|  |  |
| --- | --- |
| 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** | | |
| **Инвестиционный анализ** | | |
| Уровень образования | бакалавриат | |
| Направление подготовки | 38.03.06 | Торговое дело |
| Направленность (профиль) | Организация и управление торговой деятельностью | |
| Срок освоения образовательной программы по очной форме обучения | 4 года | |
| Форма обучения | Очно-заочная | |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Рабочая программа учебной дисциплины «Инвестиционный анализ» основной профессиональной образовательной программы высшего образования*,* рассмотрена и одобрена на заседании кафедры, протокол № 10 от 23.06.2021г. | | | |
| Разработчик рабочей программы учебной дисциплины: | | | |
| 1. Доцент |  | В.А. Симонова | |
|  |  |  | |
| Заведующий кафедрой: | | Н.М. Квач |

# ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

* + - 1. Учебная дисциплина «Инвестиционный анализ» изучается в восьмом семестре*.*
      2. Курсовая работа не предусмотрена.

## Форма промежуточной аттестации:

|  |  |
| --- | --- |
| Восьмой семестр | экзамен |
|  |  |

## Место учебной дисциплины в структуре ОПОП

* + - 1. Учебная дисциплина «Инвестиционный анализ» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений.
      2. Основой для освоения дисциплины являются результаты обучения по предшествующим дисциплинам:
    - Экономическая культура и финансовая грамотность;
    - Экономическая теория;
    - Экономика организаций (предприятий);
    - Бухгалтерский учет.

# ЦЕЛИ И ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ)

1. Целями изучения дисциплины «Инвестиционный анализ» 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.

* + - 1. 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*

## 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 |
| --- | --- | --- |
| УК-2  Способен определять круг задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм, имеющихся ресурсов и ограничений | ИД-УК-2.1  Анализ поставленной цели и определение круга задач в рамках поставленной цели, связей между ними и ожидаемых результатов их решения, анализ альтернативных вариантов для достижения намеченных результатов; использование нормативно-правовой документации в сфере профессиональной деятельности; | - оперирует знаниями о законодательных основах инвестиционной деятельности в РФ;  -владеет информацией об инвестиционной деятельности предприятий, сущности, видах, источниках, методах и направлениях инвестирования и регулирования инвестиционной деятельности;  - оперирует знаниями о рынке финансовых и инвестиционных продуктов и услуг;  - способен идентифицировать финансовые риски и ситуации неопределенности, рассчитывать риски инвестиционного проекта и управлять ими;  - самостоятельно ранжирует инвестиционные проекты по различным критериям отбора, формирует оптимальный портфель инвестиций;  - проводит и интерпретирует оценку эмитента, качества его ценных бумаг и эффективности финансовых инвестиций. |
| ПК-8  Способен анализировать, оценивать и разрабатывать стратегии развития организации, в т.ч. в торговой и коммерческой сферах | ИД-ПК-8.1  Разработка и оценка основных направлений стратегических планов и бизнес-планов организации; осуществление контроля их исполнения в торговой и коммерческой сферах | - проводит расчеты на основе ставки простого и сложного процента, рассчитывает текущую и будущую стоимость денег;  - прогнозирует денежные потоки по операционной, финансовой и инвестиционной деятельности инвестиционного проекта, проводит их анализ;  - используетпростые и сложные методы инвестиционных расчетов, позволяющих оценить экономическую и финансовую эффективность инвестиций и ожидаемую доходность инвестиционных вложений; |
|  |  |  |

# СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ/МОДУЛЯ

* + - 1. Общая трудоёмкость учебной дисциплины по учебному плану составляет:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| по очно-заочной форме обучения – | 4 | **з.е.** | 144 | **час.** |

## 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** |
| *8* семестр | экзамен | *144* | *30* | *30* |  |  |  | *57* | *27* |
| Всего: |  | *144* | *30* | *30* |  |  |  | *57* | *27* |

## 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** | |
|  | **Шестой семестр** | | | | | | | | | | |
| УК-2  ИД-УК-2.1  ПК-8  ИД-ПК-8.1 |  |  | |  | |  | |  | |  | 1. Устный экспресс-опрос 2. Контрольная работа 3. Тестирование 4. Домашнее задание |
| **Тема 1.** Инвестиции и инвестиционная деятельность предприятия | 6 | |  | |  | |  | | 6 |
| Практическое занятие 1. Инвестиционная деятельность предприятия |  | | 2 | |  | |  | | 2 |
| Практическое занятие 2. Инвестиции и их классификация |  | | 2 | |  | |  | | 2 |
| Практические занятие 3. Жизненный цикл инвестиционного проекта и бизнес-план проекта |  | | 2 | |  | |  | | 2 |
| **Тема 2.** Оценка эффективности инвестиционных проектов | 6 | |  | |  | |  | | 6 |
| Практическое занятие 4. Оценка стоимости денег во времени при расчете инвестиционных проектов. |  | | 2 | |  | |  | | 2 |
| Практические занятие 5. Оценка финансовой состоятельности инвестиционного проекта. Прогнозирование денежных потоков проекта. |  | | 2 | |  | |  | | 2 |
| Практические занятие 6. Оценка экономической эффективности проекта. |  | | 2 | |  | |  | | 2 |
| Практические занятие 7. Ранжирование инвестиционных проектов. Расчет точки Фишера |  | | 2 | |  | |  | | 2 |
| Практические занятие 8. Оценка проектов различной продолжительности. Оценка финансового результата от прекращения проекта |  | | 2 | |  | |  | | 2 |
| **Тема 3.** Учет инфляции и риска  инвестиционных проектов | 6 | |  | |  | |  | | 6 |
| Практические занятие 9. Оценка риска инвестиционного проекта. |  | | 2 | |  | |  | | 2 |
| Практические занятие 10. Учет инфляции при оценке инвестиций |  | | 2 | |  | |  | | 2 |
| **Тема 4.** Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций | 6 | |  | |  | |  | | 6 |
| Практические занятие 11. Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг |  | | 2 | |  | |  | | 2 |
| Практические занятие 12. Оценка облигаций и акций |  | | 2 | |  | |  | | 2 |
| **Тема 5.** Оптимальный инвестиционный портфель | 6 | |  | |  | |  | | 6 |
| Практические занятие 13. Оценка стоимости финансирования инвестиций |  | | 2 | |  | |  | | 2 |
|  | Практические занятие 14. Инвестиционное планирование |  | | 2 | |  | |  | | 2 |  |
|  | Практические занятие 15. Формирование оптимального портфеля инвестиций и управление им |  | | 2 | |  | |  | | 2 |  |
|  |  |  | |  | |  | |  | |  |  |
|  | Экзамен |  | |  | |  | |  | | **27** | экзамен по билетам |
|  | **ИТОГО за шестойсеместр** | 30 | | 30 | |  | |  | | 57 |  |
|  | **ИТОГО за весь период** | 30 | | 30 | |  | |  | | 27+57=84 |  |

## Краткое содержание учебной дисциплины

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **№ пп** | **Наименование раздела и темы дисциплины** | **Содержание темы** |
| **Тема 1** | 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 занятие 3. | Жизненный цикл инвестиционного проекта и бизнес-план проекта | Рассмотрение практических вопросов в рамках темы занятия. |
| **Тема 2** | 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 занятие 8. | Оценка проектов различной продолжительности. Оценка финансового результата от прекращения проекта | Рассмотрение практических вопросов в рамках темы занятия. Решение практических задач |
| **Тема 3** | 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 |
| Практическое занятие 10 | Учет инфляции при оценке инвестиций | Рассмотрение практических вопросов в рамках темы занятия. Решение задач по теме занятия |
| **Тема 4.** | 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 занятие 11. | Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг | Рассмотрение практических вопросов в рамках темы занятия. Решение задач по теме занятия |
| Практические занятие 12. | Оценка облигаций и акций | Рассмотрение практических вопросов в рамках темы занятия. Решение задач по теме занятия |
| **Тема 5.** | 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 занятие 13. | Оценка стоимости финансирования инвестиций | Рассмотрение практических вопросов в рамках темы занятия. Решение задач по теме занятия |
| Практические занятие 14. | Инвестиционное планирование | Рассмотрение практических вопросов в рамках темы занятия. Решение задач по теме занятия |
| Практические занятие 15. | Формирование оптимального портфеля инвестиционных проектов и управление им | Рассмотрение практических вопросов в рамках темы занятия. Решение задач по теме занятия |

## 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*** |

## 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 | 30 | в соответствии с расписанием учебных занятий |
| практические занятия | 30 |

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

## 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** |
|  |  | УК-10  ИД-УК-10.1  ИД-УК-10.3 |
| высокий |  | отлично |  |  | Обучающийся:   * демонстрирует   всестороннее, систематическое и глубокое знание учебного материала;   * способен   свободно выполнять практические расчеты и задания, предусмотренные программой;   * интерпретирует полученные результаты, проводит их анализ и оценку и разрабатывает направления совершенствования полученных результатов; * оперирует методиками расчетов финансовых показателей, предусмотренных курсом; * показывает четкие системные знания и представления по дисциплине; * дает развернутые, полные и верные ответы на вопросы, в том числе, дополнительные |
| повышенный |  | хорошо |  |  | Обучающийся:   * демонстрирует полное   знание учебного материала;   * способен успешно выполнять практические расчеты и задания, предусмотренные программой; * правильно интерпретирует полученные результаты, проводит их анализ; * излагает методики расчетов финансовых показателей, предусмотренных курсом; * ответ отражает полное знание материала, с незначительными пробелами, допускает единичные негрубые ошибки. |
| базовый |  | удовлетворительно |  |  | Обучающийся:   * демонстрирует теоретические знания основного учебного материала дисциплины в объеме, необходимом для дальнейшего освоения ОПОП; * справляется с практическими расчетами и заданиями, предусмотренными программой; * с неточностями излагает методики расчетов финансовых показателей, предусмотренных курсом; * демонстрирует фрагментарные знания основной учебной литературы по дисциплине; * ответ отражает знания на базовом уровне теоретического и практического материала в объеме, необходимом для дальнейшей учебы и предстоящей работы по профилю обучения. |
| низкий |  | неудовлетворительно | Обучающийся:   * демонстрирует фрагментарные знания теоретического и практического материала, допускает грубые ошибки при его изложении на занятиях и в ходе промежуточной аттестации; * испытывает серьёзные затруднения в применении теоретических положений при решении практических задач профессиональной направленности стандартного уровня сложности, не владеет необходимыми для этого навыками и приёмами; * не способен рассчитать финансовые показатели, предусмотренные курсом; * выполняет задания только по образцу и под руководством преподавателя; * ответ отражает отсутствие знаний на базовом уровне теоретического и практического материала в объеме, необходимом для дальнейшей учебы. | | |

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

* + - 1. При проведении контроля самостоятельной работы обучающихся, текущего контроля и промежуточной аттестации по учебной дисциплине«Инвестиционный анализ»проверяется уровень сформированности у обучающихся компетенций и запланированных результатов обучения по дисциплине,указанных в разделе 2 настоящей программы.

## Формы текущего контроля успеваемости, примеры типовых заданий:

| **№ пп** | **Формы текущего контроля** | * + - 1. **Примеры типовых заданий** |
| --- | --- | --- |
| 1. | Экспресс-опрос по теме 1 «Инвестиции и инвестиционная деятельность предприятия». | 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.  2.Перечислите объекты реальных и финансовых инвестиций.  3.Что такое капитальные вложения и на какие группы их можно подразде­лить?  4.Сформулируйте понятие структуры капитальных вложений. Какие виды структур применяются при планировании и анализе капитальных вло­жений?  5.Охарактеризуйте технологическую, воспроизводственную структуры капитальных вложений, распределение капиталовложений между объек­тами производственного и непроизводственного назначения, а также отраслевую и территориальную структуры.  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.  7.Дайте определение инвестиционной деятельности в соответствии с Федеральным законом «Об инвестиционной деятельности в Россий­ской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» и на­ зовите основные ее формы.  8.Назовите основные субъекты инвестиционной деятельности и охаракте­ризуйте их.  9.Каковы права инвесторов?  10.Перечислите обязанности субъектов инвестиционной деятельности.  11.В каких целях государство осуществляет регулирование капитальных вло­жений? Какие формы государственного регулирования вы знаете?  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?  13.Что понимается под стабильностью прав участников инвестиционной деятельности, осуществляющих приоритетные и иные проекты?  14.В чем заключается защита интересов участников инвестиционной дея­тельности?  15.Дайте сравнительную характеристику прямых и портфельных инвес­тиций. |
| 2. | Тестирование по теме 1 | ***Тест по теме 1***  ***Вариант 1.***  1. Впишите необходимое слово.  \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ - 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.  2.Найти соответствие (например а-1, б-3, в-2)::   |  |  | | --- | --- | | А. Частные | 1. это форма вложения, которая дает инвестору непосредственное право собственности на [ценные бумаги](http://psyera.ru/2623/osnovnye-instrumenty-rynka-cennyh-bumag) 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 [бюджетов](http://psyera.ru/4021/osobennosti-byudzhetov), внебюджетных фондов и заемных средств, а также вложения, осуществляемые государственными предприятиями за счет собственных и заемных средств. | | Д. Косвенные | 5.инвестиции осуществляются совместно субъектами страны и иностранных государств | | Е. Иностранные | 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. |   3. Впишите необходимое слово.  К \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ инвестициям относятся вложения в основной капитал,в материально-производственные запасы и в нематериальные активы.  4.Впишите необходимое слово.  ***\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_***инвестиции — это вложение капитала в различные финансовые инструменты, прежде всего в ценные бумаги, а также в активы других предприятий.   1. Вложения с целью накопления сокровищ, включающие вложения в драгоценные металлы, драгоценные камни и изделия, в предметы коллекционного спроса называются:   А. Реальные  Б. Прямые  В. Косвенные  Г. Тезаврации  Д. Частные  Е. Совместные  Ж. Спекуляции   1. Впишите необходимое слово.   Лицо, выполняющее работы по договору подряда, который заключен с заказчиком. Это лицо обязано иметь лицензию на осуществление данной деятельности. Называется:   1. Впишите необходимое слово.   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:   1. Впишите необходимое слово.   Инвесторы, осуществляющие свою деятельность с целью увеличения текущего дохода называются:   1. Впишите необходимое слово.   Инвесторы, осуществляющие прямые инвестиции с целью увеличения капитала и участия в управлении производством, называются:   1. Впишите необходимое слово.   Лицо, уполномоченное инвесторами осуществлять реализацию инвестиционного проекта, не вмешиваясь при этом в предпринимательскую деятельность инвестора называется:   1. Впишите необходимое слово.   Процесс переноса по частям стоимости основных средств и нематериальных активов по мере их физического или морального износа на себестоимость производимой продукции называется:   1. Впишите необходимое слово.   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.   1. Впишите необходимое слово.   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:   1. Впишите необходимое слово.   Процесс определения будущей стоимости денег исходя из их текущей стоимости и процентной ставки называется:  ***Вариант 2***   1. Впишите слово необходимое слово.   \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_инвестиции - это вложения в акции, облигации, другие ценные бумаги, в иностранные валюты, в банковские депозиты, в объекты тезаврации.   1. Впишите необходимое слово.   \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ инвестиции представляют собой вложения капитала физическими и юридическими лицами негосударственной формы собственности.   1. Впишите необходимое слово.   *\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_* 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.   1. Найдите соответствие (например а-1, б-3, в-2):  |  |  | | --- | --- | | 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 | | Д.Это форма вложения, которая дает инвестору непосредственное право собственности на [ценные бумаги](http://psyera.ru/2623/osnovnye-instrumenty-rynka-cennyh-bumag) или имущество. | 4.Среднесрочные | | Е.Инвестирование до одного года | 5.Долгосрочные |  1. Впишите необходимое слово.   \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ инвестиции — вложения капитала нерезидентами (как юридическими, так и физическими лицами) в объекты и финансовые инструменты другого государства.   1. Впишите необходимое слово.   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:   1. Впишите необходимое слово.   Проекты, характеризующиеся высокой вероятностью получения гарантируемых результатов (например, проекты, выполняемые по государственному заказу) называются:   1. Впишите необходимое слово.   Перечислите субъектов инвестиционной деятельности:   1. Впишите необходимое слово.   Проекты, реализация которых существенно влияет на экономическую, социальную или экологическую ситуацию на Земле называются:   1. Впишите необходимое слово.   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:   1. Впишите необходимое слово.   В этой фазе цикла инвестиционного проекта проект начинает приносить доходы, осуществляется пуск в действие предприятия, начинается производство продукции или оказание услуг, возвращается банковский кредит.   1. Впишите необходимое слово.   Операция, которая представляет собой увеличение начальной суммы капитала за счет прибавления к ней через определенное время процентов как следствие какой-то финансовой операции называется:   1. Впишите необходимое слово.   Перенос стоимости объекта в расходы организации в течение определенного периода называется:   1. Впишите необходимое слово.   Процесс определения сегодняшней (т. е. текущей) стоимости денег, когда известна их будущая стоимость называется: |
|  | Домашнее задание  по теме 2  «Оценка эффективности инвестиционных проектов», вопрос 1 «Оценка стоимости денег во времени при расчете инвестиционных проектов». | **Вариант 1**   1. Определить сумму на вкладе через 15 дней года если сегодня инвестор положил на счет 150 тыс. руб под 6% годовых. 2. Определить сумму процентов на вкладе через 2 месяца если сегодня инвестор положил на счет 200 тыс. руб под 5% годовых. 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? 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?  **Вариант 2**   1. Определить сумму на вкладе через 80 дней, если сегодня инвестор положил на счет 300 тыс. руб. под 9% годовых. 2. Определить сумму на вкладе через 3 года по методу простого процента, если сегодня инвестор положил на счет 50 тыс. руб под 7% годовых. 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? 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?   **Вариант 3**   1. Определить сумму на вкладе через 4 года по методу простого процента, если сегодня инвестор положил на счет 1 млн.руб. под 6% годовых. 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? 3. Инвестор положил 650 тыс.руб. в коммерческий банк. Через год он получил 675 тыс.руб. Какова годовая процентная ставка такой инвестиции? 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?   **Вариант 4**   1. Инвестор положил 1,5 млн. руб. в коммерческий банк. Через год он получил 1,6 млн.руб. Какова годовая процентная ставка такой инвестиции? 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? 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? 4. Определить сумму на вкладе через 65 дней, если сегодня инвестор положил на счет 260 тыс. руб под 8% годовых. |
|  | Контрольная работа по теме 2. «Оценка эффективности инвестиционных проектов». | **Вариант 1**  Задача 1. Предприятие предполагает приобрести новое технологическое оборудование стоимостью 42 млн руб. Срок эксплуатации оборудования пять лет; амортизационные отчисления на оборудование производятся по методу прямолинейной̆ амортизации в размере 20%. Выручка от реализации продукции, выпущенной̆ 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 составят10 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.  Задача 2.Осуществление проекта строительства нового цеха для выпуска товаров народного потребления предполагает следующие затраты и доходы:   |  |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | --- | | Показатель/год | 1 | 2 | 3 | 4 | | Инвестиционные затраты, тыс.руб. | 780 | 530 | 400 | 200 | | Доходы от проекта, тыс.руб. | 150 | 350 | 600 | 750 |   Оценить чистую текущую стоимость проекта при норме дисконта 12% и 11%.  Задача 3.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.  **Вариант 2**  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?  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.  Задача 3. По имеющимся следующим данным рассчитать внутреннюю норму доходности проекта:   |  |  | | --- | --- | | 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» | **Вариант 1**  *Задание 1.*  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?  *Тестовые вопросы.*   1. Функция риска, которая мотивирует предпринимателя искать формы защиты от неблагоприятных проявлений:   А) контрольная;  Б) стимулирующая;  В) защитная;  Г) распределительная.   1. Риск, в результате которого предприятие теряет свой капитал – это:   А) допустимый;  Б) критический;  В) катастрофический;  Г) риск финансовой устойчивости   1. Риск, связанный с циклическим развитием экономики – это:   А) прогнозируемый;  Б) непрогнозируемый;  В) процентный;  Г) валютный.   1. Риск, связанный с изменением рыночных индексов на активы – это:   А) валютный;  Б) ценовой;  В) кредитный;  Г) процентный.   1. Риски, которые могут возникать в связи с несовершенством действующего законодательства называются: 2. 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: 3. Вид риска, характеризующего совокупный риск, присущий комплексу однофункциональных финансовых инструментов, объединенных в портфель называется: 4. Этот риск генерируется снижением уровня ликвидности оборотных активов, порождающим разбалансированность положительного и отрицательного денежных потоков предприятия во времени, он называется:   **Вариант 2**  *Задание 1.*  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?  *Тестовые вопросы.*   1. Функция риска, которая мотивирует предпринимателя извлечь дополнительную выгоду за повышенный риск своих действий – это:   А) контрольная;  Б) стимулирующая;  В) защитная;  Г) распределительная.   1. Риск потерь, связанных с неэффективной деятельностью конкретного предприятия – это:   А) систематический риск;  Б) несиситематический;  В) допустимый;  Г) прогнозируемый.   1. Риск, по которому потери не превышают сумму планируемой прибыли – это:   А) допустимый;  Б) критический;  В) катастрофический;  Г) риск неплатежеспособности.   1. Риск, связанный с циклическим развитием экономики – это:   А) прогнозируемый;  Б) непрогнозируемый;  В) процентный;  Г) валютный.   1. Диверсифицируемый риск, характерный для отдельного инвестора или для отдельного объекта инвестирования называется: 2. Риск, формой проявления которого является риск неплатежа или несвоевременного расчета за отпущенную предприятием в кредит готовую продукцию называется: 3. Риск, связанный с непредвиденным изменением процентной ставки называется: 4. Риски, проявляющиеся в форме объявления партнерами проекта фиктивного банкротства; подделки документов, обеспечивающих незаконное присвоение сторонними лицами денежных и других активов называются: |
|  | Домашнее задание  по теме 4 «Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций» | ***Вариант 1***  *Задача 1****.*** Имеются следующие данные о промышленной компании за послед­ние два года.   |  |  |  | | --- | --- | --- | | 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 |   Рассчитайте и проанализируйте показатели покрытия процентов по облигациям прибылью компании. Насколько рискованно инвестиро­вание в облигации этой компании?   |  |  |  | | --- | --- | --- | | 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 |   *Задача 2.*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%.  *Задача 3****.*** 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.  ***Вариант 2***  *Задача 1.*Имеются следующие данные о компаниях А и В.   |  |  |  | | --- | --- | --- | | 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 |   Рассчитайте показатель покрытия дивидендов по привилегированным акциям прибылью и укажите исходя из его значения, в какую компанию выгоднее инвестировать средства.  *Задача 2.*Номинал бескупонной облигации равен 5000 руб.; до погашения остается три года. Определите курсовую стоимость, если доходность инвестиций на рынке составляет 20%.  *Задача 3.*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. |
|  | Контрольная работа по теме 5. **«**Оптимальный инвестиционный портфель» | ***Вариант 1.***  *Задача 1.*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 -коэффициент по портфелю инвестиций, если 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 2.*Портфель инвестора на 40% состоит из акции А ( = 1,4) и на 60% из акции В ( = 0,9); безрисковые ценные бумаги обеспечивают доход­ность на уровне 9%, средняя доходность по акции — 12%. Определите требуемую доходность портфеля инвестиций.  ***Вариант 2.***  *Задача 1.* Для инвестирования предлагаются следующие ценные бумаги:  • акция компании А (= 1,2); • акция компании В ( = 1,6); • акция компании С ( = 1,0).  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:  • к минимизации риска;  • к максимизации дохода.  *Задача 2.*Норма доходности государственных ценных бумаг—10%, среднеры­ночной ценной бумаги—14%, требуемая норма доходности акции X —17%. Определите -коэффициент по акции X. |

## 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 определениях. |  | 4 | |
| 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.  Общая сумма баллов за все правильные ответы составляет наивысший балл - 20 баллов. .  Также устанавливается диапазон баллов, которые необходимо набрать для того, чтобы получить отличную, хорошую, удовлетворительную или неудовлетворительную оценки.  Рекомендуемое процентное соотношение баллов и оценок по пятибалльной системе.  «2» - равно или менее 40%  «3» - 41% - 64%  «4» - 65% - 84%  «5» - 85% - 100% |  | 5 | 85% - 100% |
|  | 4 | 65% - 84% |
|  | 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 мероприятия по совершенствованию хозяйственной деятельности организации и принятия стратегических решений; |  | 3 | |
|  | Обучающимся использованы неверные методы решения, отсутствуют верные ответы. |  | 2 | |

## Промежуточная аттестация:

|  |  |
| --- | --- |
| **Форма промежуточной аттестации** | **Типовые контрольные задания и иные материалы**  **для проведения промежуточной аттестации:** |
| Экзамен:  в устной форме по билетам | **Билет 1.**   1. Экономическая сущность инвестиций. Классификация инвестиций и инвесторов. 2. Особенности анализа альтернативных проектов. Причины противоречия критериев NPV и IRR. 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 % .   **Билет 2.**   * + - * 1. Реальные (прямые) инвестиции, их основные характеристики и классификация.         2. Преимущества и недостатки методов оценки инвестиционных проектов, Критерии принятия инвестиционных решений.         3. Задача. Выберите наиболее выгодный проект по критерию NPV, если цена капитала 10 % .   Анализируются проекты, м.р.   |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | | Проект | Инвест. отток | Приток 1 года | Приток 2 года | | А | - 4000 | 2500 | 3000 | | В | - 2000 | 1200 | 1500 |   **Билет 3.**  Бюджетирование капитальных вложений. Принципы принятия инвестиционных решений.  Внутренняя норма доходности (IRR): его сущность и алгоритм расчета.  Задача. 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. |

## Критерии, шкалы оценивания промежуточной аттестации учебной дисциплины:

| **Форма промежуточной аттестации** | **Критерии оценивания** | **Шкалы оценивания** | |
| --- | --- | --- | --- |
| **Наименование оценочного средства** | **100-балльная система** | **Пятибалльная система** |
| Экзамен  в устной форме по билетам | Обучающийся:   * демонстрирует знания отличающиеся глубиной и содержательностью, дает полный исчерпывающий ответ, как на основные вопросы билета, так и на дополнительные; * свободно владеет научными понятиями, ведет диалог и вступает в научную дискуссию; * способен к анализу финансового состояния организации, * логично и доказательно раскрывает проблему, предложенную в билете; * свободно выполняет практические задания повышенной сложности, демонстрирует знание методик финансово анализа, демонстрирует системную работу с основной и дополнительной литературой.   Ответ не содержит фактических ошибок и характеризуется глубиной, полнотой, уверенностью суждений, иллюстрируетсяпримерами, в том числе из собственной практики. |  | *5* |
| Обучающийся:   * показывает достаточное знание учебного материала, но допускает несущественные ошибки в разрезе использования методов анализа финансового состояния организации, которые способен исправить самостоятельно, благодаря наводящему вопросу; * недостаточно раскрыта проблема по одному из вопросов билета; * недостаточно логично построено изложение вопроса; * успешно выполняет предусмотренные в программе практические задания средней сложности в ходе анализа финансового состояния организации, активно работает с основной литературой, * демонстрирует, в целом, системный подход к решению практических задач, к самостоятельному пополнению и обновлению знаний в ходе дальнейшей учебной работы и профессиональной деятельности.   В ответе раскрыто, в основном, содержание билета, имеются неточности при ответе на дополнительные вопросы. |  | *4* |
| Обучающийся:   * показывает знания фрагментарного характера, которые отличаются поверхностностью и малой содержательностью, допускает фактические грубые ошибки при проведении анализа финансового состояния организации; * не может обосновать закономерности и принципы, объяснить факты, нарушена логика изложения, отсутствует осмысленность представляемого материала, представления о межпредметных связях слабые; * 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.   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. |  | *3* |
| 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. |  | *2* |

## 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  Экзамен |  | отлично  хорошо  удовлетворительно  неудовлетворительно |
| **Итого за дисциплину**  *экзамен* |  |

* + - 1. Полученный совокупный результат конвертируется в пятибалльную систему оценок в соответствии с таблицей:

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

# ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

* + - 1. 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.):

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

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

|  |  |
| --- | --- |
| **Инвестиционные затраты, тыс.руб** | |
| Заводское оборудование | 11000 |
| Первоначальный оборотный капитал | 2200 |
| НМА | 800 |
| Итого | **14000** |

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 | | | | | |
|  | **Операционная деятельность** | 0-й | 1-й | 2-й | 3-й | 4-й | 5-й |
| 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 (предынвестиционные затраты) |  |  |  |  |  |  |
| 9 | Балансовая прибыль |  |  |  |  |  |  |
| 10 | Налог на прибыль (20%) |  |  |  |  |  |  |
| 11 | Чистая прибыль по операционной деятельности |  |  |  |  |  |  |
| 12 | Сальдо операционной деятельности ЧП+амортиз+%+РБП) |  |  |  |  |  |  |
|  | **Инвестиционная деятельность** |  |  |  |  |  |  |
| 13 | Поступления от продажи активов |  |  |  |  |  |  |
| 14 | Заводское оборудование (покупка) |  |  |  |  |  |  |
| 15 | Затраты на первоначальный оборотный капитал |  |  |  |  |  |  |
| 16 | Затраты на НМА |  |  |  |  |  |  |
| 17 | Сальдо инвестиционной деятельности |  |  |  |  |  |  |
| 18 | Сальдо операц. и инвестиц. деятельности |  |  |  |  |  |  |
| 19 | Накопленное сальдо операц. и инвестиц. деятельности |  |  |  |  |  |  |
|  | **Финансовая деятельность** |  |  |  |  |  |  |
| 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 |  |  |  |  |  |  |

# ПРАКТИЧЕСКАЯ ПОДГОТОВКА

* + - 1. Практическая подготовка в рамках учебной дисциплины реализуется при проведении практических занятийи 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 |
| Кракосрочная 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 состав­ ляет 85 руб.; приемлемая рыночная норма дохода — 13%.Определите текущую цену этой облигации.

**Задача 16**. Оцените текущую стоимость облигации номиналом 350 руб., купон­ ной 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 дохо­ да 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, кото­ рые 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 курсовойстоимости;

•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% (-коэффициент равен 1,2), инвестировано 35% средств; оставшаяся сумма размещена в акции X. Общая норма дохода по инвестиционному портфелю — 16%, *Р* по портфелю —1,55. Определите доходность и коэффициент 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% ( = 1,4%), инвес­тировано 40% средств; оставшаяся сумма размещена в акции Б. Общая норма дохода по портфелю — 14,8%, общий коэффициент по портфе­лю-1,2.

1. Определите норму дохода и -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 -коэффициент по портфелю инвестиций, если 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, судострои­ тельной, 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).

# ОРГАНИЗАЦИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ДЛЯ ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ

* + - 1. При обучении лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидовиспользуются 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.
      2. При необходимости рабочая программа дисциплины может быть адаптирована для обеспечения образовательного процесса лицам с ограниченными возможностями здоровья, в том числе для дистанционного обучения.
      3. Учебные и контрольно-измерительные материалы представляются в формах, доступных для изучения студентами с особыми образовательными потребностями с учетом нозологических групп инвалидов:
      4. Для подготовки к ответу на практическом занятии, студентам с ограниченными возможностями здоровья среднее время увеличивается по сравнению со средним временем подготовки обычного студента.
      5. 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.).
      6. 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.
      7. 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.

# МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

* + - 1. Характеристика материально-технического обеспечения дисциплины составляется в соответствии с требованиями ФГОС ВО.
      2. 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.** |
| --- | --- |
| **119071, г. Москва, Малый Калужский переулок, дом 1** | |
| 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, 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:   * ноутбук, * проектор, |
| Аудитория №1325:  - компьютерный класс для проведения занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации;  - | * 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; подключение к сети «Интернет» |

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

* + - 1. Материально-техническое обеспечение учебной дисциплины при обучении с использованием электронного обучения и дистанционных образовательных технологий.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Необходимое оборудование** | **Параметры** | **Технические требования** |
| Персональный компьютер/ ноутбук/планшет,  камера,  микрофон,  динамики,  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 | 640х480, 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.

# 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 | <https://znanium.com/catalog/document?id=346042> |  |
| 2 | Л. Е. [Басовский Л.Е.,](http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=305574#none) [Басовская](http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=305574#none) Е.Н. | Экономическая оценка инвестиций | Учебное пособие | НИЦ Инфра-М | 2019 | <https://znanium.com/catalog/document?id=373201> |  |
| 10.2 Дополнительная литература, в том числе электронные издания | | | | | | | |
| 1 | Гарнов А.П., Краснобаева О.В. | Инвестиционное проектирование | Учебное пособие | НИЦ ИНФРА-М | 2018 | <https://znanium.com/catalog/document?id=314426> |  |
| 2 | Чараева М.В. | Финансовое управление реальными инвестициями организаций | Учебное пособие | Альфа-М | 2019 | <https://znanium.com/catalog/document?id=354889> |  |
|  | [Шапкин](http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=339372#none) А.С.,  Шапкин В.А. | Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций | Практическое пособие | Дашков и К | 2020 | <https://znanium.com/catalog/document?id=358552> |  |
| 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 – 5 шт. |
|  |  |  |  |  |  |  |  |

# ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ УЧЕБНОГО ПРОЦЕССА

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

|  |  |
| --- | --- |
| **№ пп** | **Электронные учебные издания, электронные образовательные ресурсы** |
|  | ЭБС «Лань» <http://www.e.lanbook.com/> |
|  | «Znanium.com» научно-издательского центра «Инфра-М»  <http://znanium.com/> |
|  | Электронные издания «РГУ им. А.Н. Косыгина» на платформе ЭБС «Znanium.com» <http://znanium.com/> |
|  | ЭБС ЮРАЙТ» [www.biblio-online.ru](http://www.biblio-online.ru) |
|  | ООО «ИВИС» http://dlib.eastview. com/ . |
|  | **Профессиональные базы данных, информационные справочные системы** |
|  | <http://www.consultant.ru> Консультант+ (ресурсы открытого доступа) |
|  | <http://www.garant.ru> (ресурсы открытого доступа) |
|  | <https://link.springer.com> -Международная реферативная база данных научных изданий Springerlink (ресурсы открытого доступа) |
|  | <https://elibrary.ru> -Научная электронная библиотекаe ELIBRARY.RU (ресурсы открытого доступа) |

## Перечень программного обеспечения

* + - 1. 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** |
|  | Windows 10 Pro, MS Office 2019 | контракт № 18-ЭА-44-19 от 20.05.2019 |
|  | PrototypingSketchUp: 3D modeling for everyone | контракт № 18-ЭА-44-19 от 20.05.2019 |
|  | V-Ray для 3Ds Max | контракт № 18-ЭА-44-19 от 20.05.2019 |
|  | Project Expert 7 Standart | контракт № 17-ЭА-44-19 от 14.05.2019 |
|  | Альт-Финансы | контракт № 17-ЭА-44-19 от 14.05.2019 |
|  | Альт-Инвест | 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:

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