определенное время процентов как следствие какой-то финансовой операции называется:</p> <p>13. Впишите необходимое слово.<br/>Перенос стоимости объекта в расходы организации в течение определенного периода называется:</p> <p>14. Впишите необходимое слово.<br/>Процесс определения сегодняшней (т. е. текущей) стоимости денег, когда известна их будущая стоимость называется:</p>  |
|      | <p>Домашнее задание по теме 2<br/>«Оценка эффективности инвестиционных проектов», вопрос 1<br/>«Оценка стоимости денег во времени при расчете инвестиционных проектов».</p> | <p><b>Вариант 1</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Определить сумму на вкладе через 15 дней года если сегодня инвестор положил на счет 150 тыс. руб под 6% годовых.</li> <li>2. Определить сумму процентов на вкладе через 2 месяца если сегодня инвестор положил на счет 200 тыс. руб под 5% годовых.</li> <li>3. Компания взяла кредит на сумму 25 млн рублей. Кредитная процентная простая ставка — 10% годовых. Фирма собирается погасить кредит через 3 года. Какова сумма, необходимая для погашения кредита и процентов?</li> <li>4. Фирма взяла кредит на сумму 10 млн.руб. под 20 процентов годовых. Фирма собирается за год погасить задолженность одинаковыми ежемесячными платежами (сумма кредита и проценты по ней). Каков будет ежемесячный платеж?</li> </ol> <p><b>Вариант 2</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Определить сумму на вкладе через 80 дней, если сегодня инвестор положил на счет 300 тыс. руб. под 9% годовых.</li> </ol> |

| № пп | Формы текущего контроля | Примеры типовых заданий   |
|------|-------------------------|---|
|      |                         | <p>2. Определить сумму на вкладе через 3 года по методу простого процента, если сегодня инвестор положил на счет 50 тыс. руб под 7% годовых.</p> <p>3. Компания взяла кредит на сумму 10 млн рублей. Кредитная процентная простая ставка — 11% годовых. Фирма собирается погасить кредит через 2 года. Какова будет переплата по кредиту?</p> <p>4. Инвестор вложил 2 млн. руб. в акции компании. Через год он продал акции и получил 2,5 млн.руб. Какова годовая процентная ставка такой инвестиции?</p> <p style="text-align: center;"><b>Вариант 3</b></p> <p>1. Определить сумму на вкладе через 4 года по методу простого процента, если сегодня инвестор положил на счет 1 млн.руб. под 6% годовых.</p> <p>2. Компания взяла кредит на сумму 700 тыс.руб. Кредитная процентная простая ставка — 15% годовых. Фирма собирается погасить кредит через 5 лет. Какова сумма, необходимая для погашения кредита и процентов?</p> <p>3. Инвестор положил 650 тыс.руб. в коммерческий банк. Через год он получил 675 тыс.руб. Какова годовая процентная ставка такой инвестиции?</p> <p>4. Инвестор взял под инвестиционный проект кредит в размере 5 млн.руб. под 25% годовых. За год он погасит задолженность одинаковыми ежемесячными платежами (сумма кредита и проценты по ней). Каков будет ежемесячный платеж?</p> <p style="text-align: center;"><b>Вариант 4</b></p> <p>1. Инвестор положил 1,5 млн. руб. в коммерческий банк. Через год он получил 1,6 млн.руб. Какова годовая процентная ставка такой инвестиции?</p> <p>2. Компания взяла кредит на сумму 145 тыс. рублей. Кредитная процентная простая ставка — 18% годовых. Фирма собирается погасить кредит через 2 года. Какова сумма, необходимая для погашения кредита и процентов?</p> <p>3. Инвестор вложил 5 млн. руб. в акции компании. Через год он продал акции и получил 6 млн.руб. Какова годовая процентная ставка такой инвестиции?</p> <p>4. Определить сумму на вкладе через 65 дней, если сегодня инвестор положил на счет 260 тыс. руб под 8% годовых.</p> |

| № пп                             | Формы текущего контроля  | Примеры типовых заданий  |                |     |   |   |   |                                  |     |     |     |     |                             |     |     |     |     |                      |   |   |                      |     |     |                  |  |  |         |     |     |         |     |     |         |     |     |
|----------------------------------|--|--|----------------|-----|---|---|---|----------------------------------|-----|-----|-----|-----|-----------------------------|-----|-----|-----|-----|----------------------|---|---|----------------------|-----|-----|------------------|--|--|---------|-----|-----|---------|-----|-----|---------|-----|-----|
|                                  | <p>Контрольная работа по теме 2.<br/>«Оценка эффективности инвестиционных проектов».</p> | <p><b>Вариант 1</b></p> <p>Задача 1. Предприятие предполагает приобрести новое технологическое оборудование стоимостью 42 млн руб. Срок эксплуатации оборудования пять лет; амортизационные отчисления на оборудование производятся по методу прямолинейной амортизации в размере 20%. Выручка от реализации продукции, выпущенной на данном оборудовании, должна составить: 25млн руб., 26,5 млн руб., 25,2 млн руб., 21,2 млн руб и 21млн.руб.</p> <p>Текущие расходы по годам в первый год эксплуатации составят 10 500 млн руб. Ежегодно они увеличиваются на 4,5%. Ставка налога на прибыль составляет 20% и ставка дисконта — 12%. Рассчитайте поток денежных поступлений и показатель чистой текущей стоимости.</p> <p>Задача 2. Осуществление проекта строительства нового цеха для выпуска товаров народного потребления предполагает следующие затраты и доходы:</p> <table border="1" data-bbox="824 730 2078 863"> <thead> <tr> <th>Показатель/год</th> <th>1</th> <th>2</th> <th>3</th> <th>4</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Инвестиционные затраты, тыс.руб.</td> <td>780</td> <td>530</td> <td>400</td> <td>200</td> </tr> <tr> <td>Доходы от проекта, тыс.руб.</td> <td>150</td> <td>350</td> <td>600</td> <td>750</td> </tr> </tbody> </table> <p>Оценить чистую текущую стоимость проекта при норме дисконта 12% и 11%.</p> <p>Задача 3. Инвестор располагает двумя инвестиционными проектами, которые характеризуются следующими данными.</p> <table border="1" data-bbox="824 1038 1615 1303"> <thead> <tr> <th>Показатель/№ проекта</th> <th>1</th> <th>2</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Инвестиции, тыс.руб.</td> <td>580</td> <td>720</td> </tr> <tr> <td>Доходы, тыс.руб.</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>1-й год</td> <td>180</td> <td>300</td> </tr> <tr> <td>2-й год</td> <td>230</td> <td>400</td> </tr> <tr> <td>3-й год</td> <td>340</td> <td>180</td> </tr> </tbody> </table> | Показатель/год | 1   | 2 | 3 | 4 | Инвестиционные затраты, тыс.руб. | 780 | 530 | 400 | 200 | Доходы от проекта, тыс.руб. | 150 | 350 | 600 | 750 | Показатель/№ проекта | 1 | 2 | Инвестиции, тыс.руб. | 580 | 720 | Доходы, тыс.руб. |  |  | 1-й год | 180 | 300 | 2-й год | 230 | 400 | 3-й год | 340 | 180 |
| Показатель/год                   | 1  | 2  | 3              | 4   |   |   |   |                                  |     |     |     |     |                             |     |     |     |     |                      |   |   |                      |     |     |                  |  |  |         |     |     |         |     |     |         |     |     |
| Инвестиционные затраты, тыс.руб. | 780  | 530  | 400            | 200 |   |   |   |                                  |     |     |     |     |                             |     |     |     |     |                      |   |   |                      |     |     |                  |  |  |         |     |     |         |     |     |         |     |     |
| Доходы от проекта, тыс.руб.      | 150  | 350  | 600            | 750 |   |   |   |                                  |     |     |     |     |                             |     |     |     |     |                      |   |   |                      |     |     |                  |  |  |         |     |     |         |     |     |         |     |     |
| Показатель/№ проекта             | 1  | 2  |                |     |   |   |   |                                  |     |     |     |     |                             |     |     |     |     |                      |   |   |                      |     |     |                  |  |  |         |     |     |         |     |     |         |     |     |
| Инвестиции, тыс.руб.             | 580  | 720  |                |     |   |   |   |                                  |     |     |     |     |                             |     |     |     |     |                      |   |   |                      |     |     |                  |  |  |         |     |     |         |     |     |         |     |     |
| Доходы, тыс.руб.                 |  |  |                |     |   |   |   |                                  |     |     |     |     |                             |     |     |     |     |                      |   |   |                      |     |     |                  |  |  |         |     |     |         |     |     |         |     |     |
| 1-й год                          | 180  | 300  |                |     |   |   |   |                                  |     |     |     |     |                             |     |     |     |     |                      |   |   |                      |     |     |                  |  |  |         |     |     |         |     |     |         |     |     |
| 2-й год                          | 230  | 400  |                |     |   |   |   |                                  |     |     |     |     |                             |     |     |     |     |                      |   |   |                      |     |     |                  |  |  |         |     |     |         |     |     |         |     |     |
| 3-й год                          | 340  | 180  |                |     |   |   |   |                                  |     |     |     |     |                             |     |     |     |     |                      |   |   |                      |     |     |                  |  |  |         |     |     |         |     |     |         |     |     |

| № пп | Формы текущего контроля   | Примеры типовых заданий   |     |                       |   |       |   |     |   |     |   |     |   |     |   |     |
|------|---|---|-----|-----------------------|---|-------|---|-----|---|-----|---|-----|---|-----|---|-----|
|      |   | <p>Ставка банковского процента 12% годовых. Оцените проекты 1 и 2 с помощью показателей индекса рентабельности, чистой текущей стоимости и внутренней нормы доходности.</p> <p><b>Вариант 2</b></p> <p>Задача 1. Рассчитайте чистую текущую стоимость проекта и индекс рентабельности по проекту исходя из следующих условий. В инвестиционный проект требуется вложить в первый год 150 млн.руб., во второй год 150 млн.руб. инвестиций. Проект генерирует следующий поток реальных денег по годам: 220 млн руб., 80 млн руб., 150 млн руб., 140 млн руб., 90 млн руб. Средняя цена инвестируемого капитала в первый год равна 12%. Прогнозная оценка средней цены инвестируемого капитала свидетельствует, что она будет меняться по годам, начиная со второго года следующим образом: 12%, 13%, 14%, 15%. Имеет ли смысл инвестировать в проект?</p> <p>Задача 2. Проект рассчитан на три года, если требующиеся инвестиции предусматриваются в объеме 36 млн руб. Денежные потоки предполагаются в следующих размерах по годам: 5,4 млн.руб., 14,4 млн.руб., 25,2 млн.руб. Определите значения внутренней нормы доходности.</p> <p>Задача 3. По имеющимся следующим данным рассчитать внутреннюю норму доходности проекта:</p> <table border="1" data-bbox="824 858 2067 1106"> <thead> <tr> <th>Год</th> <th>Денежный поток у.д.е.</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>0</td> <td>-1600</td> </tr> <tr> <td>1</td> <td>400</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>100</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>500</td> </tr> <tr> <td>4</td> <td>800</td> </tr> <tr> <td>5</td> <td>300</td> </tr> </tbody> </table> | Год | Денежный поток у.д.е. | 0 | -1600 | 1 | 400 | 2 | 100 | 3 | 500 | 4 | 800 | 5 | 300 |
| Год  | Денежный поток у.д.е.   |   |     |                       |   |       |   |     |   |     |   |     |   |     |   |     |
| 0    | -1600   |   |     |                       |   |       |   |     |   |     |   |     |   |     |   |     |
| 1    | 400   |   |     |                       |   |       |   |     |   |     |   |     |   |     |   |     |
| 2    | 100   |   |     |                       |   |       |   |     |   |     |   |     |   |     |   |     |
| 3    | 500   |   |     |                       |   |       |   |     |   |     |   |     |   |     |   |     |
| 4    | 800   |   |     |                       |   |       |   |     |   |     |   |     |   |     |   |     |
| 5    | 300   |   |     |                       |   |       |   |     |   |     |   |     |   |     |   |     |
|      | Контрольная работа и тестирование по теме 3 «Учет инфляции и риска инвестиционных проектов» | <p><b>Вариант 1</b><br/>Задание 1.</p>  |     |                       |   |       |   |     |   |     |   |     |   |     |   |     |



| № пп | Формы текущего контроля | Примеры типовых заданий   |
|------|-------------------------|---|
|      |                         | <p>Инвестиционный проект предполагает производство двух видов товаров. Вероятность достижения желаемой прибыли при производстве первого товара 0,95, второго 0,85. Первый товар имеет конкурента и в случае его активности, удастся реализовать только 60% продукции. В случае перебоев в поставках удастся сохранить 70% выручки товара 1 и 80% выручки товара 2. В случае забастовки на производстве 25% покупателей уйдет. Рассчитайте риск производства обоих товаров, производство какого товара менее рискованно?</p> <p><i>Тестовые вопросы.</i></p> <p>1. Функция риска, которая мотивирует предпринимателя искать формы защиты от неблагоприятных проявлений:</p> <p>А) контрольная;<br/> Б) стимулирующая;<br/> В) защитная;<br/> Г) распределительная.</p> <p>2. Риск, в результате которого предприятие теряет свой капитал – это:</p> <p>А) допустимый;<br/> Б) критический;<br/> В) катастрофический;<br/> Г) риск финансовой устойчивости</p> <p>3. Риск, связанный с циклическим развитием экономики – это:</p> <p>А) прогнозируемый;<br/> Б) непрогнозируемый;<br/> В) процентный;<br/> Г) валютный.</p> <p>4. Риск, связанный с изменением рыночных индексов на активы – это:</p> <p>А) валютный;<br/> Б) ценовой;<br/> В) кредитный;<br/> Г) процентный.</p> <p>5. Риски, которые могут возникать в связи с несовершенством действующего законодательства называются:</p> <p>6. Риск, который характерен для всех объектов инвестирования и всех участников рынка в целом, на него невозможно повлиять каким бы то ни было способом, и он относится к категории недиверсифицируемых, называется:</p> |

| № пп | Формы текущего контроля | Примеры типовых заданий   |
|------|-------------------------|---|
|      |                         | <p>7. Вид риска, характеризующего совокупный риск, присущий комплексу однофункциональных финансовых инструментов, объединенных в портфель называется:</p> <p>8. Этот риск генерируется снижением уровня ликвидности оборотных активов, порождающим разбалансированность положительного и отрицательного денежных потоков предприятия во времени, он называется:</p> <p><b>Вариант 2</b><br/> <i>Задание 1.</i><br/> Инвестиционный проект предполагает производство двух видов товаров. Вероятность достижения желаемой прибыли при производстве первого товара 0,95, второго 0,85. Первый товар имеет конкурента и в случае его активности, удастся реализовать только 60% продукции. В случае перебоев в поставках удастся сохранить 70% выручки товара 1 и 80% выручки товара 2. В случае забастовки на производстве 25% покупателей уйдет. Рассчитайте риск производства обоих товаров, производство какого товара менее рискованно?</p> <p><i>Тестовые вопросы.</i></p> <p>1. Функция риска, которая мотивирует предпринимателя извлечь дополнительную выгоду за повышенный риск своих действий – это:<br/> А) контрольная;<br/> Б) стимулирующая;<br/> В) защитная;<br/> Г) распределительная.</p> <p>2. Риск потерь, связанных с неэффективной деятельностью конкретного предприятия – это:<br/> А) систематический риск;<br/> Б) несистематический;<br/> В) допустимый;<br/> Г) прогнозируемый.</p> <p>3. Риск, по которому потери не превышают сумму планируемой прибыли – это:<br/> А) допустимый;<br/> Б) критический;<br/> В) катастрофический;<br/> Г) риск неплатежеспособности.</p> <p>4. Риск, связанный с циклическим развитием экономики – это:<br/> А) прогнозируемый;</p> |

| № пп  | Формы текущего контроля   | Примеры типовых заданий   |            |         |         |   |       |       |                                       |       |       |                          |       |       |                              |      |      |            |          |  |   |   |                   |        |        |                            |       |       |
|---|---|---|------------|---------|---------|---|-------|-------|---------------------------------------|-------|-------|--------------------------|-------|-------|------------------------------|------|------|------------|----------|--|---|---|-------------------|--------|--------|----------------------------|-------|-------|
|   |   | <p>Б) непрогнозируемый;<br/> В) процентный;<br/> Г) валютный.</p> <p>5. Диверсифицируемый риск, характерный для отдельного инвестора или для отдельного объекта инвестирования называется:</p> <p>6. Риск, формой проявления которого является риск неплатежа или несвоевременного расчета за отпущенную предприятием в кредит готовую продукцию называется:</p> <p>7. Риск, связанный с непредвиденным изменением процентной ставки называется:</p> <p>8. Риски, проявляющиеся в форме объявления партнерами проекта фиктивного банкротства; подделки документов, обеспечивающих незаконное присвоение сторонними лицами денежных и других активов называются:</p>   |            |         |         |   |       |       |                                       |       |       |                          |       |       |                              |      |      |            |          |  |   |   |                   |        |        |                            |       |       |
|   | <p>Домашнее задание по теме 4 «Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций»</p> | <p><b>Вариант 1</b></p> <p><i>Задача 1.</i> Имеются следующие данные о промышленной компании за последние два года.</p> <table border="1" data-bbox="824 772 2069 1050"> <thead> <tr> <th>Показатель</th> <th>1-й год</th> <th>2-й год</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Прибыль до уплаты налогов и процентных платежей, тыс.руб.</td> <td>48120</td> <td>56100</td> </tr> <tr> <td>Расходы по уплате процентов, тыс.руб.</td> <td>20850</td> <td>17544</td> </tr> <tr> <td>Чистая прибыль, тыс.руб.</td> <td>15030</td> <td>15246</td> </tr> <tr> <td>Выплата дивидендов, тыс.руб.</td> <td>7500</td> <td>8100</td> </tr> </tbody> </table> <p>Рассчитайте и проанализируйте показатели покрытия процентов по облигациям прибылью компании. Насколько рискованно инвестирование в облигации этой компании?</p> <table border="1" data-bbox="824 1193 2069 1335"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Показатель</th> <th colspan="2">Компания</th> </tr> <tr> <th>А</th> <th>В</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Прибыль, тыс.руб.</td> <td>119395</td> <td>121920</td> </tr> <tr> <td>Налог на прибыль, тыс.руб.</td> <td>54960</td> <td>57840</td> </tr> </tbody> </table> | Показатель | 1-й год | 2-й год | Прибыль до уплаты налогов и процентных платежей, тыс.руб. | 48120 | 56100 | Расходы по уплате процентов, тыс.руб. | 20850 | 17544 | Чистая прибыль, тыс.руб. | 15030 | 15246 | Выплата дивидендов, тыс.руб. | 7500 | 8100 | Показатель | Компания |  | А | В | Прибыль, тыс.руб. | 119395 | 121920 | Налог на прибыль, тыс.руб. | 54960 | 57840 |
| Показатель  | 1-й год   | 2-й год   |            |         |         |   |       |       |                                       |       |       |                          |       |       |                              |      |      |            |          |  |   |   |                   |        |        |                            |       |       |
| Прибыль до уплаты налогов и процентных платежей, тыс.руб. | 48120   | 56100   |            |         |         |   |       |       |                                       |       |       |                          |       |       |                              |      |      |            |          |  |   |   |                   |        |        |                            |       |       |
| Расходы по уплате процентов, тыс.руб.                     | 20850   | 17544   |            |         |         |   |       |       |                                       |       |       |                          |       |       |                              |      |      |            |          |  |   |   |                   |        |        |                            |       |       |
| Чистая прибыль, тыс.руб.                                  | 15030   | 15246   |            |         |         |   |       |       |                                       |       |       |                          |       |       |                              |      |      |            |          |  |   |   |                   |        |        |                            |       |       |
| Выплата дивидендов, тыс.руб.                              | 7500  | 8100  |            |         |         |   |       |       |                                       |       |       |                          |       |       |                              |      |      |            |          |  |   |   |                   |        |        |                            |       |       |
| Показатель  | Компания  |   |            |         |         |   |       |       |                                       |       |       |                          |       |       |                              |      |      |            |          |  |   |   |                   |        |        |                            |       |       |
|   | А   | В   |            |         |         |   |       |       |                                       |       |       |                          |       |       |                              |      |      |            |          |  |   |   |                   |        |        |                            |       |       |
| Прибыль, тыс.руб.   | 119395  | 121920  |            |         |         |   |       |       |                                       |       |       |                          |       |       |                              |      |      |            |          |  |   |   |                   |        |        |                            |       |       |
| Налог на прибыль, тыс.руб.                                | 54960   | 57840   |            |         |         |   |       |       |                                       |       |       |                          |       |       |                              |      |      |            |          |  |   |   |                   |        |        |                            |       |       |

| № пп   | Формы текущего контроля | Примеры типовых заданий   |  |            |          |  |  |   |   |                   |        |        |                            |       |       |  |       |       |
|--|-------------------------|---|--|------------|----------|--|--|---|---|-------------------|--------|--------|----------------------------|-------|-------|--|-------|-------|
|  |                         | Дивиденды, выплаченные по привилегированным акциям, тыс.руб.  | <table border="1"> <tr> <td data-bbox="1236 204 1650 311">51600</td> <td data-bbox="1650 204 2101 311">54000</td> </tr> </table> | 51600      | 54000    |  |  |   |   |                   |        |        |                            |       |       |  |       |       |
| 51600  | 54000                   |   |  |            |          |  |  |   |   |                   |        |        |                            |       |       |  |       |       |
|  |                         | <p><i>Задача 2.</i> Номинал облигации 8000 руб., ежегодная купонная ставка — 15%; до погашения остается четыре года. Определите курсовую стоимость облигации, если уровень доходности инвестиций на рынке составляет 14%.</p> <p><i>Задача 3.</i> Пятипроцентная облигация должна приносить доход 50 руб. на каж дые 1000 руб. основного долга; текущий рыночный курс облигации — 700 руб. Определите текущую доходность этой облигации.</p> <p><b>Вариант 2</b></p> <p><i>Задача 1.</i> Имеются следующие данные о компаниях А и В.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="824 770 1236 802">Показатель</th> <th colspan="2" data-bbox="1236 770 2067 802">Компания</th> </tr> <tr> <td></td> <th data-bbox="1236 802 1650 834">А</th> <th data-bbox="1650 802 2067 834">В</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="824 834 1236 866">Прибыль, тыс.руб.</td> <td data-bbox="1236 834 1650 866">119395</td> <td data-bbox="1650 834 2067 866">121920</td> </tr> <tr> <td data-bbox="824 866 1236 898">Налог на прибыль, тыс.руб.</td> <td data-bbox="1236 866 1650 898">54960</td> <td data-bbox="1650 866 2067 898">57840</td> </tr> <tr> <td data-bbox="824 898 1236 1013">Дивиденды, выплаченные по привилегированным акциям, тыс.руб.</td> <td data-bbox="1236 898 1650 1013">51600</td> <td data-bbox="1650 898 2067 1013">54000</td> </tr> </tbody> </table> |  | Показатель | Компания |  |  | А | В | Прибыль, тыс.руб. | 119395 | 121920 | Налог на прибыль, тыс.руб. | 54960 | 57840 | Дивиденды, выплаченные по привилегированным акциям, тыс.руб. | 51600 | 54000 |
| Показатель   | Компания                |   |  |            |          |  |  |   |   |                   |        |        |                            |       |       |  |       |       |
|  | А                       | В   |  |            |          |  |  |   |   |                   |        |        |                            |       |       |  |       |       |
| Прибыль, тыс.руб.  | 119395                  | 121920  |  |            |          |  |  |   |   |                   |        |        |                            |       |       |  |       |       |
| Налог на прибыль, тыс.руб.                                   | 54960                   | 57840   |  |            |          |  |  |   |   |                   |        |        |                            |       |       |  |       |       |
| Дивиденды, выплаченные по привилегированным акциям, тыс.руб. | 51600                   | 54000   |  |            |          |  |  |   |   |                   |        |        |                            |       |       |  |       |       |
|  |                         | <p>Рассчитайте показатель покрытия дивидендов по привилегированным акциям прибылью и укажите исходя из его значения, в какую компанию выгоднее инвестировать средства.</p> <p><i>Задача 2.</i> Номинал бескупонной облигации равен 5000 руб.; до погашения остается три года. Определите курсовую стоимость, если доходность инвестиций на рынке составляет 20%.</p>  |  |            |          |  |  |   |   |                   |        |        |                            |       |       |  |       |       |

| № пп | Формы текущего контроля  | Примеры типовых заданий  |
|------|--|--|
|      |  | <p><i>Задача 3.</i> У инвестора имеется восьмипроцентная облигация номинальной стоимостью 1500 руб.; до срока ее погашения остается 15 лет; в насто ящее время облигация оценивается в 1350 руб. Определите приблизительную (заявленную) доходность этой облигации.</p>  |
|      | <p>Контрольная работа по теме 5.<br/>«Оптимальный инвестиционный портфель»</p> | <p><b>Вариант 1.</b></p> <p><i>Задача 1.</i> Ожидаемая норма дохода по активу А — 10%, по активу В — 8,2%, по активу С — 12,4%. Общая сумма предполагаемых вложений — 400 тыс. руб., причем предполагается инвестировать 50% средств в актив С, а оставшуюся сумму распределить поровну между активами А и В. 1. Определите ожидаемую норму дохода по портфелю в целом. 2. Определите общий <math>\beta</math>-коэффициент по портфелю инвестиций, если <math>\beta</math> для акций А — 1,4, для акций В — 0,8, для акций С — 1,9. 3. Охарактеризуйте получаемый портфель с точки зрения соотношения дохода и риска.</p> <p><i>Задача 2.</i> Портфель инвестора на 40% состоит из акции А (<math>\beta = 1,4</math>) и на 60% из акции В (<math>\beta = 0,9</math>); безрисковые ценные бумаги обеспечивают доходность на уровне 9%, средняя доходность по акции — 12%. Определите требуемую доходность портфеля инвестиций.</p> <p><b>Вариант 2.</b></p> <p><i>Задача 1.</i> Для инвестирования предлагаются следующие ценные бумаги:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• акция компании А (<math>\beta = 1,2</math>);</li> <li>• акция компании В (<math>\beta = 1,6</math>);</li> <li>• акция компании С (<math>\beta = 1,0</math>).</li> </ul> <p>Доходность государственных ценных бумаг составляет 15%; доходность среднерыночной акции — 17%. 1. Определите в соответствии с методикой САРМ ожидаемую доходность по каждой акции. 2. Сделайте выводы о взаимозависимости доходности и риска. Инвестиции в какие из акций наиболее предпочтительны для инвестора, если он стремится:</p> |

| № пп | Формы текущего контроля | Примеры типовых заданий  |
|------|-------------------------|--|
|      |                         | <ul style="list-style-type: none"> <li>• к минимизации риска;</li> <li>• к максимизации дохода.</li> </ul> <p><i>Задача 2.</i> Норма доходности государственных ценных бумаг—10%, среднерыночной ценной бумаги—14%, требуемая норма доходности акции X —17%. Определите <math>\beta</math>-коэффициент по акции X.</p> |

5.2. Критерии, шкалы оценивания текущего контроля успеваемости:

| Наименование оценочного средства (контрольно-оценочного мероприятия) | Критерии оценивания  | Шкалы оценивания     |                      |
|--|--|----------------------|----------------------|
|  |  | 100-балльная система | Пятибалльная система |
| Экспресс-опрос   | Дан оперативно полный, развернутый ответ на поставленный вопрос (вопросы), показана совокупность осознанных знаний об объекте, проявляющаяся в свободном оперировании понятиями, умении выделить существенные и несущественные его признаки, причинно-следственные связи. Обучающийся демонстрирует глубокие и прочные знания материала по заданным вопросам, исчерпывающе и последовательно, грамотно и логически стройно его излагает                |                      | 5                    |
|  | Дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос (вопросы), показана совокупность осознанных знаний об объекте, доказательно раскрыты основные положения дисциплины; в ответе прослеживается четкая структура, логическая последовательность, отражающая сущность раскрываемых понятий, теорий, явлений. Обучающийся твердо знает материал по заданным вопросам, грамотно и последовательно его излагает, но допускает несущественные неточности в |                      | 4                    |

| Наименование оценочного средства (контрольно-оценочного мероприятия) | Критерии оценивания  | Шкалы оценивания     |                      |            |
|--|--|----------------------|----------------------|------------|
|  |  | 100-балльная система | Пятибалльная система |            |
|  | определениях.  |                      |                      |            |
|  | Дан полный, но недостаточно последовательный ответ на поставленный вопрос (вопросы), но при этом показано умение выделить существенные и несущественные признаки и причинно-следственные связи. Ответ логичен и изложен в терминах науки. Обучающийся владеет знаниями только по основному материалу, но не знает отдельных деталей и особенностей, допускает неточности и испытывает затруднения с формулировкой определений.   |                      | 3                    |            |
|  | Дан неполный ответ, представляющий собой разрозненные знания по теме вопроса с существенными ошибками в определениях. Присутствуют фрагментарность, нелогичность изложения. Обучающийся не осознает связь данного понятия, теории, явления с другими объектами дисциплины. Отсутствуют выводы, конкретизация и доказательность изложения. Речь неграмотная. Дополнительные и уточняющие вопросы преподавателя не приводят к коррекции ответа обучающегося не только на поставленный вопрос, но и на другие вопросы темы. |                      | 2                    |            |
| Домашнее задание   | Работа выполнена полностью. Нет ошибок в логических рассуждениях. Возможно наличие одной неточности или описки, не являющиеся следствием незнания или непонимания учебного материала. Обучающийся показал полный объем знаний, умений в освоении пройденных тем и применение их на практике.   |                      | 5                    |            |
|  | Работа выполнена полностью, но обоснований шагов решения недостаточно. Допущена одна ошибка или два-три недочета.  |                      | 4                    |            |
|  | Допущены более одной ошибки или более двух-трех недочетов.   |                      | 3                    |            |
|  | Работа выполнена не полностью. Допущены грубые ошибки.   |                      | 2                    |            |
|  | Работа не выполнена.   |                      |                      |            |
| Тест   | За выполнение каждого тестового задания испытуемому выставляются баллы.. Номинальная шкала предполагает, что за правильный ответ к каждому заданию выставляется один балл, за не правильный — ноль. В соответствии с номинальной шкалой, оценивается всё задание в целом, а не какая-либо из его частей.   |                      | 5                    | 85% - 100% |
|  |  |                      | 4                    | 65% - 84%  |

| Наименование оценочного средства (контрольно-оценочного мероприятия) | Критерии оценивания   | Шкалы оценивания     |                      |                 |
|--|---|----------------------|----------------------|-----------------|
|  |   | 100-балльная система | Пятибалльная система |                 |
|  | <p>Общая сумма баллов за все правильные ответы составляет наивысший балл - 20 баллов. .</p> <p>Также устанавливается диапазон баллов, которые необходимо набрать для того, чтобы получить отличную, хорошую, удовлетворительную или неудовлетворительную оценки.</p> <p>Рекомендуемое процентное соотношение баллов и оценок по пятибалльной системе.</p> <p>«2» - равно или менее 40%</p> <p>«3» - 41% - 64%</p> <p>«4» - 65% - 84%</p> <p>«5» - 85% - 100%</p>  |                      | 3                    | 41% - 64%       |
|  |   |                      | 2                    | 40% и менее 40% |
| Контрольная работа   | Обучающийся демонстрирует грамотное решение всех задач, использование правильных методов решения, методики проведения анализа финансовой отчетности, содержание и форму аналитических материалов, формируемых по результатам анализа; современные методы анализа финансовой деятельности организаций и критериальные показатели позволяющие предложить мероприятия по совершенствованию хозяйственной деятельности организации и принятия стратегических решений; |                      | 5                    |                 |
|  | Продемонстрировано использование правильных методов при решении задач при наличии незначительных пробелов в знаниях методики проведения анализа, в теоретических аспектах анализа и современных методах анализа финансовой отчетности;  |                      | 4                    |                 |
|  | Обучающийся использует методы решения, но отсутствуют значительные пробелы в знаниях современных методов анализа финансовой деятельности организаций, допущение ошибок в чтении финансовой отчетности, достаточно существенные ошибки в понимании и ходе методики проведения финансового анализа, ошибки в понимании сущности и формах финансовой отчетности, неумение предложить   |                      | 3                    |                 |



| Наименование оценочного средства (контрольно-оценочного мероприятия) | Критерии оценивания  | Шкалы оценивания     |                      |
|--|--|----------------------|----------------------|
|  |  | 100-балльная система | Пятибалльная система |
|  | мероприятия по совершенствованию хозяйственной деятельности организации и принятия стратегических решений; |                      |                      |
|  | Обучающимся использованы неверные методы решения, отсутствуют верные ответы.                               |                      | 2                    |

### 5.3. Промежуточная аттестация:

| Форма промежуточной аттестации        | Типовые контрольные задания и иные материалы для проведения промежуточной аттестации:  |               |               |               |               |
|---------------------------------------|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Экзамен:<br>в устной форме по билетам | <p><b>Билет 1.</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Экономическая сущность инвестиций. Классификация инвестиций и инвесторов.</li> <li>2. Особенности анализа альтернативных проектов. Причины противоречия критериев NPV и IRR.</li> <li>3. Задача. Проект, требующий инвестиций в сумме 160 м.р., предполагает получение ежегодного денежного потока в сумме 40 м.р. на протяжении 5 лет. Оценить целесообразность инвестиции, если коэффициент дисконтирования 10 % .</li> </ol> <p><b>Билет 2.</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Реальные (прямые) инвестиции, их основные характеристики и классификация.</li> <li>2. Преимущества и недостатки методов оценки инвестиционных проектов, Критерии принятия инвестиционных решений.</li> <li>3. Задача. Выберите наиболее выгодный проект по критерию NPV, если цена капитала 10 % .</li> </ol> <p>Анализируются проекты, м.р.</p> <table border="1"> <tr> <td>Проект</td> <td>Инвест. отток</td> <td>Приток 1 года</td> <td>Приток 2 года</td> </tr> </table> | Проект        | Инвест. отток | Приток 1 года | Приток 2 года |
| Проект                                | Инвест. отток  | Приток 1 года | Приток 2 года |               |               |

|  |   |        |      |      |
|--|---|--------|------|------|
|  | A | - 4000 | 2500 | 3000 |
|  | B | - 2000 | 1200 | 1500 |

**Билет 3.**

1. Бюджетирование капитальных вложений. Принципы принятия инвестиционных решений.
2. Внутренняя норма доходности (IRR): его сущность и алгоритм расчета.
3. Задача. Имеются следующие данные о компаниях С и D.

| Показатель   | Компания |       |
|--|----------|-------|
|  | A        | B     |
| Прибыль, тыс.руб.  | 78500    | 81600 |
| Дивиденды, выплаченные по привилегированным акциям, тыс.руб. | 4130     | 5240  |
| Проценты по облигациям, тыс.руб.                             | 2475     | 3350  |
| Ставка налога на прибыль, %                                  | 32       | 32    |

Исходя из полученных результатов укажите, в какую компанию наиболее выгодно инвестировать средства. Рассчитайте коэффициент покрытия дивидендов по привилегированным акциям.

#### 5.4. Критерии, шкалы оценивания промежуточной аттестации учебной дисциплины:

| Форма промежуточной аттестации    | Критерии оценивания   | Шкалы оценивания     |                      |
|-----------------------------------|---|----------------------|----------------------|
|                                   |   | 100-балльная система | Пятибалльная система |
| Наименование оценочного средства  |   |                      |                      |
| Экзамен в устной форме по билетам | <p>Обучающийся:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– демонстрирует знания отличающиеся глубиной и содержательностью, дает полный исчерпывающий ответ, как на основные вопросы билета, так и на дополнительные;</li> <li>– свободно владеет научными понятиями, ведет диалог и вступает в научную дискуссию;</li> <li>– способен к анализу финансового состояния организации,</li> <li>– логично и доказательно раскрывает проблему, предложенную в</li> </ul> |                      | 5                    |

| Форма промежуточной аттестации   | Критерии оценивания  | Шкалы оценивания     |                      |
|----------------------------------|--|----------------------|----------------------|
| Наименование оценочного средства |  | 100-балльная система | Пятибалльная система |
|                                  | <p>билете;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– свободно выполняет практические задания повышенной сложности, демонстрирует знание методик финансово анализа, демонстрирует системную работу с основной и дополнительной литературой.</li> </ul> <p>Ответ не содержит фактических ошибок и характеризуется глубиной, полнотой, уверенностью суждений, иллюстрируется примерами, в том числе из собственной практики.</p>   |                      |                      |
|                                  | <p>Обучающийся:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– показывает достаточное знание учебного материала, но допускает несущественные ошибки в разрезе использования методов анализа финансового состояния организации, которые способен исправить самостоятельно, благодаря наводящему вопросу;</li> <li>– недостаточно раскрыта проблема по одному из вопросов билета;</li> <li>– недостаточно логично построено изложение вопроса;</li> <li>– успешно выполняет предусмотренные в программе практические задания средней сложности в ходе анализа финансового состояния организации, активно работает с основной литературой,</li> <li>– демонстрирует, в целом, системный подход к решению практических задач, к самостоятельному пополнению и обновлению знаний в ходе дальнейшей учебной работы и профессиональной деятельности.</li> </ul> <p>В ответе раскрыто, в основном, содержание билета, имеются неточности при ответе на дополнительные вопросы.</p> |                      | 4                    |
|                                  | <p>Обучающийся:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– показывает знания фрагментарного характера, которые отличаются поверхностностью и малой содержательностью, допускает фактические грубые ошибки при проведении анализа финансового состояния организации;</li> </ul>   |                      | 3                    |

| Форма промежуточной аттестации   | Критерии оценивания  | Шкалы оценивания     |                      |
|----------------------------------|--|----------------------|----------------------|
| Наименование оценочного средства |  | 100-балльная система | Пятибалльная система |
|                                  | <p>– не может обосновать закономерности и принципы, объяснить факты, нарушена логика изложения, отсутствует осмысленность представляемого материала, представления о межпредметных связях слабые;</p> <p>– справляется с выполнением практических заданий по анализу финансового состояния, предусмотренных программой, знаком с основной литературой, рекомендованной программой, допускает погрешности и ошибки при теоретических ответах и в ходе практической работы.</p> <p>Содержание билета раскрыто слабо, имеются неточности при ответе на основные и дополнительные вопросы билета, ответ носит репродуктивный характер. Неуверенно, с большими затруднениями решает практические задачи или не справляется с ними самостоятельно.</p> |                      |                      |
|                                  | <p>Обучающийся, обнаруживает существенные пробелы в знаниях основного учебного материала, допускает принципиальные ошибки в выполнении предусмотренных программой практических заданий. На большую часть дополнительных вопросов по содержанию экзамена затрудняется дать ответ или не дает верных ответов.</p>  |                      | 2                    |

### 5.5. Система оценивания результатов текущего контроля и промежуточной аттестации.

Оценка по дисциплине выставляется обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации.

| Форма контроля                               | 100-балльная система | Пятибалльная система                     |
|--|----------------------|--|
| Текущий контроль:                            |                      |  |
| Устный экспресс-опрос                        |                      | 2 – 5                                    |
| Домашнее задание                             |                      | 2 – 5                                    |
| Тестирование                                 |                      | 2 – 5                                    |
| Контрольная работа                           |                      | 2 – 5                                    |
| Промежуточная аттестация<br>Экзамен          |                      | отлично<br>хорошо                        |
| <b>Итого за дисциплину</b><br><i>экзамен</i> |                      | удовлетворительно<br>неудовлетворительно |

Полученный совокупный результат конвертируется в пятибалльную систему оценок в соответствии с таблицей:

| 100-балльная система | пятибалльная система |       |
|----------------------|----------------------|-------|
|                      | экзамен              | зачет |
|                      | отлично              |       |
|                      | хорошо               |       |
|                      | удовлетворительно    |       |
|                      | неудовлетворительно  |       |

## 6. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

Реализация программы предусматривает использование в процессе обучения следующих образовательных технологий:

- анализ ситуаций;
- поиск и обработка информации с использованием сети Интернет;
- использование на лекционных занятиях видеоматериалов и наглядных пособий.

Изучение необходимых отчетных документов, форм отчетности и законодательных актов в системе «Консультант +».

Студенты работают небольшими группами в компьютерном классе в системе «Консультант+». Проводится не только поиск необходимой информации, но и ее критический анализ, обработка информации в пакетном приложении Excel.

Пример анализа ситуаций по **теме 2** «Оценка эффективности инвестиционных проектов».

Рассчитать поток реальных денежных средств, который возникает в процессе реализации инвестиционного проекта, предполагающего создание нового производства. Подразумевается реализация всего объема произведенных товаров. Исходная информация для расчетов дана в тысячах рублей. Проект рассчитан на пять лет. Производственная программа приведена в табл.:

|                        | Годы |      |      |      |      |
|------------------------|------|------|------|------|------|
|                        | 1-й  | 2-й  | 3-й  | 4-й  | 5-й  |
| Объем производства, шт | 2000 | 2500 | 2700 | 3000 | 3000 |

На предынвестиционной стадии предполагается произвести следующие затраты, впоследствии относимые на расходы будущих периодов (тыс.руб.):

| <b>Предынвестиционные затраты</b>                  | <b>тыс.руб.</b> |
|--|-----------------|
| Исследование возможностей проекта                  | 200             |
| Предварительные технико-экономические исследования | 200             |
| Бизнес-план  | 100             |
| <b>Итого</b>                                       | <b>500</b>      |

Инвестиционные издержки проекта планируется осуществить в размере 14 000 тыс. руб.:

#### **Инвестиционные затраты, тыс.руб**

|                                  |              |
|----------------------------------|--------------|
| Заводское оборудование           | 11000        |
| Первоначальный оборотный капитал | 2200         |
| НМА                              | 800          |
| <b>Итого</b>                     | <b>14000</b> |

Амортизация начисляется равными долями в течение всего срока службы (пять лет). Через пять лет фирма сможет реализовать оборудование по цене 1019 тыс. руб. в размере 9,26% первоначальной стоимости.

Маркетинговые исследования показали, что фирма сможет реализовывать свою продукцию по цене 12 000 тыс. руб. за единицу. Затраты же на ее производство составят 9 800 тыс. руб.

**Затраты на производство единицы  
продукции, руб**

|                                   |      |
|-----------------------------------|------|
| Материалы и комплектующие         | 8600 |
| З/пл и отчисления                 | 800  |
| Общезаводские и накладные расходы | 300  |
| Издержки на продажах              | 100  |
| Итого                             | 9800 |

Финансирование проекта предполагается осуществлять за счет долгосрочного кредита под 7% годовых.

**Динамика погашения кредита**

|                                      | 0-й   | 1-й   | 2-й   | 3-й   | 4-й   | 5-й   |
|--------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Погашение основного долга            |       |       | -3500 | -3500 | -3500 | -3500 |
| Остаток кредита на конец начало года | 0     | 14000 | 14000 | 10500 | 7000  | 3500  |
| Остаток кредита на конец года        | 14000 | 14000 | 10500 | 7000  | 3500  | 0     |
| Проценты выплаченные                 | 0     | 980   | 980   | 735   | 490   | 245   |

Данные о стоимости основных фондов и нематериальных активов приведены в следующей таблице.

**Стоимость Основных фондов и  
НМА**

|                                     | 0-й   | 1-й  | 2-й  | 3-й  | 4-й  | 5-й  |
|-------------------------------------|-------|------|------|------|------|------|
| Амортизационные отчисления          |       | 2360 | 2360 | 2360 | 2360 | 2360 |
| Стоимость ОС и НМА на конец периода | 11800 | 9440 | 7080 | 4720 | 2360 | 0    |

Данные расчётов свести в следующую таблицу:

**Поток реальных денег, тыс.руб.**

|   |                                  | Годы |     |     |     |     |     |
|---|----------------------------------|------|-----|-----|-----|-----|-----|
|   |                                  | 0-й  | 1-й | 2-й | 3-й | 4-й | 5-й |
|   | <b>Операционная деятельность</b> |      |     |     |     |     |     |
| 1 | Выручка (без НДС)                |      |     |     |     |     |     |
| 2 | Материалы и комплектующие        |      |     |     |     |     |     |
| 3 | Зарплата и отчисления            |      |     |     |     |     |     |
| 4 | Общезаводские накладные расходы  |      |     |     |     |     |     |
| 5 | Издержки на продажах             |      |     |     |     |     |     |
| 6 | Амортизация                      |      |     |     |     |     |     |
| 7 | Проценты в составе себестоимости |      |     |     |     |     |     |

|    |  |  |  |  |  |  |  |
|----|--|--|--|--|--|--|--|
| 8  | Расходы будущих периодов<br>(предынвестиционные затраты) |  |  |  |  |  |  |
| 9  | Балансовая прибыль                                       |  |  |  |  |  |  |
| 10 | Налог на прибыль (20%)                                   |  |  |  |  |  |  |
| 11 | Чистая прибыль по операционной<br>деятельности           |  |  |  |  |  |  |
| 12 | Сальдо операционной деятельности<br>ЧП+амортиз+%+РБП)    |  |  |  |  |  |  |
|    | <b>Инвестиционная деятельность</b>                       |  |  |  |  |  |  |
| 13 | Поступления от продажи активов                           |  |  |  |  |  |  |
| 14 | Заводское оборудование (покупка)                         |  |  |  |  |  |  |
| 15 | Затраты на первоначальный<br>оборотный капитал           |  |  |  |  |  |  |
| 16 | Затраты на НМА   |  |  |  |  |  |  |
| 17 | Сальдо инвестиционной<br>деятельности                    |  |  |  |  |  |  |
| 18 | Сальдо операц. и инвестиц.<br>деятельности               |  |  |  |  |  |  |
| 19 | Накопленное сальдо операц. и<br>инвестиц. деятельности   |  |  |  |  |  |  |
|    | <b>Финансовая деятельность</b>                           |  |  |  |  |  |  |
| 20 | Долгосрочный кредит (получение)                          |  |  |  |  |  |  |
| 21 | Погашение основного долга                                |  |  |  |  |  |  |
| 22 | Проценты выплаченные                                     |  |  |  |  |  |  |
| 23 | Сальдо финансовой деятельности                           |  |  |  |  |  |  |
| 24 | Сальдо трех потоков                                      |  |  |  |  |  |  |
| 25 | Накопленное сальдо трех потоков                          |  |  |  |  |  |  |
| 26 | Дисконтирующий множитель $d=7\%$                         |  |  |  |  |  |  |
| 27 | Дисконтированный денежный поток                          |  |  |  |  |  |  |

## 7. ПРАКТИЧЕСКАЯ ПОДГОТОВКА

Практическая подготовка в рамках учебной дисциплины реализуется при проведении практических занятий и иных аналогичных видов учебной деятельности, предусматривающих участие обучающихся в выполнении отдельных элементов работ, связанных с будущей профессиональной деятельностью.

Примеры заданий.

### Тема 2. «Оценка эффективности инвестиционных проектов».

**Задача 1.** Предприятие предполагает приобрести новое технологическое оборудование стоимостью 42 млн руб. Срок эксплуатации оборудования пять лет; амортизационные отчисления на оборудование производятся по методу



прямолинейной амортизации в размере 20%. Выручка от реализации продукции, выпущенной на данном оборудовании, должна составить: 25млн руб., 26,5 млн руб., 25,2 млн руб., 21,2 млн. руб. и 21млн.руб. Текущие расходы по годам в первый год эксплуатации составят 10,5 млн. руб. Ежегодно они увеличиваются на 4,5%. Ставка налога на прибыль составляет 20% и ставка дисконта — 12%. Рассчитайте поток денежных поступлений и показатель чистой текущей стоимости.

**Задача 2.** Предприятие собирается осуществить инвестиционный проект с вложением 50 млн. руб. Срок эксплуатации – 4 года, износ начисляется по методу линейной амортизации и за 4 года оборудование полностью амортизируется. Расходы на оборотный капитал 10 млн. руб. Ставка налога на прибыль 20%. Под инвестиционный проект планируется взять кредит в размере 60 млн.руб. под 10% годовых, и выплачивать его равными частями в конце 3 и 4 года жизни проекта. Ожидаемые ежегодные значения выручки от реализации составляют: 50 млн.руб., 55 млн.руб., 62 млн.руб., 60 млн.руб. млн.руб. Суммарные затраты на материалы, комплектующие, зарплату с отчислениями, общезаводские расходы по годам составляют: 28 млн.руб., 30 млн.руб., 33 млн.руб., 31 млн.руб. Определить является ли проект финансово состоятельным, найти точный период окупаемости и простую норму прибыли по проекту.

**Задача 3.** Предприятие собирается осуществить инвестиционный проект с вложением 120 млн. руб. Срок эксплуатации – 4 года, износ начисляется по методу линейной амортизации и за 4 года оборудование полностью амортизируется. Расходы на оборотный капитал 30 млн. руб. Ставка налога на прибыль 20%. Под инвестиционный проект планируется взять кредит в размере 150 млн.руб. под 11% годовых, и выплачивать его равными частями в конце 2, 3 и 4 года жизни проекта. Ожидаемые ежегодные значения выручки составляют (млн.руб.): 100, 120, 120, 120. Затрат на материалы, комплектующие, зарплату с отчислениями, общезаводские расходы по годам составляют (млн.руб.): 45, 48, 51,52. Определить является ли проект финансово состоятельным, найти точный период окупаемости и простую норму прибыли по проекту.

**Задача 4.** Инвестор располагает двумя инвестиционными проектами, которые характеризуются следующими данными.

| Показатель/№ проекта | 1   | 2   |
|----------------------|-----|-----|
| Инвестиции, тыс.руб. | 580 | 720 |
| Доходы, тыс.руб.     |     |     |
| 1-й год              | 180 | 300 |
| 2-й год              | 230 | 400 |
| 3-й год              | 340 | 180 |

Ставка банковского процента 12% годовых. Оцените проекты 1 и 2 с помощью показателей индекса рентабельности, чистой текущей стоимости и внутренней нормы доходности.

### **Тема 3. «Учет инфляции и риска инвестиционных проектов».**

**Задача 5.** Рассчитать показатели средневзвешенной нормы дохода и показатели риска по каждому из трех предлагаемых вариантов, выбирая наиболее предпочтительный из них на основе «правил доминирования».

| Состояние экономики | Вероятность | Нормы дохода, % |      |      |
|---------------------|-------------|-----------------|------|------|
|                     |             | 1               | 2    | 3    |
| Глубокий спад       | 0,10        | 4,0             | 7,0  | 7,7  |
| Небольшой спад      | 0,15        | 4,1             | 7,0  | 7,9  |
| Средний рост        | 0,40        | 6,1             | 7,9  | 9,0  |
| Небольшой подъем    | 0,10        | 6,0             | 10,0 | 11,0 |
| Мощный подъем       | 0,25        | 5,5             | 10,5 | 11,0 |

**Задача 6.** Предприятие имеет возможность выпускать три вида товара. Вероятность достижения желаемой прибыли при производстве первого товара 0,9, второго 0,95, третьего 0,87. С товарами-заменителями на рынок могут выйти конкуренты и в этом случае объем продаж второго и третьего товаров упадут на 30%. Из-за удаленности поставщиков сырья для первого и второго товаров есть риск того, что сырье будет привозиться с задержкой и это повлечет за собой снижение объема продаж на 15%. В случае невыдачи банком кредита под оборотные активы удастся выпустить 70% товара 1 и 80% товара 2 и 80% товара 3. Производство какого товара менее рискованно? Рассчитайте риск производства.

**Тема 4. «Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций».**

**Задача 7.** Имеются следующие данные о компаниях С и D.

| Показатель   | Компания |       |
|--|----------|-------|
|  | А        | В     |
| Прибыль, тыс.руб.  | 78500    | 81600 |
| Дивиденды, выплаченные по привилегированным акциям, тыс.руб. | 4130     | 5240  |
| Проценты по облигациям, тыс.руб.                             | 2475     | 3350  |
| Ставка налога на прибыль, %                                  | 32       | 32    |

Исходя из полученных результатов укажите, в какую компанию наиболее выгодно инвестировать средства. Рассчитайте коэффициент покрытия дивидендов по привилегированным акциям.

**Задача 8.** Имеются следующие данные о компании С за последние два года.

| Показатель   | Год    |        |
|--|--------|--------|
|  | 1-й    | 2-й    |
| Чистая прибыль, тыс.руб.                                     | 151780 | 160220 |
| Дивиденды, выплаченные по привилегированным акциям, тыс.руб. | 2540   | 3130   |
| Объявленные дивиденды по обыкновенным акциям, тыс.руб.       | 2770   | 3910   |
| Количество обыкновенных акций, шт.                           | 11600  | 12700  |

Проанализируйте покрытие дивидендов по обыкновенным акциям за данный период, используя известные вам показатели, и сделайте соответствующие выводы.

**Задача 9.** Имеются следующие данные о компаниях В и С.

| Показатель                              | Компания |       |
|---|----------|-------|
|   | В        | С     |
| Общая стоимость активов, тыс.руб.       | 27098    | 24753 |
| Краткосрочная задолженность, тыс.руб.   | 6210     | 5050  |
| Долгосрочная задолженность, тыс.руб.    | 7480     | 4760  |
| Количество привилегированных акций, шт. | 920      | 810   |

Рассчитайте стоимость активов, приходящуюся на одну привилегированную акцию. Сделайте вывод об инвестиционных качествах привилегированных акций компаний В и С.

**Задача 10.** Количество выпущенных в обращение привилегированных акций равно 1250 шт.; общая стоимость активов по балансу 452 890 тыс. руб. Рассчитайте показатели, характеризующие инвестиционные качества привилегированных акций.

**Задача 11.** Номинал облигации равен 2000 руб., купон — 20% выплачивается один раз в год; до погашения остается два года. На рынке доходность на инвестиции с уровнем риска, соответствующим данной облигации, оценивается в 12%. Определите курсовую стоимость облигации.

**Задача 12.** Номинал облигации равен 1000 руб.; купон — 10% выплачивается один раз в год; до погашения остается три года. На рынке доходность на инвестиции с уровнем риска, соответствующим данной облигации, оценивается в 15%. Определите курсовую стоимость облигации.

**Задача 13.** Номинал бескупонной облигации равен 3500 руб., до погашения остается два года. Рассчитайте текущую цену, если рыночная доходность равна 15%.

**Задача 14.** Номинал облигации равен 15 000 руб., до погашения остается пять лет. Оцените текущую стоимость бескупонной облигации, если ставка бан ковского процента на рынке составляет 18%.

**Задача 15.** Выплачиваемый по бессрочной облигации годовой доход составляет 85 руб.; приемлемая рыночная норма дохода — 13%. Определите текущую цену этой облигации.

**Задача 16.** Оцените текущую стоимость облигации номиналом 350 руб., купонной ставкой 14% годовых и сроком погашения через три года, если рыночная норма дохода — 11%. Процент по облигациям выплачивается два раза в год.

**Задача 17.** Облигации с нулевым купоном нарицательной стоимостью 230 руб. и сроком погашения через четыре года продаются по цене 285 руб. Проанализируйте целесообразность приобретения этих облигаций, если имеется возможность альтернативного инвестирования с нормой дохода 12%.

**Задача 18.** Номинальная стоимость облигации составляет 1000 руб.; срок обращения — два года; процентные платежи осуществляются один раз в год по ставке 20% к номиналу. Рассчитайте, стоит ли покупать облигацию, если ее рыночная цена составляет 800 руб., а до погашения остается один год.

**Задача 19.** Нарицательная стоимость облигации равна 9000 руб.; годовая купонная ставка — 10%. Определите текущую доходность этой облигации, если ее текущая рыночная цена составляет 7500 руб.

**Задача 20.** Курсовая стоимость облигации равна 900 руб.; купон — 107 руб. Определите текущую доходность этой облигации.

**Задача 21.** Рыночная стоимость облигации 2800 руб., купонные выплаты — 380 руб. Определите текущую доходность этой облигации.

**Задача 22.** Номинал облигации равен 700 руб.; текущая рыночная цена — 580 руб., годовая купонная ставка — 13%; облигация будет погашена через два года. Рассчитайте норму дохода этой облигации.

**Задача 23.** Номинал облигации равен 250 руб.; годовой купон — 10%; срок погашения — пять лет. Рассчитайте норму дохода этой облигации, если известно, что текущая рыночная цена облигации равна 200 руб.

**Задача 24.** Облигацию с нулевым купоном со сроком погашения 10 лет можно приобрести за 800 руб.; номинальная стоимость облигации — 1000 руб. Определите заявленную доходность этой облигации.

**Задача 25.** Номинальная стоимость облигации равна 1000 руб.; процентный доход — 10%, т.е. 100 руб. в год; рыночная стоимость облигации — 800 руб.; до срока погашения — 15 лет; инвестор приобрел облигацию за 800 руб. и предполагает владеть ею четыре года; по прогнозу рыночная стоимость облигации возрастет до 850 руб. Определите текущую, заявленную и реализованную доходность этой облигации.

**Задача 26.** Инвестор делает вложения в сумме 1250 руб. в ценные бумаги, которые по прошествии трех лет будут стоить 1490 руб.; требуемая инвестором минимальная доходность — 6%; доход поступает однократно. 1. Определите полную доходность этих инвестиций. 2. Установите приемлемость этих инвестиций для инвестора. 3. Рассчитайте приблизительную доходность ценных бумаг.

### **Тема 5. «Оптимальный инвестиционный портфель».**

**Задача 27.** Частный инвестор предполагает следующим образом инвестировать свои сбережения:

- поместить их на депозитный вклад в коммерческом банке А с доходностью 20% годовых;
- поместить их на депозитный вклад в банке «Сбер» с доходностью 15% годовых;
- вложить их в акции известной нефтяной компании с дивидендом не менее 18% в год;
- вложить их в акции молодой производственной компании, которые в настоящее время не характеризуются значительным объемом торгов на фондовом рынке, но представляются достаточно эффективными с точки зрения прироста курсовой стоимости;
- вложить их в облигации машиностроительного завода;
- вложить их в облигации федерального займа сроком обращения три года;
- вложить их в недвижимость.

Предложите варианты инвестиционного портфеля (с указанием доли объекта в общей структуре портфеля) в случае, если целями инвестора являются:

- минимизация риска (консервативный инвестор);
- получение текущего дохода;
- прирост вложений;
- высокая ликвидность вложений (возможность реализации актива и превращения его в наличные деньги при возникновении такой необходимости).

**Задача 28.** Негосударственный пенсионный фонд предполагает разместить средства в размере 2 млн руб. В качестве объектов инвестирования рассматриваются:

- государственные ценные бумаги с доходностью 14% годовых;
- муниципальные ценные бумаги с доходностью 15% годовых;
- банковский депозит сроком на один год с доходностью 18% годовых;
- акции с доходностью 17% годовых;
- корпоративные облигации с доходностью 16% годовых.

Сформировать инвестиционный портфель с учетом следующих условий: 1) фонд является среднерисковым инвестором и предполагает получить доходность не менее 15% годовых; 2) существуют государственные требования к размещению пенсионных резервов:

- в один объект инвестирования суммарно должно быть размещено не более 20% средств;
- в государственные ценные бумаги может быть размещено не менее 30% и не более 50% общего объема пенсионных резервов;
- при самостоятельном размещении средств (не пользуясь услугами управляющей компании) фонд не имеет права инвестировать в корпоративные ценные бумаги.

Охарактеризуйте процесс формирования инвестиционного портфеля и рассчитайте предполагаемую норму дохода по сформированному портфелю.

**Задача 29.** Используя соответствующие нормативные документы, опишите процесс формирования и предложите варианты инвестиционного портфеля страховой компании.

**Задача 30.** Инвестор предполагает 20% средств инвестировать в актив 1; 25% — в актив 2; оставшуюся сумму — в актив 3. Ожидаемая норма дохода по активу 1 — 10% в год; по активу 2 — 18%; по активу 3 — 15%. Определите ожидаемую норму дохода по портфелю инвестора.

**Задача 31.** В акции Y, норма доходности которых 15,5% ( $\beta$ -коэффициент равен 1,2), инвестировано 35% средств; оставшаяся сумма размещена в акции X. Общая норма дохода по инвестиционному портфелю — 16%,  $P$  по портфелю — 1,55. Определите доходность и коэффициент  $\beta$  по акциям X. Охарактеризуйте акции X с точки зрения взаимосвязи дохода и риска.

**Задача 32.** Инвестиционный портфель частного инвестора состоит из акций четырех компаний-эмитентов, в которые сделаны одинаковые инвестиции. Норма

доходности инвестиционного портфеля — 15%, по акциям А — 18%. Инвестор продает акции А и приобретает акции Б.

1. Определите норму доходности приобретаемых акций, чтобы норма доходности по портфелю увеличилась до 17%?

2. Сделайте вывод о предпочтительности вариантов инвестиционного портфеля в зависимости от нацеленности инвестора: • на максимизацию доходности; • на минимизацию риска.

**Задача 33.** В акции А, ожидаемая доходность которых 15,4% ( $\beta = 1,4$ ), инвестировано 40% средств; оставшаяся сумма размещена в акции Б. Общая норма дохода по портфелю — 14,8%, общий  $\beta$  коэффициент по портфелю-1,2.

1. Определите норму дохода и  $\beta$  -коэффициент по акциям Б.

2. Охарактеризуйте акции Б с точки зрения соотношения доходности и риска.

**Задача 34.** Ожидаемая норма дохода по активу А — 10%, по активу В — 8,2%, по активу С — 12,4%. Общая сумма предполагаемых вложений — 400 тыс. руб., причем предполагается инвестировать 50% средств в актив С, а оставшуюся сумму распределить поровну между активами А и В.

1. Определите ожидаемую норму дохода по портфелю в целом.

2. Определите общий  $\beta$  -коэффициент по портфелю инвестиций, если  $\beta$  для акций А — 1,4, для акций В — 0,8, для акций С — 1,9.

3. Охарактеризуйте получаемый портфель с точки зрения соотношения дохода и риска.

**Задача 35.** Инвестор формирует инвестиционный портфель. В качестве объектов инвестирования предлагаются акции предприятий следующих отраслей: целлюлозно-бумажной, нефтедобывающей, лесной, кожевенной, нефтеперерабатывающей, автомобильной, шинной, мебельной, табачной, кондитерской, швейной, судостроительной, машиностроительной, полиграфической.

Используя методику диверсификации инвестиционного портфеля Марковица, предложите два варианта формирования портфеля при условии, что в него включается не менее пяти разных видов акций (долю в портфеле указывать не обязательно).

## 8. ОРГАНИЗАЦИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ДЛЯ ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ

При обучении лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов используются подходы, способствующие созданию безбарьерной образовательной среды: технологии дифференциации и индивидуального обучения, применение соответствующих методик по работе с инвалидами, использование средств дистанционного общения, проведение дополнительных индивидуальных консультаций по изучаемым теоретическим вопросам и практическим занятиям, оказание помощи при подготовке к промежуточной аттестации.

При необходимости рабочая программа дисциплины может быть адаптирована для обеспечения образовательного процесса лицам с ограниченными возможностями здоровья, в том числе для дистанционного обучения.

Учебные и контрольно-измерительные материалы представляются в формах, доступных для изучения студентами с особыми образовательными потребностями с учетом нозологических групп инвалидов:

Для подготовки к ответу на практическом занятии, студентам с ограниченными возможностями здоровья среднее время увеличивается по сравнению со средним временем подготовки обычного студента.

Для студентов с инвалидностью или с ограниченными возможностями здоровья форма проведения текущей и промежуточной аттестации устанавливается с учетом индивидуальных психофизических особенностей (устно, письменно на бумаге, письменно на компьютере, в форме тестирования и т.п.).

Промежуточная аттестация по дисциплине может проводиться в несколько этапов в форме рубежного контроля по завершению изучения отдельных тем дисциплины. При необходимости студенту предоставляется дополнительное время для подготовки ответа на зачете или экзамене.

Для осуществления процедур текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся создаются, при необходимости, фонды оценочных средств, адаптированные для лиц с ограниченными возможностями здоровья и позволяющие оценить достижение ими запланированных в основной образовательной программе результатов обучения и уровень сформированности всех компетенций, заявленных в образовательной программе.

## 9. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Характеристика материально-технического обеспечения дисциплины составляется в соответствии с требованиями ФГОС ВО.

Материально-техническое обеспечение *дисциплины/модуля* при обучении с использованием традиционных технологий обучения.

| Наименование учебных аудиторий, лабораторий, мастерских, библиотек, спортзалов, помещений для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования и т.п. | Оснащенность учебных аудиторий, лабораторий, мастерских, библиотек, спортивных залов, помещений для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования и т.п. |
|--|--|
| <b>119071, г. Москва, Малый Калужский переулок, дом 1</b>  |  |
| Аудитория №1332 для проведения занятий лекционного и семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации.       | – Комплект учебной мебели, меловая доска, технические средства обучения, служащие для представления учебной информации большой аудитории: экран, проектор,                 |



| Наименование учебных аудиторий, лабораторий, мастерских, библиотек, спортзалов, помещений для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования и т.п.           | Оснащенность учебных аудиторий, лабораторий, мастерских, библиотек, спортивных залов, помещений для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования и т.п.   |
|--|--|
|  | колонки. Наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий, обеспечивающих тематические иллюстрации, соответствующие рабочей программе дисциплины.  |
| Аудитория 1328 для проведения занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации                                 | комплект учебной мебели, технические средства обучения, служащие для представления учебной информации большой аудитории:<br>– ноутбук,<br>– проектор,  |
| Аудитория №1325:<br>- компьютерный класс для проведения занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации;<br>- | – Комплект учебной мебели, доска, технические средства обучения, служащие для представления учебной информации: 19 персональных компьютеров с подключением к сети «Интернет» и обеспечением доступа к электронным библиотекам и в электронную информационно-образовательную среду организации. |
| Помещения для самостоятельной работы обучающихся   | Оснащенность помещений для самостоятельной работы обучающихся  |
| читальный зал библиотеки:  | – компьютерная техника;<br>подключение к сети «Интернет»   |

Технологическое обеспечение реализации программы осуществляется с использованием элементов электронной информационно-образовательной среды университета.

Материально-техническое обеспечение учебной дисциплины при обучении с использованием электронного обучения и дистанционных образовательных технологий.

| Необходимое оборудование   | Параметры                       | Технические требования   |
|--|---------------------------------|--|
| Персональный компьютер/<br>ноутбук/планшет,<br>камера,<br>микрофон,<br>динамики,<br>доступ в сеть Интернет | Веб-браузер                     | Версия программного обеспечения не ниже: Chrome 72, Opera 59, Firefox 66, Edge 79, Яндекс.Браузер 19.3 |
|  | Операционная система            | Версия программного обеспечения не ниже: Windows 7, macOS 10.12 «Sierra», Linux                        |
|  | Веб-камера                      | 640x480, 15 кадров/с   |
|  | Микрофон                        | любой  |
|  | Динамики (колонки или наушники) | любые  |
|  | Сеть (интернет)                 | Постоянная скорость не менее 192 кБит/с  |

Технологическое обеспечение реализации программы осуществляется с использованием элементов электронной информационно-образовательной среды университета.



## 10. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

| № п/п   | Автор(ы)                                    | Наименование издания  | Вид издания (учебник, УП, МП и др.) | Издательство | Год издания | Адрес сайта ЭБС или электронного ресурса (заполняется для изданий в электронном виде)                       | Количество экземпляров в библиотеке Университета |
|---|---|---|-------------------------------------|--------------|-------------|---|--|
| 10.1 Основная литература, в том числе электронные издания   |   |   |                                     |              |             |   |  |
| 1   | Маркова Г.В.                                | Экономическая оценка инвестиций   | Учебное пособие                     | КУРС         | 2020        | <a href="https://znanium.com/catalog/document?id=346042">https://znanium.com/catalog/document?id=346042</a> |  |
| 2   | Л. Е. Басовский<br>Л.Е., Басовская Е.<br>Н. | Экономическая оценка инвестиций   | Учебное пособие                     | НИЦ Инфра-М  | 2019        | <a href="https://znanium.com/catalog/document?id=373201">https://znanium.com/catalog/document?id=373201</a> |  |
| 10.2 Дополнительная литература, в том числе электронные издания   |   |   |                                     |              |             |   |  |
| 1   | <u>Гарнов А.П., Краснобаева О.В.</u>        | Инвестиционное проектирование   | Учебное пособие                     | НИЦ ИНФРА-М  | 2018        | <a href="https://znanium.com/catalog/document?id=314426">https://znanium.com/catalog/document?id=314426</a> |  |
| 2   | Чараева М.В.                                | Финансовое управление реальными инвестициями организаций                  | Учебное пособие                     | Альфа-М      | 2019        | <a href="https://znanium.com/catalog/document?id=354889">https://znanium.com/catalog/document?id=354889</a> |  |
|   | Шапкин А.С., Шапкин В.А.                    | Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций | Практическое пособие                | Дашков и К   | 2020        | <a href="https://znanium.com/catalog/document?id=358552">https://znanium.com/catalog/document?id=358552</a> |  |
| 10.3 Методические материалы (указания, рекомендации по освоению дисциплины (модуля) авторов РГУ им. А. Н. Косыгина) |   |   |                                     |              |             |   |  |
| 1.  | Морозова Т.Ф., Генералова А.В.              | Экономическая оценка инвестиций   | Учебное пособие                     | ИИЦ МГУДТ    | 2015        |   | На кафедре – 20 шт., в                           |

|    |               |  |                    |                         |      |  |                       |
|----|---------------|--|--------------------|-------------------------|------|--|-----------------------|
|    |               |  |                    |                         |      |  | библиотеке –<br>5 шт. |
| 2. | Симонова В.А. | Экспертиза и оценка<br>инвестиционных проектов | Учебное<br>пособие | РГУ им.А.Н.<br>Косыгина | 2022 |  |                       |

## 11. ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ УЧЕБНОГО ПРОЦЕССА

11.1. Ресурсы электронной библиотеки, информационно-справочные системы и профессиональные базы данных:

| № пп | Электронные учебные издания, электронные образовательные ресурсы   |
|------|--|
| 1.   | ООО «Издательство Лань» <a href="http://www.e.lanbook.com/">http://www.e.lanbook.com/</a>  |
| 2.   | ООО «Знаниум» «Znanium.com» научно-издательского центра «Инфра-М»<br><a href="http://znanium.com/">http://znanium.com/</a>   |
| 3.   | Электронные издания «РГУ им. А.Н. Косыгина» на платформе ЭБС «Znanium.com»<br><a href="http://znanium.com/">http://znanium.com/</a>  |
| 4.   | ООО «Электронное издательство «ЮРАЙТ» <a href="http://www.biblio-online.ru">www.biblio-online.ru</a>   |
| 5.   | ООО «ИВИС» <a href="http://dlib.eastview.com/">http://dlib.eastview.com/</a> .   |
| 6.   | «Национальная электронная библиотека»(НЭБ) <a href="http://нэб.рф/">http://нэб.рф/</a>   |
|      | <b>Профессиональные базы данных, информационные справочные системы</b>   |
| 1.   | Web of Science <a href="http://webofknowledge.com/">http://webofknowledge.com/</a>   |
| 2.   | Scopus <a href="http://www.Scopus.com/">http://www.Scopus.com/</a>   |
| 3.   | Elsevier «Freedom collection» Science Direct<br><a href="https://www.sciencedirect.com/">https://www.sciencedirect.com/</a>  |
| 4.   | «SpringerNature»<br><a href="http://www.springernature.com/gp/librarians">http://www.springernature.com/gp/librarians</a><br>Платформа Springer Link: <a href="https://rd.springer.com/">https://rd.springer.com/</a><br>Платформа Nature: <a href="https://www.nature.com/">https://www.nature.com/</a><br>База данных Springer Materials: <a href="http://materials.springer.com/">http://materials.springer.com/</a><br>База данных Springer Protocols: <a href="http://www.springerprotocols.com/">http://www.springerprotocols.com/</a><br>База данных zbMath: <a href="https://zbmath.org/">https://zbmath.org/</a><br>База данных Nano: <a href="http://nano.nature.com/">http://nano.nature.com/</a><br>База данных Springer eBooks Collections: <a href="http://link.springer.com/">http://link.springer.com/</a><br>База данных The Wiley Journals Databas <a href="https://onlinelibrary.wiley.com/">https://onlinelibrary.wiley.com/</a> |

### 11.2. Перечень программного обеспечения

Перечень используемого программного обеспечения с реквизитами подтверждающих документов составляется в соответствии с Приложением № 2 к ОПОП ВО.

| №п/п | Программное обеспечение                       | Реквизиты подтверждающего документа/ Свободно распространяемое |
|------|---|--|
| 1.   | Windows 10 Pro, MS Office 2019                | контракт № 85-ЭА-44-20 от 28.12.2020                           |
| 2.   | Microsoft Windows 11 Pro                      | контракт № 60-ЭА-44-21 от 10.12.2021                           |
| 3.   | Windows 10 Pro, MS Office 2019                | контракт № 18-ЭА-44-19 от 20.05.2019                           |
| 4.   | PrototypingSketchUp: 3D modeling for everyone | контракт № 18-ЭА-44-19 от 20.05.2019                           |
| 5.   | V-Ray для 3Ds Max                             | контракт № 18-ЭА-44-19 от 20.05.2019                           |
| 6.   | Project Expert 7 Standart                     | контракт № 17-ЭА-44-19 от 14.05.2019                           |
| 7.   | АЛЬТ-Финансы                                  | контракт № 17-ЭА-44-19 от 14.05.2019                           |
| 8.   | АЛЬТ-Инвест                                   | контракт № 17-ЭА-44-19 от 14.05.2019                           |
| 9.   | Программа для подготовки тестов Indigo        | контракт № 17-ЭА-44-19 от 14.05.2019                           |

**ЛИСТ УЧЕТА ОБНОВЛЕНИЙ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ УЧЕБНОЙ  
ДИСЦИПЛИНЫ**

В рабочую программу учебной дисциплины внесены изменения/обновления и утверждены на заседании кафедры:

| <b>№ пп</b> | <b>год<br/>обновления<br/>РПД</b> | <b>характер изменений/обновлений<br/>с указанием раздела</b> | <b>номер<br/>протокола и<br/>дата заседания<br/>кафедры</b> |
|-------------|-----------------------------------|--|---|
|             |                                   |  |   |
|             |                                   |  |   |
|             |                                   |  |   |
|             |                                   |  |   |
|             |                                   |  |   |