

**Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего  
образования  
«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ  
ФЕДЕРАЦИИ»**

**(Финансовый университет)**

**Новороссийский филиал  
Кафедра «Экономика, финансы и менеджмент»**

УТВЕРЖДАЮ  
Директор филиала  
  
Е. Н. Сеифитова  
« 27 » августа 2020 г.  


**Ю.В. Васильева**

**Инвестиции**

**Рабочая программа дисциплины**

для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 Экономика профиль  
«Финансы и кредит» (очное обучение)

*Рекомендовано Ученым советом Новороссийского филиала Финуниверситета  
протокол № 26 от 27 августа 2020 г.*

*Одобрено кафедрой «Экономика, финансы и менеджмент»*

*протокол № 1 от 26 августа 2020 г.*

**Новороссийск 2020**

**Васильева Ю.В.** Инвестиции: Рабочая программа дисциплины для студентов, обучающихся по направлению 38.03.01 «Экономика» профиль «Финансы и кредит» очное обучение (программа подготовки бакалавров). - Новороссийск: Финансовый университет, кафедра «Экономика, финансы и менеджмент», 2020. - 41 с.

Программа дисциплины «Инвестиции» отражает формирование у обучающихся в системных научных фундаментальных знаний в области теории и практики инвестирования; приобретение навыков решения практических вопросов, связанных с инвестиционной деятельностью организации.

Рабочая программа предназначена для эффективной организации учебного процесса и включает содержание дисциплины, учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины, фонд оценочных средств для промежуточной аттестации, методические указания по освоению дисциплины, описание материально-технической базы.

## Содержание рабочей программы дисциплины

<b>1. Наименование дисциплины .....</b>	<b>4</b>
<b>2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине.....</b>	<b>4</b>
<b>3. Место дисциплины в структуре образовательной программы.....</b>	<b>6</b>
<b>4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся .....</b>	<b>6</b>
<b>5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий .....</b>	<b>6</b>
5.1. Содержание дисциплины.....	6
5.2. Учебно-тематический план .....	8
5.3. Содержание семинаров, практических занятий .....	9
<b>6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине .....</b>	<b>13</b>
6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы .....	13
6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю (согласно таблицы 2) .....	16
<b>7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине .....</b>	<b>28</b>
<b>8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины .....</b>	<b>37</b>
<b>9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины.....</b>	<b>37</b>
<b>10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины ... ..</b>	<b>38</b>
<b>11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем .....</b>	<b>41</b>
11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения.....	41
11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы.....	41
11.3 Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации.....	41
<b>12.Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.....</b>	<b>41</b>

## 1. Наименование дисциплины

Инвестиции

## 2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине

Дисциплина «Инвестиции» по направлению 38.03.01 «Экономика» профиль «Финансы и кредит» обеспечивает формирование следующих компетенций:

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (владения, умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
ПКП - 1	Способность выполнять профессиональные обязанности по осуществлению текущей деятельности финансовых служб организаций и финансово-кредитных институтов, разрабатывать современные финансовые и кредитные продукты и услуги, реализовывать их и организовывать эффективную деятельность участников финансово-кредитной сферы	1. Демонстрирует способность выполнять профессиональные обязанности в процессе текущей деятельности финансовых служб организаций и финансово-кредитных институтов.	Знать: методики, осуществления текущей деятельности финансово-кредитных институтов в инвестиционной деятельности Уметь: совершать инвестиционные операции и вложения
		2. Проводит критический анализ применяемых организациями финансовых и кредитных продуктов и услуг.	Знать методики проведения критического анализа инвестиционных ресурсов Уметь: проводить критический анализ инвестиционных проектов и инвестиционной деятельности субъекта.
		3. Демонстрирует способность управлять финансовыми потоками, разрабатывать новые финансовые и кредитные продукты и услуги, с учетом доходности и риска, реализовывать их.	Знать методики расчетов финансовых потоков от инвестиционной деятельности. Уметь управлять финансовыми потоками, использовать инвестиционные инструменты с учетом доходности и риска, и реализовывать их.

		4. Разрабатывает эффективные направления деятельности различных подразделений финансовых департаментов организаций и финансово-кредитных институтов.	Знать эффективные направления деятельности различных подразделений финансовых департаментов организаций и финансово-кредитных институтов при осуществлении инвестиций. Уметь разрабатывать эффективные направления инвестиционной деятельности.
<b>ПКН-4</b>	Способность оценивать показатели деятельности экономических субъектов	1. Проводит анализ внешней и внутренней среды ведения бизнеса, выявляет основные факторы экономического роста, оценивает эффективность формирования и использования производственного потенциала экономических субъектов.	Знать современные методы анализа и оценки информации для выявления тенденций ведения бизнеса с использованием инвестиций. Уметь выявлять основные факторы экономического роста, оценивать эффективность формирования и использования производственного потенциала экономических субъектов при осуществлении инвестиционной деятельности.
		2. Рассчитывает и интерпретирует показатели деятельности экономических субъектов.	Знать финансово-экономические показатели деятельности хозяйствующих субъектов при осуществлении инвестиций. Уметь использовать полученные знания в своей практической деятельности при оценке финансово-экономические показатели деятельности хозяйствующих субъектов в результате осуществления инвестиционной деятельности.

### 3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Инвестиции» относится к модулю дисциплин по выбору, углубляющих освоение профиля вариативной части образовательной программы по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика».

### 4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся

2020 года приема

Таблица 1

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Семестр (модуль) 8 (в часах)
<b>Общая трудоемкость дисциплины</b>	3 з.е./108	108
<b>Контактная работа - Аудиторные занятия</b>	54	54
<i>Лекции</i>	18	18
<i>Семинары, практические занятия</i>	36	36
<b>Самостоятельная работа</b>	54	54
<i>Вид текущего контроля</i>	<i>Контрольная работа</i>	<i>Контрольная работа</i>
Вид промежуточной аттестации	Зачет	Зачет

### 5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий

#### 5.1. Содержание дисциплины

#### Тема 1. Экономическая сущность и значение инвестиций.

Экономическая сущность инвестиций. Классификация инвестиций: финансовые и реальные инвестиции; прямые и портфельные, валовые и чистые; краткосрочные и долгосрочные; частные, государственные, иностранные и совместные инвестиции. Инвестирование: сущность, цели и направления. Реальное инвестирование. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных

вложений: объекты и субъекты. Роль капитальных вложений в создании и совершенствовании основных фондов производственного и непроизводственного назначения. Состав и структура капитальных вложений. Виды структуры, их динамика. Особенности финансового инвестирования. Внутренние и внешние факторы выбора приоритетных форм инвестирования.

Понятие и содержание инвестиционной деятельности. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности. Права, обязанности и ответственность субъектов инвестиционной деятельности. Инвестиционные сферы для практической реализации инвестиций: сфера капитального строительства, инновационная сфера, сфера обращения финансового капитала.

#### Тема 2. Государственное регулирование инвестиционной деятельности.

Цели и задачи государственного регулирования инвестиционной деятельности. Система государственного регулирования инвестиционной деятельности и ее нормативно-

правовая база. Законы и иные нормативные акты, регулирующие инвестиционную деятельность в форме капитальных вложений. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений. Основы регулирования инвестиционной деятельности органами местного самоуправления.

Государственные и муниципальные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности и защита инвестиций. Ответственность за нарушение законодательства в области инвестиционной деятельности.

Прекращение или приостановление инвестиционной деятельности. Характеристика основных законодательных актов, регламентирующих инвестиционную деятельность на финансовых рынках. Правовые основы привлечения иностранных инвестиций, методы их государственного регулирования на территории Российской Федерации. Государственная инвестиционная политика Российской Федерации.

### **Тема 3. Инвестиционное проектирование**

Понятие и этапы инвестиционного проектирования. Определение и классификация инвестиционных проектов по предназначению инвестиций, величине требуемых инвестиций, типу предполагаемого эффекта, типу отношений, типу денежного потока и степени риска.

Фазы жизненного цикла инвестиционного проекта: предынвестиционная, инвестиционная и эксплуатационная, их характеристика. Инвестиционный замысел проекта. Техничко-экономическое обоснование проекта. Состав проектной документации. Бизнес-план инвестиционного проекта, его содержание и роль.

### **Тема 4. Анализ эффективности инвестиционных проектов.**

Понятие эффективности инвестиционного проекта. Виды эффективности: эффективность проекта в целом и эффективность участия в проекте. Эффективность инвестиционного проекта: коммерческая (финансовая), бюджетная, социальная и экономическая эффективность. Оценка финансовой состоятельности проекта. Статические (простые) и динамические (сложные) показатели эффективности инвестиций. Система статических показателей эффективности: бухгалтерская норма прибыли, простой срок окупаемости. Динамические методы оценки экономической эффективности инвестиционного проекта: чистый дисконтированный доход (NPV), индекс доходности (PI), внутренняя норма доходности (IRR). Область их применения, порядок расчета, достоинства и недостатки. Формирование бюджета капиталовложений. Методика формирования бюджета капиталовложений на основе показателя внутренней нормы доходности, чистого дисконтированного дохода. Пути повышения эффективности инвестиций. Риски инвестиционных проектов. Учет факторов неопределенности и риска при оценке инвестиционных проектов. Методы оценки инвестиционных рисков. Методика поправки на риск ставки дисконтирования, учет инфляции.

### **Тема 5. Финансирование инвестиционных проектов.**

Понятие, состав источников финансирования инвестиционных проектов. Особенности финансирования (достоинства и недостатки) за счет внутренних и внешних источников финансирования. Основные критерии оптимизации соотношения внутренних и внешних источников финансирования капитальных вложений. Характеристика собственных, заемных и привлеченных источников

финансирования капитальных вложений компаний. Привлеченные и заемные средства предприятия-инвестора. Мобилизация средств путем эмиссии ценных бумаг. Долгосрочные кредиты банков. Государственное (бюджетное) финансирование инвестиций. Методы финансирования инвестиционных проектов: бюджетное финансирование, самофинансирование и акционирование, долговое финансирование, лизинг, проектное финансирование и др. Ипотечное кредитование: сущность и особенности. Развитие ипотечного кредитования в РФ. Проектное финансирование. Венчурное финансирование. Стадии и механизм рискованного финансирования. Развитие рискованного (инновационного) финансирования в России.

**Тема 6. Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций.**

Финансовые инвестиции: сущность, виды, классификация. Основные и производные финансовые инструменты. Инвестиционные качества ценных бумаг. Показатели оценки инвестиционных качеств ценных бумаг. Рейтинговая оценка инвестиционных качеств ценных бумаг. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги. Доходность и риск как основные характеристики инвестиций. Понятие и определение дохода и доходности ценных бумаг. Виды стоимости (курсовая, номинальная и т.д.) и доходности (текущая, полная и т.д.).

Оценка эффективности инвестиций в акции. Ожидаемая доходность за период владения и приблизительная доходность, внутренняя стоимость акций ("справедливый курс"). Модель Гордона. Оценка облигаций. Текущая доходность, заявленная и реализованная доходность. Оценка привилегированных акций. Виды рисков, связанных с инвестициями в ценные бумаги. Понятие и расчет фактора "бэта". Методы снижения и избежания рисков, связанных с инвестированием в ценные бумаги, хеджирование.

**Тема 7. Формирование и управление инвестиционным портфелем.**

Понятие инвестиционного портфеля. Сущность, цели и задачи портфельных инвестиций. Принципы формирования инвестиционного портфеля. Этапы формирования портфеля инвестиций. Типы инвестиционных портфелей. Характеристика портфелей: по приоритетным целям инвестирования; по способу формирования дохода; по степени риска; по степени соответствия целям инвестирования. Факторы, учитываемые при формировании инвестиционного портфеля. Доход и риск по портфелю. Диверсификация и оптимизация инвестиционного портфеля. Модели формирования портфеля инвестиций. Современная теория портфеля (Модель Марковица). Эффективный и оптимальный портфель. Модель оценки капитальных активов (Модель Шарпа). Стратегии управления портфелем. Методы управления портфелем, мониторинг портфеля.

**5.2. Учебно-тематический план**

2020 года приема

Таблица 2

№	Наименование темы (раздела) дисциплины	Трудоёмкость в часах					Самостоятельная работа	Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Аудиторная работа					
			Общая	Лекции	Семинары, практические занятия	Занятия в интерактивных формах		
1	Экономическая сущность и значение инвестиций.	13	6	2	4	2	7	опрос, учебная дискуссия
2	Государственное регулирование инвестиционной деятельности.	13	6	2	4	2	7	беседа, учебная дискуссия



3	Инвестиционное проектирование	14	6	2	4	2	8	опрос, решение задач
4	Анализ эффективности инвестиционных проектов	14	6	2	4	2	8	Решение задач
5	Финансирование инвестиционных проектов	14	6	2	4	2	8	опрос, дискуссия, решение задач
6	Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций.	20	12	4	8	4	8	опрос, дискуссия, решение задач
7	Формирование и управление инвестиционным портфелем	20	12	4	8	4	8	опрос, дискуссия, решение задач
	В целом по дисциплине	108	54	18	36	18	54	<i>Контрольная работа</i>
	ИТОГО в %					50 %		

### 5.3. Содержание семинаров, практических занятий

Таблица 3

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
Экономическая сущность инвестиций	Вопросы для обсуждения: Экономическая сущность инвестиций. Основы инвестиционной деятельности. Основные направления государственной инвестиционной политики. Рекомендуемые источники: 8.2; 8.3, 8.10; 8.11; 8.14.	Семинар- опрос, учебная дискуссия
Государственное регулирование инвестиционной деятельности	Вопросы для обсуждения: Государственное регулирование инвестиционной деятельности. Государственное регулирование инвестиционной деятельности. Создание свободных экономических зон,	Семинар - беседа, учебная дискуссия

	<p>привлечение инвестиций в эти зоны.          Основные виды инвестиционной деятельности банков.          Рекомендуемые источники: 88.2; 8.3, 8.10; 8.11; 8.14.</p>	
Инвестиционное проектирование	<p>Вопросы для обсуждения:          Основные принципы финансирования и кредитования капитальных вложений.          Капитальное вложение и капитальное строительство. Экономическая эффективность инвестиционной деятельности. Техно-экономическое обоснование инвестиционных проектов. Порядок организации и проведение подрядных торгов (тендеров) в строительстве. Инвестиционное проектирование.          Задание:          Проектом предусмотрено приобретение машин и оборудования на сумму 150000 у.е..          Инвестиции осуществляются равными частями в течение двух лет. Расходы на оплату труда составляют 50000 у.е., материалы – 25000 у.е..          Предполагаемые доходы ожидаются во второй год в объеме 75000 у.е., третий - 80000 у.е., четвертый - 85000 у.е., пятый - 90000 у.е., шестой - 95000 у.е., седьмой - 100000 у.е.          Оцените целесообразность проекта при цене капитала 12% и если это необходимо предложите меры по его улучшению.          Рекомендуемые источники: 8.2; 8.3, 8.4, 8.5, 8.6, 8.7, 8.8, 8.9, 8.10; 8.11; 8.14.</p>	Семинар - опрос, решение задач
Анализ эффективности инвестиционных проектов	<p>Вопросы для обсуждения:          Анализ эффективности инвестиционных проектов          Приоритеты инвестиционной политики.          Инвестиции в научно-технический прогресс.          Инвестиции в развитие регионов.          Инвестиции в агропромышленный комплекс.          Инвестиции в ценные бумаги.          Влияние инфляции в проектный анализ.          Количественный анализ риска инвестиционных проектов.          Задание:          Задача 1.          Для каждого из ниже перечисленных проектов рассчитайте IRR и NPV, если значения коэффициента дисконтирования равно 20%:          Проекты IC P1 P2 P3 P4 P5 A -370 - - - - 1000 B          -240 60 60 60 60 60 C -263,5 100 100 100          100 100          Задача 2</p>	Семинар - опрос, дискуссия, решение задач

	<p>Имеются два инвестиционных проекта, которые характеризуются следующими чистыми потоками денежных средств (млн. руб.):</p> <table border="1" data-bbox="577 306 1182 490"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Год</th> <th colspan="2">Денежные потоки по проектам</th> </tr> <tr> <th>А</th> <th>Б</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>0</td> <td>-1300</td> <td>-1400</td> </tr> <tr> <td>1</td> <td>350</td> <td>350</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>450</td> <td>450</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>550</td> <td>650</td> </tr> <tr> <td>4</td> <td>150</td> <td>350</td> </tr> </tbody> </table> <p>Определите более выгодный проект с точки зрения дисконтированного периода окупаемости при ставке дисконта 12%. Рекомендуемые источники: 8.2; 8.3, 8.4, 8.5, 8.6, 8.7, 8.8, 8.9, 8.10; 8.11; 8.12, 8.13, 8.14, 8.15</p>	Год	Денежные потоки по проектам		А	Б	0	-1300	-1400	1	350	350	2	450	450	3	550	650	4	150	350										
Год	Денежные потоки по проектам																														
	А	Б																													
0	-1300	-1400																													
1	350	350																													
2	450	450																													
3	550	650																													
4	150	350																													
<p>Финансирование инвестиционных проектов</p>	<p>Вопросы для обсуждения: Финансирование инвестиционных проектов. Источники финансирования инвестиционной деятельности. Привлечение иностранных инвестиций, их значения для развития стран. Особенности создания коммерческих организаций с иностранными инвестициями. Проблемы привлечения иностранного капитала в экономику. Задание: Предприятие рассматривает возможность инвестирования в следующий инвестиционный проект (данные представлены в ден. ед.)</p> <table border="1" data-bbox="577 1281 1222 1547"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Наименование</th> <th colspan="4">Год</th> </tr> <tr> <th>0</th> <th>1</th> <th>2</th> <th>3</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="5" style="text-align: center;">Проект А</td> </tr> <tr> <td>Чистая прибыль</td> <td></td> <td>80000</td> <td>50000</td> <td>20000</td> </tr> <tr> <td>Амортизация</td> <td></td> <td>15000</td> <td>15000</td> <td>15000</td> </tr> <tr> <td>Инвестиции</td> <td>120000</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table> <p>Кроме того, на 3-ом году ожидается реализация оборудования на сумму: проект А- 40000 тыс. руб. Ставка дисконтирования =16 % Рассчитать ДЧДП для каждого года, а также определить кумулятивный денежный поток для соответствующих лет. Результаты проводимых расчетов необходимо занести в таблицу. Рекомендуемые источники: 8.2; 8.3, 8.4, 8.5, 8.6, 8.7, 8.8, 8.9, 8.10; 8.11; 8.12, 8.13, 8.14, 8.15</p>	Наименование	Год				0	1	2	3	Проект А					Чистая прибыль		80000	50000	20000	Амортизация		15000	15000	15000	Инвестиции	120000				<p>Семинар - опрос, дискуссия, решение задач</p>
Наименование	Год																														
	0	1	2	3																											
Проект А																															
Чистая прибыль		80000	50000	20000																											
Амортизация		15000	15000	15000																											
Инвестиции	120000																														

<p>Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций</p>	<p>Вопросы для обсуждения:  Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций.  Реальные опционы и их использование для реализации инвестиционных проектов.  Модифицированные нормы доходности и их использование в практике ее оценки.  Задание:  Задача 1. Облигация продается номиналом 1 200 р. процентная (купонная) ставка 12 % годовых. Выплата процентных доходов 1 раз в год. До погашения облигации осталось 5 лет. Требуемая норма прибыли на инвестиции с учетом риска, соответствующего данному типу облигаций, составляет 20 %. Определить теоретическую (внутреннюю) стоимость облигации купонной.  Задача 2. Инвестор приобрел акцию компании «Альфа – М» за 94 р. Он ожидает, что дивиденды в следующем году составят 9 р., а цена акции достигнет 104 р. Рассчитать ожидаемую норму прибыли на акцию. В чем особенность расчета рыночной стоимости акции?  Задача 3. Обоснуйте эффективность инвестиционной выборки в случае, когда рассматриваются два гипотетических варианта вложений в акции со следующими показателями: а) норма прибыли по <math>C = 8\%</math> по <math>D = 60\%</math>; б) стандартное отклонение по <math>C = 3\%</math>; по <math>D = 15\%</math>. Какой из вариантов более выгодный и почему? С помощью какого показателя целесообразнее обосновать эффективность данных вложений и почему?  Рекомендуемые источники: 8.1, 8.2, 8.3, 8.4, 8.10; 8.11; 8.12, 8.13, 8.14, 8.15</p>	<p>Семинар - опрос, дискуссия, решение задач</p>
<p>Финансирование и управление инвестиционным портфелем</p>	<p>Вопросы для обсуждения:  Доходность и риск финансовых инвестиций. Оценка риска и учет неопределенности инвестиционного проекта. Стратегия инвестиционной политики предприятия в рыночных условиях. Международное движение капитала. Формы финансирования инвестиционных проектов. Инвестиционные стратегии на рынке опционов. Свопы. Производственное финансирование инструмента и страхование рисков.</p>	<p>Семинар - опрос, дискуссия, решение задач</p>

	<p>Финансовые инструменты рынка ценных бумаг. Структура финансового рынка и его индексы.</p> <p>Задание:</p> <p>Задача 1. Рассчитать ожидаемую через год доходность портфеля акций, когда инвестору известна его начальная стоимость – 184 млн р. и предполагается, что через год стоимость портфеля возрастет и достигнет капитальной стоимости – 220,8 млн р.</p> <p>Задача 2. По таблице оцените каждой акции в ожидаемую доходность портфеля ценных бумаг инвестора через год, состоящего из обыкновенных акций компаний – эмитентов А, Б, В. Количество акций в портфеле соответственно 200; 300; 100 шт. Рыночная цена акции эмитента А – 32 р. Б – 28 р. В – 50 р. Ожидается, что через год стоимость акций изменится А – 37 р. Б – 35 р. В – 61 р.</p> <p>Исходные данные для расчета.</p> <table border="1" style="width: 100%; text-align: center;"> <thead> <tr> <th>Компания-эмитент</th> <th>Количество акций в портфеле, шт.</th> <th>Рыночная цена акции, р.</th> <th>Ожидаемая через год стоимость акции, р.</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>А</td> <td>200</td> <td>32</td> <td>37</td> </tr> <tr> <td>Б</td> <td>300</td> <td>28</td> <td>35</td> </tr> <tr> <td>В</td> <td>100</td> <td>50</td> <td>61</td> </tr> </tbody> </table> <p>Рекомендуемые источники: 8.1, 8.2, 8.3, 8.4, 8.10; 8.11; 8.12, 8.13, 8.14, 8.15</p>	Компания-эмитент	Количество акций в портфеле, шт.	Рыночная цена акции, р.	Ожидаемая через год стоимость акции, р.	А	200	32	37	Б	300	28	35	В	100	50	61	
Компания-эмитент	Количество акций в портфеле, шт.	Рыночная цена акции, р.	Ожидаемая через год стоимость акции, р.															
А	200	32	37															
Б	300	28	35															
В	100	50	61															

## 6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

### 6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы.

Таблица 4

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Тема 1. Экономическая сущность инвестиций	Инвестиционные сферы для практической реализации инвестиций: сфера капитального строительства, инновационная	Подготовка к семинарским и практическим занятиям, работа с учебной литературой, работа с вопросами для самопроверки и

	сфера, сфера обращения финансового капитала. 8.1, 8.2, 8.3, 8.4, 8.10; 8.11; 8.12, 8.13, 8.14, 8.15	тестами, подготовка к дискуссии, подбор материала для выполнения контрольной работы.
Тема 2. Государственное регулирование инвестиционной деятельности	Государственная инвестиционная политика Российской Федерации. 8.1, 8.2, 8.3, 8.4, 8.10; 8.11; 8.12, 8.13, 8.14, 8.15	Подготовка к семинарским и практическим занятиям, работа с учебной литературой, работа с вопросами для самопроверки и тестами, подготовка к дискуссии, подбор материала для выполнения контрольной работы.
Тема 3. Инвестиционное проектирование	Состав проектной документации. Бизнес-план инвестиционного проекта, его содержание и роль. 8.1, 8.2, 8.3, 8.4, 8.10; 8.11; 8.12, 8.13, 8.14, 8.15	Подготовка к семинарским и практическим занятиям, работа с учебной литературой, работа с вопросами для самопроверки и тестами, подготовка к дискуссии, подбор материала для выполнения контрольной работы.
Тема 4. Анализ эффективности инвестиционных проектов	Методы оценки инвестиционных рисков. Методика поправки на риск ставки дисконтирования, учет инфляции. 8.1, 8.2, 8.3, 8.4, 8.10; 8.11; 8.12, 8.13, 8.14, 8.15	Подготовка к семинарским и практическим занятиям, работа с учебной литературой, работа с вопросами для самопроверки и тестами, подготовка к дискуссии, подбор материала для выполнения контрольной работы.
Тема 5. Финансирование инвестиционных проектов	Ипотечное кредитование: сущность и особенности. Развитие ипотечного кредитования в РФ. Проектное финансирование. Венчурное финансирование. Стадии и механизм рискового финансирования. Развитие рискового (инновационного) финансирования в России. 8.1, 8.2, 8.3, 8.4, 8.10; 8.11; 8.12, 8.13, 8.14, 8.15	Подготовка к семинарским и практическим занятиям, работа с учебной литературой, работа с вопросами для самопроверки и тестами, подготовка к дискуссии, подбор материала для выполнения контрольной работы.
Тема 6. Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций	Методы снижения и избежания рисков, связанных с инвестированием в ценные бумаги, хеджирование. 8.1, 8.2, 8.3, 8.4, 8.10; 8.11; 8.12, 8.13, 8.14, 8.15	Подготовка к семинарским и практическим занятиям, работа с учебной литературой, работа с вопросами для самопроверки и тестами, подготовка к дискуссии, подбор материала для выполнения контрольной работы.
Тема 7. Финансирование и	Стратегии управления портфелем. Методы управления портфелем,	Подготовка к семинарским и практическим занятиям, работа с учебной литературой, работа с

управление инвестиционным портфелем	мониторинг портфеля. 8.1, 8.2, 8.3, 8.4, 8.10; 8.11; 8.12, 8.13, 8.14, 8.15	вопросами для самопроверки и тестами, подготовка к дискуссии, подбор материала для выполнения контрольной работы.
-------------------------------------	--	---

## 6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю

### Примерные задания для контрольной работы

#### Вариант № 1

##### Задание № 1

Приведены данные о двух альтернативных проектах (тыс. руб.):

Наименование проекта	Стоимость инвестиций	Генерируемые доходы	
		1 год	2 год
А	-1000	700	800
В	-400	350	300

Рассчитайте индекс доходности (*Profitability Index, PI*), чистый дисконтированный доход (*Net Present Value, NPV*), если стоимость источника 15%;

Каков будет ваш выбор, если решение принимается на основании: а) только критерия PI, б) только критерия NPV;

В каком случае предпочтительнее использовать критерий PI?

##### Задание № 2

Рассчитайте коэффициенты дисконтирования для оценки бюджетной эффективности инвестиционных проектов для действующей ставки рефинансирования, при следующих темпах инфляции – 5%; 8%; 12%, сделайте выводы.

##### Тестовое задание № 3

Верны (В.) или неверны (Н.) следующие высказывания? Отметьте соответственно Вашим заключениям:

1. Финансирование "нарко" бизнеса может быть рассмотрено как инвестиционная деятельность.
2. Заказчик и инвестор как субъекты инвестиционной деятельности могут быть объединены в одном лице.
3. Реципиент – лицо, принимающее инвестиции.
4. Бытовая структура отражает соотношение реальных и финансовых инвестиций.
5. Стоимость бюджетных средств, предоставленных на инвестиционные нужды выше стоимости коммерческих источников финансирования.
6. Министерство экономического развития и торговли РФ формирует перечень инвестиционных программ, финансируемых за счет средств федерального бюджета.
7. Институциональные инвесторы выполняют функции финансовых посредников.
8. Чистый дисконтированный доход рассчитывается по формуле:

$$NPV = \sum_{t=1}^N \frac{St}{(1 + d/100)^{t-1}},$$

где  $St$  - сальдо поступлений и выплат за период  $t$ ;

$d$  - ставка дисконтирования (%)

$t$  – шаг расчета;

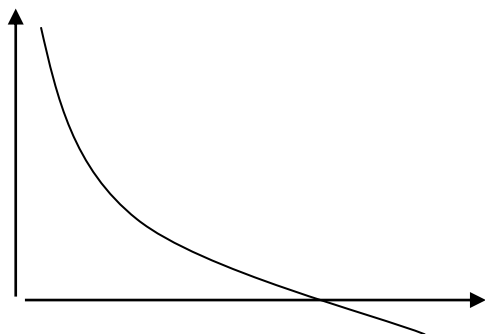
$N$  – горизонт расчета.

9. Если ставка дисконтирования больше внутренней нормы доходности, то проект можно принять.

10. На представленном графике в точке пересечения кривой с прямой  $X$  получено значение внутренней нормы доходности:



NPV



ставка дисконтирования

### Вариант № 2

Задание № 1

Выберите инвестиционный проект по критерию NPV

год	Денежный поток			
	Проект 1	Проект 2	Проект 3	Проект 4
0	-10000	-13000	-10000	-6000
1	6000	8000	5000	5000
2	6000	8000	5000	2000
3	2000	1000	5000	2000

Ставка дисконтирования – 10%.

Задание № 2

Фирмой предусматривается создание в течение 3 лет фонда инвестирования в размере 150 тыс. руб. Фирма имеет возможность ассигновать на эти цели ежегодно 41,2 тыс. руб., помещая их в банк под 20% годовых. Какая сумма потребовалась бы фирме для создания фонда в 150 тыс. руб., если бы она поместила бы ее в банк единовременно на 3 года под 20 % годовых?

Тестовое задание № 3

1. Получение прибыли (дохода) – обязательное и достаточное условие реализации инвестиций.
2. Реальные инвестиции являются капиталобразующими.
3. Реципиент – лицо, осуществляющее инвестиции, но не являющееся пользователем объекта инвестиций.
4. Бытовая структура отражает соотношение прямых и косвенных инвестиций.
5. Снижение арендной платы за пользование государственным имуществом не рассматривается как форма бюджетного финансирования инвестиционной деятельности.
6. Российская финансовая корпорация формирует перечень инвестиционных программ, финансируемых за счет средств федерального бюджета.
7. В случае предоставления средств институциональным инвесторам лица не несут на себе риски, связанные с инвестированием.
8. Для определения индекса доходности используется следующая формула:

$$PI = \sum_{t=1}^N \frac{St}{(1 + d/100)^{t-1}}$$

где St - сальдо поступлений и выплат за период t;

d - ставка дисконтирования (%);

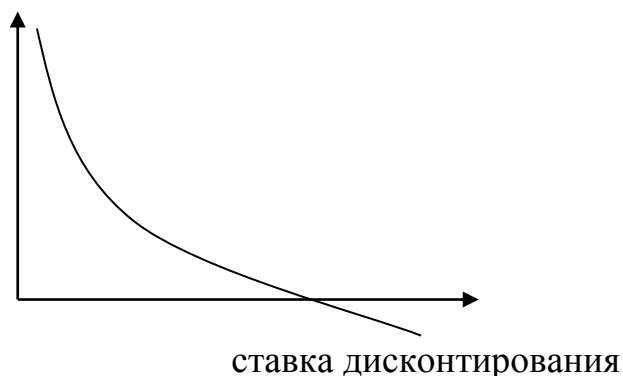
t – шаг расчета;

9. N – горизонт расчета.

1. Если ставка дисконтирования меньше внутренней нормы доходности, то проект можно принять

2. На представленном графике в точке пересечения кривой с прямой X получено значение индекса доходности:

10. NPV



### Вариант № 3

#### Задание № 1

Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала (WACC) компании «West», если структура ее источников такова:

Источник средств	Доля в общей сумме источников, %	Стоимость источника, %
Акционерный капитал	80	12,0
Долгосрочные долговые обязательства	20	6,5

Следует ли принимать компании инвестиционный проект, у которого IRR= 12%

Как изменится значение показателя WACC, если доля акционерного капитала снизится до 60%.

#### Задание № 2

Рассчитайте чистый дисконтированный доход государства и срок окупаемости проекта (с учетом риска), финансируемого из бюджета. Для расчета используйте действующие ставку рефинансирования и темп инфляции, поправка на риск – 11%.

Наименование статьи	Номер года		
	1	2	3
Выплаты из бюджета (тыс. руб.)	8 000	9 600	9 200
Поступления средств в бюджет от реализации проекта (тыс. руб.)	5000	12 000	19 000

#### Тестовое задание № 3

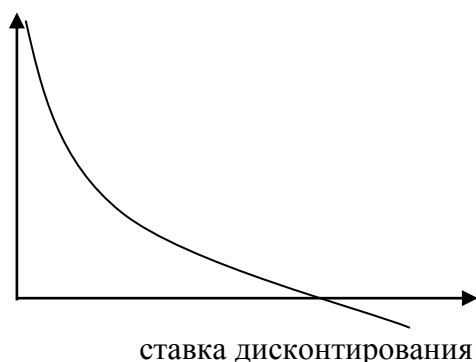
1. Органы государственной власти и управления имеет право вмешиваться в инвестиционную деятельность в любое время и при любых условиях.

2. Прямые инвестиции могут осуществляться только при участии посредников.
3. Собственные и привлеченные средства формируют собственный капитал реципиента.
4. Отраслевая структура инвестиций отражает соотношение финансовых и материальных активов.
5. Бюджетный инвестор не несет на себе риск нереализации инвестиционного проекта.
6. Российская инвестиционно – тендерная корпорация выступает гарантом для иностранных инвесторов.
7. Институциональные инвесторы не могут преследовать спекулятивных целей.
8. При определении дисконтного множителя по схеме пренумерандо используется следующая формула:

$$Kd(d, t - 1) = \frac{1}{(1 + d/100)^{t-1}}$$

где d-ставка дисконтирования.  
t – шаг расчета.

9. Если ставка дисконтирования равна внутренней норме доходности, следует доработать проект или его отвергнуть.
10. На представленном графике в точке пересечения кривой с прямой X получено значение срока окупаемости:  
NPV



#### Вариант № 4

##### Задание № 1

Анализируются четыре проекта (тыс. руб.):

Проект	Инвестиции	Генерируемый доход								
		1 год	2 год	3 год	4 год	5 год	6 год	7 год	8 год	9 год
A	-31	6	6	6	6	6	6	6	6	6
B	-60	20	20	40	10	-	-	-	-	-
C	-25	-	-	-	-	-	-	-	-	80
D	-40	30	25	-	-	-	-	-	-	-

Стоимость капитала -12 %. Бюджет ограничен суммой в 120 тыс. руб. Предполагая, что проекты независимы и делимы, составьте оптимальную комбинацию.

##### Задание № 2

Какова приведенная стоимость аннуитета постнумерандо с изменяющимся денежным потоком общей продолжительностью 10 лет, имеющего нулевые поступления в первые три

года и равные поступления в 1000 долл. В оставшиеся годы, если рыночная норма прибыли равна 8% для первых трех лет и 10% для оставшихся семи лет?

Тестовое задание № 3

1. При необходимости государство может национализировать объект инвестиций на безвозмездной основе.
2. На размер сбережений населения оказывают влияние половые и возрастные признаки.
3. Субъекты, предоставившие средства реципиенту имеют право на участие в доходах от реализации инвестиционного проекта.
4. Отраслевая структура инвестиций отражает предпочтения инвестора той или иной области народного хозяйства.
5. Государство, предоставляя бюджетные средства для инвестирования, может участвовать в доходах от реализации проекта в доле, большей, чем доля его участия в финансировании.
6. Государственная инвестиционная корпорация разрабатывает основные направления инвестиционной политики правительства.
7. Деятельность институциональных инвесторов связана только с экономическими и законодательными рисками.
8. При определении дисконтного множителя по схеме постумерандо используется следующая формула:

$$Kd(d, t - 1) = \frac{1}{(1 + d / 100)^{t-1}}$$

где d-ставка дисконтирования.

t – шаг расчета.

9. Если ставка дисконтирования равна внутренней норме доходности, следует принять проект.

### Вариант № 5

Задание № 1

Предприятие рассматривает целесообразность приобретения новой технологической линии. На рынке имеются две модели со следующими параметрами:

Показатель	Линия1	Линия2
Цена	9500	13000
Генерируемый годовой доход	2100	2250
Срок эксплуатации	8 лет	12 лет
Ликвидационная стоимость	500	800
Требуемая норма прибыли	11%	11%

Обоснуйте целесообразность приобретения той или иной технологической линии.

Задание № 2

Компании необходимо накопить 25 тыс. долл. за 8 лет. Каким должен быть ежегодный взнос в банк (схема пренумерандо), если банк предлагает 10% годовых. Какую сумму нужно было бы единовременно положить в банк сегодня, чтобы достичь той же цели?

Тестовое задание № 3

1. Осуществление инвестиций в спекулятивных целях не может рассматриваться как инвестиционная деятельность.

2. Уровень образования граждан не влияет на их инвестиционные предпочтения.
3. Краткосрочные кредиты – основной источник финансирования инвестиций.
4. Воспроизводственная структура инвестиций отражает соотношение амортизации и прибыли как источников финансирования инвестиционной деятельности.
5. Объемы средств, предоставляемых государством в качестве инвестиционных ресурсов, рассматривается и утверждается законодательно при ежегодном утверждении соответствующего бюджета.
6. Центральный банк РФ формирует инвестиционный климат в стране.
7. Часть риска, связанного с инвестированием, переадресовывается институциональному инвестору на условиях его участия в доходах от инвестиций.
8. Для определения индекса доходности используется следующая формула:
 
$$PI = 1/K \sum_{t=1}^N \frac{St}{(1 + d/100)^{t-1}},$$
 где К - приведенные капитальные вложения;  
 St - сальдо поступлений и выплат за период t;  
 d - ставка дисконтирования (%).  
 t – шаг расчета;  
 N – горизонт расчета.
9. Если ставка дисконтирования меньше внутренней нормы доходности, то проект следует принять.

### Вариант № 6

#### Задание № 1

Рассчитайте чистый дисконтированный доход государства и срок окупаемости проекта (без учета риска), финансируемого из бюджета. Для расчета используйте действующие ставку рефинансирования и темп инфляции.

Наименование статьи	Номер года		
	1	2	3
Выплаты из бюджета (тыс. руб.)	5 000	4 600	3 200
Поступления средств в бюджет от реализации проекта (тыс. руб.)	3 000	7 000	8000

#### Задание № 2

Рассчитайте цену капитала предприятия (WACC) по следующим данным:

Источники средств	Доля, %	Цена источника, %
Нераспределенная прибыль	2,8	15,2
Привилегированные акции	8,9	12,1
Обыкновенные акции	42,1	16,5
Заемные средства	46,2	19,5

Следует ли предприятию реализовывать инвестиционный проект с IRR –14%, если стоимость нераспределенной прибыли увеличится до 16,7%.

#### Тестовое задание № 3

1. Бюджетный эффект от реализации инвестиций за определенный период определяется как сальдо доходов и расходов предприятия-исполнителя за период.
2. Показателя «норма прибыли» достаточно для определения предпочтительности инвестиций
3. Внешние источники – основа финансовой базы инвестиционного проекта.

4. Нераспределенная прибыль направляется на возмещение выбытия элементов основного капитала.

5. Самофинансирование – наиболее предпочтительный метод финансирования инвестиционной деятельности.

6. Международный банк реконструкции и развития является структурным подразделением Всемирного банка.

7. Инвестиционные фонды могут осуществлять инвестиции только в ценные бумаги.

8. Для определения индекса доходности используется следующая формула:

9. 
$$PI = \sum_{t=1}^N \frac{St}{(1 + d/100)^{t-1}},$$

где  $St$  - сальдо поступлений и выплат за период  $t$ ;

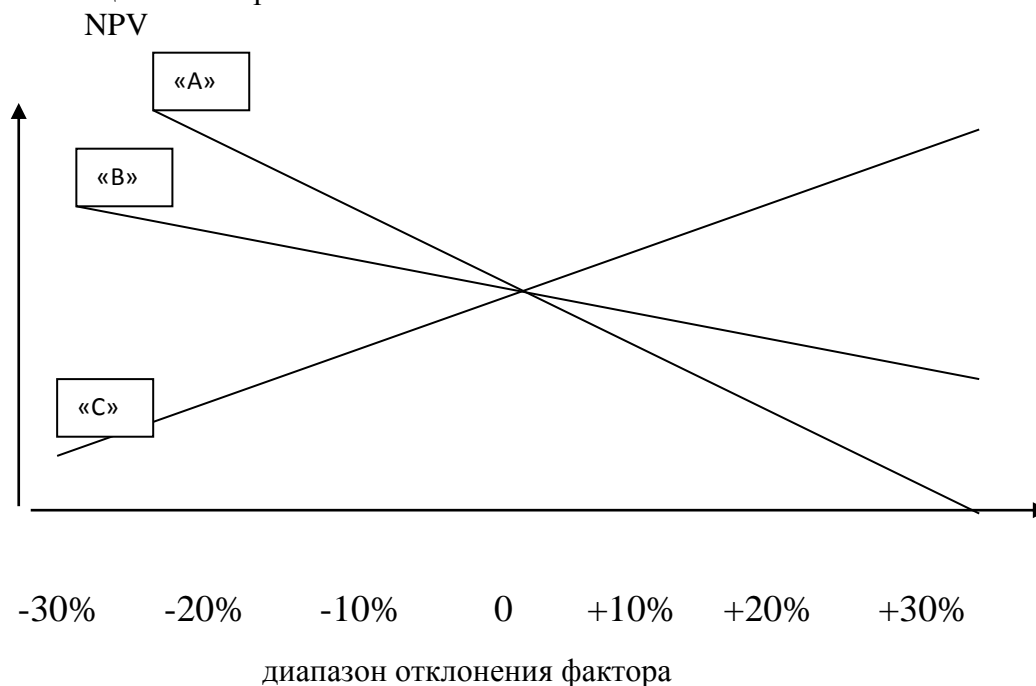
$d$  - ставка дисконтирования (%).

$t$  – шаг расчета;

$N$  – горизонт расчета.

10. Если ставка дисконтирования меньше внутренней нормы доходности, то проект неэффективен.

11. Фактор «В» в большей степени оказывает влияние на результативность инвестиционного проекта:



### Вариант № 7

#### Задание № 1

Как изменится средневзвешенная цена капитала, если вместо кредита со ставкой 20%, предприятие привлечет кредит со ставкой 22%. Структура источников финансирования 60% собственного капитала, 40% - заемного капитала. Стоимость акционерного капитала – 14%.

## Задание № 2

Рассматриваются два альтернативных проекта:

Проект	Инвестиции	Генерируемый доход		
		1 год	2 год	3 год
А	-100	90	45	9
В	-100	10	50	100

Требуется: а) найти точку Фишера; б) сделать выбор при ставке дисконта 8% и 15%

### Тестовое задание № 3

1. Для расчета бюджетного эффекта поступления в бюджет от реализации инвестиционного проекта рассматриваются как положительные потоки

2. Между ставкой процента и объемом спроса на инвестиции существует обратная зависимость.

3. Благотворительные взносы в процесс реализации инвестиционного проекта относятся к разряду собственных средств инвестора.

4. При интенсивном типе воспроизводства амортизация используется для возмещения выбытия элементов основного капитала.

5. Инвестиционные проекты, связанные со строительством и приобретением новых предприятий - объекты долгосрочного кредитования.

6. Международная ассоциация развития предоставляет кредиты высокоразвитым государствам.

7. Инвестиционные фонды осуществляют любые виды инвестиций.

8. При определении дисконтного множителя по схеме пренумерандо используется следующая формула:

$$Kd(d, t - 1) = \frac{1}{(1 + d / 100)^t},$$

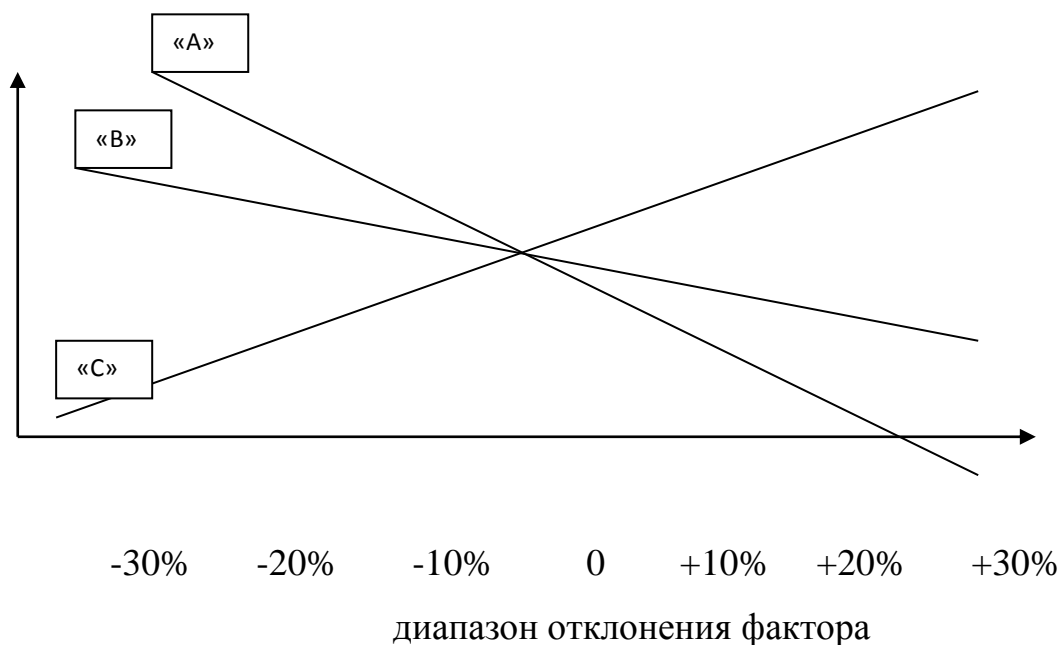
где d-ставка дисконтирования;

t – шаг расчета.

9. Если внутренняя норма доходности инвестиционного проекта меньше средневзвешенной цены капитала компании, то такой проект следует принять.

10. Фактор «С» в большей степени оказывает влияние на результативность инвестиционного проекта:

NPV



### Вариант № 8

#### Задание № 1

Объем инвестиционных возможностей компании ограничен 90000 долл. Имеется возможность выбора из следующих шести проектов:

Проект	Объем инвестиций	NPV	IRR
A	-30000	2822	13.6%
B	-20000	2562	19.4%
C	-50000	3214	12.5%
D	-10000	2679	21.9%
E	-20000	909	15.0%
F	-40000	4509	15.6%

Предполагаемая стоимость капитала 10%. Сформируйте оптимальный портфель по критериям: (а) NPV; (б) IRR; (в) PI

#### Задание № 2

Определите наиболее эффективный вариант вложения для предприятия, если цена его капитала 15%. Вложение средств осуществляется в первый год реализации проекта, поступления начина со второго в течение пяти лет.

Вариант	Инвестиции, тыс. руб.	Чистые поступления, тыс. руб.	Внутренняя норма доходности	Ставка дисконтирования	Степень риска
A	20 000	8 000	15 %	22%	23 %
Б	25 000	10 000	16%	22%	26 %

#### Тестовое задание № 3

1. При расчете коэффициента дисконтирования для оценки бюджетного эффекта в случае равенства ставки рефинансирования и темпа инфляции, ставка дисконтирования равна нулю.

2. Чем больше отрицательная разница между номинальным доходом и ставкой процента, тем больше возможностей для инвестиций.





3. Внутренние источники – основной финансовый капитал, направляемый на инвестиционные нужды.

4. Стационарная модель воспроизводства соответствует простому типу воспроизводства.

5. Государство и государственные учреждения не могут быть поручителями в гарантировании инвестором кредита.

6. Международная финансовая корпорация предоставляет заемные средства при условии продажи части готовой продукции за валюту на внешнем рынке.

7. Группа юридических и физических лиц, которым принадлежит 25 % акций инвестиционного фонда – называется аффилированная группа.

8. При определении дисконтного множителя по схеме постнумерандо используется следующая формула:

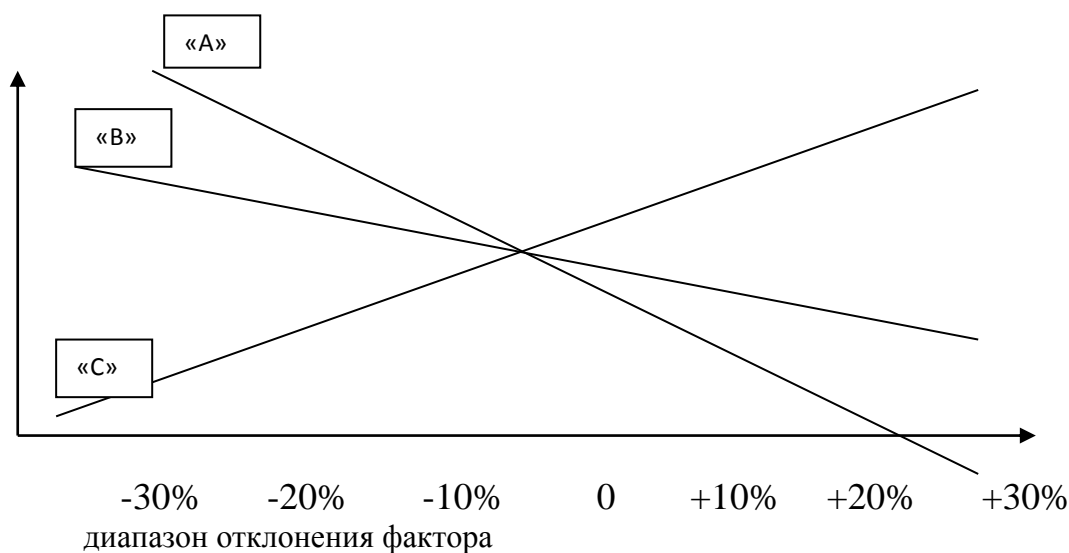
$$Kd(d, t - 1) = \frac{1}{(1 + d / 100)^t},$$

где d-ставка дисконтирования;

t – шаг расчета.

9. Если внутренняя норма доходности инвестиционного проекта меньше средневзвешенной цены капитала компании, то такой проект не следует принимать.

10. Чистый дисконтированный доход имеет прямую зависимость от фактора «С»:  
NPV



**Вариант № 9**

### Задание № 1

Определите чистый дисконтированный доход для проекта А на 4 год реализации проекта, обозначенного следующим потоком платежей:

Год	Результат, тыс. руб.	Затраты, тыс. руб.
	-	2500
	-	13000
	1000	10000
	20000	-
	30000	-

Ставка дисконтирования -15%. Сделайте вывод о принятии проекта

### Задание № 2

Определите срок окупаемости проекта со следующим денежным потоком:

Год	Инвестиции, тыс. руб.	Чистые поступления, тыс. руб.
1	20000	-
2	10150	-
3	2500	30000
4	-	20000
5	-	10000
6	-	10000

### Тестовое задание № 3

1. Ставка дисконтирования увеличивается с ростом превышения ставки рефинансирования над темпом инфляции.

2. Стоимость кредитных ресурсов отражается на процессе принятия решений о реализации инвестиций.

3. К собственным средствам инвестора относятся: нераспределенная прибыль, суммы страховых возмещений, благотворительные взносы и бюджетные ассигнования.

4. Экстенсивный тип воспроизводства характеризуется расширением масштабов производства.

5. Существует 3 вида лизинга: финансовый, сервисный и оперативный.

6. Основная цель деятельности Европейского банка реконструкции и развития – содействие развитию частного сектора экономики.

7. Инвестором паевых инвестиционных фондов является государство.

8. Для расчета текущей стоимости используется формула:

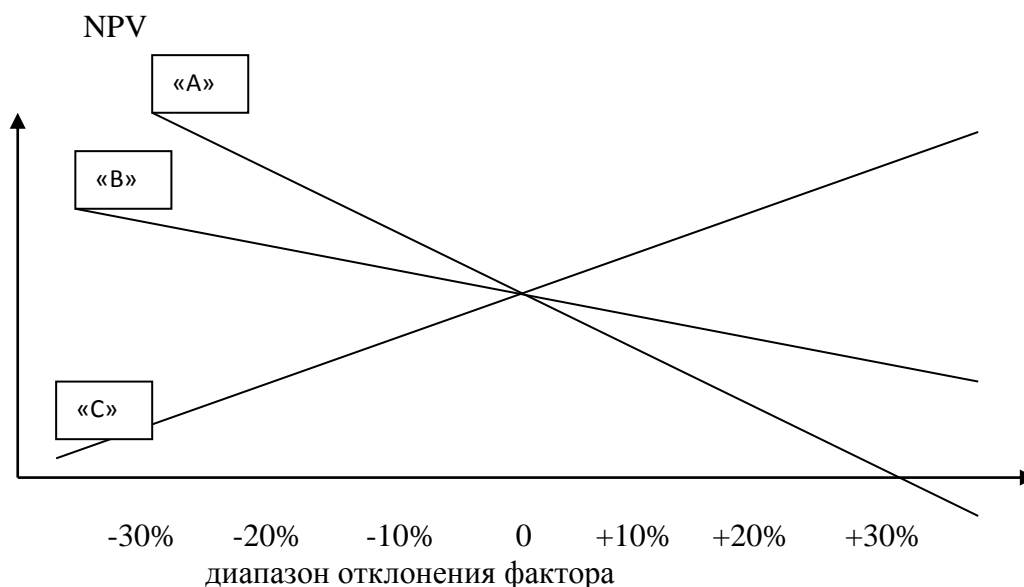
$$PV = \frac{FV}{(1 + d / 100)^t},$$

где FV-будущая стоимость;

d- ставка дисконтирования.

9. Если внутренняя норма доходности инвестиционного проекта больше средневзвешенной цены капитала компании, то такой проект компании следует принять.

10. Чистый дисконтированный доход имеет прямую зависимость от фактора «В»:



### Вариант № 10

#### Задание № 1

Чему равен индекс дохода инвестиционного проекта на 3 году, при внутренней норме доходности 15%, кап вложениями 10000 тыс. руб. и денежным потоком:

Год	Текущие затраты, тыс. руб.	Чистые поступления, тыс. руб.
1	10200	-
2	30500	-
3	200	10600
4	-	20000
5	-	50000

#### Задание № 2

Проект требует инвестиций в размере 820 000 тыс. руб. На протяжении 10 лет будет ежегодно выплачиваться доход 80 000 тыс. руб. Оценить целесообразность таких инвестиций при ставке дисконтирования 12%.

#### Тестовое задание № 3

1. На премию за риск при расчете дисконтного множителя не влияет показатель степени (t-1), поэтому эта премия влияет на дисконтирование в равной степени для всех интервалов планирования

2. Если курсовая стоимость активов корпорации выше, чем восстановительная стоимость ее основного капитала предпочтительнее финансовые инвестиции.

3. Амортизация – один из основных собственных источников финансирования инвестиций.

4. Динамическая модель соответствует расширенному типу воспроизводства.

5. Решение о предоставлении инвестиционного налогового кредита принимают налоговые органы.

6. Российская Федерация не является членом Европейского банка реконструкции и развития.

7. Кредитные союзы – объединения лиц, а не капиталов.

8. Для расчета будущей стоимости используется формула:

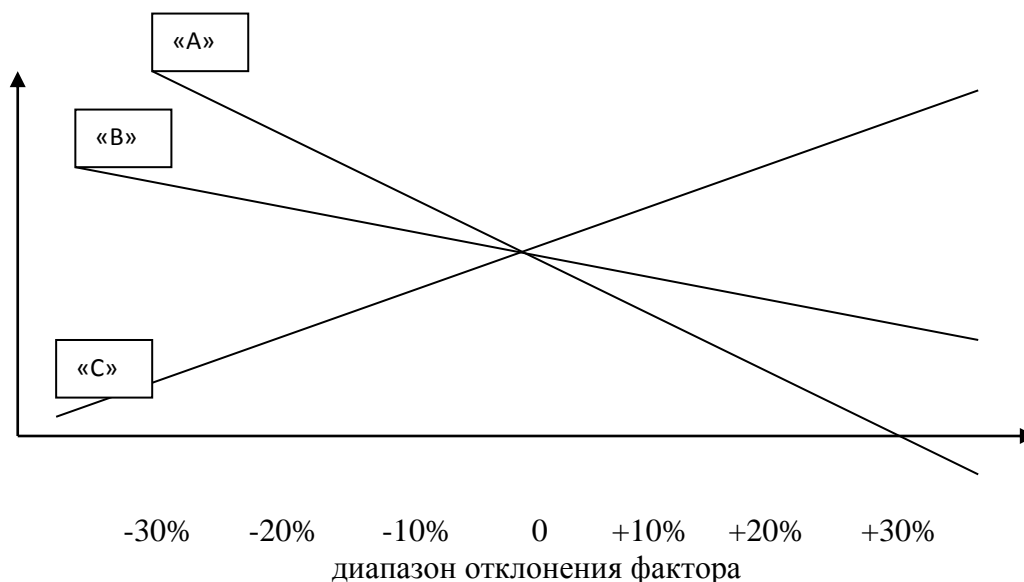
$$PV = \frac{FV}{(1 + d / 100)^t},$$

где FV-будущая стоимость;

d- ставка дисконтирования.

9. Если внутренняя норма доходности инвестиционного проекта меньше средневзвешенной цены капитала компании, то такой проект не следует принимать.

10. Чистый дисконтированный доход имеет прямую зависимость от фактора «А»:  
NPV



#### 7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины содержится в разделе 2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы.

#### Примерные тестовые задания

1. Вложение средств с целью их приумножения, - это:

- А) кредитование;
- Б) обналичивание;
- В) инвестирование;
- Г) обогащение.

2. Эмиссионная ценная бумага, выпущенная акционерным обществом без установленного срока обращения, - это:

- А) паевой инвестиционный фонд;
- Б) общий фонд банковского управления;
- В) облигация;
- Г) акция.

3. Эмиссионная ценная бумага, содержащая обязательство эмитента выплатить ее владельцу (кредитору) номинальную стоимость по окончании установленного срока и периодически выплачивать определенную сумму процента, - это:

- А) паевой инвестиционный фонд;
- Б) общий фонд банковского управления;
- В) облигация;
- Г) акция.

4. Инструмент коллективного инвестирования, который позволяет инвесторам объединить свои средства под управлением управляющей компании (УК), которая

**играет в процессе размещения этих накоплений ключевую роль, - это:**

- А) паевой инвестиционный фонд;
- Б) общий фонд банковского управления;
- В) облигация;
- Г) акция.

**5. Расширенная форма доверительного управления имуществом учредителя управления, выражающаяся в объединении имущества нескольких учредителей с целью более эффективного управления, - это:**

- А) паевой инвестиционный фонд;
- Б) общий фонд банковского управления;
- В) облигация;
- Г) акция.

**6. Какой риск, с которым связано инвестирование в ценные бумаги, предполагает возможность изменений в политическом или экономическом устройстве страны?**

- А) экономический риск;
- Б) политический риск;
- В) валютный риск;
- Г) финансовый риск.

**7. Какой риск, с которым связано инвестирование в ценные бумаги, обусловлен неопределенностью финансового положения компании, в акции которой вложены деньги?**

- А) экономический риск;
- Б) политический риск;
- В) валютный риск;
- Г) финансовый риск.

**8. Какой риск, с которым связано инвестирование в ценные бумаги, отражает неопределенность обменного курса при переходе из одной валюты в другую?**

- А) экономический риск;
- Б) риск ликвидности;
- В) валютный риск;
- Г) финансовый риск.

**9. Какой риск, с которым связано инвестирование в ценные бумаги, связан со способом финансирования компанией своих нужд?**

- А) экономический риск;
- Б) риск ликвидности;
- В) валютный риск;
- Г) финансовый риск.

**10. Какой риск, с которым связано инвестирование в ценные бумаги, обеспечивается количеством бумаг, торгующихся на бирже?**

- А) экономический риск;
- Б) риск ликвидности;
- В) валютный риск;
- Г) финансовый риск.

**11. Какой контракт предоставляет покупателю право (но не обязательство) на покупку/продажу финансового актива по цене исполнения у продавца опциона в течение о определенного периода времени или на определенную дату?**

- А) своп;
- Б) опционный контракт;
- В) фьючерсный контракт;
- Г) кредит под залог акций.

**12. Соглашение, позволяющее обменять одни активы или обязательства на другие активы или обязательства, - это:**

- А) своп;
- Б) опционный контракт;
- В) фьючерсный контракт;
- Г) кредит под залог акций.

**13. По какой из нижеприведенных формул рассчитывается денежный поток на акцию?**

- А) (прибыль после уплаты налогов) / (Объем продаж);
- Б) Прибыль от операционной деятельности (до вычета налогов, амортизации и процентов) / (Объем продаж);
- В) (Чистая прибыль на акцию) + (Амортизация на акцию);
- Г) (Чистая прибыль на акцию) + (Амортизация на акцию) – (Капитальные затраты на акцию).

**14. Какой из нижеприведенных показателей рассчитывается по формуле: доля обыкновенных акций  $\times$  стоимость капитала обыкновенных акций + доля привилегированных акций  $\times$  стоимость капитала привилегированных акций + доля заёмного капитала  $\times$  стоимость заёмного капитала  $\times$  (1 – ставка налога) ?**

- А) стоимость привилегированных акций;
- Б) стоимость заёмного капитала для компании;
- В) WACC;
- Г) рыночная стоимость собственного капитала.

**15. Какой портфель роста формируется из ценных бумаг, курсовая стоимость которых растет, цель данного типа портфеля – рост стоимости портфеля?**

- А) портфель простого роста;
- Б) портфель высокого роста;
- В) портфель умеренного роста.

### Перечень контрольных вопросов к зачету

1. Социально-экономическая сущность инвестиций.
2. Специфические (нестандартные) формы долгосрочного финансирования.
3. Классификация инвестиций.
4. Особенности проектного финансирования в РФ.
5. Факторы, влияющие на инвестиционную среду
6. Распределение доходов коммерческой организации от инвестиционной деятельности.
7. Особенности формирование инвестиционного климата в России.
8. Роль государственного бюджетного финансирования проектов.
9. Правовое регулирование инвестиционной деятельности в РФ.
10. Условия кредитования инвестиционных проектов коммерческими банками.
11. Проблемы привлечения иностранных инвестиций в Россию.
12. Сущность и роль венчурного финансирования инвестиционных проектов.
13. Ценные бумаги как объект инвестирования.
14. Лизинговое финансирование инвестиционного проекта.
15. Характеристика инвестиционных качеств ценных бумаг.
16. Источники бюджетного финансирования.
17. Эффективный и оптимальный портфель.
18. Анализ чувствительности критериев оценки эффективности инвестиционных проектов.
19. Стратегия портфельного управления.
20. Дисконтируемый срок окупаемости (DPR) в системе критериев оценки эффективности инвестиционного проекта.
21. Формы и особенности реальных инвестиций.

22. Индекс рентабельности (PI) в системе критериев оценки эффективности инвестиционного проекта.
23. Классификация инвестиционных проектов.
24. Внутренняя норма доходности (IRR) как критериев эффективности инвестиций.
25. Понятие цикла инвестиционного проекта.
26. Чистая приведенная стоимость (NPV): сущность и определение.
27. Техничко-экономическое обоснование инвестиций.
28. Динамические критерии оценки инвестиционного проекта.
29. Структура бизнес-плана инвестиционного проекта.
30. Статистические (учетные) критерии оценки инвестиционного проекта.
31. Основные требования к составлению бизнес-плана проекта.
32. Элементы денежного потока инвестиционного проекта.
33. Информационное обеспечение инвестиционного проектирования.
34. Прогнозирование денежных потоков от инвестиций.
35. Пакеты прикладных программ инвестиционного анализа.
36. Принципы оценки инвестиционного проекта.
37. Виды и методы оценки инвестиционных проектов.
38. Бюджетная эффективность инвестиционного проекта.
39. Оценка финансовой состоятельности (обоснования) проекта.
40. Социальные результаты реализации инвестиционного проекта.
41. Факторы, влияющие на инвестиционную среду.
42. Инвестиционные цели компании.
43. Формы государственного регулирования инвестиционной деятельности в РФ.
44. Риск и доходность инвестиций в ценные бумаги.
45. Сущность инвестиционного портфеля, принципы и этапы его формирования.
46. Основные формы финансирования инвестиционных проектов.
47. Основные показатели оценки инвестиционных возможностей компании.
48. Использование модифицированной внутренней нормы доходности (MIRR) для оценки эффективности проекта.

**Примеры оценочных средств для проверки каждой компетенции, формируемой дисциплиной**

Компетенция	Индикаторы достижения компетенций	Типовые задания
<b>ПКП – 1</b> Способность выполнять профессиональные обязанности по осуществлению текущей деятельности финансовых служб организаций и финансово-кредитных институтов, разрабатывать современные финансовые и	1. Демонстрирует способность выполнять профессиональные обязанности в процессе текущей деятельности финансовых служб организаций и финансово-кредитных институтов.	<b>Задание 1.</b> Ставка доходности «безрисковых» вложений для данных условий составляет 5.2%, а доходность рыночного портфеля 10.2%. По расчетам финансового аналитика, индекс систематического риска компании С равен 0.89. Затраты на эмиссию и размещение обыкновенных акций увеличат требуемую норму доходности инвестиций в акции компании на 1.8%. В исследуемом периоде компания платит налог на прибыль по ставке 20%. Определите средневзвешенную цену капитала. <b>Задание 2.</b> Менеджеры компании предложили к реализации инвестиционный проект. По пессимистическому сценарию чистая дисконтированная стоимость проекта

<p>кредитные продукты и услуги, реализовывать их и организовывать эффективную деятельность участников финансово-кредитной сферы</p>		<p>равна 5 тыс. руб. и вероятность его реализации -0,15. По наиболее вероятностному сценарию —70 тыс. руб. и 0,65; по оптимистическому сценарию -100тыс. руб. и 0,2 соответственно. Определите: а) среднюю чистую дисконтированную стоимость проекта; б) среднее квадратичное отклонение чистой дисконтированной стоимости проекта; в) коэффициент вариации. Сделайте выводы об уровне риска данного инвестиционного проект.</p> <p><b>Задание 3.</b> Действительные значения нормы прибыли по активу за пять лет составила: 1 г. – 22%; 2 г. – 28%; 3 г. – 24%; 4 г. – 21 %; 5 г. – 15 %. Рассчитать среднюю норму прибыли актива за пять лет? Отклонение от средней нормы прибыли по каждому значению и стандартное отклонение? Может ли СКО служить оценкой будущего риска, а также основой для прогноза будущей нормы прибыли. Методические указания: для расчета использовать формулу: <math>R_{ср.} = (R_i) \times (P_i)</math>. <math>R</math> = взвешенная средняя норма прибыли = <math>i</math> возможный результат нормы прибыли (<math>R_i</math>), где <math>i = 1, 2, n</math>, умноженной на (<math>P_i</math>) вероятность <math>i</math> результата.</p>
	<p>2. Проводит критический анализ применяемых организациями финансовых и кредитных продуктов и услуг.</p>	<p><b>Задание 1.</b> Обоснуйте эффективность инвестиционной выборки в случае, когда рассматриваются два гипотетических варианта вложений в акции со следующими показателями: а) норма прибыли по С = 8 % по D = 60 %; б) стандартное отклонение по С = 3 %; по D = 15 %. Какой из вариантов более выгодный и почему? С помощью какого показателя целесообразнее обосновать эффективность данных вложений и почему?</p> <p><b>Задание 2.</b> Первоначальные инвестиции составили 500 млн. руб. Доходы от инвестиций равны: первый год —200 млн руб., второй год —350 млн руб., третий год—380 млн руб. Рассчитайте величину чистой дисконтированной стоимости, индекса доходности и внутренней нормы доходности инвестиций, если безрисковая доходность равна 6 %, а премия за риск реализации данного инвестиционного</p>



		<p>проекта –7 %.</p> <p><b>Задание 3.</b> Компания планирует реализовать инвестиционный проект по производству новой продукции. Постоянные затраты компании -200 тыс. руб., переменные издержки на единицу продукции –60 руб., цена единицы продукции –100 руб. Фактический объем продаж продукции равен 8 тыс. шт. Необходимо рассчитать: критический объем продаж, запас финансовой прочности, операционный рычаг. Сделать выводы об уровне операционного риска в компании при реализации инвестиционного проекта.</p>
	<p>3. Демонстрирует способность управлять финансовыми потоками, разрабатывать новые финансовые и кредитные продукты и услуги, с учетом доходности и риска, реализовывать их</p>	<p><b>Задание 1.</b> Рассчитать сумму, которую получит инвестор, если облигация номиналом 1000 рублей погашается через 5 лет. Ставка купона – 15 % годовых, выплата процентов один раз в год. Инвестор приобрел облигацию за 800 рублей. Инвестор рассчитывает, что сможет реинвестировать процентные доходы под 20% годовых.</p> <p><b>Задание 2.</b> На фондовом рынке продаются акции компании «Форус» По расчетам инвестора ожидаемые дивиденды в следующем году составят 10 р. на акцию, а курс акций достигнет 105 р. По какой цене инвестор может приобрести акции компании «Форус», чтобы обеспечить требуемую для данного вида вложений норму прибыли в размере 28 %. Какое решение примет инвестор, если курс акций на рынке выше расчетной цены акции? Какое влияние на решение инвестора окажет снижение рыночного курса акций на 10 р.</p> <p><b>Задание 3.</b> Компания «Вымпелком» оказывает услуги сотовой связи в России и странах СНГ. За итоговый период компания имеет прибыль 500 000 долл., у нее 250 тыс. акций. Соотношение цена акции / прибыль (P/E) равно 20. По мнению менеджеров, 300 000 долл. можно направить на выплату дивидендов или использовать для инвестирования. Если прибыль будет инвестирована, то рентабельность инвестиций составит 15%, соотношение P/E останется неизменным. Если будут выплачены дивиденды, то P/E</p>

		увеличится на 10%, т.к. акционеры предпочитают дивиденды. Определите, какое решение следует принять руководству в целях максимизации стоимости компании?
	4. Разрабатывает эффективные направления деятельности различных подразделений финансовых департаментов организаций и финансово-кредитных институтов.	<p><b>Задание 1.</b> Рассчитать риск портфеля и оценить его степень, когда известно, что весь собственный капитал инвестор направил на формирование портфеля из 4 акций. Вложения в каждую акцию составили по 10 млн р. Сделать анализ портфельного риска, когда риск каждой акции составляет – 0,8. Далее относительно данного риска провести анализ по двум вариантам: а) замена одной акции в портфеле с коэффициентом риска – 2; б) замена одной акции в портфеле с коэффициентом риска – 0,2. Сделать выводы.</p> <p><b>Задание 2.</b> Альтернативный подход, обосновывающий существенность дивидендов на благосостояние акционеров. Оценить более предпочтительный вариант дивидендной политики на основе данных: чистая прибыль – 1,73 млн р. требуемая норма прибыли – 17 %.</p> <p>Предусматривается 2 варианта расширения материально-технической базы:</p> <p>1) реинвестирование – 50 % прибыли, при этом годовой темп прироста прибыли – 8 %;</p> <p>2) реинвестирование – 20 % прибыли, при этом годовой темп прироста прибыли – 3 %.</p>
ПКН-4 Способность оценивать показатели деятельности экономических субъектов	1. Проводит анализ внешней и внутренней среды ведения бизнеса, выявляет основные факторы экономического роста, оценивает эффективность формирования и использования производственного потенциала экономических субъектов.	<p><b>Задание 1.</b> Компания «Двигатель» является региональным лидером в области машиностроения и стоит перед проблемой покупки нового конвейера, что укрепит имидж компании. Есть два варианта. 1. Приобрести новый конвейер немедленно. 2. Приобрести конвейер через 5 лет, когда старый конвейер выйдет из строя. Стоимость нового конвейера – 2350000 у.е., через 10 лет его можно будет продать за 430 000 у.е. Годовые эксплуатационные издержки – 350 000 у.е. Балансовая стоимость старого конвейера – 128750 у.е. Сейчас его можно продать за 130 000 у.е. Через пять лет можно продать за 40000</p>

		<p>у.е. Годовая эксплуатация старого конвейера -240000 у.е., вероятность поломки в течение года -40 %. Поломка приведет к дополнительным затратам - 80000 у.е., в связи с его ремонтом. Поломка приведет к простоя предприятия, что составит 70 000 у.е. Амортизационные отчисления нового конвейера составляют 10 %. Налог на прибыль -20 %. Вероятность заключения трех новых контрактов в течение года составляет 50 %, четырех -30 %, пяти -20 %. Ожидаемый доход от каждого нового контракта = 250000 у.е. до уплаты налога. Рекомендуемая ставка дисконтирования равна 20 % с учетом структуры капитала. Определите наиболее выгодный вариант замены оборудования для компании.</p> <p><b>Задание 2.</b> Организация имеет возможность инвестировать 15 млн. руб. либо в проект А, либо в проект Б. Ставка дисконтирования составляет 11%. Прогноз недисконтированных денежных потоков от реализации проекта дал следующие результаты: • проект А позволит вернуть 60% вложенных средств в первый год его реализации и 11,5 млн. руб. на следующий год, после чего будет закрыт; • проект Б генерирует денежные потоки в течение трех лет: в первый год = 5,5, во второй = 8,5, в третий = 9,0 млн. руб. Определите предпочтительный для организации проект, используя: а) метод цепных повторов; б) метод эквивалентного аннуитета.</p> <p><b>Задание 3.</b> Компания планирует реализовать инвестиционный проект по производству новой продукции. Постоянные затраты компании -200 тыс. руб., переменные издержки на единицу продукции -60 руб., цена единицы продукции -100 руб. Фактический объем продаж продукции равен 8 тыс. шт. Необходимо рассчитать: критический объем продаж, запас финансовой прочности, операционный рычаг. Сделать выводы об уровне операционного риска в компании при реализации инвестиционного проекта.</p>
	<p>2. Рассчитывает и интерпретирует показатели деятельности</p>	<p><b>Задание 1.</b> Сумма первоначальных инвестиций в инвестиционный проект составила 1600</p>

	экономических субъектов.	<p>тыс. руб., ожидаемые ежегодные поступления денежных средств от реализации проекта распределились по годам следующим образом: 1-й год — 400 тыс. руб., 2-й год — 800 тыс. руб., 3-й год — 800 тыс. руб., ставка дисконта — 9%. Определить дисконтированный срок окупаемости проекта с точностью до месяца.</p> <p><b>Задание 2.</b> Компания собирается приобрести новую технологическую линию стоимостью 200 млн. руб. со сроком эксплуатации пять лет, внедрение которой позволит обеспечить дополнительные ежегодные денежные поступления в 50 млн. руб. Требуемая норма доходности составляет 11%. Определить NPV проекта. Является ли данный проект экономически целесообразным?</p> <p><b>Задание 3.</b> Предприятию необходимо обновить технологическую линию стоимостью 1250 тыс. руб. Периодичность финансирования инвестиционного проекта такова: 1-й год — 500 тыс. руб., 2-й год — 500 тыс. руб. и 3-й год — 2500 тыс. руб. Денежные потоки от реализации данного инвестиционного проекта распределяют по годам его реализации следующим образом: 1-й год — 200 тыс. руб., 2-й год — 500 тыс. руб. и 3-й год — 750 тыс. руб. Ожидаемая норма прибыли составит 10%. На основе расчета чистой дисконтированной стоимости инвестиционного проекта необходимо принять решение о целесообразности его реализации.</p> <p><b>Задание 4.</b> Первоначальные инвестиции — 1600 млн. руб., срок эксплуатации проекта пять лет, общий объем денежных поступлений — 1733 млн. руб. Денежные поступления поступают неравномерно: в первый год — 127 млн. руб., во второй год — 254 млн. руб., в третий год — 382 млн. руб., в четвертый год — 450 млн. руб., в пятый год — 520 млн. руб. Определить внутреннюю норму доходности инвестиционного проекта методом подбора и методом линейной интерполяции</p>
--	--------------------------	---

## **8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины**

### **Нормативно-правовые акты**

1. Федеральный закон от 22.04.1996 №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (ред. от 27.12.2018) // [Электронный ресурс]. –СПС «Консультант Плюс» [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_10148/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_10148/)

2. Федеральный закон Российской Федерации «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» № 39-ФЗ от 25.02.99 г. (в редакции последующих законов) [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_22142/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_22142/)

3. Федеральный закон от 9 июля 1999 г. №160-ФЗ «Об иностранных инвестициях в РФ» (изм. от 8 декабря 2003 г.). - [https://www.alt.ru/tamdoc/99\\_FZ160/](https://www.alt.ru/tamdoc/99_FZ160/)

4. Федеральный закон Российской Федерации «Об акционерных обществах» № 208-ФЗ от 26.12.95 г. (в редакции последующих законов) [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_8743/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_8743/)

5. Федеральный закон от 16.07.1998 № 102-ФЗ «Об ипотеке (залоге недвижимости)» / Собрание законодательства РФ, 20.07.1998, № 29, ст. 3400- [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_19396/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_19396/)

6. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов (Вторая редакция, исправленная и дополненная) (утв. Минэкономки РФ, Минфином РФ и Госстроем РФ от 21 июня 1999 г. N ВК 477). - <http://www.consultant.ru/>

### **Основная литература**

11. Инвестиции: Учебник / И.П. Николаева. — М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2017. — 256 с. <https://znanium.com/catalog/document?id=358464>

12. Инвестиции: учебник / И.Я. Лукасевич. — М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2018. — 413 с. <https://new.znanium.com/read?id=329528>

### **Дополнительная литература**

13. Шарп У.Ф. Инвестиции: учебник: пер. с англ. / У.Ф. Шарп, Г.Д. Александер, Д.В. Бэйли. — М.: ИНФРА-М, 2018. — XII, 1028 с. — Университетский учебник: Бакалавриат). <https://new.znanium.com/read?id=302128>

14. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы: учебник / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. — М.: ИНФРА-М, 2017. — 320 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). <https://new.znanium.com/read?id=255774>

15. Иностранные инвестиции (вопросы теории и практики зарубежных стран): учеб. пособие / Г.М. Костюнина. — М.: ИНФРА-М, 2017. — 304 с. + Доп. материалы [Электронный ресурс; Режим доступа <http://www.znanium.com>]. — (Высшее образование: Бакалавриат). <https://new.znanium.com/read?id=111756>

16. Инвестиции в инфраструктуру: Деньги, проекты, интересы. ГЧП, концессии, проектное финансирование / Альберт Еганян. — М.: Альпина Паблишер, 2016. — 715 с. <https://new.znanium.com/read?id=220641>

## **9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины**

1. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) – <http://el.fa.ru/>

2. Электронно-библиотечная система BOOK.RU – <http://www.book.ru> .

3. Электронно-библиотечная система – Znanium <http://www.znanium.com>

4. Интернет сайт Министерства финансов Российской Федерации [www.minfin.ru](http://www.minfin.ru) .

5. Интернет сайт Министерства экономического развития Российской Федерации [www.economy.gov.ru](http://www.economy.gov.ru).

6. Интернет сайт Правительства Москвы [www.mos.ru](http://www.mos.ru).
7. Интернет сайт Рейтингового агентства «Эксперт» [www.raexpert.ru](http://www.raexpert.ru).
8. Федеральная служба государственной статистики [www.gks.ru](http://www.gks.ru)

## **10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины**

Основными видами самостоятельной учебной деятельности обучающихся по освоению дисциплины являются:

- 1) Предварительная подготовка к аудиторным занятиям (лекциям, семинарам, практическим занятиям). Такая подготовка предполагает изучение учебной программы дисциплины, установление связи с ранее полученными знаниями, выделение наиболее значимых и актуальных проблем, на изучение которых следует обратить особое внимание, подготовку сообщений и докладов по темам семинаров учебной дисциплины;
- 2) Самостоятельная работа при прослушивании лекций, осмысление учебной информации, сообщаемой преподавателем, ее обобщение и краткая запись, а также своевременная доработка конспектов лекций;
- 3) Подбор, изучение, анализ рекомендованных информационных источников по темам учебной дисциплины;
- 4) Выяснение наиболее сложных вопросов и их уточнение во время консультаций;
- 5) Написание эссе, при этом необходимо использовать при подготовке работы нормативные документы Финансового университета;
- 6) Подготовка к экзамену.
- 7) Выполнение собственных научных исследований, участие в научных исследованиях, проводимых в масштабе кафедры, филиала или университета;
- 8) Систематическое изучение периодической печати, научных монографий, поиск и анализ дополнительной информации по учебной дисциплине.

### **Методические указания по написанию контрольной работы**

Контрольная работа является одним из видов самостоятельных занятий, обучающихся под руководством преподавателя. Целью написания контрольной работы по курсу «Инвестиции в бизнесе» является закрепление и углубление теоретических знаний в области корпоративной социальной ответственности, определение возможностей его использования в управленческой деятельности, приобретение навыков в области методологии инвестиций в бизнесе и использования ее в практической деятельности. В процессе написания контрольной работы обучающийся должен научиться самостоятельно работать с литературными источниками, обобщать и анализировать теоретический и практический материал по исследуемой проблеме. Основной задачей работы является развитие способностей выявлять и анализировать особенности применения элементов комплекса Инвестиции в бизнесе в управленческой деятельности предприятий (организаций). Контрольная работа выполняется в целях закрепления теоретических, организационных и финансово - экономических знаний, направленных на совершенствование процессов организации инвестиций в бизнесе. Именно благодаря инвестициям в бизнесе у формируются система базовых знаний и навыков в области инвестиций в бизнеса для ведения цивилизованного бизнеса и соблюдения международных стандартов. Таким образом, изучение инвестиций в бизнесе является актуальным при подготовке бакалавров по специальности «Менеджмент» для формирования

их профессиональных компетенций и работы в новых условиях хозяйствования, позволяет избежать ошибок, снизить риск при принятии управленческих решений. Преподаватели, осуществляя контроль над содержанием работы, выполняют своевременную оценку полученных обучающимися знаний. При выполнении контрольной работы допускается использовать материалы лекций, а также рекомендуемую литературу.

Обучающемуся следует начинать работу по выполнению задания с детального уяснения сути сформулированной задачи, закрепления терминологической базы дисциплины «Инвестиции в бизнесе». Затем следует подбор и накопление учебной и научной литературы, ее осмысление. В целях наглядности и облегчения запоминания имеет смысл делать ряд простых поясняющих рисунков, графиков, схем, диаграмм и прочее. Целесообразно каждый проработанный источник (даже части его) сопроводить простыми численными примерами, убеждающими в работоспособности приведенных формул для расчетов (если таковые требуются).

Контрольная работа содержит следующие обязательные разделы.

1. Титульный лист
2. Введение
3. Основная часть работы
4. Выводы
5. Список используемой литературы.

Контрольная работа состоит из двух частей. Первая часть – теоретическая, вторая часть – практическая (тест).

В первой части работы не должно быть прямого переписывания текста из литературы. При наличии в работе заимствованных текстов из литературы и интернета, этот текст обозначается кавычками, в конце этого текста ставится сноска, внизу данной страницы в поле сноски пишется фамилия автора, название статьи и журнала, № и год издания. Если текст заимствован из книги или учебника, то в поле сноски пишется фамилия автора, название книги и издательство, год издания и № страницы, с которой заимствован текст. При заимствовании текста из интернета дополнительно перед фамилией автора пишется имя сайта. Излагаемый материал должен быть осмыслен, и свидетельствовать о самостоятельной работе обучающегося. Особое внимание должно быть уделено спорным вопросам, которые трактуются в разных источниках по-разному. Обучающийся самостоятельно выбирает перечень литературных источников для выполнения работы. Подбор литературы рекомендуется начинать с ознакомления с обязательной учебной и нормативной литературой. Другие источники по изучаемому вопросу могут включать учебники, учебные пособия, действующие законодательные акты, периодические издания (журналы, газеты). Обязательно должны быть использованы данные статистической отчетности по теме исследования. В связи с изменением законодательства и во избежание использования неактуальных данных, рекомендуется использование в качестве источников изданий авторов, вышедших в свет в течение последних пяти лет, а нормативные акты – только действующие на дату написания работы. Приводимые в работе статистические данные должны быть актуализированы согласно последним опубликованным данным Росстата.

Контрольная работа выполняется в бумажном виде. Работа выполняется на стандартных листах формата А-4.

Объем теоретического вопроса контрольной работы устанавливается в количестве 10 стр. машинописного текста (шрифт - 14, интервал – 1.5; поля: верхнее - 2 см, нижнее – 2.5, левое – 3 см, правое – 2 см). Абзацы в тексте начинают с отступом. Работа должна иметь сквозную нумерацию страниц.

Теоретический вопрос должен заканчиваться краткими выводами и предложениями, в которых должна быть видна степень освоения, обучающийся изученного материала. На последней странице контрольной работы ставится дата окончания работы и подпись обучающийся. Список использованной литературы формируется следующим образом.

Сначала указываются законы, постановления правительства и др. нормативные документы, правила работы, стандарты и т.п. Далее литературные источники, которые приводятся в алфавитном порядке фамилий авторов и названий литературных источников с указанием их выходных данных. Во всех случаях по каждому литературному источнику устанавливаются: фамилия и инициалы автора, наименование литературного источника, вид литературного источника (учебник, монография, статья, брошюра и т.д.), место издания и издательство, год издания. В случае цитирования текста в ссылке обязательно указывается номер страницы и выходные данные источника.

Контрольная работа должна соответствовать этическим нормам в части:

- правил цитирования;
- ссылок на использованные библиографические источники;
- исключения плагиата, дублирования собственного текста и использования чужих работ.

Таблица 1

**Выбор варианта контрольной работы**

Первая буква фамилии	Номер вариантов	Первая буква фамилии	Номер вариантов
А	4	Н	1
Б	2	О	5
В	3	П	8
Г	7	Р	9
Д	10	С	1
Е	6	Т	4
Ж	2	У	3
З	5	Ф	10
И	8	Х	9
К	6	Ц	7
Л	8	Ч	6
М	10	Ш,Щ,Э, Ю, Я	3

Критериями оценки результатов контрольной работы являются:

- уровень освоения обучающимся учебного материала;
- умение обучающийся использовать теоретические знания при выполнении практических задач;
- обоснованность и четкость изложения изученного материала;
- качество выполненного задания;
- оформление материала в соответствии с требованиями;
- соблюдение установленных сроков представления работы на проверку.

Контрольная работа оценивается по системе «допускается к собеседованию» / «не допускается к собеседованию». Информация о результатах проверки работы доводится до сведения каждого обучающийся с комментариями преподавателя о качестве выполненных работ.

При заочной форме обучения контрольная работа должна быть сдана на кафедру и после регистрации передается преподавателю курса не позднее 10 дней до начала зачетной сессии.

**Контрольная работа может быть не зачтена в следующих случаях:**

- более позднего представления, что означает не выполнение в срок задания.
- несоответствия содержания работы таблице выбора (самовольная смена теоретического или практического задания).
- не отражения в контрольной работе теоретического вопроса, отсутствия выводов и предложений.



- неверного решения или отсутствия практической задачи, отсутствия анализа полученных результатов.
- использования устаревших (старше 2016 года) и неверных статистических данных.
- использования плагиата с интернет-сайтов (рефераты, курсовые и т.д.).
- использования чужих контрольных работ.

Оценкой работы для заочников является письменная рецензия преподавателя с резолюцией о полученной оценке. Если в рецензии есть замечания, требующие письменной доработки, их необходимо выполнить и представить работу преподавателю на рецензию вторично.

## **11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)**

При осуществлении образовательного процесса обучающимися и профессорско-преподавательским составом используются: программное обеспечение, информационно-справочные системы, электронные библиотечные системы.

### **11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения:**

1. Антивирусная защита ESET NOD32
2. Windows, Microsoft Office

### **11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы:**

- «Информационно-правовая система «Консультант Плюс»
- Аналитическая система Bloomberg Professional.
- SPSS Statistics (Statistical Package for the Social Sciences—статистический пакет для социальных наук).
- базы данных Росстата: ЦБСД, ЕМИСС, ССРД МВФ
- Электронная энциклопедия: <http://ru.wikipedia.org/wiki/Wiki>
- Система комплексного раскрытия информации «СКРИН» <http://www.skrin.ru/>

### **11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации**

Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации не предусмотрены.

## **12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине**

Для осуществления образовательного процесса в рамках дисциплины необходимо наличие специальных помещений.

Специальные помещения представляют собой учебные аудитории для проведения лекций, семинарских и практических занятий, выполнения курсовых групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также

помещения для самостоятельной работы и помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования.

Проведение лекций и семинаров в рамках дисциплины осуществляется в помещениях:

- оснащенных демонстрационным оборудованием;

- оснащенных компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет»;

- обеспечивающих доступ в электронную информационно-образовательную среду университета.

Специальные помещения должны быть укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории.