

**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«УДМУРТСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
Филиал ФГБОУ ВО «УдГУ» в г. Воткинске**

«УТВЕРЖДАЮ»

«20» февраля 2020 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

ИНВЕСТИЦИИ

Направление подготовки
ЭКОНОМИКА

Профиль подготовки
Финансы и кредит

Степень выпускника
БАКАЛАВР

Форма обучения
заочная

Воткинск – 2020

1. Цель и задачи освоения дисциплины

Цель курса – формирование у студентов современных фундаментальных знаний в области теории инвестиций и инвестиционной деятельности, а также практики инвестирования в реальные активы.

Основные задачи курса:

- дать теоретические основы обоснования инвестиционных решений;
- освоить методы формирования информационной базы для инвестиционного анализа;
- сформировать навыки анализа альтернативных инвестиционных проектов и методов оценки их эффективности;
- сформировать умения учета инфляции и рисков при обосновании инвестиционных решений;
- сформировать навыки анализа и повышения инвестиционной привлекательности малого предприятия;
- сформировать умение выносить аргументированные суждения по обоснованию инвестиционных решений.

2. Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы

Дисциплина входит в вариативную составляющую вариативной части профессионального цикла образовательной программы.

Дисциплина адресована обучающимся по направлению «Экономика» профиль «Финансы и кредит».

Изучение курса «Инвестиции» необходимо для реализации требований, установленных в Государственном образовательном стандарте высшего профессионального образования, к уровню подготовки бакалавров по направлению подготовки «Экономика» профиль «Финансы и кредит».

Изучению дисциплины предшествуют: «Микроэкономика», «Макроэкономика», «Экономика труда», «Финансы», «Бухгалтерский учет и анализ», «Финансы предприятий отраслей народного хозяйства».

Успешное освоение дисциплины позволяет перейти к изучению «Финансовая политика», «Финансовое планирование и бюджетирование», «Финансовый менеджмент» и др. в профессиональном цикле, вариативная часть ООП.

Программа дисциплины построена в линейно-хронологическом порядке, в ней выделены темы:

1. Инвестиции и инвестиционный процесс.
2. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности, осуществляемой в виде капитальных вложений.
3. Оценка эффективности реальных инвестиционных проектов.
4. Источники и методы финансирования реальных инвестиционных проектов.
5. Инвестиции в ценные бумаги.

3. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю) соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Выпускник, освоивший программу высшего образования, в рамках изучаемой дисциплины, должен обладать компетенциями, соответствующими виду (видам) профессиональной деятельности, на который (которые) ориентирована программа:

способность анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей (ПК-6);

способность, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет (ПК-7).

Планируемые результаты обучения по дисциплине (модулю)

После изучения теоретических разделов курса и прохождения практикума в объеме рабочей программы студент должен

иметь представление:

- об инвестиционном проекте как форме реализации капитальных вложений и фазах его развития;
- об инвестиционных качествах ценных бумаг;
- о порядке формирования инвестиционного портфеля и принципах управления им;

знать:

- состав участников и механизм реализации инвестиционного процесса;
- экономическую сущность и виды инвестиций;
- механизм реализации инвестиционной деятельности, осуществляемой в виде капитальных вложений;
- критерии и методы оценки инвестиционных проектов, а также двухэтапную схему расчета их эффективности;
- источники финансирования капитальных вложений и методы финансирования инвестиционных проектов;

уметь:

- планировать денежные потоки инвестиционного проекта и осуществлять их дисконтирование;
- оценивать различные виды эффективности реальных инвестиционных проектов и их состоятельность;
- учитывать инфляцию, неопределенность и риск при оценке этой эффективности;

обладать навыками:

- использования простых и дисконтированных методов для оценки эффективности реальных инвестиционных проектов производственного характера;
- анализа результатов оценки эффективности реальных инвестиционных проектов и обоснования мероприятий по повышению этой эффективности.

4.Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах с указанием количества академических или астрономических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетные единицы, 144 часа,

№ п/п	Форма обучения	Общая трудоемкость дисциплины (в часах)	Контактная работа с преподавателем (в часах)				Самостоятельная работа студента	Учебных часов на контроль	
			Лекции	Прак.	Лаборат.	КСР		Зачет	Экзамен
1	Заочная, норм.срок	144	10	10	0	0	115	-	9
2	Заочная, ускор.срок	144	8	8	0	0	110	-	18

5.Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий

заочная форма обучения нормативные сроки

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетные единицы. Всего 144 ч.: лекции – 10 ч, практические занятия - 10 ч, КСР – 0 ч, самостоятельная работа – 115 ч, экзамен.

№ п/п	Разделы, темы дисциплины	Неделя семестра	Виды учебной работы (в часах)			Формы текущего контроля успеваемости	Формируемые компетенции (код)	Всего компетенций
			Л.	Пр.	СР.			
Семестр 6								
1.	Инвестиции и инвестиционный процесс.		2	2	20	Опрос, тестирование	ПК-6, ПК-7	2
2.	Объекты и субъекты инвестиционной деятельности, осуществляемой в виде капитальных вложений.		2	2	20	Опрос, решение задач	ПК-6, ПК-7	2
3.	Оценка эффективности реальных инвестиционных проектов.		2	2	20	Опрос, решение задач	ПК-6, ПК-7	2
4.	Источники и методы финансирования реальных инвестиционных проектов.		2	2	26	Опрос, решение задач	ПК-6, ПК-7	2
5.	Инвестиции в ценные бумаги.		2	2	29	Опрос, решение задач	ПК-6, ПК-7	2
	ИТОГО		10	10	115			
Форма промежуточной аттестации – ЭКЗАМЕН								

заочная форма обучения ускоренные сроки

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетные единицы. Всего 144 ч.:

лекции – 8 ч, практические занятия - 8 ч, КСР – 0 ч, самостоятельная работа – 110 ч, экзамен.

№ п/п	Разделы, темы дисциплины	Неделя семестра	Виды учебной работы (в часах)			Формы текущего контроля успеваемости	Формируемые компетенции (код)	Всего компетенций
			Л.	Пр.	СР.			
Семестр 6								
1.	Инвестиции и инвестиционный процесс.		2	1	20	Опрос, тестирование	ПК-6, ПК-7	2
2.	Объекты и субъекты инвестиционной деятельности, осуществляемой в виде капитальных вложений.		2	1	20	Опрос, решение задач	ПК-6, ПК-7	2
3.	Оценка эффективности реальных инвестиционных проектов.		2	2	26	Опрос, решение задач	ПК-6, ПК-7	2
4.	Источники и методы финансирования реальных инвестиционных проектов.		1	2	24	Опрос, решение задач	ПК-6, ПК-7	2
5.	Инвестиции в ценные бумаги.		1	2	20	Опрос, решение задач	ПК-6, ПК-7	2
	ИТОГО		8	8	110			
Форма промежуточной аттестации – ЭКЗАМЕН								

Содержание дисциплины

5.1. Темы и их аннотации

Тема 1. Инвестиции и инвестиционный процесс.

Содержание предмета курса и его место в учебном плане. Связь курса со смежными дисциплинами.

Инвестиционный процесс (инвестирование), его цели и механизм реализации. Типы инвесторов. Финансовые институты. Финансовые рынки и их типы. Виды связей между участниками инвестиционного процесса. Экономическое значение инвестирования. Экономическая сущность (определение) и виды (классификация) инвестиций. Чистые инвестиции как макроэкономический показатель.

Тема 2. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности, осуществляемой в виде капитальных вложений.

Капитальные вложения как источник воспроизводства основных фондов, частные структуры капитальных вложений. Инвестиции, осуществляемые в виде капитальных вложений: объекты и субъекты, права, обязанности и ответственность. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в виде капитальных вложений. Государственные гарантии и защита капитальных вложений.

Инвестиционный проект как основной вид реализации капитальных вложений. Классификация инвестиционных проектов по целям, по объему вложений, по их ожидаемой эффективности, по степени взаимосвязи и по срокам. Фазы развития инвестиционного проекта, их содержание и финансовая оценка.

Тема 3. Оценка эффективности реальных инвестиционных проектов.

Понятия денежного потока и расчетного периода инвестиционного проекта. Элементы денежного потока. Текущий и накопленный денежные потоки. Денежные потоки от видов деятельности, связанной с реализацией инвестиционного проекта. Таблица денежных потоков (таблица Cash Flow) и ее элементы. Сущность и цель дисконтирования. Фактор (множитель) текущей стоимости (коэффициент дисконтирования), норма дисконта (норматив дисконтирования), цена авансированного капитала.

Простые (статические, недисконтированные) методы, их критерии, преимущества и недостатки. Дисконтированный (динамический) метод и его критерии: чистый дисконтированный доход, внутренняя норма доходности, потребность в дополнительном финансировании, индексы доходности затрат и инвестиций, срок окупаемости с учетом дисконтирования.

Оценка эффективности проекта в целом (общественной и коммерческой) и ее особенности. Состоятельность (финансовая реализуемость) проекта. Эффективность участия в проекте и ее разновидности. Бюджетная эффективность и социальные результаты реализации инвестиционного проекта. Норма дисконта участника проекта.

Необходимость и способы учета инфляции при оценке эффективности инвестиционного проекта, их сравнительная характеристика. Понятия неопределенности и риска, методы их учета при оценке эффективности инвестиционного проекта. Критические точки проекта (уровень безубыточности и предельные параметры проекта). Анализ чувствительности (метод вариации параметров) проекта. Метод сценариев.

Тема 4. Источники и методы финансирования реальных инвестиционных проектов.

Собственные, привлеченные и заемные средства как источники финансирования капитальных вложений. Условия предоставления бюджетных ассигнований. Виды государственной поддержки инвестиционных проектов в зависимости от их категории.

Государственные гарантии и иностранные инвестиции как источники финансирования капитальных вложений.

Бюджетное финансирование и его формы, самофинансирование, акционирование. Методы долгового финансирования. Долгосрочное кредитование. Проектное финансирование. Венчурное финансирование. Ипотечное кредитование. Основные понятия лизинга: договор лизинга, предмет лизинга, лизинговые платежи, лизинговый процент. Виды и преимущества лизинга. Отличия лизинга от аренды.

Тема 5. Инвестиции в ценные бумаги.

Основные инструменты рынка ценных бумаг, их общая характеристика. Инвестиционные качества ценных бумаг, показатели оценки инвестиционных качеств акций, облигаций и других финансовых инструментов. Формы рейтинговой оценки.

Оценка инвестиций в ценные бумаги. Доходность и риск в оценке инвестиций в ценные бумаги. Концепция «дохода – риска».

Понятие инвестиционного портфеля. Типы портфеля, принципы и этапы его формирования. Доходность и совокупный риск по портфелю. Модели формирования портфеля инвестиций. Методика выбора оптимального портфеля по Марковицу. Кривые безразличия. Достижимое и эффективное множество портфелей. Виды стратегий управления портфелем и их характеристика.

5.2. Планы практических занятий (при наличии в учебном плане)

Тема 1. Инвестиции и инвестиционный процесс.

1. Инвестиционный процесс (инвестирование), его цели и механизм реализации.
2. Финансовые институты. Финансовые рынки и их типы.
3. Экономическое значение инвестирования.
4. Экономическая сущность и виды инвестиций.

Тема 2. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности, осуществляемой в виде капитальных вложений.

1. Капитальные вложения как источник воспроизводства основных фондов, частные структуры капитальных вложений.
2. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в виде капитальных вложений.
3. Инвестиционный проект как основной вид реализации капитальных вложений.
4. Классификация инвестиционных проектов по целям, по объему вложений, по их ожидаемой эффективности, по степени взаимосвязи и по срокам.

Тема 3. Оценка эффективности реальных инвестиционных проектов.

1. Понятия денежного потока и расчетного периода инвестиционного проекта.
2. Простые и дисконтированные методы оценки эффективности инвестиций.
3. Необходимость и способы учета инфляции при оценке эффективности инвестиционного проекта, их сравнительная характеристика.
4. Понятия неопределенности и риска, методы их учета при оценке эффективности инвестиционного проекта.

Тема 4. Источники и методы финансирования реальных инвестиционных проектов.

1. Собственные, привлеченные и заемные средства как источники финансирования капитальных вложений.
2. Бюджетное финансирование и его формы, самофинансирование, акционирование.

3. Методы долгового финансирования.

Тема 5. Инвестиции в ценные бумаги.

1. Основные инструменты рынка ценных бумаг, их общая характеристика.
2. Оценка инвестиций в ценные бумаги.
3. Понятие инвестиционного портфеля. Типы портфеля, принципы и этапы его формирования.
4. Виды стратегий управления портфелем и их характеристика.

Основная литература для практических занятий

1. Теплова, Т. В. Инвестиции в 2 ч. Часть 1 : учебник и практикум для академического бакалавриата / Т. В. Теплова. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2017. — 409 с. — (Серия : Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-01818-9. — Режим доступа : www.biblio-online.ru/book/6B29165B-FA92-40E1-A686-D7A3026FAA56.
2. Теплова, Т. В. Инвестиции в 2 ч. Часть 2 : учебник и практикум для академического бакалавриата / Т. В. Теплова. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2018. — 382 с. — (Серия : Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-01820-2. — Режим доступа : www.biblio-online.ru/book/C9995672-918B-4E01-A4B8-C0B3E37B19DA.

5.3. Планы лабораторного практикума (*не предусмотрены*)

6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)

Структура СРС

Код формируемой компетенции	Тема	Вид	Форма	Объем учебной работы (часов)	Учебно-методические материалы
ПК-6, ПК – 7	Инвестиции и инвестиционный процесс.	Подготовка к опросу, тестированию	СРС	20	Рабочая программа, рекомендуемая литература
ПК-6, ПК – 7	Объекты и субъекты инвестиционной деятельности, осуществляемой в виде капитальных вложений.	Подготовка к опросу, решению задач	СРС	20	Рабочая программа, рекомендуемая литература
ПК-6, ПК – 7	Оценка эффективности реальных инвестиционных проектов.	Подготовка к опросу, решению задач	СРС	20	Рабочая программа, рекомендуемая литература
ПК-6, ПК – 7	Источники и методы финансирования реальных инвестиционных проектов.	Подготовка к опросу, решению задач	СРС	26	Рабочая программа, рекомендуемая литература
ПК-6, ПК – 7	Инвестиции в ценные бумаги.	Подготовка к опросу, решению задач	СРС	29	Рабочая программа, рекомендуемая литература
	Экзамен	Подготовка к экзамену	СРС	115	

Виды СРС:

- подготовка к контрольной работе;
- подготовка к коллоквиуму;
- подготовка реферата, доклада;
- подготовка к деловым играм;
- решение задач;
- выполнение расчетно-графических работ;
- написание курсовой работы.

По одной теме может быть несколько видов СРС.

Формы СРС:

- СРС без участия преподавателя;
- КСР контроль самостоятельной работы студента

Содержание СРС (по выбору преподавателя)

Вопросы для самостоятельного изучения

1. Принципы и методы оценки стоимости недвижимости.
2. Доходный метод оценки недвижимости.
3. Затратный метод оценки недвижимости.
4. Метод прямого сравнения рыночных продаж при оценке недвижимости.
5. Организационные модели систем ипотечного кредитования.
6. Источники и порядок финансирования капитальных вложений в основные средства предприятий.
7. Финансовый лизинг как форма финансирования капитальных вложений.
8. Сравнительный анализ оперативного и финансового лизинга.
9. Сравнительный анализ кредита и лизинга как форм финансирования капитальных вложений
10. Порядок финансирования строек и объектов, сооружаемых для федеральных государственных нужд. Организация взаимоотношений между государством, банком и застройщиком.
11. Основные этапы инновационного процесса и источники их финансирования. Государственная поддержка инновационной деятельности.
12. Эмиссия акций как метод наращивания собственного капитала.
13. Эмиссия облигаций корпорацией как метод привлечения заемных средств.
14. Методы инвестиционного анализа ценных бумаг компании-эмитента.
15. Политика формирования инвестиционного портфеля ценных бумаг.
16. Инвестиционные характеристики портфеля ценных бумаг.
17. Риски вложений в ценные бумаги и способы их оценки.
18. Методы оценки риска портфельных финансовых инвестиций.
19. Политика формирования и управления портфелем ценных бумаг организации.

Образовательные технологии

При проведении занятий и организации самостоятельной работы студентов используются традиционные технологии сообщающего обучения, предполагающие передачу информации в готовом виде, формирование учебных умений по образцу: Лекции, проблемные лекции, презентации, рефераты, доклады и др.

Использование традиционных технологий обеспечивает формирование компетенций ПК-6, ПК – 7.

В процессе изучения курса используются новые образовательные технологии обучения: анализ конкретных ситуаций, обсуждения в группах и т.д.,

В целях совершенствования подготовки и развития самостоятельной подготовки по дисциплине практикуется выдача домашних заданий, определяемых преподавателем в соответствии с темами занятий, включающих изучение основной и дополнительной литературы, выполнение практических и расчетных работ, поиск и обработка дополнительной информации по заданной проблематике.

Эти технологии позволяют сформировать компетенции ПК-6, ПК – 7.

7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю)

7.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования и описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания.

Планируемые результаты освоения образовательной программы	Этап	Показатели и критерии оценивания результатов обучения				Вид оценочного средства
		3.				
		неуд.	удовл.	хорошо	отлично	
способность анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей (ПК-6)	1 этап: Знания	Отсутствие знаний	Имеет общее представления по основам организации отечественной и зарубежной статистики	Имеет хорошие предметные знания по основам организации отечественной и зарубежной статистики	Имеет отличные предметные знания по основам организации отечественной и зарубежной статистики, приемам анализа и прогнозирования социально-экономических процессов	Устный опрос
	2 этап: Умения	Отсутствие умений	Может пересказать учебный материал по показателям отечественной и зарубежной статистики	Умеет собирать необходимые данные отечественной и зарубежной статистики, используемые для характеристики социально-экономических процессов, анализировать их и делать выводы об	Умеет анализировать и интерпретировать статистический материал по характеристике социально-экономических процессов.	Тестирование

				экономических процессах		
	3 этап: Владения (навыки / опыт деятельности)	Не владеет методологией инвестиционного анализа	Частично владеет современными методами инвестиционного анализа	В основном владеет методами и приемами анализа реальных и финансовых инвестиций	Владеет навыками самостоятельной работы в части анализа реальных и финансовых инвестиций	Решение задач
способность, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет (ПК-7)	1 этап: Знания	Отсутствие знаний	Имеет общее представления по основам информационного обеспечения обзоров или отчетов	Имеет хорошие предметные знания по основам информационного обеспечения обзоров или отчетов	Имеет отличные предметные знания по основам информационного обеспечения и организации подготовки обзоров или отчетов, особенностям реализации обзоров или отчетов в различных странах	Устный опрос
	2 этап: Умения	Отсутствие умений	Может пересказать учебный материал по показателям обзоров или отчетов, а также основным методам, используемым в процессе подготовке обзоров или отчетов	Умеет собирать необходимые данные отечественной и зарубежной статистики, используемые в практике подготовке обзоров или отчетов	Умеет анализировать статистический материал по подготовке обзоров или отчетов, на основе которого умеет составлять информационный обзор или аналитический отчет.	Тестирование
	3 этап: Владения (навыки / опыт деятельности)	Не владеет методологией инвестиционного анализа	Частично владеет современными методами инвестиционного анализа	В основном владеет методами и приемами анализа реальных и финансовых инвестиций	Владеет навыками самостоятельной работы в части анализа реальных и финансовых инвестиций	Решение задач

7.2 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы

Устный опрос

Перечень вопросов для оценки уровня сформированности компетенций на этапе «Знание»

1. Инвестиции – это?
2. Под инвестициями понимается?
3. Сущностью инвестиций являются?
4. Прямые инвестиции - это?
5. Портфельные инвестиции - это?
6. Портфельные инвестиции осуществляются?
7. Что не включается в состав инвестиции в денежные активы?
8. Капитальные вложения включают?
9. Какой вид инвестиций не включается в нематериальные активы?
10. Какой вид вложений не входит в состав инвестиций в нефинансовые активы?
11. Реинвестиции - это?
12. Затраты компании, связанные с осуществлением капитальных вложений - это?
13. Производственная структура капитала?
14. Производственная структура капиталовложений - это соотношение затрат на?
15. Инновация - это?
16. Инновации - это?
17. Управление инвестиционной деятельностью на макроуровне?
18. Инвестиционный рынок?
19. В рынок объектов реального инвестирования не включается?
20. Рынок инструментов финансового инвестирования?
21. Состояние инвестиционного рынка характеризуют?
22. Инвестиционный рынок состоит из?
23. Степень активности инвестиционного рынка характеризуют?
24. Изучение конъюнктуры инвестиционного рынка включает?
25. Прогнозирование конъюнктуры инвестиционного рынка включает?
26. Оценка инвестиционной привлекательности действующей компании?
27. Критерии инвестиционной деятельностью на уровне компании?
28. Инвестиционный климат страны - это?
29. Улучшение инвестиционного климата?
30. Основная цель инвестиционного проекта?
31. Инвестиционный проект?
32. Инвестиционный потенциал представляет собой?
33. Законодательные условия инвестирования представляют собой?
34. Инвестиционный риск региона определяется?
35. Процесс разработки инвестиционного проекта включает?
36. Прединвестиционная фаза содержит?
37. В прединвестиционной фазе происходит?
38. Кого затрагивает в меньшей степени бизнес-план инвестиционного проекта?
39. Как соотносится понятие инвестиционный проект с понятием бизнес-план?
40. Одним из разделов бизнес-плана является производственный план. Всегда ли следует его разрабатывать?
41. К какому виду планирования следует отнести инвестиционный проект?

42. При определении объема инвестиций следует ж учитывать потребность создаваемого предприятия в оборотных средствах?
43. Лизинг-это?
44. Назначение инвестиционного проекта?
45. Общие сведения об инвестиционном проекте?
46. Производственный потенциал определяется?
47. Что не относится к экономическому окружению инвестиционного проекта?
48. Срок жизни инвестиционного проекта включает три фазы: прединвестиционную, инвестиционную, эксплуатационную. В инвестиционной фазе происходит?
49. Инвестиционная фаза?
50. Стадия строительства?
51. В эксплуатационной фазе происходит?
52. Управление инвестиционным проектом?
53. Жизненный цикл (фазы) проекта?
54. Участники проекта?
55. План проекта - это?
56. Организационные формы управления проектом?
57. Технико-экономическое обоснование инвестиций - это?
58. Экспертиза проекта?
59. Экономическая оценка проекта?
60. Эффективность проекта определяется?
61. Срок жизни проекта?
62. Показатели общественной эффективности учитывают?
63. Показатели бюджетной эффективности отражают?
64. Бюджетная эффективность отражает финансовые последствия осуществления?
65. Бюджет развития является инструментом для?
66. Коммерческая эффективность?
67. Показатели коммерческой эффективности учитывают?
68. Какой вид деятельности не учитывается при оценке коммерческой эффективности проекта?
69. В отчете о движении денежных средств выплата процентов кредиторам может быть квалифицирована как отток денежных средств на?
70. В отчете о движении денежных средств поступления от выпуска акций должны квалифицироваться как при приток денежных средств от?
71. Оплата за приобретение ценных бумаг других предприятий должна квалифицироваться в отчете о движении денежных средств как отток денежных средств на?
72. Коммерческая эффективность отражает финансовые последствия осуществления инвестиционного проекта для?
73. В экологические показатели инвестиционного проекта не включаются?
74. В социальные показатели инвестиционного проекта не включаются?
75. Вложения, осуществляемые с намерением получения доходов по ним в течение срока, не превышающего год, это?
76. Если инвестиционный проект оказывает влияние на экономическую, социальную или экологическую ситуацию отдельной страны, то это?
77. В рамках инвестиционной деятельности финансовые средства и их эквиваленты не включают в себя?
78. В механизм самофинансирования не входит?
79. Поток самофинансирования не включает?
80. Может ли амортизация служить одним из источников финансирования инвестиционной программы?
81. Основным достоинством метода ускоренной амортизации является?

82. Источники собственного капитала?
83. Стоимость заемных средств?
84. Сумма, уплачиваемая заемщиком кредитору за пользование заемными средствами в соответствии с установленной ставкой процента?
85. Какая схема финансирования инвестиционного проекта является более предпочтительной для предпринимателя?
86. Учитываются ли итоги производственно-хозяйственной деятельности предприятия при определении потребностей в дополнительных инвестициях?
87. Оценка инвестиционной привлекательности проекта определяется?
88. Эффективность инвестиционного проекта зависит от?
89. Денежный приток - это?
90. Денежный поток складывается из следующих видов?
91. Денежный поток характеризуется?
92. Трансфертные платежи представляют собой?
93. Дисконтирование - это?
94. Ставка дисконтирования определяется на основе?
95. Норма дисконта?
96. Метод определения чистой текущей стоимости (NPV)?
97. Метод расчета рентабельности инвестиций (PI)?
98. Метод расчета внутренней нормы прибыли (IRR)?
99. Можно ли по показателю IRR делать вывод о целесообразности реализации инвестиционного проекта?
100. Метод расчета периода (срока) окупаемости инвестиций (T)?
101. Как рассчитывается срок окупаемости инвестиционного проекта?
102. Можно ли по одному из показателей (NPV, IRR, PI, T) оценить эффективность проекта?
103. Инфляция – это?
104. Акция – это?
105. Инвестиционная привлекательность крупного пакета акций выше привлекательности мелкого пакета, ввиду?
106. Оценка инвестиционной привлекательности ценных бумаг со стороны крупного инвестора определяется их способностью?
107. Динамические модели в инвестиционном проектировании?
108. Динамические модели в инвестиционном проектировании?
109. Риск – это?
110. Снижение степени риска не обеспечивается?
111. Показатели риска это?
112. В целях оценки устойчивости и эффективности проекта в условиях неопределенности рекомендуется использовать следующие методы?
113. Какой риск называют «катастрофическим»?
114. Условие устойчивости проекта?
115. Страхование инвестиций – это?
116. Анализ чувствительности – это?

Тестовые задания

Перечень тестовых заданий для оценки уровня сформированности компетенций на этапе «Умение»

1. Что является главной целью инвестирования:
 - а) получение прибыли;
 - б) увеличение ценности фирмы.

2. Справедливо ли утверждение, что под инвестициями следует понимать процесс вложения временно свободных денежных средств с целью получения прибыли (дохода) или иного положительного эффекта?

- а) да, определение инвестициям именно такое;
- б) таким образом определяются только инвестиции в финансовые средства;
- в) нет, так определяется понятие инвестирования, а не инвестиций;
- г) да, если это вложение делает частный инвестор.

3. Что из перечисленного ниже можно отнести к инвестициям?

- а) станки, оборудование;
- б) товарный знак, деловая репутация, интеллектуальная собственность;
- в) предметы антиквариата, драгоценные камни, коллекционные марки;
- г) ничего из перечисленного;
- д) все перечисленное.

4. Воздействует ли на инвестирование риск?

- а) да, но только если инвестирование осуществляется на срок свыше одного года;
- б) нет, так как риск одинаково воздействует на все виды инвестирования;
- в) это справедливо только в том случае, если для реализации инвестирования используются заемные средства;
- г) да.

5. Если согласно Закону под инвестиционным проектом понимается «обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений», то что же понимать под «потоками денег от инвестиционного проекта»?

- а) для инвестиционных проектов такого понятия не вводится;
- б) денежные потоки, связанные с оплатой труда разработчиков ИП;
- в) денежные средства, отпускаемые на согласование экономической целесообразности, объема и сроков капвложений;
- г) потоки денег по проекту, породившему данный инвестиционный проект.

6. Существует ли различие между понятиями «неопределенность» и «риск» инвестиционного проекта?

- а) да, поскольку термин «неопределенность» используется для коммерческих проектов, а «риск» – для экологических;
- б) нет, понятия «неопределенность» и «риск» идентичны;
- в) да, поскольку в отличие от «неопределенности» понятие «риск» более субъективно;
- г) да, так как понятие «неопределенность» применимо только для долгосрочных проектов, а для краткосрочных можно использовать оба термина.

7. Фирма располагает 100 тыс. рублей и выбирает между двумя проектами А и В, стоимостью 70 тыс. рублей и 80 тыс. рублей. Поскольку эти два проекта не могут быть реализованы одновременно, то можно ли считать их независимыми только на данном основании?

- а) да, и такие проекты считаются комплементарными;
- б) нет, такие проекты могут быть и независимыми;
- в) нет, так как экономическая реализуемость вообще не учитывается при оценке зависимости проектов;
- г) да.

8. Если принятие проекта А приводит к росту доходов по другому проекту В, то такие проекты:

- а) независимые;
- б) альтернативные;
- в) замещают друг друга;
- г) комплементарные.

9. Имеется инвестиционный проект, срок реализации которого рассчитан на 2 года. К какому типу проектов относится данный проект?

- а) краткосрочный;
- б) среднесрочный;
- в) долгосрочный;
- г) с ограниченным сроком реализации.

10. Одним из критериев классификации проектов служит их масштаб. Что понимается под масштабом проекта?

- а) объем инвестиций в проект;
- б) количество объектов строительства;
- в) общественная значимость проекта;
- г) количество проектной документации.

11. Что из перечисленного ниже можно относить к внутренним источникам финансирования проекта?

- а) средства, полученные за счет размещения облигаций;
- б) прямые иностранные инвестиции;
- в) ассигнования из федерального бюджета;
- г) реинвестируемая часть чистой прибыли.

12. Предприятие по результатам года получило чистую прибыль в размере 100 тыс. рублей, из которых 40 тыс. рублей было выплачено акционерам в виде дивиденда, а 60 тыс. рублей вновь вложено в производство. Можно ли считать, что таким образом предприятие осуществило финансирование инвестиционного проекта и в какой сумме?

- а) да, в сумме 100 тыс. рублей;
- б) да, в сумме 60 тыс. рублей;
- в) да, в сумме 40 тыс. рублей;
- г) нет.

13. Можно ли суммы, связанные с отчислениями на амортизацию нематериальных активов, относить к источникам финансирования инвестиционных проектов?

- а) нет, к таким источникам относятся отчисления только на амортизацию основных фондов;
- б) да, но только в пределах, не превышающих ставку рефинансирования;
- в) да;
- г) да, но только если нематериальный актив создан в процессе реализации проекта, а не приобретен на стороне.

14. Учитываются ли при расчете общественной эффективности инвестиционного проекта финансовые возможности участников проекта по финансированию инвестиционного проекта?

- а) это делается, если участник проекта – юридическое лицо;
- б) это делается, если участник проекта – физическое лицо;
- в) нет, этого делать не надо;

г) это делается, если коммерческая эффективность проекта окажется отрицательной.

15. Нужно ли при оценке эффективности проекта в целом учитывать возможности участников проекта по финансированию данного проекта?

- а) нет;
- б) да;
- в) да, но только в случае использования для финансирования бюджетных средств;
- г) да, но только для проектов с $NPV > 0$.

16. Фирма инвестирует в проект 100 тыс. рублей и ожидает, что через год она получит 112 тыс. рублей. Если приемлемая ставка дисконта составляет $r=15\%$, то оправдана ли такая инвестиция с точки зрения правила NPV?

- а) не оправдана;
- б) оправдана;
- в) нельзя дать однозначный ответ;
- г) целесообразность инвестиции определится в этом случае сроком окупаемости.

17. Каким образом при оценке проекта по сроку окупаемости учитывается ставка дисконта?

- а) для оценки фактора инфляции;
- б) как нижняя граница срока окупаемости;
- в) как верхняя граница срока окупаемости;
- г) никак не учитывается.

18. Имеются два альтернативных проекта А и В, для которых вычислены значения IRR: для проекта А – $IRR = 18\%$, для проекта В – $IRR = 25\%$. Может ли сложиться ситуация, что проект А окажется все же предпочтительней проекта В?

- а) нет, так как согласно правилу IRR надо предпочесть проект, у которого IRR больше;
- б) для альтернативных проектов вообще нельзя применять метод IRR;
- в) такое может случиться, если ставка дисконта для проекта А окажется значительно выше ставки дисконта для проекта В;
- г) это может произойти, если данные проекты будут иметь различные структуры денежных потоков во времени.

19. Верно ли утверждение, что применяя правило NPV, инвестор должен учитывать только дополнительные суммы денег, инициированные проектом?

- а) нет;
- б) да, но только в случае оценки неявных издержек;
- в) да;
- г) да, но только если у проекта $NPV > 0$.

20. Что из перечисленного ниже можно отнести к притокам денег от операционной деятельности?

- а) внереализационный доход;
- б) уменьшение дебиторской задолженности;
- в) получение кредита;
- г) уменьшение кредиторской задолженности.

21. Фирма предполагает в ходе реализации инвестиционного проекта приобрести программное обеспечение для ПЭВМ стоимостью 15000 рублей. Должна ли фирма учитывать эту сумму как поток денег, и каким образом?

- а) да, как отток от инвестиционной деятельности;

- б) нет, поскольку приобретение нематериальных активов не относится к капиталовложениям;
- в) да, как отток от операционной деятельности;
- г) да, как приток от инвестиционной деятельности.

22. Чем, с Вашей точки зрения, вызвана необходимость разделения потоков денег от операционной и инвестиционной деятельности?

- а) для инвестиционной деятельности шаг расчета превышает 1 год, а для операционной он меньше 1 года;
- б) чтобы отделить инвестиционные затраты, которые хоть и являются потоками денег, но не входят в себестоимость и не влияют на налогооблагаемую базу;
- в) чтобы отделить инвестиционные затраты, которые отличаются от операционных значительными масштабами;
- г) чтобы иметь возможность соотносить инвестиционные затраты и финансовые результаты.

23. Что из перечисленного ниже можно отнести к притокам денег от инвестиционной деятельности?

- а) внереализационный доход;
- б) уменьшение дебиторской задолженности;
- в) получение кредита;
- г) уменьшение кредиторской задолженности.

24. Фирма установила срок окончания любого проекта в 3 года. Имеются два проекта А и В, длительностью 1 год и 2 года соответственно. Если оценка проекта производится по сроку окупаемости, то какой из проектов предпочтительней?

- а) проект А;
- б) проект В;
- в) данные проекты одинаково приемлемы с точки зрения срока окупаемости, и для выбора надо ввести дополнительный критерий оценки;
- г) подобный выбор можно сделать только в том случае, если проекты альтернативные.

25. Известно, что устав акционерного общества должен указывать фиксированный размер и порядок выплаты дивиденда по привилегированной акции. Значит в уставе АО указывается схема выплаты фиксированного дохода по такой акции. Почему же тогда привилегированные акции не относятся к ценным бумагам с фиксированным доходом?

- а) потому что эти акции размещаются по дисконтной цене;
- б) потому что они не имеют срока погашения;
- в) поскольку дивиденд по привилегированной акции не зависит от чистой прибыли АО и должен выплачиваться в любом случае;
- г) потому что дивиденд выплачивается только один раз в год, а процент по ценным бумагам с фиксированным доходом может выплачиваться несколько раз за год.

26. Какие из перечисленных прав предоставляет акционеру обыкновенная акция?

- а) право голоса;
- б) право на часть имущества при ликвидации АО;
- в) преимущественной право;
- г) право на получение объявленного дивиденда;
- д) все перечисленные права.

27. Что относится к портфельным инвестициям:

- а) приобретение контрольного пакета акций предприятия;
- б) приобретение предприятия как единого имущественного комплекса.

28. По каким критериям принято классифицировать инвестиционные портфели?
- а) по степени риска и по количеству входящих в них ценных бумаг;
 - б) по степени риска и реакции на темпы инфляции;
 - в) по степени риска и в зависимости от источника доходов по ценным бумагам портфеля;
 - г) по степени риска и длительности холдингового периода.
29. Если инвестор сформировал «портфель роста», то:
- а) он рассчитывает на рост количества ценных бумаг в портфеле;
 - б) его стратегия связана с ожидаемым ростом темпов инфляции;
 - в) он рассчитывает на рост курсовой стоимости ценных бумаг портфеля;
 - г) его надежды связаны с ростом ВВП.
30. Инвестор сформировал портфель из 3 акций А, В, С и вычислил их ожидаемые доходности: $E(r_a) = 0,11$; $E(r_b) = 0,12$; $E(r_c) = 0,14$ и веса $W_a = 0,2$; $W_b = 0,3$; $W_c = 0,5$. Чему равна ожидаемая доходность такого портфеля?
- а) 0,128;
 - б) 1,100;
 - в) 0,360;
 - г) 0,154.
31. Верно ли утверждение, что оптимальный портфель обязательно должен быть эффективным?
- а) да;
 - б) это зависит от отношения конкретного инвестора к риску;
 - в) в определенных условиях инвестор может в качестве оптимального выбрать и неэффективный портфель;
 - г) при высоких уровнях корреляции это условие может не выполняться.
32. Что такое «граница эффективных портфелей» в модели Г. Марковица?
- а) совокупность портфелей, обеспечивающих минимальный риск при любой заданной величине ожидаемой доходности портфеля;
 - б) совокупность портфелей, для которых дисперсия случайных ошибок минимальна;
 - в) прямая линия, соответствующая линейному регрессионному уравнению;
 - г) линия, обеспечивающая оптимальное соотношение параметров регрессии.
33. «В модели Г. Марковица предполагается, что цены акций изменяются случайным образом». Верно ли это утверждение?
- а) нет, поскольку в модели Г. Марковица предполагается, что цены акций могут иметь корреляционную связь;
 - б) да, но только в модели Г. Марковица предполагается, что это справедливо лишь для привилегированных акций;
 - в) да;
 - г) нет, так как в модели Г. Марковица предполагается, что изменение цен акций детерминировано.
34. Что такое «волатильность цены облигации»?
- а) реакция цены облигации на изменения купонной ставки;
 - б) реакция цены облигации на изменения срока ее погашения;
 - в) реакция цены облигации на изменения доходности к погашению;
 - г) реакция цены облигации на изменения периодичности купонных выплат.

35. Для достижения какой из стратегических целей при формировании портфеля облигаций целесообразно использовать метод иммунизации?
- получение стабильного и высокого дохода;
 - аккумуляция к определенным датам требуемых сумм денег;
 - получение от портфеля максимальной доходности;
 - построение безрискового портфеля.
36. У портфеля облигаций имеются несколько характеристик, отражающих воздействие времени на параметры портфеля – срок погашения T ; дюрация D ; инвестиционный горизонт Γ . При выполнении какого условия считается, что портфель иммунизирован?
- $D = T$;
 - $T = \Gamma$;
 - $D = \Gamma$;
 - $D = 2T$.
37. В чем состоит различие между опционами на покупку и опционами на продажу?
- владелец опциона на покупку имеет право купить основное средство по цене реализации, а владелец опциона на продажу – продать основное средство по цене реализации;
 - продавец опциона на покупку имеет право купить основное средство по цене реализации, а продавец опциона на продажу – продать основное средство по цене реализации;
 - эти опционы ничем не отличаются;
 - опцион на покупку имеет ограниченный срок существования, а опцион на продажу – нет.
38. Фермер решил в мае хеджировать будущий урожай пшеницы, который он намерен реализовать в сентябре. Короткую или длинную позицию ему следует занимать на фьючерсном рынке?
- короткую;
 - длинную;
 - одновременно и короткую, и длинную;
 - на этот вопрос нельзя дать однозначный ответ.
39. В чем основные преимущества экспертного метода оценки риска инвестиционного проекта?
- простота подбора экспертов и высокая объективность полученных результатов;
 - простота расчетов;
 - данный метод не имеет каких-либо преимуществ;
 - с помощью данного метода можно вообще устранить риск инвестиционного проекта.
40. Разновидностью какого метода оценки риска можно рассматривать метод Монте-Карло?
- анализа уместности затрат;
 - имитационного моделирования;
 - экспертного;
 - анализа чувствительности.

Задачи

Перечень заданий для оценки уровня сформированности компетенций на этапе «Владение»

- Требуется оценить эффективность инвестиционного проекта (по показателям NPV, PI, PP) со следующими характеристиками (млн. руб.):
 - первоначальные инвестиции - 131;
 - поступление средств от реализации проекта по годам - 1 год = 22, 2 год = 60, 3 год = 70, 4 год = 30;
 - ставка дисконтирования - 11 %.

2. Рассчитав показатели NPV, PP, PI. Определить, стоит ли предприятию инвестировать средства в данный проект, при ставке дисконтирования -15 %.

(млн. руб.)

Годы	Инвестиции	Ожидаемый доход от проекта
0	25 000	-
1	-	-
2	-	15 000
3	-	20 000
4	-	17 000

3. Требуется оценить эффективность инвестиционного проекта (по показателям NPV,PI, IRR) со следующими характеристиками (млн. руб.):

- первоначальные инвестиции - 131;
- поступление средств от реализации проекта по годам: 1 год = 25 ,2 год = 65, 3 год = 60, 4 год = 20.
- ставка дисконтирования - 8 %.

4. Уставный капитал открытого акционерного общества разделен на 200 000 обыкновенных акций и 125 000 привилегированных акций.

Прибыль до налогообложения за отчетный год составила 16 млн. руб.

Налог на прибыль - 20%.

Дивиденды по привилегированным акциям - 20 руб. на одну акцию.

Рыночная стоимость обыкновенной акции - 100 руб.

Рассчитать показатели EPS (доход на одну акцию) и P/E (отношение рыночной цены к доходу на акцию)

5. 1) Акционерное общество выпустило 2 500 000 обыкновенных акций и 10 000 привилегированных. Прибыль общества до налогообложения за отчетный год составила 10 750 млн. руб. Налог на прибыль - 20%. Дивиденды по привилегированным акциям выплачиваются из расчета 0,5 руб. на акцию. Определите EPS.

2) Найти требуемую доходность на акцию компании (в соответствии с моделью CAPM). Ожидаемый доход по государственным ценным бумагам составляет 7%, премия за риск 4%, бета коэффициент для компании -1,2.

6. 1) Если норма доходности по безрисковым ценным бумагам - 12%, по среднерыночной ценной бумаге - 15%, а требуемая норма доходности по акции компании - 17%, каким должен быть коэффициент β по акции компании?

2) Согласно прогнозу компания выплатит очередной годовой дивиденд в размере 2 руб., в дальнейшем дивиденды будут увеличиваться с темпом прироста 6% в год. Требуемая доходность акций составляет 15%. Какова стоимость акции?

7. Уставный капитал открытого акционерного общества разделен на 250 000 обыкновенных акций и 150 000 привилегированных акций.

Прибыль до налогообложения за отчетный год составила 16 млн. руб.

Налог на прибыль - 20%.

Дивиденды по привилегированным акциям - 20 руб. на одну акцию.

Рыночная стоимость обыкновенной акции - 100 руб.

Рассчитать показатели EPS (доход на одну акцию) и P/E (отношение рыночной цены к доходу на акцию).

8. Рассчитать средневзвешенную стоимость капитала организации при следующих условиях: акционерный капитал – 4 000 тыс. руб., нераспределенная прибыль – 2 900 тыс. руб. и долгосрочные кредиты – 9 500 тыс. руб.; доходность акций организации – 12 %, цена нераспределенной прибыли – 12 %; цена источника «банковский кредит» - 10 % годовых.

9. Инвестор купил обыкновенную акцию компании «А» за 80 руб., предполагается, что в следующем году дивиденды составят 10 руб. на акцию, а курсовая стоимость акции вырастет до 100 руб. Какова ожидаемая доходность акции?

10. Рассчитайте доходность портфеля, состоящего из:

- 300 привилегированных акций рыночной стоимостью 30 руб. и доходностью 15%;
- 200 облигаций рыночной стоимостью 50 руб. и доходностью 11%;
- 130 облигаций рыночной стоимостью 120 руб. и доходностью 10%.

11. Инвестор предполагает купить акцию по цене 550 руб. В первый год дивиденд составит 120 руб., в следующие годы ожидается прирост дивиденда 5% в год. Норма текущей доходности (ставка дисконтирования) для таких акций составляет 12% в год.

Определить текущую рыночную стоимость акции и оценить целесообразность осуществления сделки.

12. Определить номинальную и текущую доходность облигации номинальной стоимостью 600 руб., проценты по которой составляют 72 руб. в год, а ее цена в данный момент составляет 510 руб.

13. Имеет ли смысл покупать облигацию номиналом 1000 руб. по цене 925 руб. с выплатой ежегодного купонного дохода на уровне 8% годовых и сроком погашения через 3 года, если ставка альтернативного вложения составляет 11% годовых.

14. Инвестор принял решение осуществить капитальный ремонт коммерческой недвижимости через 4 года. Сегодня стоимость ремонта составляет 8 млн. руб. Стоимость ремонта увеличивается на 7 % в год. Для накопления необходимой суммы инвестор будет помещать на накопительный счет в банке 200 тыс. руб. в конце года под 15 % годовых. Определить, достаточно ли будет накопленной суммы на ремонт через 4 года.

15. Инвестор приобретает актив за 400 млн. руб., доходность которого составляет 8 % в год. Инфляция составляет 10 %. Какой доход получит инвестор в случае перепродажи актива по цене 420 млн. руб. через год?

16. Инвестор планирует через 5 лет осуществить проект. Ожидаемая стоимость проекта составляет 500 000 руб. Для накопления требуемой суммы открыт счет на условиях 14% годовых.

Какую сумму инвестор должен вносить ежегодно, чтобы к концу 5-ти лет накопить необходимую сумму.

17. Найти требуемую доходность на акцию компании в соответствии с моделью CAPM. Ожидаемый доход по государственным ценным бумагам составляет 7%, премия за риск - 4%, бета коэффициент для компании = 1,2. Найти требуемую доходность на акцию компании.

18. 1. Прибыль до налогообложения компании составила 100 млн.руб. Уставный капитал разделен на 450 000 обыкновенных акций, 120 000 привилегированных акций. Налог на прибыль 20%. Дивиденды по привилегированным акциям 30 руб. на акцию.

Рассчитать доход на акцию (EPS)

2. Если норма доходности по безрисковым ценным бумагам 13%, по среднерыночной ценной бумаге 17%, а требуемая норма доходности по акции А 19%, каким должен быть коэффициент – бета по акции А?

19. Определить простую норму прибыли и срок окупаемости капитальных вложений на основе следующих данных:

Показатель	Годы				
	0	1	2	3	4
Инвестиции, тыс. руб.	7 000				
Выручка от реализации, тыс. руб.		5 900	7 000	8 000	9 000
Ввод в действие основных фондов, тыс. руб.	-	-	1 580	2 400	1 300
Операционные расходы (включая налоги), тыс. руб.		2700	2900	3300	4000

Норма амортизации - 12% в год.

20. Инвестиционный проект характеризуется следующими данными:

Инвестиционные затраты по проекту составляют 1 500 тыс. рублей, доходы последовательно по годам (начиная с года, следующего за годом осуществления инвестиций) составляют 250, 370, 480,600 тыс. рублей. Ставка дисконтирования - 12%.

Рассчитать экономическую эффективность проекта с использованием динамических методов оценки.

Вопросы к экзамену по дисциплине «Инвестиции»

1. Экономическая сущность и виды инвестиций. Классификация инвестиций
2. Характеристика инвестиционного процесса. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности
3. Системное описание инвестиционных процессов
4. Инвестиционная политика предприятия - цели и содержание
5. Инвестиционная политика, назначение и общие правила формирования
6. Инвестиционный климат – назначение и общие правила формирования
7. Финансовый раздел бизнес-плана. Назначение и структура
8. Понятие и назначение бизнес-плана инвестиционного проекта. Его системная структура и характеристика разделов
9. Денежные потоки в финансовом плане (кэш-фло). Назначение, структура и правила формирования
10. Факторы, влияющие на детализацию денежных потоков. Их классификация и характеристика
11. Инвестиционные операции – назначение и правила планирования
12. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений. Цели и специфика
13. Операционный план инвестиционного проекта. Назначение, структура и правила разработки
14. Классификация и методы учета операционных расходов
15. Финансовые операции. Основные задачи и методика планирования, базирующаяся на денежных потоках

16. Математическое и экономическое содержание операций компаундинга и дисконтирования
17. Понятие и использование эквивалентных процентных ставок в инвестиционных расчетах
18. Классификация и характеристика критериев и методов оценки эффективности инвестиционных проектов
19. Экономическое содержание и методы определения ставки дисконтирования
20. Показатели эффективности инвестиционных проектов, базирующиеся на учете фактора времени (дисконтировании). Экономическое содержание и методы расчетов
21. Бюджетная эффективность инвестиционных проектов – цели, система показателей эффективности и специфика их расчетов.
22. Классификация факторов риска, методы учета и управления ими в инвестиционном проектировании
23. Классификация и характеристика методов анализа инвестиционных проектов
24. Анализ чувствительности инвестиционного проекта к факторам риска. Назначение и методика его проведения
25. Назначение и методы расчетов вариантных инвестиционных проектов (базовый, пессимистичный, оптимистичный)
26. Назначение и методы сравнительного анализа альтернативных инвестиционных проектов
27. Классификация и характеристика методов правового регулирования инвестиционных процессов
28. Характеристика основных правовых документов, регламентирующих инвестиционные процессы
29. Задачи и специфика бюджетного финансирования инвестиционных проектов
30. Условия и методы предоставления бюджетных ассигнований
31. Цели и порядок проведения конкурсного отбора претендентов на получение бюджетных ассигнований
32. Классификация и характеристика источников и методов финансирования инвестиционных проектов
33. Понятие и методики расчетов цены отдельных источников финансирования и средневзвешенной цены капитала.
34. Характеристика иностранных инвестиций и режим функционирования иностранного капитала в России
35. Классификация, общая характеристика и роль финансовых институтов в инвестиционных процессах
36. Характеристика и методы правового регулирования деятельности инвестиционных фондов
37. Задачи, решаемые финансовыми рынками. Инвестиционные качества ценных бумаг
38. Понятие инвестиционного портфеля, принципы его формирования и стратегия управления
39. Классификация и характеристика программных средств решения задач инвестиционного проектирования
40. Характеристика возможностей применения электронных табличных процессоров (на примере EXCEL) в инвестиционных расчетах. Характеристика финансовых и других функций EXCEL, используемых в инвестиционных расчетах
41. Назначение и функциональные возможности системы Project Expert. Общие принципы работы с Project Expert.

7.3 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

Оценивание знаний, умений и навыков, формируемых при изучении учебной дисциплины, осуществляется в процессе текущей и промежуточной аттестации.

Текущая аттестация проводится в течение периода обучения, отведенного на изучение учебной дисциплины, и включает контроль формирования компетенций в процессе аудиторных занятий и самостоятельной работы обучающегося.

Промежуточная аттестация. Промежуточной аттестацией завершается изучение дисциплины. Промежуточная аттестация проводится согласно расписанию экзаменационной сессии.

Промежуточная аттестация, проводимая в виде зачета, может быть выставлена без дополнительных проверок, по результатам текущего контроля сформированности знаний, умений и навыков у обучающихся на практических занятиях.

Формами текущего контроля являются:

- проверка присутствия и активности работы обучающихся на лекции, семинаре, практическом занятии;
- разбор практических ситуаций, решение задач;
- тестирование (письменное, компьютерное и Интернет – тестирование);
- выполнение контрольной работы;
- устный опрос на практических и семинарских занятиях (групповой, индивидуальный);
- самостоятельное выполнение индивидуальных заданий, рефератов и эссе;
- дискуссии, тренинги, круглые столы;
- различные виды коллоквиумов (устный, письменный, комбинированный, экспресс и др.);
- собеседование;
- выполнение заданий в форме деловых игр.

Формы промежуточной аттестации учебной дисциплины:

- тестирование;
- собеседование с письменной фиксацией ответов обучающихся;
- письменная контрольная работа;
- устный (письменный) экзамен (зачет);
- прием выполненных самостоятельно заданий, рефератов

8. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины (модуля)

8.1. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)

Основная литература:

1. Кабанова О.В. Инвестиции и инвестиционные решения [Электронный ресурс] : учебное пособие / О.В. Кабанова, Ю.А. Коноплева. — Электрон. текстовые данные. — Ставрополь: Северо-Кавказский федеральный университет, 2017. — 201 с. — 2227-8397. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/75638.html>
2. Кузнецов, Б.Т. Инвестиции : учеб. пособие для вузов / Б. Т. Кузнецов. - 2-е изд., перераб. и доп. - М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2010.
3. Сергеев, И. В. Инвестиции : учебник и практикум для прикладного бакалавриата / И. В. Сергеев, И. И. Веретенникова, В. В. Шеховцов. — 3-е изд., пер. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2018. — 314 с. — (Серия : Бакалавр. Прикладной курс). — ISBN 978-5-534-03160-7. — Режим доступа : www.biblio-online.ru/book/7165BBA6-8E73-4972-B007-2AD1C3359431.
4. Теплова, Т. В. Инвестиции в 2 ч. Часть 1 : учебник и практикум для академического бакалавриата / Т. В. Теплова. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2017. — 409 с. — (Серия : Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-01818-9. — Режим доступа : www.biblio-online.ru/book/6B29165B-FA92-40E1-A686-D7A3026FAA56.
5. Теплова, Т. В. Инвестиции в 2 ч. Часть 2 : учебник и практикум для академического бакалавриата / Т. В. Теплова. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2018. — 382 с. — (Серия : Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-01820-2. — Режим доступа : www.biblio-online.ru/book/C9995672-918B-4E01-A4B8-C0B3E37B19DA.

Дополнительная литература:

1. Аскинадзи, В. М. Инвестиции. Практикум : учебное пособие для академического бакалавриата / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — М. : Издательство Юрайт, 2017. — 399 с. — (Серия : Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-03360-1. — Режим доступа : www.biblio-online.ru/book/8572B0CA-8C3D-4D14-A4B4-961933C1172A.
2. Балдин К.В. Инвестиции в инновации : учеб. пособие / К.В. Балдин, И.И. Передеряев, Р.С. Голов. - М. : Изд.-торг. корпорация "Дашков и К", 2009.
3. Голов, Р.С. Инвестиционное проектирование: Учебник. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К0», 2010.
4. Инвестиции : учебник / А.Ю. Андрианов, С. В. Валдайцев, П. В. Воробьев [и др.] ; отв. ред.: В. В. Иванов, В. В. Ковалев, В. А. Лялин. - 2-е изд., перераб. и доп. - М. : Проспект, 2011.
5. Инвестиции: системный анализ и управление / К.В. Балдин, О.Ф. Быстров, И.И. Передеряев [и др.] ; под ред. К.В. Балдина. - 3-е изд., испр. - М. : Дашков и К, 2009.
6. Инвестиционный менеджмент : учебник и практикум для академического бакалавриата / Д. В. Кузнецов [и др.] ; под общ. ред. Д. В. Кузнецова. — М. : Издательство Юрайт, 2017. — 276 с. — (Серия : Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-03467-7. — Режим доступа : www.biblio-online.ru/book/2B41FFCB-9548-4AF9-82FA-A582B5FEFACD.

7. Коноплёва Ю.А. Инвестиции [Электронный ресурс] : практикум / Ю.А. Коноплёва. — Электрон. текстовые данные. — Ставрополь: Северо-Кавказский федеральный университет, 2016. — 104 с. — 2227-8397. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/66033.html>
8. Лукасевич И.Я. Инвестиции : учеб. для вузов по направлению "Экономика" и специальностям "Финансы и кредит" и "Бухгалтер. учет, анализ и аудит" рек. УМО РФ / И.Я. Лукасевич. - М. : Вузов. учеб. : ИНФРА-М, 2011.
9. Нешиной, А.С. Инвестиции : учеб. для вузов рек. МО РФ по эконом. спец. / А.С. Нешиной. - 8-е изд., перераб. и испр. - М. : Дашков и К, 2009.
10. Организационно-финансовые проблемы реформирования экономики России : сб. науч. трудов. Вып. 10 / Нац. науч. фонд ; под ред. Ф.И. Шамхалова. - М. : Экономика, 2006.
11. Погодина, Т. В. Инвестиционный менеджмент : учеб. и практикум для акад.бакалавриата вузов по экон. направлениям и специальностям / Т. В. Погодина, Финансовый ун-т при правительстве Рос. Федерации. - Москва : Юрайт, 2017.
12. Развитие финансовой системы страны : сб. тр. всерос. конф. (23-25 окт. 2008 г.) / ГОУВПО "Удмуртский государственный университет", Ин-т экономики и упр. - Ижевск : Изд-во ИЭиУ УдГУ, 2008.
13. Строгонова Е.И. Инвестиции [Электронный ресурс] : практикум для бакалавров, обучающихся по направлению подготовки «Экономика», профиль «Финансы и кредит» / Е.И. Строгонова, С.О. Кушу. — Электрон. текстовые данные. — Краснодар, Саратов: Южный институт менеджмента, Ай Пи Эр Медиа, 2017. — 54 с. — 2227-8397. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/64315.html>
14. Теплова, Т.В. Инвестиции : учеб. для бакалавров вузов по напр. 080100 "Экономика" рек. УМО / Т. В. Теплова, Науч.-исследоват. ун-т Высш. школа экономики. - М. : Юрайт, 2011.
15. Тюрина А.В. Инвестиции : практикум : учеб. пособие для вузов по направлению 080100 "Экономика" / А. В. Тюрина. - М. : КноРус, 2010.

Справочная литература, методические указания

1. Методические указания для написания контрольной работы по курсу "Инвестирование на финансовом рынке" для бакалавров / Минобрнауки России, ФГБОУ ВПО "Удмуртский государственный университет", Ин-т экономики и упр., Каф. "Финансов и учета" ; сост. Р. Г. Жмакина. - Ижевск : Изд-во ИЭиУ УдГУ, 2014. - 16 с. ; 60x84/16. - Библиогр.: с. 13-15. - + Электрон. ресурс. - Лицензионный договор № 454ис от 20.11.2014 (Интернет : без ограничений). - Режим доступа : <http://elibrary.udsu.ru/xmlui/handle/123456789/12581>
2. Методические указания для выполнения комплексного курсового проекта по дисциплинам "Инвестиционная стратегия" и "Финансовые инновации" : для спец. "Финансы и кредит" специализации "Финансовый менеджмент" / Минобрнауки России, ФГБОУ ВПО "Удмуртский государственный университет", Ин-т экономики и упр., Каф. финансов и учета ; сост. Р. Г. Жмакина. - Ижевск : Изд-во ИЭиУ УдГУ, 2012. - 19 с. ; 60x84/16. - Библиогр.: с. 16-19. - + Электрон. ресурс. - Лицензионный договор № 823ис от 29.12.2012 (Интернет : без ограничений). - Режим доступа : <http://elibrary.udsu.ru/xmlui/handle/123456789/10222>.

Периодические издания

1. Вестник МГУ сер. 6 Экономика
2. Вопросы экономики
3. Деньги и кредит

- 4.Мировая экономика и международные отношения
- 5.Финансы и кредит
- 6.Экономическая стратегия
- 7.Финансовый вестник
- 8.Финансовый менеджмент
- 9.ЭКО
- 10.Экономика и жизнь (газета с приложением)
- 11.Экономическое развитие России

**8.2.Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»
(далее - сеть «Интернет»), необходимых для освоения дисциплины (модуля)**

Интернет-ресурсы

- www.finbook.biz
- www.aup.ru
- www.cfin.ru
- www.alt-invest.ru

Электронно-библиотечные системы (ЭБС)

- 1.ЭБС "Юрайт" (<https://www.biblio-online.ru/>)
- 2.ЭБС "Лань " (<https://e.lanbook.com/>)
- 3.ЭБС "IPR Books " (<http://www.iprbookshop.ru/>)

8.3.Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)

На занятиях используются средства мультимедиа (чтение лекций с использованием слайд-презентаций, графических объектов, видео- аудио- материалов (через Интернет)), специализированных и офисных программ, баз данных. Преподаватель организует взаимодействие с обучающимися посредством электронной почты, компьютерного тестирования и локальной сети филиала. Также через электронную информационно-образовательную среду (ЭИОС) для студентов предусмотрена доступность рабочих программ и примерных фондов оценочных средств для любого участника учебного процесса, возможность консультирования обучающихся с преподавателем (проверка домашних заданий и т.д.) в любое время и в любой точке посредством сети Интернет (через электронную почту и социальные сети).

В качестве программного обеспечения и информационных справочных систем используются Microsoft Office 2010, Microsoft Windows 2012, Kaspersky, Adobe Reader, КонсультантПлюс, Project Expert 7.

9.Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю)

Требования к аудитории (помещению, местам) для проведения занятий: стандартно оборудованные лекционные аудитории, аудитории для проведения лекционных и практических занятий со специальным оборудованием (интерактивные доски, видеопроекторы, экран настенный, компьютер).

Требования к специализированному оборудованию: при проведении практических занятий необходимы аудитории, предусматривающие обычные столы и стулья для свободного расположения их в пространстве.

Требования к перечню и объему расходных материалов: студенты обеспечиваются необходимым раздаточным материалом в полном объеме для работы на семинарских и практических занятиях.

10. Методические указания для студентов по освоению дисциплины (модуля) Организация подготовки к практическим (семинарским) занятиям

Подготовка к практическим занятиям начинается с анализа лекционного материала. Работа на лекции предполагает не только ознакомление с содержательным аспектом темы, но и понимание логики овладения материалом курса, осознание проблематики темы. Наличие собственного конспекта лекций позволяет еще раз ознакомиться, продумать, разобраться в новом материале, так как недостаточно понятое во время лекции положения могут быть восстановлены в памяти, сопоставлены с другими, додуманы, дополнены, уяснены и расширены с помощью учебной литературы. Хорошо овладеть содержанием лекции – это: 1) знать тему; 2) понимать значение и важность ее в данном курсе; 3) четко представлять план; 4) уметь выделять главное; 5) усвоить значение примеров и иллюстраций; 6) связать вновь полученные сведения о предмете или явления с уже имеющимися; 7) представлять возможность и необходимость применения полученных сведений.

Непосредственная подготовка к занятию осуществляется на основе методических рекомендаций по изучаемой теме. При этом необходимо изучить предлагаемую литературу по вынесенным темам, обратить внимание на проблемы, обозначенные преподавателем трудности, обычно возникающие у студентов.

Работа с книгой – основной вид самостоятельной работы студента в вузе и одновременно подготовка к будущей практической работе. Знакомство с книгой целесообразно начать с изучения оглавления. Именно оно позволяет получить общее представление о структуре и содержании книги, принятой автором систематизации материала. Независимо от выбранного объема изучаемого текста целесообразно прочитать введение и предисловие. В них обычно формулируются задачи и методы изложения. Знакомство с книгой целесообразно завершать чтением заключения, которое позволяет понять основные обобщенные выводы, главные мысли автора.

Основные положения прочитанной книги целесообразно излагать в конспекте. Конспектирование – наиболее распространенная форма, краткого, связного и последовательного письменного пересказа содержания с аргументами и личными замечаниями. Особенностью конспекта является то, что в него входят различные формы записей – план, тезисы, выписки, доводы, цитаты, расчеты, выводы и др.

Следует учитывать, что подготовка к занятиям предполагает осуществление деятельности на репродуктивном и творческом уровнях. При этом студенту необходимо сформировать свою позицию по вынесенной на занятие проблематике и подготовить ее обоснование. При выполнении практических заданий необходимо самостоятельно сформировать цель деятельности, выбрать средства и методы решения поставленных задач, что становится возможным при условии достаточно полного овладения теоретическим материалом курса.

Следует помнить, что в случае возникновения затруднений при подборе и анализе материала, выполнении практических заданий студент может обратиться к преподавателю в часы, выделенные для консультаций. Именно качественное выполнение самостоятельной работы способствует формированию навыков профессионального мышления, умений решать практические задачи, правильно оценивать ситуацию.

Программа курса предполагает большой объем самостоятельной работы студента. Количество аудиторных занятий не позволяет изучить вопросы тем в полном объеме, поэтому студент овладевает материалом путем дополнительного изучения учебной и

научной литературы. Контроль их изучения может осуществляться посредством проверки реферата, а также по усмотрению преподавателя либо в форме мини опроса в устной или письменной форме (тесты), либо в форме собеседования или письменной проверочной работы.

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ СТУДЕНТОВ по выполнению реферата

Реферат является наиболее простой формой студенческой научно – исследовательской работы. Он должен представлять собой достаточно краткое, но ясное и четкое изложение определенного вопроса или проблемы. Для его написания потребуется изучение наряду с учебной литературой нескольких научных статей или монографий, посвященных заявленной тематике. Обычно для подготовки реферата используется от 3 до 5 научных работ, рассматриваемых автором реферата в качестве основных. Это способствует более глубокому по сравнению с изложением в учебной литературе уяснению отдельного вопроса. Поэтому использовать только учебную литературу для написания реферата не рекомендуется. Она играет лишь роль того теоретического фундамента, который позволяет разобраться и проанализировать соответствующие научные работы.

В ходе изучения тем учебного курса студент выбирает наиболее заинтересовавший его вопрос для написания реферата.

Содержание реферата представляет собой изложение конкретного вопроса, вынесенного в качестве его названия, поэтому текст обычно не разбивается на разделы и параграфы. Объем реферата колеблется от 12 до 20 страниц. Оформляется реферат на отдельных листах (формат А-4), сшитых (или прочно скрепленных) между собой. Титульный лист реферата оформляется в соответствии с требованиями, предъявляемыми к научно – исследовательским студенческим работам. Страницы реферата должны быть пронумерованы. На цитируемую литературу должны быть сделаны сноски, оформленные одним из допустимых способов. Завершается текст реферата списком используемой при написании литературы, оформленным соответствующим образом.

Поскольку в реферате излагается, как правило, конкретный вопрос, то текст:

а) может не разбиваться на параграфы, допустимым является выделение отдельных вопросов прямо в тексте жирным шрифтом или курсивом;

б) при разделении текста реферата на параграфы, «оглавление» содержания реферата (план) следует выносить на отдельный лист;

в) «введение» и «заключение» как отдельные разделы работы выделять необязательно, вступление и заключительные выводы могут содержаться непосредственно в тексте рассматриваемого вопроса;

г) список, используемой литературы (библиография) обязательно приводится в конце текста с новой страницы, оформленный в соответствии с общими правилами любого научного исследования.

11. Особенности организации образовательного процесса по дисциплине для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья

Реализация дисциплины для лиц с ограниченными возможностями здоровья осуществляется с учетом особенностей психофизического развития, индивидуальных возможностей и состояния здоровья таких обучающихся.

Для маломобильных групп населения имеется необходимое материально-техническое обеспечение (пандусы, оборудованные санитарные комнаты, кнопки вызова персонала, оборудованные аудитории для лекционных и практических занятий)

Для адаптации программы освоения дисциплины используются следующие методы:

- Для лиц с нарушениями слуха используются методы визуализации информации (презентации, использование компьютера для передачи текстовой информации и др.)
- Для лиц с нарушениями зрения используются такие методы, как увеличение текста и картинки (в программах Windows), программы-синтезаторы речи, в том числе в ЭБС.

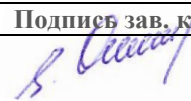
Форма проведения текущей и промежуточной аттестации для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья устанавливается с учетом индивидуальных психофизических особенностей (устно, письменно на бумаге, письменно на компьютере, в форме тестирования и т.п.), при необходимости выделяется дополнительное время на подготовку.

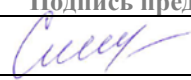
12. Порядок утверждения рабочей программы

Разработчик(и) рабочей программы дисциплины

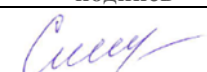
ФИО	Ученая степень	Ученое звание	Должность	Контактная информация (служебные E-mail и телефон)
Володина Ирина Гавриловна	к.э.н.		Зав.кафедрой финансов, учета и управления, доцент	8 (34145) 5-54-62; 8 (34145) 5-24-87 kafef@yandex.ru
Иванов Валерий Александрович	к.т.н.	доцент	Доцент	8 (34145) 5-54-62; 8 (34145) 5-24-87 kafef@yandex.ru
Сорокина Елена Викторовна			Ст.преп.	8 (34145) 5-54-62; 8 (34145) 5-24-87 kafef@yandex.ru

Экспертиза рабочей программы

<i>Первый уровень</i> (оценка качества содержания программы и применяемых педагогических технологий)		
Наименование кафедры	№ протокола, дата	Подпись зав. кафедрой
Кафедра экономики, управления и права	№ 2 от 11.02.2020	
<i>Выписка из решения</i> Качество содержания рабочей программы и педагогических технологий соответствует требованиям ФГОС. Рабочая программа рекомендована для использования в учебном процессе.		

<i>Второй уровень</i> (соответствие целям подготовки и учебному плану образовательной программы)		
Научно-методический совет	№ протокола, дата	Подпись председателя НМС
	№ 2 от 18.02.2020	
<i>Утвердить рабочую программу на 2020/2021 учебный год</i>		

Утверждение рабочей программы дисциплины

должностное лицо (ФИО директора, заместителя по учебной работе)	подпись
Смирнова Т.М.	

Иные документы об оценке качества рабочей программы дисциплины
(при их наличии - ФЭПО, отзывы работодателей, студентов и пр.)

Документ об оценке качества (наименование)	Дата документа