

АНО ВО «Межрегиональный открытый социальный институт»

УТВЕРЖДЕНО

на заседании Совета факультета экономики и
информационной безопасности

Протокол заседания Совета факультета

№ 1 « 28 » августа 2018 г.

И.о. декана факультета экономики и
информационной безопасности

_____ О.В. Шишкина



ОДОБРЕНО

на заседании кафедры экономики и
менеджмента

Протокол заседания кафедры

№ 1 « 28 » августа 2018 г.

Зав. кафедрой экономики и менеджмента

_____ А.Н. Петрова

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

по учебной дисциплине

_____ Инвестиционный анализ

(наименование)

образовательная
программа

_____ 38.03.01 Экономика

_____ Бухгалтерский учет, анализ и аудит

форма обучения

_____ заочная

ПРОГРАММА РАЗРАБОТАНА

доцент, Швецова Н.К.,
канд. экон. наук, доцент
(должность, Ф. И. О., ученая
степень, звание автора(ов)
программы)

Йошкар-Ола, 2018

Содержание

1. Пояснительная записка	3
2. Структура и содержание дисциплины.....	5
3. Оценочные средства и методические рекомендации по проведению промежуточной аттестации	20
4. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины	29
5. Материально-техническое обеспечение дисциплины	31
6. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.....	32

1. Пояснительная записка

Цель изучения дисциплины: изучение функционирования инвестиционного рынка, представляющего собой совокупность рынков реального и финансового инвестирования, тесно взаимосвязанных между собой, а также методов системного анализа показателей эффективности инвестиционных проектов.

Место дисциплины в учебном плане:

Предлагаемый курс относится к дисциплинам по выбору вариативной части образовательной программы 38.03.01 Экономика. Бухгалтерский учет, анализ и аудит.

Дисциплина «Инвестиционный анализ» обеспечивает овладение следующими компетенциями:

продолжает формирование профессиональных компетенций:

способностью на основе описания экономических процессов и явлений строить стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты (ПК-4) – 6 этап;

способностью критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий (ПК-11) – 5 этап.

Этапы формирования компетенции (заочная форма обучения)

Код компетенции	Формулировка компетенции	Учебная дисциплина	Семестр	Этап
ПК-4	способностью на основе описания экономических процессов и явлений строить стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты	Микроэкономика	1-2	1
		Макроэкономика	2	2
		Математический анализ	3	3
		Методы оптимальных решений	4	4
		Эконометрика		
		Бухгалтерский (управленческий) учет	7	5
		Инвестиционный анализ	8	6
		Инвестиции		
		Производственная практика (научно-исследовательская работа)	10	7
	Государственная итоговая аттестация			
ПК-11	способностью критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и	Менеджмент	4	1
		Внутренний контроль и внутренний аудит		
		Нормативно-правовое обеспечение бухгалтерского учета	6	2
		Финансовое право		
	Бухгалтерский (управленческий) учет	7	3	

	возможных социально-экономических последствий	Комплексный анализ финансово-хозяйственной деятельности	7-8	4
		Инвестиционный анализ	8	5
		Инвестиции		
		Аудит	9-10	6
		Преддипломная практика	10	7
		Государственная итоговая аттестация		

В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

ПК-4	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - базовые понятия, теоретические аспекты в области инвестиционного анализа; - стандартные модели инвестиций и инвестиционного анализа – модели денежных потоков, модели простых и сложных процентов, модели оценки капитала и т.д. <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - оперировать основными понятиями сферы инвестиционного анализа; - строить стандартные модели денежных потоков и т.д. на основе описания инвестиционного проекта или альтернативных вариантов вложений. <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - навыками инвестиционного анализа различных инвестиционных объектов; - навыками построения моделей денежных потоков, процентов, оценки на основе описания инвестиционных проектов или альтернативных вариантов вложений.
ПК-11	<p>Знать:</p> <ul style="list-style-type: none"> - структуру современного инвестиционного рынка; - совокупность и особенности объектов инвестирования. <p>Уметь:</p> <ul style="list-style-type: none"> - анализировать и оценивать риски, доходность и эффективность принимаемых финансовых и инвестиционных решений; - идентифицировать риски, связанные с инвестированием в проекты; - разрабатывать и обосновывать предложения по совершенствованию управленческих решений в области инвестиций с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий. <p>Владеть:</p> <ul style="list-style-type: none"> - современными методами сбора, обработки и анализа экономических данных, характеризующих состояние инвестиционных рынков; - методами инвестиционного анализа и анализа финансовых рынков и рынков реальных инвестиций, методами и функциями управления инвестиционными проектами; - навыками критического анализа предлагаемых вариантов управленческих решений в области инвестиций.

Формы текущего контроля успеваемости студентов: устный опрос, практические задачи, контрольная работа, реферат, доклад.

Форма промежуточной аттестации: экзамен.

2. Структура и содержание дисциплины

Трудоемкость 4 зачетные единицы, 144 часа, из них:

заочная форма обучения: 6 лекционных часов, 8 практических часов, 121 час самостоятельной работы, контроль - 9 часов.

2.1. Тематический план учебной дисциплины (заочная форма обучения)

№ п/п раздела	Наименование разделов и тем	Количество часов по учебному плану				
		Всего	Виды учебной работы			
			Аудиторная работа			Самостоятельная работа
			Лекции	Практические (семинарские) занятия	Лабораторные занятия	
1	2	3	4	5	6	7
1	Экономическая сущность капитала и инвестиционных процессов	14	1	-	-	13
2	Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений	17	1	1	-	15
3	Источники финансирования капитальных вложений	14	-	1	-	13
4	Основы анализа и оценки инвестиционных проектов	17	1	1	-	15
5	Особенности оценки эффективности инвестиционных проектов	15	1	1	-	13
6	Инвестирование в ценные бумаги	14	-	1	-	13
7	Оценка эффективности финансовых инвестиций	15	1	1	-	13
8	Формирование и управление инвестиционным портфелем	14	1	1	-	12
9	Управление инвестиционным портфелем	15	-	1	-	14
	Контроль	9	-	-	-	-
	Итого по дисциплине	144	6	8		121

2.2. Тематический план лекций

№ п/п раздела	Наименование разделов и тем	Количество часов
1	2	3
1	Экономическая сущность капитала и инвестиционных процессов	1
2	Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений	1
3	Источники финансирования капитальных вложений	-
4	Основы анализа и оценки инвестиционных проектов	1
5	Особенности оценки эффективности инвестиционных проектов	1
6	Инвестирование в ценные бумаги	-
7	Оценка эффективности финансовых инвестиций	1
8	Формирование и управление инвестиционным портфелем	1
9	Управление инвестиционным портфелем	-
	Итого по дисциплине	6

Содержание лекционных занятий

Тема 1. Экономическая сущность капитала и инвестиционных процессов

План:

1. Инвестиции как экономическая категория и роль в развитии микро– и макроэкономики
2. Инвестиционный процесс и механизм инвестиционного рынка
3. Классификация инвестиций и видов инвестиционных процессов

Тема 2. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений

План:

1. Состав и структура капитальных вложений
2. Экономические и правовые основы инвестиционной деятельности
3. Субъекты инвестиционной деятельности, их права, обязанности и ответственность

Тема 3. Источники финансирования капитальных вложений

План:

1. Сущность и классификация источников финансирования капитальных вложений
2. Собственные, привлеченные и заемные средства
3. Бюджетные ассигнования и иностранные инвестиции. Режим функционирования иностранного капитала в России

Тема 4. Основы анализа и оценки инвестиционных проектов

План:

1. Понятие инвестиционного проекта, его виды и жизненный цикл
2. Денежные потоки инвестиционных проектов: сущность и способы расчета
3. Временная ценность денежных вложений при анализе долгосрочных инвестиций

Тема 5. Особенности оценки эффективности инвестиционных проектов

План:

1. Особенности сравнительного анализа инвестиционных проектов
2. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции
3. Особенности оценки эффективности инвестиционного проекта в условиях риска

Тема 6. Инвестирование в ценные бумаги

План:

1. Цели и формы финансовых инвестиций
2. Инвестиционные качества ценных бумаг

Тема 7. Оценка эффективности финансовых инвестиций

План:

1. Анализ и оценка текущей стоимости финансовых вложений
2. Основные показатели, используемые при оценке доходности финансовых вложений

Тема 8. Формирование и управление инвестиционным портфелем

План:

1. Понятие, цели формирования и классификация инвестиционных портфелей
2. Принципы и этапы формирования инвестиционных портфелей

Тема 9. Управление инвестиционным портфелем

План:

1. Модели оптимального портфеля инвестиций
2. Стратегии управления портфелем инвестиций

2.3. Тематический план практических (семинарских) занятий

№ п/п раздела	Наименование разделов и тем	Количество часов
1	2	3
1	Экономическая сущность капитала и инвестиционных процессов	-
2	Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений	1
3	Источники финансирования капитальных вложений	1
4	Основы анализа и оценки инвестиционных проектов	1
5	Особенности оценки эффективности инвестиционных проектов	1
6	Инвестирование в ценные бумаги	1
7	Оценка эффективности финансовых инвестиций	1
8	Формирование и управление инвестиционным портфелем	1
9	Управление инвестиционным портфелем	1
	Итого по дисциплине	8

Содержание практических занятий

Тема 1. Экономическая сущность капитала и инвестиционных процессов

План:

1. Инвестиции как процесс
2. Инвестиции как экономическая категория
3. Инвестиционная деятельность в широком и узком смысле
4. Инвестиционный цикл. Инвестиционные ресурсы
5. Инвестиционный процесс

Практическая задача

Портфель инвестора состоит из ценных бумаг со следующими характеристиками:

Актив Общая рыночная стоимость, ρ - коэффициент

A 35 000 0,9

B 10 000 0,7

C 30 000 0,5

D 20 000 1,7

E 5 000 1,3

Доходность безрисковых ценных бумаг равна 9%, доходность на рынке ценных бумаг в среднем составляет 16 %.

Определить: а) бета-коэффициент портфеля инвестора; б) доходность портфеля;

Тема 2. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений

План:

1. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений
2. Государственные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности и защита инвестиций
3. Организация подрядных отношений в строительстве

Практическая задача

Предприятие имеет возможность инвестировать до 75 млн.р., при этом цена источников финансирования составляет 11 %. Необходимо составить оптимальный инвестиционный портфель, если имеются следующие альтернативные проекты:

Проекты Исходные инвестиции, млн. р. Денежные поступления по годам, млн. р.

Проекты	Исходные инвестиции, млн. р.	Денежные поступления по годам, млн. р.			
		1 год	2 год	3 год	4 год
A	30	5	12	12	12
B	45	15	20	20	10
C	20	5	4	8	12
D	25	10	9	8	7

Проекты не поддаются дроблению.

Тема 3. Источники финансирования капитальных вложений

План:

1. Методы финансирования инвестиционных проектов: бюджетное финансирование, самофинансирование, акционирование

2. Методы финансирования инвестиционных проектов: бюджетное финансирование, самофинансирование, акционирование

Практическая задача

Сумма первоначальных инвестиций в инвестиционный проект составила 500 тыс. руб., ожидаемые ежегодные поступления денежных средств от реализации проекта распределились по годам следующим образом: 1-й год — 150 тыс. руб., 2-й год — 150 тыс. руб., 3-й год — 240 тыс. руб. Определить срок окупаемости проекта с точностью до месяца.

Тема 4. Основы анализа и оценки инвестиционных проектов

План:

1. Критерии оценки эффективности инвестиционных проектов
2. Оценка коммерческой, бюджетной и экономической эффективности инвестиционных проектов

Практическая задача

Предприятие приняло решение инвестировать на трехлетний срок свободные денежные средства в размере 50 тыс. рублей. Имеются три альтернативных варианта вложений. По первому варианту средства вносятся на депозитный счет банка с ежегодным начислением сложных процентов по ставке 15%. По второму варианту средства передаются юридическому лицу в качестве ссуды, при этом на полученную сумму ежегодно начисляется 15%. По третьему варианту средства помещаются на депозитный счет с ежемесячным начислением сложных процентов по ставке 15%. Не учитывая уровень риска, определить наилучший вариант вложения денежных средств.

Тема 5. Особенности оценки эффективности инвестиционных проектов

План:

1. Оценка инвестиций по наименьшему общему кратному сроку эксплуатации
2. Оценка проектов с использованием годовых эквивалентных затрат
3. Оценка проектов с учетом ликвидационной стоимости активов

Практическая задача

На основе имеющихся данных необходимо принять решение о целесообразности принятия инвестиционного проекта, рассчитав рассмотренные показатели. Проект предполагает первоначальные вложения в размере 1 800 тыс. руб., при этом доходы распределяются следующим образом: 1-й год –300 тыс. руб., 2-й год –400 тыс. руб., 3-й год –600 тыс.руб., 4-й год –700 тыс. руб., 5-й год –800 тыс. руб. Ставка дисконтирования – 10 %

Тема 6. Инвестирование в ценные бумаги

План:

1. Формы рейтинговой оценки
2. Доходность и риск в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги

Практическая задача

На основании прогноза доходности акций компании «Сигма», приведенного в Таблице 1, определить ожидаемую по акциям доходность.

Таблица 1

Прогнозы	Доходность, %	Вероятность, %
1	75	27
2	60	39
3	55	35

Тема 7. Оценка эффективности финансовых инвестиций

План:

- 1.Номинальная цена облигации
- 2.Выкупная цена облигации
- 3.Рыночная цена облигации
- 4.Текущая рыночная цена облигации
- 5.Номинальная стоимость акций
- 6.Балансовая стоимость акций
- 7.Рыночная стоимость акций
- 8.Текущая стоимость акций

Практическая задача

Инвестор сформировал портфель вложений, представленный в Таблице 2. Определить β -коэффициент по портфелю.

Таблица 2

Варианты инвестиционных портфелей

Эмитент	Удельный вес в портфеле, %	Коэффициент β
1	50	1,2
2	20	0,7
3	30	1,0

Тема 8. Формирование и управление инвестиционным портфелем

План:

1. Инвестиционный портфель
2. Портфель реальных инвестиций
3. Финансовый портфель
4. Смешанный инвестиционный портфель
5. Портфель роста
6. Агрессивный портфель. Умеренный портфель. Консервативный портфель
7. Высоколиквидный портфель. Среднеликвидный портфель. Низколиквидный портфель
8. Налогооблагаемый портфель. Портфель, имеющий льготное налогообложение
9. Сбалансированный портфель. Несбалансированный портфель
10. Рыночный портфель
11. Ожидаемая доходность портфеля

Контрольная работа

1. В чем заключается экономическая сущность инвестиций?
2. Сформулируйте принципы формирования инвестиционного портфеля.
3. Портфель ценных бумаг, построенный по принципу диверсификации, предполагает:
 - А. высокий уровень текущего дохода при низком уровне риска вложений. Б. наличие в нем акций и облигаций одного эмитента.
 - В. комбинацию из достаточно большого количества ценных бумаг с разнонаправленной динамикой движения курсовой стоимости.
 - Г. наличие в нем только акций.
4. Макроэкономический фактор, оказывающий влияние на инвестиционный спрос:
 - А. ожидаемый темп инфляции.
 - Б. норма ожидаемой прибыли.
 - В. ожидания предпринимателей.

Г. изменения в технологии.

5. Эти иностранные инвестиции дают право инвесторам контролировать и активно участвовать в управлении предприятием:

А. прочие.

Б. портфельные. В. прямые.

Г. смешанные.

6. Государственное регулирование инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений, предусматривает:

А. создание благоприятных условий для развития инвестиционной деятельности.

Б. выбор масштаба предприятия, при котором максимально используются ресурсы предприятия.

В. повышение объема капитальных вложений для получения максимальной прибыли.

Г. влияние политики, экономики, культуры на инвестиционные процессы.

7. Первоначальная сумма долга равна 15 тыс. руб. Определите сумму долга через 3 года при использовании простой и сложной ставки процентов в размере 10% годовых.

8. Планируемая величина срока реализации инвестиционного проекта равна четырем годам. Объем начальных инвестиционных затрат оценивается в 125 300 тыс. руб. В течение срока реализации ожидается получение постоянных денежных потоков в размере 38 720 тыс. руб. Рассчитайте чистую текущую стоимость данного проекта при ставке дисконтирования равной 10 %.

Тема 9. Управление инвестиционным портфелем

План:

1. Активное управление инвестиционным портфелем
2. Пассивное управление инвестиционным портфелем
3. Формирование портфеля финансовых инвестиций

Практические задачи

1. 14 апреля 2007 года был открыт сберегательный счет по ставке 12 % и положена сумма 35 тыс. руб., затем 27 июня на счет была добавлена сумма 12 тыс. руб., 21 августа со счета снята сумма 10 тыс. руб., а 21 ноября счет был закрыт. Определить сумму начисленных процентов.

2. Для реализации инвестиционного проекта предполагаются инвестиции в сумме 177 млн. руб., от его осуществления ожидается ежегодный доход в размере 36 млн. руб. Срок жизни проекта 5 лет, ставка дисконтирования 11 %. С помощью индекса прибыльности необходимо принять решение о целесообразности проекта.

2.4. Тематический план самостоятельной работы

№ п/п раздела	Наименование разделов и тем	Количество часов
1	2	3
1	Экономическая сущность капитала и инвестиционных процессов	13
2	Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений	15
3	Источники финансирования капитальных вложений	13
4	Основы анализа и оценки инвестиционных проектов	15
5	Особенности оценки эффективности инвестиционных проектов	13
6	Инвестирование в ценные бумаги	13
7	Оценка эффективности финансовых инвестиций	13
8	Формирование и управление инвестиционным портфелем	12
9	Управление инвестиционным портфелем	14
	Итого по дисциплине	121

Содержание самостоятельной работы

Тема 1. Экономическая сущность капитала и инвестиционных процессов

План:

1. Инвестиционный рынок
2. Реальные инвестиции
3. Финансовые инвестиции
4. Валовые инвестиции
5. Чистые инвестиции
6. Технологическая структура инвестиций
7. Воспроизводственная структура инвестиций
8. Отраслевая структура инвестиций

Вопросы для устного опроса:

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?

Тема 2. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений

План:

1. Пользователь объектов капитальных вложений
2. Договор подряда
3. Государственный контракт
4. Государственное регулирование инвестиционных процессов

Вопросы для устного опроса:

1. Охарактеризуйте технологическую, воспроизводственную структуры капитальных вложений, распределение капиталовложений между объектами производственного и непроизводственного назначения, а также отраслевую и территориальную структуры.

2. 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.

3. Назовите основные субъекты инвестиционной деятельности и охарактеризуйте их.

4. Изложите понятие капитального строительства и его технико-экономические особенности.

5. Какова роль капитального строительства в инвестиционном процессе?

6. Какие применяются способы производства строительных работ?

7. Изложите формирование и классификацию подрядных строительных организаций.

8. Что является продукцией капитального строительства?

9. Каковы преимущества подрядного способа производства строительных работ по сравнению с хозяйственным способом производства работ?

10. Что представляет собой специализация инвестиционных процессов?

11. Какие организации представлены первичным основным звеном в строительной отрасли?

Тема 3. Источники финансирования капитальных вложений

План:

1. Источники финансирования инвестиций

2. Метод финансирования инвестиций

3. Бюджетное финансирование инвестиций

4. Иностранные инвестиции

Вопросы для устного опроса:

1. Каковы масштабы, основные сферы приложения и роль иностранных инвестиций в России?

2. Что понимается под коллективными инвестициями?

3. Назовите основные типы финансовых посредников.

4. Охарактеризуйте роль и преимущества коллективного инвестирования.

5. Дайте характеристику современного состояния коллективного инвестирования в Российской Федерации.

6. Дайте определение инвестиционного проекта.

7. Назовите виды инвестиционных проектов в зависимости от признаков классификации.

8. Перечислите и охарактеризуйте фазы инвестиционного проекта.

Тема 4. Основы анализа и оценки инвестиционных проектов

План:

1. Инвестиционный проект

2. Жизненный цикл проекта (проектный цикл)

3. Прединвестиционные исследования

4. Бизнес-план

5. Принципы оценки инвестиционных проектов

6. Критерии оценки

7. Ожидаемые выгоды и затраты

8. Простые и сложные методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов

Вопросы для устного опроса:

1. Какая технологическая структура инвестиций в основной капитал складывается в России?
2. Какие основные тенденции в развитии воспроизводственной структуры капитальных вложений складываются в России?
3. В чем сущность государственного регулирования инвестиционной деятельности и какие его формы?
4. Что означает прямое и особое государственное регулирование инвестиционной деятельности?

Тема 5. Особенности оценки эффективности инвестиционных проектов

План:

1. Взаимно независимые проекты.
2. Взаимодополняющие проекты.
3. Взаимовлияющие проекты.
4. Взаимоисключающие (альтернативные) проекты

Вопросы для устного опроса:

1. Номинальный денежный поток
2. Реальный денежный поток
3. Метод анализа изменений. Метод суперпозиции (наложения). Метод условного выделения. Метод сравнения
4. Риск. Неопределенность
5. Качественный анализ проектного риска. Количественная оценка риска
6. Способы снижения инвестиционного риска

Тема 6. Инвестирование в ценные бумаги

План:

1. Стратегические финансовые инвестиции
2. Портфельные финансовые инвестиции
3. Типы инвесторов. Статус инвестора
4. Институциональные инвесторы
5. Профессиональные участники фондового рынка
6. Школа фундаментального анализа
7. Школа технического анализа
8. Агрессивные акции. Защитные акции
9. Дисконтный вексель. Процентный вексель

Вопросы для устного опроса:

1. Каковы права инвесторов?
2. Перечислите обязанности субъектов инвестиционной деятельности.
3. В каких целях государство осуществляет регулирование капитальных вложений? Какие формы государственного регулирования вы знаете?
4. В соответствии с Федеральным законом «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений»:
5. Перечислите методы косвенного регулирования капитальных вложений государством;
6. Назовите конкретные формы прямого участия государства в инвестиционной деятельности в форме капитальных вложений.
7. С какой целью государство гарантирует права субъектов инвестиционной деятельности? В чем заключаются эти гарантии?
8. Что понимается под стабильностью прав участников инвестиционной деятельности, осуществляющих приоритетные и иные проекты?

9. В чем заключается защита интересов участников инвестиционной деятельности?

Тема 7. Оценка эффективности финансовых инвестиций

План:

1. Рыночная цена акций
2. Курс облигации
3. Номинальная цена облигации
4. Выкупная цена облигации
5. Рыночная цена облигации
6. Текущая рыночная цена облигации
7. Номинальная стоимость акций
8. Балансовая стоимость акций
9. Рыночная стоимость акций
10. Текущая стоимость акций

Вопросы для устного опроса:

1. Каковы основные направления государственной инвестиционной политики в России?
2. Что входит в инвестиционную политику предприятия, какие мероприятия она предусматривает?
3. Каковы сущность и виды иностранных инвестиций?
4. Дайте характеристику роли ТНК в глобальном движении инвестиционного капитала.

Тема 8. Формирование и управление инвестиционным портфелем

План:

1. Принципы и этапы формирования инвестиционных портфелей
2. Инвестиционный портфель
3. Портфель реальных инвестиций
4. Финансовый портфель
5. Смешанный инвестиционный портфель
6. Портфель роста
7. Агрессивный портфель
8. Умеренный портфель

Вопросы для устного опроса:

1. Охарактеризуйте сущность прямых иностранных инвестиций и формы их реализации.
2. Дайте сравнительную характеристику прямым и портфельным инвестициям.
3. В чем заключается сущность прочих иностранных инвестиций?
4. Дайте краткую характеристику организации регулирования иностранных инвестиций.
5. Обоснуйте необходимость проведения преинвестиционных исследований и охарактеризуйте их сущность.

Тема 9. Управление инвестиционным портфелем

План:

1. Модели оптимального портфеля инвестиций
2. Традиционный подход к формированию портфеля
3. Современная портфельная теория
4. Общий риск
5. Рыночный (систематический) риск

6. Специфический (несистематический) риск
7. Кривые безразличия
8. Эффективный портфель
9. Оптимальный портфель
10. Эффективное множество
11. Взаимный риск
12. Модель ценообразования на капитальные активы (САРМ)
13. Коэффициент β

Вопросы для устного опроса:

1. Назовите основные критерии выбора инвестиционных проектов для инвестирования.
2. Каковы основные требования инвестора к рассматриваемому проекту?
3. Перечислите принципы оценки инвестиционной привлекательности инвестиционных проектов.
4. Назовите подходы и методы оценки финансовой состоятельности инвестиционных проектов.
5. Опишите особенности формирования денежных потоков.
6. Дайте оценку экономической эффективности инвестиционных проектов.
7. Охарактеризуйте простые методы оценки эффективности инвестиционных проектов.

Перечень тем рефератов и докладов

1. Основные направления современной инвестиционной политики коммерческой организации.
2. Экономическая сущность инвестиционного менеджмента предприятия.
3. Модель инвестиционного поведения предприятия в рыночной среде.
4. Инвестиционный цикл: особенности и роль в инвестиционной стратегии предприятия.
5. Механизм функционирования инвестиционного рынка.
6. Роль инвестиционной стратегии в развитии предприятия.
7. Принципы и последовательность разработки инвестиционной стратегии предприятия.
8. Значение финансовых посредников в инвестиционном процессе.
9. Участие банковского сектора в формировании инвестиционных ресурсов современной компании.
10. Участие небанковских финансово-кредитных институтов в формировании инвестиционных ресурсов современной компании.
11. Методы расчета общего объема инвестиционных ресурсов.
12. Способы финансирования инвестиционных проектов.
13. Оценка стоимости собственных инвестиционных ресурсов (на примере предприятия).
14. Политика формирования и определение стоимости заемных средств (на примере предприятия).
15. Амортизационная политика предприятия: особенности в современных условиях (на примере предприятия).
16. Эмиссионная политика предприятия: особенности в современных условиях (на примере предприятия).
17. Международные методики анализа и оценки инвестиционных вложений.
18. Управление финансовым лизингом.
19. Управление привлечением товарного кредита.

20. Управление эмиссионными займами.
21. Венчурное финансирование: особенности в современных условиях.
22. Бюджетное финансирование: особенности в современных условиях.
23. Анализ структуры долгосрочных инвестиций на предприятии.
24. Основные методы оценки инвестиционных активов.
25. Управление денежными потоками предприятия при инвестиционной деятельности (на примере предприятия).
26. Оптимизация денежных потоков предприятия при инвестиционной деятельности (на примере предприятия).
27. Планирование денежных потоков по инвестиционной деятельности (на примере предприятия).
28. Политика управления рисками инвестиционной деятельности (на примере предприятия).
29. Страхование как метод управления рисками инвестиционной деятельности.
30. Роль инноваций в экономической стратегии предприятия (на примере предприятия).
31. Методологические основы оценки эффективности инновационных проектов.
32. Особенности реализации иностранных инвестиционных проектов.
33. Методы обоснования решений по выбору инвестиционного проекта.
34. Управление стоимостью инвестиционного проекта.
35. Методологические основы оценки стоимости инвестиционного проекта.
36. Отбор инвестиционных проектов в условиях ограниченного инвестиционного бюджета.
37. Методы контроля стоимости инвестиционного проекта.
38. Оценка эффективности реализации инвестиционных проектов (на примере проекта).
39. Анализ чувствительности проекта (на примере проекта).
40. Принципы реализации проекта международного консорциума.
41. Принципы реализации международных соглашений о промышленном сотрудничестве.
42. Особенности реализации международных концессионных проектов.
43. Мировой опыт проектного финансирования.
44. Особенности государственно-частного партнерства при реализации инвестиционных проектов.
45. Венчурное финансирование международных инвестиционных проектов.

Средство оценивания: реферат

Шкала оценивания:

Реферат оценивается по 100-балльной шкале.

Баллы переводятся в оценки успеваемости следующим образом:

86-100 баллов – «отлично»;

70- 85 баллов – «хорошо»;

51-69 баллов – «удовлетворительно»;

менее 51 балла – «неудовлетворительно».

Критерии	Показатели
1. Новизна реферированного текста. Максимальная оценка – 20 баллов	– актуальность проблемы и темы; – новизна и самостоятельность в постановке проблемы, в формулировании нового аспекта выбранной для анализа проблемы; – наличие авторской позиции,

	самостоятельность суждений.
2. Степень раскрытия сущности проблемы. Максимальная оценка – 30 баллов	– соответствие плана теме реферата; – соответствие содержания теме и плану реферата; – полнота и глубина раскрытия основных понятий проблемы; – обоснованность способов и методов работы с материалом; – умение работать с историческими источниками и литературой, систематизировать и структурировать материал; – умение обобщать, сопоставлять различные точки зрения по рассматриваемому вопросу, аргументировать основные положения и выводы.
3. Обоснованность выбора источников и литературы. Максимальная оценка – 20 баллов.	– круг, полнота использования исторических источников и литературы по проблеме; – привлечение новейших работ по проблеме (журнальные публикации, материалы сборников научных трудов, интернет-ресурсов и т. д.).
4. Соблюдение требований к оформлению. Максимальная оценка – 15 баллов.	– правильное оформление ссылок на использованные источники и литературу; – грамотность и культура изложения; – использование рекомендованного количества исторических источников и литературы; – владение терминологией и понятийным аппаратом проблемы; – соблюдение требований к объему реферата; – культура оформления: выделение абзацев, глав и параграфов.
5. Грамотность. Максимальная оценка – 15 баллов.	– отсутствие орфографических и синтаксических ошибок, стилистических погрешностей; – отсутствие опечаток, сокращений слов, кроме общепринятых; – литературный стиль.

Средство оценивания: доклад

Шкала оценивания:

Оценка **«отлично»** выставляется студенту, если:

- автор представил демонстрационный материал и уверенно в нем ориентировался;
- автор отвечает на уточняющие вопросы аудитории;
- показано владение понятиями и категориями дисциплины;
- выводы полностью отражают поставленные цели и содержание работы.

Оценка «**хорошо**» выставляется студенту, если:

- демонстрационный материал использовался в докладе, но есть неточности;
- докладчик смог ответить на 2-3 уточняющих вопроса;
- докладчик уверенно использовал понятия и категории дисциплины;
- выводы докладчика не полностью отражают поставленные цели.

Оценка «**удовлетворительно**» выставляется студенту, если:

- доклад зачитывается (докладчик затрудняется воспроизвести информацию самостоятельно);
- представленный демонстрационный материал не использовался докладчиком или был оформлен с ошибками по содержанию темы доклада;
- докладчик не может ответить на 1 и более уточняющих вопроса аудитории;
- выводы представлены, но не отражают поставленные цели и содержание работы.

Оценка «**неудовлетворительно**» выставляется студенту, если:

Не соответствует критериям оценки удовлетворительно.

Распределение трудоемкости СРС при изучении дисциплины

Вид самостоятельной работы	Трудоемкость (час)
Подготовка к экзамену	28
Проработка конспекта лекций	34
Подготовка к практическим (семинарским) занятиям	16
Проработка учебной литературы	29
Написание рефератов, докладов	14

3. Оценочные средства и методические рекомендации по проведению промежуточной аттестации

При проведении экзамена по дисциплине «Инвестиционный анализ» может использоваться устная или письменная форма проведения.

Примерная структура экзамена по дисциплине «Инвестиционный анализ»:

1. Устный ответ на вопросы

Студенту на экзамене дается время на подготовку вопросов теоретического характера.

2. Выполнение тестовых заданий

Тестовые задания выполняются в течение 30 минут и состоят из 25 вопросов разных типов. Преподаватель готовит несколько вариантов тестовых заданий.

3. Выполнение практических заданий

Практические задания выполняются в течение 30 минут. Бланки с задачами готовит и выдает преподаватель.

Устный ответ студента на экзамене должен отвечать следующим требованиям:

- научность, знание и умение пользоваться понятийным аппаратом;
- изложение вопросов в методологических аспектах, аргументация основных положений ответа примерами из современной практики, а также из личного опыта работы;
- осведомленность в важнейших современных проблемах инвестиционного анализа, знание классической и современной литературы.

Выполнение практического задания должно отвечать следующим требованиям:

- Владение профессиональной терминологией;
- Последовательное и аргументированное изложение решения.

Критерии оценивания ответов

Уровень освоения компетенции	Формулировка требований к степени сформированности компетенций	Шкала оценивания
Высокий	Владеет навыками инвестиционного анализа различных инвестиционных объектов. Обладает навыками построения моделей денежных потоков, процентов, оценки на основе описания инвестиционных проектов или альтернативных вариантов вложений. Владеет современными методами сбора, обработки и анализа экономических данных, характеризующих состояние инвестиционных рынков; методами инвестиционного анализа и анализа финансовых рынков и рынков реальных инвестиций, методами и функциями управления инвестиционными проектами. Обладает навыками критического анализа предлагаемых вариантов управленческих решений в области инвестиций.	Отлично
Продвинутый	Оперирует основными понятиями сферы инвестиционного анализа. Строит	Хорошо

	стандартные модели денежных потоков и т.д. на основе описания инвестиционного проекта или альтернативных вариантов вложений. Анализирует и оценивает риски, доходность и эффективность принимаемых финансовых и инвестиционных решений. Идентифицирует риски, связанные с инвестированием в проекты. Разрабатывает и обосновывает предложения по совершенствованию управленческих решений в области инвестиций с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий.	
Базовый	Знает базовые понятия, теоретические аспекты в области инвестиционного анализа; стандартные модели инвестиций и инвестиционного анализа – модели денежных потоков, модели простых и сложных процентов, модели оценки капитала и т.д. Имеет представление о структуре современного инвестиционного рынка; совокупности и особенностях объектов инвестирования.	Удовлетворительно
Компетенции не сформированы	Не соответствует критериям оценки удовлетворительно.	Неудовлетворительно

Рекомендации по проведению экзамена

1. Студенты должны быть заранее ознакомлены с Положением о текущем контроле успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся АНО ВО МОСИ.
2. По результатам экзамена преподаватель обязан разъяснить студенту правила выставления экзаменационной оценки.
3. Преподаватель в ходе экзамена проверяет уровень полученных в течение изучения дисциплины знаний, умений и навыков и сформированность компетенции.
4. Тестирование по дисциплине проводится либо в компьютерном классе, либо в аудитории на бланке с тестовыми заданиями.

Перечень вопросов к экзамену

1. Понятие инвестиций и их роль в развитии экономики.
2. Классификация инвестиций по различным признакам.
3. Понятие инвестиционной деятельности, характеристика ее субъектов и объектов.
4. Государственное регулирование инвестиционной деятельности, его цели и формы.
5. Понятие, цель и задачи инвестиционного анализа.
6. Место инвестиционного анализа в системе комплексного экономического анализа.
7. Объекты и субъекты инвестиционного анализа.
8. Методы и приемы инвестиционного анализа.
9. Источники информации для проведения инвестиционного анализа.

10. Понятие инвестиционных ресурсов.
11. Структура источников финансирования инвестиций предприятия.
12. Роль собственных средств инвесторов, их состав и структура.
13. Оценка стоимости капитала.
14. Продолжительность экономической жизни инвестиций.
15. Концепция временной стоимости денежных вложений.
16. Формулы простых и сложных процентов.
17. Методы расчета текущей и будущей стоимости денежных средств.
18. Понятие аннуитета. Методы расчета текущей и будущей стоимости аннуитета.
19. Понятие инвестиционного проекта, задачи его разработки.
20. Классификация инвестиционных проектов.
21. Жизненный цикл проекта.
22. Методы оценки инвестиционного проекта, не учитывающие фактор времени.
23. Расчет срока окупаемости проекта.
24. Использование нормы прибыли на капитал.
25. Методы оценки эффективности инвестиций, основанные на дисконтировании.
26. Определение чистой приведенной стоимости.
27. Индекс прибыльности.
28. Внутренняя норма доходности.
29. Дисконтированный срок окупаемости.
30. Методы сравнительной оценки эффективности инвестиций.
31. Особенности и формы финансовых инвестиций.
32. Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг.
33. Анализ доходности ценных бумаг.
34. Анализ и оценка текущей стоимости акций.
35. Анализ и оценка текущей стоимости облигаций.
36. Анализ доходности векселя.
37. Понятие и цели формирования инвестиционного портфеля.
38. Типы инвестиционных портфелей.
39. Этапы и принципы формирования инвестиционного портфеля.
40. Понятие неопределенности и риска. Классификация рисков инвестиционной деятельности.
41. Процесс регулирования инвестиционных рисков.
42. Критерии и способы анализа рисков.
43. Разработка мероприятий по снижению рисков.
44. Понятие и методы оценки номинальной и реальной прибыли.
45. Влияние изменения цен на реальные и номинальные денежные потоки.
46. Показатели инфляции, их применение в аналитических расчетах при обосновании инвестиционных решений.
47. Современные тенденции и факторы, влияющие на инвестиционный процесс в России.
48. Динамика и структуры инвестиций по отраслям и источникам финансирования.
49. Рейтинговая оценка инвестиционной привлекательности регионов.
50. Региональная инвестиционная политика.

Примерные тестовые задания

0 вариант

1. Реальные инвестиции – это:

- А) вложения капитала в золото и драгоценные камни;
- Б) вложения капитала в ценные бумаги;

- В) вложения капитала в сферу производства, в основной и оборотный капитал;
- Г) вложения капитала в портфель имущественных ценностей;
- Д) вложения капитала в иностранные валюты.

2. Соотнесите понятия и их определения:

- | | |
|--------------------------------|---|
| 1. Инвестиции | А) вложение инвестиций в осуществление практических действий в целях получения прибыли; |
| 2. Инвестор | Б) совокупность затрат, реализованных в форме целенаправленного вложения капитала на определенный срок в различные виды деятельности для получения прибыли и достижения иного положительного эффекта; |
| 3. Инвестиционная деятельность | В) совокупность экономических отношений, форма взаимодействия субъектов инвестиционной деятельности, представляющих инвестиционный спрос и инвестиционное предложение;
Г) Физическое или юридическое лицо, уполномоченное принимать решения о вложении средств в объекты инвестиционной деятельности |

3. Среднесрочными считаются инвестиции на период:

- А) от 5 до 10 лет;
- Б) от 1 до 3 лет;
- В) до 1 года;
- Г) от 1 до 6 месяцев;
- Д) от 3 до 5 лет.

4. Прямые инвестиции – это:

- А) инвестиции, которые дают инвестору непосредственное право собственности;
- Б) инвестиции, которые предполагают участие в инвестиционном процессе коммерческих банков, инвестиционных компаний;
- В) инвестиции, осуществляемые от 1 до 3 лет;
- Г) инвестиции, осуществляемые в портфель имущественных ценностей;
- Д) инвестиции, осуществляемые в банковские депозиты.

5. Под инвестиционной деятельностью понимается:

- А) вложение инвестиций в осуществление практических действий в целях получения прибыли;
- Б) любая деятельность, связанная с использованием капитала;
- В) мобилизация денежных средств с любой целью.

6. Субъектами инвестиционной деятельности являются:

- А) предприятия;
- Б) аудиторы;
- В) инвесторы;
- Г) подрядчики;

- Д) приказчики;
- Е) пользователи;
- Ж) чиновники;
- З) заказчики.

7. Инвестиции - это:

А) обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений, в том числе необходимая проектно – сметная документация, разработанная в соответствии с законодательством РФ и утвержденными в установленном порядке нормами и стандартами, а также описание практических действий по осуществлению инвестиций (бизнес-план);

Б) вновь создаваемые и модернизируемые основные фонды, и оборотные средства во всех отраслях и сферах народного хозяйства РФ, ценные бумаги, целевые денежные вклады, научно-техническая продукция, другие объекты собственности, а также имущественные права и права на интеллектуальную собственность;

В) совокупность затрат, реализованных в форме целенаправленного вложения капитала на определенный срок в различные виды деятельности для получения прибыли и достижения иного положительного эффекта;

Г) расчетный суммарный объем денежных средств, подлежащих уплате в виде ввозных таможенных пошлин, федеральных налогов и взносов в государственные внебюджетные фонды инвестором.

8. Объектами финансовых инвестиций являются:

- А) акции, облигации и другие ценные бумаги;
- Б) объекты тевзаврации;
- В) основные фонды;
- Г) иностранная валюта;
- Д) оборотные средства.

9. Специфической чертой тевзаврационных инвестиций является:

- А) отсутствие текущего дохода;
- Б) большой риск;
- В) рост стоимости;
- Г) минимальная доходность;
- Д) низкий уровень спроса.

10. Валовые инвестиции – это общий объем инвестиционных средств, направляемых:

- А) в банковские депозиты и акции золотодобывающих компаний;
- Б) в бюджетные и внебюджетные фонды;
- В) в объекты производственного и непроизводственного назначения;
- Г) в основной капитал и материально-производственные запасы;
- Д) на расширение действующего производства.

11. Разность между валовыми инвестициями и амортизацией за определенный период представляет собой:

- А) чистые инвестиции;
- Б) валовые инвестиции;
- В) экстенсивные инвестиции;
- Г) начальные инвестиции;

Д) реинвестиции.

12. Вставьте пропущенное слово:

Капитальные вложения осуществляются в форме вложения финансовых и материально-технических ресурсов, в создание и воспроизводство _____ путем нового строительства, расширения, реконструкции, технического перевооружения, а также поддержание мощностей действующего предприятия.

- А) оборотных средств;
- Б) основных фондов;
- В) нематериальных активов;
- Г) производственных запасов;
- Д) технологической структуры.

13. Воспроизводственную структуру прямых инвестиций формируют капитальные вложения в:

- А) новое строительство;
- Б) реконструкцию;
- В) реорганизацию;
- Г) техническое перевооружение;
- Д) расширение;
- Е) приобретение оборудования, инструментов, инвентаря.

14. Верны ли утверждения:

А) инвестиционный проект трактуется как деятельность, предполагающая осуществление комплекса каких-либо действий, обеспечивающих достижение определенных целей;

Б) инвестиционный проект это система, включающая определенный набор организационно-правовых и расчетно-финансовых документов, необходимых для осуществления каких-либо действий или описывающих эти действия.

- 1) верно только А;
- 2) верно только Б;
- 3) оба варианта ответов верны;
- 4) оба варианта ответов неверны.

15. Основные формы косвенного регулирования инвестиционной деятельности:

- А) развитие финансового лизинга;
- Б) принятие антимонопольных мер;
- В) установление налоговых режимов;
- Г) формирование государственных гарантий;
- Д) формирование перечня строек и объектов технического перевооружения для государственных нужд.

16. По формам собственности используемого инвесторами капитала инвестиции могут быть:

- А) частные;
- Б) внутренние;
- В) государственные;
- Г) совместные;
- Д) иностранные;

Е) внешние.

17. Назовите самый простой вид инвестирования:

- А) инвестиции в акции;
- Б) инвестиции в банковские депозиты;
- В) инвестиции в иностранные валюты;
- Г) инвестиции в оборотные средства;
- Д) инвестиции в облигации.

18. Соотнесите виды инвестиций и их описание:

- | | |
|----------------------------|--|
| 1. Начальные инвестиции | А) инвестиции, связанные с процессом воспроизводства основных фондов на существующих предприятиях (реконструкция, техническое перевооружение, капитальный ремонт); |
| 2. Реинвестиции | Б) инвестиции на создание нового предприятия или объекта; |
| 3. Экстенсивные инвестиции | В) инвестиции на расширение существующих предприятий;
Г) инвестиции на приобретение оборудования и инструмента. |

19. Соотнесите субъекты инвестиционной деятельности с их определениями:

- | | |
|---|--|
| 1. Инвестор | А) Физическое или юридическое лицо, выполняющее работы по договору подряда; |
| 2. Заказчик | Б) Инвестор, обладающий правами на земельный участок под застройку; |
| 3. Подрядчик | В) Физическое или юридическое лицо, уполномоченное принимать решения о вложении средств в объекты инвестиционной деятельности; |
| 4. Пользователи объектов капитальных вложений | Г) Физическое или юридическое лицо, государственные и муниципальные органы, иностранные государства для которых создается объект инвестиционной деятельности; |
| 5. Застройщик | Д) Физическое или юридическое лицо, уполномоченные инвесторами осуществлять реализацию инвестиционного проекта;
Е) финансово-кредитные инвестиционные институты, осуществляющие аккумуляцию инвестиционных ресурсов с целью их последующего размещения. |

20. Инвестиционная деятельность НЕ может быть приостановлена или прекращена органами власти в следующем случае:

- А) признание инвестора банкротом;

- Б) возникновение стихийных бедствий и катастроф;
- В) введения чрезвычайного положения;
- Г) в случаях нарушения установленных законом экологических, санитарно-гигиенических и других норм и правил;
- Д) нет правильного варианта ответа.

21. Рассматриваемые со стороны объектов, инвестиции носят...

- а) однозначный характер
- б) двойственный характер**
- в) тройственный характер
- г) объекты не выделяются

22. Чистые инвестиции – это...

а) совокупный объем инвестиций, направленных на приобретение средств производства, новое строительство, прирост товарно-материальных запасов в течение определенного периода

б) прирост производственного потенциала, обеспечивающий расширенное воспроизводство

в) вся совокупность связей и отношений по реализации инвестиций в различных формах на всех структурных уровнях экономики

г) движение инвестиций, в ходе которого они последовательно проходят все фазы воспроизводства от момента мобилизации инвестиционных ресурсов до получения дохода (эффекта) и возмещения вложенных средств

23. Совокупность вложений в материальные активы (элементы физического капитала и т.д.) и нематериальные активы (интеллектуальная продукция и т.д.) – это...

- а) реальные инвестиции**
- б) производственные инвестиции
- в) финансовые инвестиции
- г) агрессивные инвестиции

24. По цели инвестирования выделяют:

- а) реальные и финансовые инвестиции
- б) прямые и портфельные инвестиции**
- в) производственные и непроизводственные инвестиции
- г) агрессивные, умеренные и консервативные инвестиции

25. Инвестиции, необходимость в которых связана с удовлетворением государственных требований в части экологических стандартов, безопасности продукции и т.д. – это...

- а) социальные инвестиции
- б) оборонительные инвестиции
- в) обязательные инвестиции**
- г) наступательные инвестиции

26. Определите, какая стадия конъюнктурного цикла инвестиционного рынка происходит, как правило, в связи с общим повышением деловой активности в экономике:

- а) подъем конъюнктуры**

- б) конъюнктурный бум
- в) ослабление конъюнктуры
- г) спад конъюнктуры

Примерные практические задания

Задача 1

Вкладчик хочет положить деньги в банк с целью получения через 3 года 130 тыс. руб. Банк начисляет проценты на вклады по простой ставке равной 11 % годовых. Определите требуемую сумму вклада.

Задача 2

Вкладчик положил в банк 45 тыс. руб. под 9,5 % годовых на 9 месяцев. Какой доход он получит?

Задача 3

Определите срок ссуды в днях, за который долг 200 тыс. руб. вырастет до 275 тыс. руб. при ставке простых процентов 9 % годовых ($K = 365$).

Задача 4

Рассчитайте чистую текущую стоимость инвестиционного проекта, если на его осуществление требуются средства в размере 758 тыс. руб., а доходы ожидаются в следующих размерах: 1 год – 275 тыс. руб.; 2 год – 320 тыс. руб.; 3 год – 385 тыс. руб. Дисконтная ставка равна 10 %.

Задача 5

Определите, за какой срок, при использовании простой ставки равной 11 % вклад размером 330 тыс. руб. увеличится до 510 тыс. руб.

Задача 6

Рассчитайте дисконтированный срок окупаемости инвестиционного проекта, если на его осуществление требуются средства в размере 758 тыс. руб., а доходы ожидаются в следующих размерах: 1 год – 275 тыс. руб.; 2 год – 320 тыс. руб.; 3 год – 385 тыс. руб. Дисконтная ставка равна 10 %.

4. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

Основная литература

1. Чернов, В.А. Инвестиционный анализ : учебное пособие / В.А. Чернов ; ред. М.И. Баканова. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва : Юнити, 2015. - 159 с. : табл., граф., схемы - ISBN 978-5-238-01301-5 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=115016> (Электронная библиотечная система «Университетская библиотека ONLINE»)

Дополнительная литература

1. Блау, С.Л. Инвестиционный анализ : учебник / С.Л. Блау. – 2-е изд. – Москва : Дашков и К°, 2018. – 256 с. : ил. – (Учебные издания для бакалавров). – Режим доступа: по подписке. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=495752> (Электронная библиотечная система «Университетская библиотека ONLINE»)

2. Инвестиционный анализ: учебное пособие / А.Н. Асаул, В.В. Биба, В.Л. Буняк и др. ; АНО «Институт проблем экономического возрождения», ФГБОУ ВПО «Санкт-Петербургский государственный архитектурно-строительный университет» ; под ред. А.Н. Асаула. - Санкт-Петербург : АНО «ИПЭВ», 2014. - 288 с. : табл., схем. - Библиогр.: с. 276-278. - ISBN 978-5-91460-050-8 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=434755> (Электронная библиотечная система «Университетская библиотека ONLINE»)

3. Балдин, К.В. Управление инвестициями : учебник / К.В. Балдин, Е.Л. Макриденко, О.И. Швайка ; ред. К.В. Балдина. - Москва : Дашков и К°, 2016. - 239 с. : ил. - (Учебные издания для бакалавров). [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=453251> (Электронная библиотечная система «Университетская библиотека ONLINE»)

4. Кабанова, О.В. Инвестиции и инвестиционные решения: учебное пособие / О.В. Кабанова, Ю.А. Коноплева ; Министерство образования и науки РФ, Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования «Северо-Кавказский федеральный университет». - Ставрополь : СКФУ, 2017. - 201 с.: ил. [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=483075> (Электронная библиотечная система «Университетская библиотека ONLINE»)

Современные профессиональные базы данных

1. Философский портал [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.philosophy.ru>

2. Профессиональная база данных по экономике [Электронный ресурс]. - Режим доступа: http://sophist.hse.ru/data_access.shtml

3. Профессиональная база данных по экономике [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.gks.ru/>

Информационно-справочные системы

1. СПС «Консультант Плюс», СПС «Гарант» (договор о сотрудничестве от 23.09.2013 г. с ЗАО «Компьютерные технологии» (ПС Гарант)), регистрационный лист зарегистрированного пользователя ЭПС «Система ГАРАНТ» от 16.02.2012 г. №12-40272-000944; договоры с ООО «КонсультантПлюс Марий Эл» №2017-СВ-4 от 28.12.2016 г.

Интернет-ресурсы

1. Сайт Министерства экономического развития РФ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.economy.gov.ru/mines/main> (содержит образцы правовых и деловых документов, статьи и обзоры о внутренней и внешней торговле).
2. Сайт Правительства РФ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://government.ru/>
3. Сайт Министерства финансов РФ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.minfin.ru> (содержит статистику бюджетной сферы).
4. Сайт Центробанка РФ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.cbrf.ru> (содержит статистику состояния денежного рынка и денежного обращения).

5. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Материально-техническую базу для проведения лекционных и практических занятий по дисциплине составляют:

Наименование специальных* помещений и помещений для самостоятельной работы	Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы	Перечень лицензионного программного обеспечения. Реквизиты подтверждающего документа
Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, 424007, Республика Марий Эл, г. Йошкар-Ола, ул. Прохорова, д.28, каб. № 211.	Основное учебное оборудование: специализированная мебель (учебные парты, стулья, стол преподавателя, учебная доска). Технические средства обучения: переносной ноутбук, мультимедийный проектор, экран.	СПС «Консультант Плюс», СПС «Гарант» (договор о сотрудничестве от 23.09.2013 г. с ЗАО «Компьютерные технологии» (ПС Гарант)), регистрационный лист зарегистрированного пользователя ЭПС «Система ГАРАНТ» от 16.02.2012 г. №12-40272-000944; договоры с ООО «КонсультантПлюс Марий Эл» №2017-СВ-4 от 28.12.2016 г., Windows 10 Education, Windows 8, Windows 7 Professional (Microsoft Open License), Office Standart 2007, 2010 (Microsoft Open License), Office Professional Plus 2016 (Microsoft Open License), Kaspersky Endpoint Security (Лицензия №17E0-171117-092646-487-711, договор №Tr000171440 от 17.07.2017 г.).
Помещение для самостоятельной работы, 424007, Республика Марий Эл, г. Йошкар-Ола, ул. Прохорова, д.28, каб. № 302.	Основное учебное оборудование: специализированная мебель (учебные парты, стулья, стол преподавателя, учебная доска). Технические средства обучения: автоматизированные рабочие места, с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационную образовательную среду организации.	СПС «Консультант Плюс», СПС «Гарант» (договор о сотрудничестве от 23.09.2013 г. с ЗАО «Компьютерные технологии» (ПС Гарант)), регистрационный лист зарегистрированного пользователя ЭПС «Система ГАРАНТ» от 16.02.2012 г. №12-40272-000944; договоры с ООО «КонсультантПлюс Марий Эл» №2017-СВ-4 от 28.12.2016 г. Windows 7 Professional (Microsoft Open License). Sys Ctr Endpoint Protection ALNG Subscriptions VL OLVS E 1Month AcademicEdition Enterprise Per User (Сублиц. договор № Tr000171440 17.07.2017). Office Professional 2010 (Microsoft Open License). Архиватор 7-zip (GNU LGPL). Adobe Acrobat Reader DC (Бесплатное ПО). Adobe Flash Player (Бесплатное ПО).

6. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Методические указания для подготовки к лекционным занятиям

В ходе лекций преподаватель излагает и разъясняет основные, наиболее сложные для понимания темы, а также связанные с ней теоретические и практические проблемы, дает рекомендации на семинарское занятие и указания на самостоятельную работу.

В ходе лекционных занятий необходимо:

- вести конспектирование учебного материала, обращать внимание на категории, формулировки, раскрывающие содержание тех или иных явлений и процессов, научные выводы и практические рекомендации, положительный опыт в ораторском искусстве. Желательно оставить в рабочих конспектах поля, на которых делать пометки из рекомендованной литературы, дополняющие материал прослушанной лекции, а также подчеркивающие особую важность тех или иных теоретических положений.

- задавать преподавателю уточняющие вопросы с целью уяснения теоретических положений, разрешения спорных ситуаций.

- дорабатывать свой конспект лекции, делая в нем соответствующие записи из литературы, рекомендованной преподавателем и предусмотренной учебной программой – в ходе подготовки к семинарам изучить основную литературу, ознакомиться с дополнительной литературой, новыми публикациями в периодических изданиях журналах, газетах и т.д. При этом учесть рекомендации преподавателя и требования учебной программы.

- подготовить тезисы для выступлений по всем учебным вопросам, выносимым на семинар. Готовясь к докладу или реферативному сообщению, обращаться за методической помощью к преподавателю, составить план-конспект своего выступления, продумать примеры с целью обеспечения тесной связи изучаемой теории с реальной жизнью.

- своевременное и качественное выполнение самостоятельной работы базируется на соблюдении настоящих рекомендаций и изучении рекомендованной литературы. Студент может дополнить список использованной литературы современными источниками, не представленными в списке рекомендованной литературы, и в дальнейшем использовать собственные подготовленные учебные материалы при написании контрольных (РГР), курсовых и выпускных квалификационных работ.

Методические указания для подготовки к практическим (семинарским) занятиям

Начиная подготовку к семинарскому занятию, необходимо, прежде всего, обратить внимание на конспект лекций, разделы учебников и учебных пособий, которые способствуют общему представлению о месте и значении темы в изучаемом курсе. Затем следует поработать с дополнительной литературой, сделать записи по рекомендованным источникам. Подготовка к семинарскому занятию включает 2 этапа:

- 1-й этап - организационный;

- 2-й этап - закрепление и углубление теоретических знаний. На первом этапе студент планирует свою самостоятельную работу, которая включает:

- уяснение задания, выданного на самостоятельную работу;

- подбор рекомендованной литературы;

- составление плана работы, в котором определяются основные пункты предстоящей подготовки.

Составление плана дисциплинирует и повышает организованность в работе. Второй этап включает непосредственную подготовку студента к занятию. Начинать надо с изучения рекомендованной литературы. Необходимо помнить, что на лекции обычно рассматривается не весь материал, а только его часть. Остальная её часть восполняется в

процессе самостоятельной работы. В связи с этим работа с рекомендованной литературой обязательна. Особое внимание при этом необходимо обратить на содержание основных положений и выводов, объяснение явлений и фактов, уяснение практического приложения рассматриваемых теоретических вопросов. В процессе этой работы студент должен стремиться понять и запомнить основные положения рассматриваемого материала, примеры, поясняющие его, а также разобраться в иллюстративном материале. Заканчивать подготовку следует составлением плана (конспекта) по изучаемому материалу (вопросу). Это позволяет составить концентрированное, сжатое представление по изучаемым вопросам. В процессе подготовки к занятиям рекомендуется взаимное обсуждение материала, во время которого закрепляются знания, а также приобретает практика в изложении и разъяснении полученных знаний, развивается речь. При необходимости следует обращаться за консультацией к преподавателю. Готовясь к консультации, необходимо хорошо продумать вопросы, которые требуют разъяснения.

В начале занятия студенты под руководством преподавателя более глубоко осмысливают теоретические положения по теме занятия, раскрывают и объясняют основные положения выступления.

Записи имеют первостепенное значение для самостоятельной работы обучающихся. Они помогают понять построение изучаемого материала, выделить основные положения и проследить их логику. Ведение записей способствует превращению чтения в активный процесс, мобилизует, наряду со зрительной, и моторную память. Следует помнить: у студента, систематически ведущего записи, создается свой индивидуальный фонд подсобных материалов для быстрого повторения прочитанного, для мобилизации накопленных знаний. Особенно важны и полезны записи тогда, когда в них находят отражение мысли, возникшие при самостоятельной работе. Важно развивать умение сопоставлять источники, продумывать изучаемый материал.

Большое значение имеет совершенствование навыков конспектирования. Преподаватель может рекомендовать студентам следующие основные формы записи план (простой и развернутый), выписки, тезисы. Результаты конспектирования могут быть представлены в различных формах.

План - это схема прочитанного материала, краткий (или подробный) перечень вопросов, отражающих структуру и последовательность материала. Подробно составленный план вполне заменяет конспект.

Конспект - это систематизированное, логичное изложение материала источника. Различаются четыре типа конспектов.

План-конспект - это развернутый детализированный план, в котором достаточно подробные записи приводятся по тем пунктам плана, которые нуждаются в пояснении.

Текстуальный конспект - это воспроизведение наиболее важных положений и фактов источника.

Свободный конспект - это четко и кратко сформулированные (изложенные) основные положения в результате глубокого осмысливания материала. В нем могут присутствовать выписки, цитаты, тезисы; часть материала может быть представлена планом.

Тематический конспект составляется на основе изучения ряда источников и дает более или менее исчерпывающий ответ по какой-то схеме (вопросу).

Ввиду трудоемкости подготовки к семинару следует продумать алгоритм действий, еще раз внимательно прочитать записи лекций и уже готовый конспект по теме семинара, тщательно продумать свое устное выступление.

На семинаре каждый его участник должен быть готовым к выступлению по всем поставленным в плане вопросам, проявлять максимальную активность при их рассмотрении. Выступление должно строиться свободно, убедительно и аргументировано.

Необходимо следить, чтобы выступление не сводилось к репродуктивному уровню (простому воспроизведению текста), не допускать и простое чтение конспекта. Необходимо, чтобы выступающий проявлял собственное отношение к тому, о чем он говорит, высказывал свое личное мнение, понимание, обосновывал его и мог сделать правильные выводы из сказанного.

Выступления других обучающихся необходимо внимательно и критически слушать, подмечать особенное в суждениях обучающихся, улавливать недостатки и ошибки. При этом обратить внимание на то, что еще не было сказано, или поддержать и развить интересную мысль, высказанную выступающим студентом. Изучение студентами фактического материала по теме практического занятия должно осуществляться заблаговременно. Под фактическим материалом следует понимать специальную литературу по теме занятия, систему нормативных правовых актов, а также арбитражную практику по рассматриваемым проблемам. Особое внимание следует обратить на дискуссионные теоретические вопросы в системе изучаемого вопроса: изучить различные точки зрения ведущих ученых, обозначить противоречия современного законодательства.

Для систематизации основных положений по теме занятия рекомендуется составление конспектов.

Обратить внимание на:

- составление списка нормативных правовых актов и учебной и научной литературы по изучаемой теме;
- изучение и анализ выбранных источников;
- изучение и анализ арбитражной практики по данной теме, представленной в информационно-справочных правовых электронных системах и др.;
- выполнение предусмотренных программой заданий в соответствии с тематическим планом;
- выделение наиболее сложных и проблемных вопросов по изучаемой теме, получение разъяснений и рекомендаций по данным вопросам с преподавателями кафедры на их еженедельных консультациях;
- проведение самоконтроля путем ответов на вопросы текущего контроля знаний, решения представленных в учебно-методических материалах кафедры задач, тестов, написания рефератов и эссе по отдельным вопросам изучаемой темы.

Семинарские занятия завершают изучение наиболее важных тем учебной дисциплины. Они служат для закрепления изученного материала, развития умений и навыков подготовки докладов, сообщений, приобретения опыта устных публичных выступлений, ведения дискуссии, аргументации и защиты выдвигаемых положений, а также для контроля преподавателем степени подготовленности обучающихся по изучаемой дисциплине.

Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины для самостоятельной работы

Методика организации самостоятельной работы студентов зависит от структуры, характера и особенностей изучаемой дисциплины, объема часов на ее изучение, вида заданий для самостоятельной работы студентов, индивидуальных особенностей студентов и условий учебной деятельности.

При этом преподаватель назначает студентам варианты выполнения самостоятельной работы, осуществляет систематический контроль выполнения студентами графика самостоятельной работы, проводит анализ и дает оценку выполненной работы.

Самостоятельная работа обучающихся осуществляется в аудиторной и внеаудиторной формах. Самостоятельная работа обучающихся в аудиторное время может

включать:

– конспектирование (составление тезисов) лекций, выполнение контрольных работ;

– решение задач;

– работу со справочной и методической литературой;

– работу с нормативными правовыми актами;

– выступления с докладами, сообщениями на семинарских занятиях;

– защиту выполненных работ;

– участие в оперативном (текущем) опросе по отдельным темам изучаемой дисциплины;

– участие в беседах, деловых (ролевых) играх, дискуссиях, круглых столах, конференциях;

– участие в тестировании и др.

Самостоятельная работа обучающихся во внеаудиторное время может состоять из:

– повторение лекционного материала;

– подготовки к семинарам (практическим занятиям);

– изучения учебной и научной литературы;

– изучения нормативных правовых актов (в т.ч. в электронных базах данных);

– решения задач, выданных на практических занятиях;

– подготовки к контрольным работам, тестированию и т.д.;

– подготовки к семинарам устных докладов (сообщений);

– подготовки рефератов, эссе и иных индивидуальных письменных работ по заданию преподавателя;

– выполнения курсовых работ, предусмотренных учебным планом;

– выделение наиболее сложных и проблемных вопросов по изучаемой теме, получение разъяснений и рекомендаций по данным вопросам с преподавателями кафедры на их еженедельных консультациях;

– проведение самоконтроля путем ответов на вопросы текущего контроля знаний, решения представленных в учебно-методических материалах кафедры задач, тестов;

– написания рефератов и эссе по отдельным вопросам изучаемой темы.

– подготовки к семинарам устных докладов (сообщений);

– подготовки рефератов, эссе и иных индивидуальных письменных работ по заданию преподавателя;

– выполнения курсовых работ, предусмотренных учебным планом;

– выполнения выпускных квалификационных работ и др.

– выделение наиболее сложных и проблемных вопросов по изучаемой теме, получение разъяснений и рекомендаций по данным вопросам с преподавателями кафедры на их еженедельных консультациях;

– проведение самоконтроля путем ответов на вопросы текущего контроля знаний, решения представленных в учебно-методических материалах кафедры задач, тестов;

– написания рефератов и эссе по отдельным вопросам изучаемой темы.

Пронумеровано, прошнуровано и скреплено
печатью 35 лист 26
(подпись)
(количество экземпляров)
Проректор по научной, образовательной
деятельности АНО ВО «Медколледж»
открытый социальный институт
М. Д. Дипрова

