

**«Финансовый университет при Правительстве Российской
Федерации»
(Финуниверситет)**

Калужский филиал Финуниверситета

Кафедра «Учет и менеджмент»

«УТВЕРЖДАЮ»

**Директор Калужского филиала
Финуниверситета**



В.А. Матчинов

«30» июня 2023 г.

**Ерохина Валентина Николаевна
АНАЛИЗ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЦЕССОВ**

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки

38.03.01 «Экономика»

Образовательная программа: «Бизнес-анализ, налоги и аудит»

Очная форма обучения

*Рекомендовано Ученым советом Калужского филиала Финуниверситета
(протокол №03 от 29.06.2023 г.)*

**Одобрено кафедрой «Учет и менеджмент»
Калужского филиала Финуниверситета
(протокол №10 от 15 мая 2023 г.)**

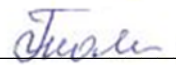
КАЛУГА 2023

Рабочая программа предназначена для преподавания дисциплины «Анализ инвестиционных процессов» студентам, обучающимся по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика», образовательная программа бакалавриата «Бизнес-анализ, налоги и аудит» по очной форме обучения.

В рабочей программе излагаются планируемые результаты освоения дисциплины, содержание дисциплины, тематика и содержание семинаров и практических занятий, технологии их проведения. В рабочей программе дисциплины приводится перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся, фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся, перечень основной и дополнительной литературы, а также ресурсов информационно-телекоммуникационной сети Интернет.

СОГЛАСОВАНО:

Заместитель директора
по учебно-методической работе  /Орловцева О.М./
«28» июня 2023 г.

Начальник учебно-методического отдела  /Толстикова В.С./
«28» июня 2023 г.

Доцент кафедры
«Учет и менеджмент»  /Губернаторова Н.Н./
«28» июня 2023 г.

Содержание

1.	Наименование дисциплины	4
2.	Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине	4
3.	Место дисциплины в структуре образовательной программы	5
4.	Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся	5
5.	Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий	5
5.1	Содержание дисциплины	5
5.2	Учебно-тематический план	7
5.3	Содержание семинаров, практических занятий	8
6.	Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	16
6.1	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы	16
6.2	Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю	18
7.	Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине	18
8.	Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	29
9.	Перечень ресурсов информационно – телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	31
10.	Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	31
11.	Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем	42
11.1	Комплект лицензионного программного обеспечения	42
11.2	Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы	42
11.3	Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации	42
12.	Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	42

1. Наименование дисциплины

Дисциплина «Анализ инвестиционных процессов» имеет порядковый номер Б1.2.2.1.8.

2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине

Таблица 1

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (знания и умения), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции
ПКП-1	Способность к применению в профессиональной деятельности российских и международных нормативных документов.	1. Демонстрирует знания российских и международных нормативных документов для решения задач профессиональной деятельности.	Знать: базовые принципы бухгалтерского учета и основные правила организации и ведения учета в некредитных финансовых организациях; методологические основы организации и ведения бухгалтерского учета, план счетов бухгалтерского учета в некредитных финансовых организациях международные стандарты финансовой отчетности (МСФО) и отраслевые стандарты бухгалтерского учета (ОСБУ) Уметь: применять отраслевые стандарты бухгалтерского учета по основным финансовым операциям оценивать влияние финансовых операций на финансовую устойчивость некредитной финансовой организации и ее отчетность
ПКП-3	Способность к применению методов экономического анализа, подготовки и представления аналитических обзоров и обоснований, помогающих сформировать профессиональное суждение при	1. Применяет методы экономического анализа, подготовки и представления аналитических обзоров для принятия управленческих решений на уровне экономических субъектов	Знать: методы экономического анализа Уметь: подготавливать и представлять аналитические обзоры для принятия управленческих решений на уровне экономических субъектов

	принятии управленческих решений на уровне экономических субъектов		
--	-------------------------------------------------------------------	--	--

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Анализ инвестиционных процессов» предпрофильного профессионального цикла Б 1.2.2.1.8.

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

Таблица 2 - Объем дисциплины – очная форма

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Семестр 7 (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	144 (4 з.ед.)	144
Аудиторные занятия	68	68
Лекции	24	24
Практические и семинарские занятия,	44	44
Самостоятельная работа	76	76
Контрольная работа	+	+
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. Содержание и классификация инвестиций. Задачи, принципы и информационная база инвестиционного анализа

Сущность процесса инвестирования: содержание, принципы, объекты и субъекты. Классификация инвестиций в реальном и финансовом секторах экономики. Место инвестиционного анализа в системе комплексного экономического анализа коммерческих организаций. Система комплексного анализа долгосрочных инвестиций.

Тема 2. Концепция наращивания и дисконтирования инвестиционного капитала

Концепция временной ценности денежных средств. Факторы несопоставимости денежных средств в разные периоды времени. Принципиальная разница между простым и сложным процентом. Операции

дисконтирования и наращения капитала. Расчет текущей и будущей стоимости аннуитета. «Эффективная годовая процентная ставка» (EAR). Обыкновенный и обязательный аннуитет. Схема подсчета будущей и текущей стоимости обыкновенного и обязательного аннуитетов.

Тема 3. Цена авансированного инвестиционного капитала

Цена авансированного инвестиционного капитала. Сущность концепции стоимости капитала. Средневзвешенная стоимость капитала (WACC) и как ее используют в инвестиционном анализе. Предельная цена капитала.

Тема 4. Анализ денежных потоков инвестиционного проекта

Сущность концепции денежных потоков и основные задачи анализа денежных потоков.

Обоснуйте место денежных потоков в системе комплексного анализа долгосрочных инвестиций.

Что такое чистая кредитная позиция предприятия?

Охарактеризуйте потоки денежных средств по видам деятельности предприятия: операционная, финансовая, инвестиционная деятельность.

Охарактеризуйте элементы денежного потока.

Тема 5. Методы оценки экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций

Классификация показателей оценки экономической эффективности долгосрочных инвестиций. Принципы оценки эффективности долгосрочных инвестиций. Порядок расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки чистой текущей стоимости (NPV). Порядок расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки показателей срока окупаемости (PP, DPP).

Тема 6. Учёт рисков при анализе долгосрочных инвестиций

Экономическая сущность и природа инвестиционного риска. Классификация типов рисков в долгосрочном инвестировании. Влияние различных факторов риска на эффективность производственно-финансовой деятельности хозяйствующего субъекта. Основные подходы и способы управленческого воздействия на уровень инвестиционного риска.

Тема 7. Анализ инвестиционного портфеля

Суть портфельного инвестирования. Типы инвестиционных портфелей.

Основные подходы к формированию портфеля финансовых инвестиций. Основные этапы формирования портфеля ценных бумаг.

Основные инвестиционные параметры финансовых инструментов учитывает современная портфельная теория.

Тема 8. Механизм инвестиционного рынка

Основные стадии конъюнктурного цикла инвестиционного рынка. Стадии проходят инвестиции в ходе своего движения. Инвестиционный рынок. Понятия «инвестиционный спрос» и «инвестиционное предложение».

5.2 Учебно-тематический план

Таблица 3 - Учебно-тематический план

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Трудоемкость в часах						Формы текущего контроля успеваем ости
		Всего	Аудиторные занятия				Самостоятельная работа	
			Общая	Лекции	Практические и семинарские занятия	Занятия в интерактивных формах		
1	Тема 1. Содержание и классификация инвестиций. Задачи, принципы и информационная база инвестиционного анализа	15	7	3	4		8	Опрос
2	Тема 2. Концепция наращивания и дисконтирования инвестиционного капитала	15	7	3	4		8	Опрос, решение задач
3	Тема 3. Цена авансированного инвестиционного капитала	19	9	3	6		10	Решение задач
4	Тема 4. Анализ денежных потоков инвестиционного проекта	19	9	3	6	2	10	Круглый стол, решение задач
5	Тема 5. Методы оценки экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций	19	9	3	6	2	10	Опрос, решение задач
6	Тема 6. Учёт рисков при анализе долгосрочных инвестиций	19	9	3	6	2	10	Опрос, решение задач
7	Тема 7. Анализ инвестиционного портфеля	19	9	3	6		10	Опрос, решение задач
8	Тема 8. Механизм инвестиционного рынка	19	9	3	6		10	Опрос, решение задач
	Итого:	144	12	24	44	6	76	

5.3 Содержание практических и семинарских занятий

Семинар по теме 1. Содержание и классификация инвестиций.

Задачи, принципы и информационная база инвестиционного анализа

Вопросы для обсуждения:

В чем заключается экономическая сущность процесса инвестирования: содержание, принципы, объекты и субъекты?

Как классифицируются инвестиции в реальном и финансовом секторах экономики?

Обоснуйте место инвестиционного анализа в системе комплексного экономического анализа коммерческих организаций.

Дайте сравнительную характеристику важнейших направлений инвестиционного анализа.

Опишите систему комплексного анализа долгосрочных инвестиций.

Практическое занятие по теме 2. Концепция наращивания и дисконтирования инвестиционного капитала

Вопросы для подготовки:

В чем заключается концепция временной ценности денежных средств?

Какие факторы обуславливают несопоставимость денежных средств в разные периоды времени?

В чем принципиальная разница между простым и сложным процентом?

Что представляют собой операции дисконтирования и наращивания капитала?

Каковы формулы расчета текущей и будущей стоимости аннуитета?

Что такое «Эффективная годовая процентная ставка» (EAR)?

Что такое обыкновенный и обязательный аннуитет?

Схемы подсчета будущей и текущей стоимости обыкновенного и обязательного аннуитетов?

Задачи по теме 2

Задача 1. Ссуда в размере 4 млн. руб. дана на 1 год с условием возврата 8 млн. руб. Найти процентную ставку и дисконт.

Задача 2. Выдан кредит на сумму 12 млн. руб. с 15.01.2001 г. по 15.03. 2001 г. под 120% годовых. Найти сумму погасительного платежа при точном расчете и приближенном расчете.

Задача 3. Кредит в размере 20 млн. руб. выдан 2 марта до 11 декабря под 30% годовых, год високосный. Определить размер наращенной суммы для различных вариантов расчета процентов: точное число дней ссуды и точная длительность года 366 дней; точное число дней ссуды и приближенная длительность года 360 дней; приближенные число дней ссуды и длительность года.

Задача 4. Первоначальная вложенная сумма равна 300 тыс. руб. Определить наращенную сумму через пять лет при использовании простой и сложной ставки процентов в размере 18% годовых. Рассмотреть случаи, когда сложные проценты начисляются ежегодно, по полугодиям и поквартально.

Задача 5. Определить современную (текущую, настоящую, приведенную) величину суммы 50 млн. руб., выплачиваемую через три года при использовании ставки сложных процентов 24% годовых.

Практическое занятие по теме 3.

Цена авансированного инвестиционного капитала

Вопросы для подготовки:

Сущность концепции стоимости капитала.

Что такое «средневзвешенная стоимость капитала» (WACC) и как ее используют в инвестиционном анализе?

Что такое предельная цена капитала?

Как рассчитывают цену акционерного капитала, цены источников средств «обыкновенные акции» и «привилегированные акции», цену нераспределенной прибыли?

Как рассчитывают цену банковского кредита, текущей и кредиторской задолженности, задолженности по оплате труда.

Как используют проектную дисконтную ставку в инвестиционном анализе?

Задачи по теме 3

Задача 1. Оценить текущую стоимость акции, если каждый год дивиденд равен 100 тыс. руб. Ставка дисконта $r = 5\%$.

Задача 2. Рассчитайте среднюю взвешенную стоимость инвестиционных ресурсов, если:

а) будущие держатели 1000 обыкновенных акций номиналом 1 000 000 руб., размещенных по номиналу, ожидают дивиденд в размере не менее 25% годовых;

б) купонный доход 1000 облигаций, номиналом 100 000 руб.,

в) рассчитывается исходя из 30% годовых.

Задача 3. Для финансирования инвестиционного проекта стоимостью 250 млн.рублей производственное предприятие «Компас» привлекает такие источники: амортизационные отчисления – 50 млн.рублей; кредиты банка – 100 млн.рублей; эмиссия обыкновенных акций – 75 млн.рублей; эмиссия привилегированных акций – 25 млн.рублей. Цена капитала по каждому источнику составляет: 15%, 25%, 20%, 25% соответственно. Предполагается, что срок окупаемости инвестиционного проекта составит 4 года. Определить средневзвешенную цену капитала, сделайте вывод.

Задача 4. Рыночная цена акции в настоящий момент 400 рублей. Ожидается, что дивиденд в текущем году будет равен 60 рублей, а постоянный темп роста дивидендов 4%. Определите стоимость акционерного капитала.

Задача 5. Обыкновенные акции и долговые обязательства компании С оцениваются в 50 и 30 млн. рублей соответственно. В настоящее время инвесторы требуют 16% доходности от обыкновенных акций и 8% от долговых обязательств. Допустим, что изменения структуры капитала не влияют на присущий облигациям риск и нет налогов. Что произойдет с ожидаемой доходностью акций, если компания С выпустит дополнительно

акции на 10 млн. рублей и использует полученные деньги для изъятия из обращения долговых обязательств?

Практическое занятие по теме 4.

Анализ денежных потоков инвестиционных проектов

Вопросы для подготовки:

Сущность концепции денежных потоков и основные задачи анализа денежных потоков.

Обоснуйте место денежных потоков в системе комплексного анализа долгосрочных инвестиций.

Что такое чистая кредитная позиция предприятия?

Охарактеризуйте потоки денежных средств по видам деятельности предприятия: операционная, финансовая, инвестиционная деятельность.

Охарактеризуйте элементы денежного потока.

Охарактеризуйте факторы, влияющие на величину будущих денежных потоков инвестиционного проекта (внешние, внутренние, факторы макросреды).

в системе комплексного анализа долгосрочных инвестиций.

Обоснуйте значение планирования денежных потоков инвестиционного проекта.

Охарактеризуйте понятие синхронизации денежных потоков инвестиционного проекта.

Обоснуйте значение оценки денежного потока по периодам жизненного цикла инвестиционного проекта.

Задачи по теме 4

Задача 1. На основании приведенных ниже данных определите чистый денежный поток по каждому месяцу, среднеквадратические отклонения и коэффициенты вариации по положительному и отрицательному денежным потокам, а также коэффициент корреляции между положительным и отрицательным денежными потоками.

Денежный поток, тыс. руб.	Месяц					
	1	2	3	4	5	6
Положительный	10	11	11	12	13	14
Отрицательный	9	10	11	13	16	13

Задача 2. На основании приведенных ниже данных определите чистый денежный поток по каждому месяцу, среднеквадратические отклонения и коэффициенты вариации по положительному и отрицательному денежным потокам, а также коэффициент корреляции между положительным и отрицательным денежными потоками.

Денежный поток, тыс. руб.	Месяц					
	1	2	3	4	5	6
Положительный	13	14	17	18	19	16

Отрицательный	12	13	18	17	16	19
---------------	----	----	----	----	----	----

Практическое занятие по теме 5.

Методы оценки экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций

Вопросы для подготовки:

Как классифицируются показатели оценки экономической эффективности долгосрочных инвестиций?

Каковы основополагающие принципы оценки эффективности долгосрочных инвестиций?

Каковы порядок расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки чистой текущей стоимости (NPV)?

Каковы порядок расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки показателей срока окупаемости (PP, DPP)?

Задачи по теме 5

Задача 1. Приведены данные о двух альтернативных инвестиционных 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?

Задача 2. Рассчитайте коэффициенты дисконтирования для оценки бюджетной эффективности инвестиционных проектов для действующей ставки рефинансирования, при следующих темпах инфляции – 5%; 8%; 12%, сделайте выводы.

Задача 3. Выберите инвестиционный проект по критерию NPV. Ставка дисконтирования – 10%.

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

Практическое занятие по теме 5.

Методы оценки экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций

Вопросы для подготовки:

Каковы порядок расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки учетной нормы рентабельности (ARR)?

Каковы порядок расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки внутренней нормы рентабельности (IRR)?

Каковы порядок расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки модифицированной внутренней нормы рентабельности (MIRR)?

Каковы порядок расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки индекса рентабельности инвестиций (PI)?

Каков порядок расчета оптимального срока реализации инвестиционного проекта?

Задачи по теме 5

Задача 1. Инвестиционный проект характеризуется следующими данными: инвестиционные затраты по проекту составляют 1 000 тыс. рублей, доходы последовательно по годам (начиная с года, следующего за годом осуществления инвестиций) составляют 200, 300, 450, 550 тыс. рублей. Ставка дисконтирования - 12%. Оценить инвестиционный проект с помощью показателей NPV, PI и IRR.

Задача 2. По проектам А и В требуются одинаковые первоначальные затраты в 750 тыс. руб., но предполагаются различные во времени поступления доходы. Средняя стоимость инвестиций для каждого проекта составляет 375 тыс. руб. Используется равномерное начисление амортизации основных средств рассчитайте учетный коэффициент окупаемости инвестиций и определите наиболее эффективный с этой точки зрения проект (ARR).

Исходные данные для расчета представлены ниже:

Показатели	Проект А	Проект В
Первоначальные затраты, тыс.	750	750
1-й год	150	150
2-й год	300	150
3-й год	300	150
4-й год	300	100
5-й год	150	450
6-й год	-	450
7-й год	-	450
Итого	1 200	2 100

Задача 3. Рассчитать величину внутренней нормы доходности инвестиционного проекта (IRR), компоненты денежного потока которого приведены в таблице, предполагая единовременные вложения (инвестиции) и поступление доходов в конце каждого года.

Практическое занятие по теме 6.

Учёт рисков при анализе долгосрочных инвестиций

Вопросы для подготовки:

В чем заключаются экономическая сущность и природа инвестиционного риска?

Как классифицируются типы рисков в долгосрочном инвестировании?

Как оценивается влияние различных факторов риска на эффективность производственно-финансовой деятельности хозяйствующего субъекта?

Каковы основные подходы и способы управленческого воздействия на уровень инвестиционного риска?

Задачи по теме 6

Задача 1. Имеются 2 объекта инвестирования. Величина требуемых капитальных вложений одинакова. Величина планируемого дохода в каждом проекте не определена и приведена в виде следующего распределения в таблице.

Проект А		Проект Б	
Доход, долл.	Вероятность	Доход, долл.	Вероятность
3000	0,10	2000	0,10
3500	0,15	3000	0,25
4000	0,40	4000	0,35
4500	0,20	5000	0,20
5000	0,15	8000	0,10

Какой проект предпочтительней? Рассчитать среднее математическое значение, дисперсию, среднеквадратическое отклонение, оценить степень риска каждого проекта.

Практическое занятие по теме 6.

Учёт рисков при анализе долгосрочных инвестиций

Вопросы для подготовки:

Обоснуйте место анализа риска в системе комплексного анализа долгосрочных инвестиций.

В чем заключается содержание анализа риска и неопределенности получения запланированных результатов долгосрочного инвестирования?

Каковы информационная база и организационное обеспечение анализа инвестиционного риска?

Как методы, приемы и система показателей анализа различных типов риска зависят от условий финансирования и комбинации проектов в портфеле инвестиций?

Задачи по теме 6

Задача 1. Рассматриваются 2 альтернативных инвестиционных проекта А и Б, срок реализации которых 3 года. Оба проекта характеризуются равными размерами инвестиций и «ценой» капитала, равной 8%. Исходные данные приведены в таблице.

Показатель	Проект А	Проект Б
Инвестиции, млн. руб.	20	20
Оценка среднегодового поступления средств:		
-наихудшая	7,4	7,0
-наиболее реальная	8,3	10,4
-оптимистичная	9,5	11,8
Экспертная оценка вероятности получения значений чистой текущей стоимости:		
-наихудшая	0,1	0,05
-наиболее реальная	0,6	0,70
-оптимистичная	0,3	0,25

Сравнить рискованность проектов и выбрать наиболее эффективный проект для инвестирования.

Практическое занятие по теме 7.

Анализ инвестиционного портфеля

Вопросы для подготовки:

В чем состоит суть портфельного инвестирования?

Назовите основные типы инвестиционных портфелей. Дайте им характеристику.

Какие существуют основные подходы к формированию портфеля финансовых инвестиций?

Перечислите основные этапы формирования портфеля ценных бумаг.

Какие основные инвестиционные параметры финансовых инструментов учитывает современная портфельная теория?

Как производят оценку сформированного инвестиционного портфеля по критериям доходности, риска и ликвидности?

Задачи по теме 7

Задача 1. Инвестиции инвестиционного фонда распределены следующим образом:

Активы	Доля в портфеле, %	Норма дохода, %	Коэффициент β
А	15	12,6	0,7
В	40	15,4	1,3
С	45	16,2	1,4

Определить доходность и коэффициент β по портфелю инвестиций.

Оценить данный портфель с позиций связи риска и доходности.

Задача 2. Портфель инвестора состоит из обыкновенных акций предприятий А, В, С и Д. Определите ожидаемую через год доходность портфеля, если имеются следующие данные:

Вид акции	Количество акций в портфеле, шт.	Рыночная цена 1 акции, ден. ед.	Ожидаемая через год стоимость 1 акции, ден. ед.
A	120	300	320
B	300	150	180
C	200	200	240
D	350	180	230

Задача 3. Предприятие имеет возможность инвестировать до 85 млн. руб. в реальные инвестиционные проекты, при этом цена капитала составляет 10%.

Проект	Годовые денежные потоки, млн.руб.				
	0	1	2	3	4
A	-30	6	11	13	12
B	-20	4	8	12	5
C	-40	12	15	15	15
D	-15	4	5	8	8

Составьте оптимальный инвестиционный портфель.

Практическое занятие по теме 7.

Анализ инвестиционного портфеля

Вопросы для подготовки:

Что представляет собой процесс управления портфелем финансовых инвестиций?

Какие факторы определяют выбор той или иной стратегии управления портфелем?

Какая стратегия управления, по вашему мнению, более эффективна на российском фондовом рынке?

Охарактеризуйте основные этапы формирования портфеля реальных инвестиционных проектов.

В чем заключается сущность задачи по оптимизации инвестиционных решений в условиях дефицита средств финансирования?

Задачи по теме 7

Задача 1. Инвестор обладает портфелем акций

Акции	Доля в портфеле, %	Ожидаемая доходность, %
1	30	10
2	40	20
3	30	40

Рассчитать ожидаемую доходность портфеля.

Задача 2. Каков коэффициент бета для каждой акции из нижеприведенной таблицы?

Акция	Ожидаемая доходность акции, если рыночная доходность равна -10%	Ожидаемая доходность акции, если рыночная доходность равна +10%
A	0	+20

Б	-20	+20
В	-30	0
Г	+15	+15
Д	+10	-10

Задача 3. Предположим, что стандартное отклонение рыночной доходности равно +20%.

Каково стандартное отклонение доходности диверсифицированного портфеля с коэффициентом бета 1,3?

Каково стандартное отклонение доходности диверсифицированного портфеля с коэффициентом бета 0?

Стандартное отклонение хорошо диверсифицированного портфеля составляет 15%. Каков его коэффициент бета?

Стандартное отклонение плохо диверсифицированного портфеля составляет 20%. Каков его коэффициент бета?

Семинар по теме 8.

Механизм инвестиционного рынка

Вопросы для обсуждения:

Характеристика основных стадий конъюнктурного цикла инвестиционного рынка.

Какие стадии проходят инвестиции в ходе своего движения?

Что такое инвестиционный рынок?

Понятия «инвестиционный спрос» и «инвестиционное предложение».

Семинар по теме 8.

Механизм инвестиционного рынка

Вопросы для обсуждения:

Какими факторами определяется инвестиционный спрос?

Каковы особенности формирования инвестиционного предложения?

Какое значение для практики хозяйствования имеет концепция мультипликатора? Что такое мультипликационный эффект?

С какой целью анализируется акселератор? В чем состоит принцип акселерации?

6. Учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

6.1 Формы внеаудиторной самостоятельной работы

Трудоемкость самостоятельной работы студентов по дисциплине «Анализ инвестиционных процессов» очной формы обучения составляет 54 часа.

Виды самостоятельной работы: подготовка (написание) курсовой, контрольной работы, составления конспектов ответов по отдельным вопросам дисциплины; подготовка дискуссии (круглого стола, дебатов) по заданной теме; разработка групповых проектов; обзор интернет-сайтов и

подготовка обзоров материалов Интернет-ресурсов по заданной теме; обзор периодической литературы и профессиональных изданий и др.

При подготовке к семинарскому занятию опорный конспект ответа строится по основным вопросам, для чего используется литература, указанная на образовательном портале. Самостоятельная работа предполагает углубленное изучение отдельных вопросов темы, расширяющих общее представление по тематике курса. Результатом самостоятельной работы студентов является, кроме того, самостоятельная подготовка сообщений и написание рефератов, публичное их обсуждение на занятиях. В процессе самостоятельной работы с целью всестороннего рассмотрения вопросов рекомендуется работать с первоисточниками, материалами периодических изданий, информационно-справочных систем правовой информации и виртуальных сайтов сети Internet.

Таблица 4 – Формы внеаудиторной работы

Наименование разделов, тем входящих в дисциплину	Формы внеаудиторной самостоятельной работы	Трудоёмкость в часах	Указание тем, отводимых на самостоятельное освоением обучающимися
Тема 1. Содержание и классификация инвестиций. Задачи, принципы и информационная база инвестиционного анализа	Составление опорного конспекта	8	-
Тема 2. Концепция наращивания и дисконтирования инвестиционного капитала	Составление опорного конспекта, решение задач	8	-
Тема 3. Цена авансированного инвестиционного капитала	Составление опорного конспекта	10	-
Тема 4. Анализ денежных потоков инвестиционного проекта	Составление опорного конспекта,	10	-
Тема 5. Методы оценки экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций	Составление опорного конспекта, решение задач, круглый стол	10	-
Тема 6. Учёт рисков при анализе долгосрочных инвестиций	Составление опорного конспекта	10	-
Тема 7. Анализ инвестиционного портфеля	Составление опорного конспекта	10	
Тема 8. Механизм инвестиционного рынка	Составление опорного конспекта	10	
Итого		76	

6.2 Методическое обеспечение для аудиторной и внеаудиторной самостоятельной работы

Перечень проблемных вопросов по дисциплине:

1. Взаимосвязь практики проведения экономического анализа и диалектики.
2. Оценка возможности разработки универсальной системы показателей комплексной оценки деятельности организации.
3. Особенности проведения экономического анализа с учетом отраслевой специфики.
4. Ограничения применения методов элиминирования влияния факторов в анализе деятельности организации.
5. Источники поиска резервов повышения эффективности деятельности коммерческой организации.
6. Методика моделирования факторных, систем, базирующуюся на соблюдении принципов экономического анализа.
7. Принципы планирования аналитической работы в организации.
8. Анализ способности организации к обновлению.
9. Методика функционально-стоимостного анализа.
10. Регламент организации экономического анализа на микроуровне.

Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости содержатся в соответствующих методических рекомендациях кафедры.

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». Показателями оценивания компетенций являются наиболее значимые знания, умения и владения, которые формирует данная дисциплина.

Таблица 6.

Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения	Типовые задания
--------------------------	-----------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------	-----------------

		компетенции	
ПКП-1 Способность к применению в профессиональной деятельности российских и международных нормативных документов.	1. Демонстрирует знания российских и международных нормативных документов для решения задач профессиональной деятельности.	Знать: базовые принципы бухгалтерского учета и основные правила организации и ведения учета в некредитных финансовых организациях; методологические организации и ведения бухгалтерского учета, план счетов бухгалтерского учета в некредитных организациях международных стандарты финансовой отчетности (МСФО) и отраслевые стандарты бухгалтерского учета (ОСБУ) Уметь: применять отраслевые стандарты бухгалтерского учета по основным финансовым операциям оценивать влияние финансовых операций на финансовую устойчивость некредитной финансовой организации и ее отчетность	Задание 1. В начале 2022 года НПФ купил 20000 акций компании по цене 18 руб. за акцию. Затраты на покупку акций составили – 5000 руб. Данные акции предназначены для торговли и были классифицированы компанией как учитываемые по справедливой стоимости. Отразить операцию по признанию финансового инструмента и затрат на покупку акций на момент первоначального признания в соответствии с Положением 494-П отраслевой стандарт бухгалтерского учета операций с ценными бумагами в некредитных финансовых организациях и МСФО 9. Сформировать бухгалтерские записи.
ПКП-3 Способность к применению методов экономического анализа, подготовки и представления аналитических обзоров и обоснований, помогающих сформировать профессиональное суждение при принятии управленческих решений на уровне экономических субъектов	1.Применяет методы экономического анализа, подготовки и представления аналитических обзоров для принятия управленческих решений на уровне экономических субъектов	Знать: методы экономического анализа Уметь: подготавливать и представлять аналитические обзоры для принятия управленческих решений на уровне экономических субъектов	Задача 1: Если величина Капитала и резервов равна 5237 тыс. руб. и заемный капитал равен 5482 тыс. руб., а внеоборотные активы составляют 4702 тыс. руб., оборотные активы = 6017тыс.руб, то коэффициент обеспеченности собственными

			оборотными средствами равен:
--	--	--	------------------------------------

Типовые контрольные задания и материалы, необходимые для оценки знаний, умений, владений

Примерная тематика заданий для контрольной работы по дисциплине «Анализ инвестиционных процессов»

ВАРИАНТ 1

1. В чем заключается экономическая сущность инвестиций?
2. Сформулируйте принципы формирования инвестиционного портфеля.
3. Портфель ценных бумаг, построенный по принципу диверсификации, предполагает:
 - А. высокий уровень текущего дохода при низком уровне риска вложений.
 - Б. наличие в нем акций и облигаций одного эмитента.
 - В. комбинацию из достаточно большого количества ценных бумаг с разнонаправленной динамикой движения курсовой стоимости.
 - Г. наличие в нем только акций.
4. Макроэкономический фактор, оказывающий влияние на инвестиционный спрос:
 - А. ожидаемый темп инфляции.
 - Б. норма ожидаемой прибыли.
 - В. ожидания предпринимателей.
 - Г. изменения в технологии.
5. Эти иностранные инвестиции дают право инвесторам контролировать и активно участвовать в управлении предприятием:
 - А. прочие.
 - Б. портфельные.
 - В. прямые.
 - Г. смешанные.
6. Государственное регулирование инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений, предусматривает:
 - А. создание благоприятных условий для развития инвестиционной деятельности.
 - Б. выбор масштаба предприятия, при котором максимально используются ресурсы предприятия.
 - В. повышение объема капитальных вложений для получения максимальной прибыли.
 - Г. влияние политики, экономики, культуры на инвестиционные процессы.
7. Первоначальная сумма долга равна 15 тыс. руб. Определите сумму долга через 3 года при использовании простой и сложной ставки процентов в размере 10 % годовых.
8. Планируемая величина срока реализации инвестиционного проекта равна четырем годам. Объем начальных инвестиционных затрат оценивается в 125 300 тыс. руб. В течение срока реализации ожидается получение постоянных денежных потоков в размере 38 720 тыс. руб. Рассчитайте чистую текущую стоимость данного проекта при ставке дисконтирования равной 10 %.

ВАРИАНТ 2

1. Что понимается под инвестиционной деятельностью?
2. Какова роль государства в регулировании инвестиционного процесса?
3. Эти факторы, определяющие формирование инвестиционного спроса, не относятся к микроэкономическим:
 - А. норма ожидаемой прибыли.
 - Б. налоговая политика государства.
 - В. ожидания предпринимателей.
 - Г. изменения в технологии.
4. Жизненный цикл инвестиционного проекта - это:
 - А. время, необходимое для подготовки документации по проекту.
 - Б. ограниченный период, за который реализуются поставленные цели.
 - В. срок окупаемости инвестиционного проекта.
 - Г. период, в течение которого проект приносит прибыль.
5. Привлеченный источник средств инвестора:
 - А. средства, полученные от эмиссии облигаций.
 - Б. средства, полученные от эмиссии акций.
 - В. банковский кредит.
 - Г. страховые возмещения убытков, вызванных потерей имущества.
6. Инвестиционный риск:
 - А. представляет собой вероятность возникновения финансовых потерь.
 - Б. не может быть снижен инвестором.
 - В. зависит только от действий инвестора.
 - Г. тем ниже, чем выше доходность вложений.
7. 14 апреля 2007 года был открыт сберегательный счет по ставке 12 % и положена сумма 35 тыс. руб., затем 27 июня на счет была добавлена сумма 12 тыс. руб., 21 августа со счета снята сумма 10 тыс. руб., а 21 ноября счет был закрыт. Определить сумму начисленных процентов.
8. Для реализации инвестиционного проекта предполагаются инвестиции в сумме 177 млн. руб., от его осуществления ожидается ежегодный доход в размере 36 млн. руб. Срок жизни проекта 5 лет, ставка дисконтирования 11 %. С помощью индекса прибыльности примите решение о целесообразности проекта.

ВАРИАНТ 3

1. Кто в соответствии с российским законодательством относится к субъектам инвестиционной деятельности?
2. Какие виды инвестиций можно выделить по формам собственности на инвестиционные ресурсы? Охарактеризуйте их, приведите примеры.
3. По характеру участия инвестора в инвестиционном процессе выделяют:
 - А. финансовые и реальные инвестиции.
 - Б. прямые и косвенные инвестиции.
 - В. краткосрочные и долгосрочные инвестиции.
 - Г. государственные и частные инвестиции.
4. Способ приведения будущей стоимости к их стоимости сегодня:
 - А. наращение.
 - Б. дисконтирование.
 - В. увеличение.
 - Г. нахождение.
5. Возможность быстрой трансформации портфеля в денежную наличность без существенных потерь стоимости предполагает портфель:
 - А. высоколиквидных инвестиционных объектов.

- Б. консервативный.
- В. роста.
- Г. дохода.
- 6. Метод финансирования инвестиционных проектов:
 - А. страхование.
 - Б. лимитирование.
 - В. диверсификация.
 - Г. акционирование.
- 7. 14 апреля 2007 года был открыт сберегательный счет по ставке 12 % и положена сумма 35 тыс. руб., затем 27 июня ставка была увеличена на 2 %, 21 августа уменьшена на 3 %, а 21 ноября счет был закрыт. Определить сумму начисленных процентов.
- 8. Планируемая величина срока реализации проекта равна трем годам. Осуществить расчет дисконтированного срока окупаемости инвестиционного проекта, если первоначальные затраты составляют 10 млн. руб., а в течение срока реализации ожидается получение постоянных денежных потоков в размере 3,75 млн. руб. Дисконтная ставка равна 12 %.

ВАРИАНТ 4

1. Что понимается под объектом инвестиций?
2. Дайте характеристику заемным источникам средств финансирования инвестиционной деятельности.
3. Ценная бумага, закрепляющая права ее владельца на получение части прибыли в виде дивидендов, на участие в управлении обществом - это:
 - А. варрант.
 - Б. облигация.
 - В. акция.
 - Г. вексель.
4. Возможность потерь, вызванных размещением средств и ведением инвестиционной деятельности в стране с неустойчивым социальным и экономическим положением - это:
 - А. страновой риск.
 - Б. региональный риск.
 - В. отраслевой риск.
 - Г. временной риск.
5. Коммерческая (финансовая) эффективность:
 - А. отражает влияние реализации проекта на доходы и расходы федерального, регионального или местного бюджета.
 - Б. учитывает финансовые последствия реализации проекта для ее непосредственных участников.
 - В. отражает воздействие процесса реализации инвестиционного проекта на внешнюю для проекта среду.
 - Г. характеризует период окупаемости проекта.
6. К источникам, генерирующим риск, не относятся:
 - А. средства от эмиссии обыкновенных акций.
 - Б. кредиты банков.
 - В. средства от эмиссии облигаций.
 - Г. нераспределенная прибыль.
7. Вкладчик хочет положить деньги в банк с целью получения через 3 года 130 тыс. руб. Банк начисляет проценты на вклады по простой ставке равной 11 % годовых. Определите требуемую сумму вклада.
8. Имеется три инвестиционных проекта, в которых платежи распределены по го

дам так, как показано в таблице:

Вариант проекта	Первоначальные вложения, тыс. руб.	Денежные потоки, тыс. руб.			
		1-й год	2-й год	3-й год	4-й год
Проект А	145	50	50	50	50
Проект Б	145	65	55	45	35
Проект В	145	35	45	55	65

Сравнить проекты по критерию NPV при ставке дисконтирования 10 % и выбрать наиболее эффективный проект.

ВАРИАНТ 5

1. Что такое инвестиционные ресурсы?
2. Какие типы инвестиционных портфелей можно выделить в зависимости от приоритетных целей инвестирования?
3. Отношения между предприятием-застройщиком и специализированными подрядными организациями регулируются:
 - А. кредитным договором.
 - Б. дружеским договором.
 - В. договором строительного подряда.
 - Г. трудовым договором.
4. Диверсификация инвестиционного портфеля предполагает:
 - А. включение в его состав разнообразных инвестиционных объектов с целью снижения риска потери дохода.
 - Б. ограничение числа и сложности инвестиций в соответствии с возможностями инвестора по отслеживанию основных характеристик инвестиций.
 - В. обеспечение соответствия объема и структуры инвестиционного портфеля объему и структуре формирующих его источников.
 - Г. однообразие включенных в инвестиционный портфель объектов.
5. При росте доли сбережений в доходах населения спрос на инвестиции:
 - А. повышается.
 - Б. снижается.
 - В. остается неизменным.
 - Г. отсутствует.
6. Вкладчик положил в банк 45 тыс. руб. под 9,5 % годовых на 9 месяцев. Какой доход он получит?
7. На основании данных таблицы рассчитать индекс прибыльности и выбрать наиболее выгодный проект, обосновать решение.

Показатель	Проект А	Проект Б	Проект В
Первоначальные вложения, руб.	300 000	300 000	300 000
Денежные потоки, руб.:			
1 год	50 000	200 000	100 000
2 год	100 000	180 000	100 000
3 год	130 000	130 000	100 000
4 год	180 000	100 000	100 000
5 год	200 000	50 000	100 000
Срок реализации проекта, лет:	5	5	5
Дисконтная ставка, %	10	10	10

ВАРИАНТ 6

1. Что понимают под инвестиционным риском?
2. Дайте характеристику привлеченным источникам средств финансирования инвестиционной деятельности.
3. Эта ценная бумага не относится к первичным:
 - А. акция.
 - Б. облигация.
 - В. опцион.
 - Г. вексель.
4. К методам снижения инвестиционного риска не относится:
 - А. самострахование.
 - Б. лимитирование.
 - В. диверсификация.
 - Г. акционирование.
5. Данная форма производства работ применяется в строительстве:
 - А. хозяйственный способ.
 - Б. регулярный способ.
 - В. нерегулярный способ.
 - Г. временной способ.
6. Средства бюджетов различных уровней, выделяемые согласно бюджетной росписи в инвестиционных целях - это:
 - А. бюджетные ассигнования.
 - Б. местные ассигнования.
 - В. региональные ассигнования.
 - Г. финансовые ассигнования.
7. Первоначальная сумма ссуды равна 200 тыс. руб. Срок ссуды 2 года, проценты начисляются в конце каждого квартала по номинальной ставке сложных процентов, равной 10 % годовых. Определите погашаемую сумму.
8. Инвестор сформировал портфель вложений, представленный в таблице. Определите Р-коэффициент по портфелю.

Эмитент	Удельный вес в портфеле, %	Коэффициент Р
1	15	0,8
2	25	1,0
3	10	0,9
4	35	1,4
5	15	1,8

ВАРИАНТ 7

1. Что понимают под инвестиционным проектом?
2. Дайте характеристику собственным инвестиционным ресурсам предприятия.
3. Какая из перечисленных ценных бумаг не относится к производным:
 - А. опцион.
 - Б. фьючерс.
 - В. варрант.
 - Г. акция.
4. Инвестиции на микроуровне необходимы для того, чтобы обеспечить:
 - А. осуществление политики расширенного воспроизводства и ускорения НТП.
 - Б. решение проблем обеспечения обороноспособности страны.
 - В. улучшение структуры внешнеторговых операций.

- Г. предотвращение морального и физического износа основных средств.
5. Целевая программа развития региона - это:
- А. монопроект.
 - Б. мультипроект.
 - В. мегапроект.
 - Г. стереопроект.
6. Данная форма производства работ применяется в строительстве:
- А. подрядный способ.
 - Б. регулярный способ.
 - В. нерегулярный способ.
 - Г. временной способ.
7. Первоначальная сумма ссуды равна 200 тыс. руб. Срок ссуды 2 года, проценты начисляются в конце каждого месяца по номинальной ставке сложных процентов, равной 10 % годовых. Определите погашаемую сумму.
8. На основании прогноза доходности акций компании «Сигма», приведенного в таблице, определить ожидаемую по акциям доходность.

Прогнозы	Доходность, %	Вероятность, %
1	100	25
2	90	37
3	80	30
4	70	23

ВАРИАНТ 8

- В чем заключается коммерческая (финансовая) эффективность инвестиционного проекта?
- Какие виды инвестиций можно выделить по уровню риска их осуществления? Охарактеризуйте их, приведите примеры.
- При повышении нормы ссудного процента спрос на инвестиции:
 - А. снижается.
 - Б. повышается.
 - В. остается неизменным.
 - Г. отсутствует.
- Портфель консервативного инвестора:
 - А. ориентирован на получение высоких текущих доходов, обладает умеренным ростом курсовой стоимости.
 - Б. формируется за счет инвестиционных объектов с меньшим уровнем риска, которые характеризуются низкими темпами прироста рыночной стоимости или текущих доходов.
 - В. формируется из ценных бумаг с высоким уровнем риска и высокой доходностью.
 - Г. формируется только из одного вида ценных бумаг.
- К источникам финансирования инвестиций не относятся:
 - А. собственные средства.
 - Б. привлеченные средства.
 - В. лизинг.
 - Г. заемные средства.
- Расчет будущей стоимости в настоящем периоде производится путем:
 - А. дисконтирования.
 - Б. увеличения.
 - В. наращивания.
 - Г. рефинансирования.
- Определите срок ссуды в днях, за который долг 200 тыс. руб. вырастет до

- 275 тыс. руб. при ставке простых процентов 9 % годовых ($K = 365$).
8. Рассчитайте чистую текущую стоимость инвестиционного проекта, если на его осуществление требуются средства в размере 758 тыс. руб., а доходы ожидаются в следующих размерах: 1 год - 275 тыс. руб.; 2 год - 320 тыс. руб.; 3 год - 385 тыс. руб. Дисконтная ставка равна 10 %.

ВАРИАНТ 9

1. Что понимается под капитальными вложениями предприятия?
2. Каким образом можно классифицировать риски инвестиционной деятельности?
3. Систематические риски - это риски:
 - А. на которые инвестор не может повлиять.
 - Б. зависящие от деятельности инвестора.
 - В. связанные с диверсификацией вложений.
 - Г. связанные с финансовым обеспечением инвестиционного проекта.
4. Инвестиции - это:
 - А. имущество, которым располагает физическое лицо.
 - Б. средства, вкладываемые в хозяйственную деятельность в целях получения дохода.
 - В. сумма денежных поступлений от продажи продукции.
 - Г. часть производительного капитала, стоимость которой в процессе потребления полностью переносится на продукт и целиком возвращается к предпринимателю в денежной форме в течение каждого кругооборота.
5. Ценная бумага, закрепляющая права ее держателя на получение от эмитента в предусмотренный ею срок ее номинальной стоимости и зафиксированного в ней процента от этой стоимости - это:
 - А. акция.
 - Б. облигация.
 - В. вексель.
 - Г. депозитный сертификат.
6. К методам финансирования инвестиционных проектов не относится:
 - А. самофинансирование.
 - Б. ипотека.
 - В. акционирование.
 - Г. лимитирование.
7. Определите процентную ставку, при использовании которой вклад размером 330 тыс. руб. увеличится до 510 тыс. руб. за 3 года.
8. Рассчитайте индекс прибыльности инвестиционного проекта, если на его осуществление требуются средства в размере 758 тыс. руб., а доходы ожидаются в следующих размерах: 1 год - 275 тыс. руб.; 2 год - 320 тыс. руб.; 3 год - 385 тыс. руб. Дисконтная ставка равна 10 %.

ВАРИАНТ 10

1. Что понимается под иностранными инвестициями?
2. Дайте характеристику основным фазам (этапам) жизненного цикла инвестиционного проекта.
3. Метод снижения инвестиционного риска:
 - А. самофинансирование.
 - Б. акционирование.
 - В. ипотека.
 - Г. диверсификация.
4. Более рискованным вложениям, как правило, присуща:
 - А. более высокая доходность.

- Б. низкая доходность.
 - В. умеренная доходность.
 - Г. нулевая доходность.
5. Не относится к объектам инвестиционной деятельности:
- А. имущественные права.
 - Б. ценные бумаги.
 - В. страховые взносы.
 - Г. основные средства.
6. По формам собственности инвестируемого капитала инвестиции подразделяются на:
- А. финансовые и реальные.
 - Б. прямые и косвенные.
 - В. краткосрочные и долгосрочные.
 - Г. государственные и частные.
7. Определите, за какой срок, при использовании простой ставки равной 11 % вклад размером 330 тыс. руб. увеличится до 510 тыс. руб.
8. Рассчитайте дисконтированный срок окупаемости инвестиционного проекта, если на его осуществление требуются средства в размере 758 тыс. руб., а доходы ожидаются в следующих размерах: 1 год - 275 тыс. руб.; 2 год - 320 тыс. руб.; 3 год - 385 тыс. руб. Дисконтная ставка равна 10 %.

Примерные вопросы для подготовки к зачету

1. Анализ инвестиционных процессов. Необходимость, сущность и содержание анализа.
2. Информационная база инвестиционного анализа. Пользователи этой информации.
3. Классификация субъектов инвестиционной деятельности.
4. Инвестиции. Их сущность и содержание. Классификация инвестиций.
5. Факторы, влияющие на величину инвестиций.
6. Инвестиционная деятельность. Экономически и правовые основы.
7. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности.
8. Собственные источники средств для инвестирования. Сущность, содержание.
9. Заемные источники средств для инвестирования. Сущность, содержание.
10. Анализ структуры капитальных вложений и источников их финансирования.
11. Процент и процентная ставка. Виды процентных ставок.
12. Дисконтирование. Соотношение ставки дисконта и ставки роста.
13. Учет инфляции при определении реального процента. Формула Фишера.
14. Экономическое содержание аннуитета. Виды финансовых рент.
15. Инвестиционный проект. Порядок и последовательность его составления на предприятии.
16. Бизнес-план инвестиционного проекта. Разделы бизнес-плана и их обоснование.

- 17.Срок жизни проекта. Фазы развития инвестиционного проекта.
- 18.Оценка коммерческой состоятельности инвестиционного проекта в соответствии с методикой ЮНИДО. Сравнение с методиками РФ.
- 19.Простые (статические) методы оценки эффективности проекта.
- 20.Сложные (динамические) методы оценки эффективности проекта.
- 21.Оценка эффективности проекта.
- 22.Показатели бюджетной и общественной эффективности проектов. Их оценка.
- 23.Чистая современная стоимость денежного потока (чистый дисконтированный доход – NPV). Зависимость NPV от параметров инвестиционных проектов.
- 24.Относительные показатели: индекс рентабельности и коэффициент эффективности инвестиций.
- 25.Внутренняя норма доходности.
- 26.Срок окупаемости инвестиционного проекта.
- 27.Анализ альтернативных проектов.
- 28.Учет влияния инфляция в оценке будущих денежных потоков.
- 29.Потоки денежных средств по видам деятельности предприятия: операционная, инвестиционная и финансовая деятельность. Элементы денежного потока.
- 30.Планирование денежных потоков инвестиционного проекта. Синхронизация денежных потоков.
- 31.Факторы, влияющие на денежные потоки.
- 32.Корректировка денежных потоков в условиях инфляции с использованием различных индексов.
- 33.Экономический смысл показателя «цена» капитала.
- 34.Определение «цены» капитала по формуле средней арифметической взвешенной.
- 35.Цена собственного капитала.
- 36.Расчет цены источника «обыкновенные акции». Расчет цены источника средств «привилегированные акции».
- 37.Расчет цены нераспределенной прибыли.
- 38.Природа риска и виды финансовых рисков.
- 39.Количественное измерение степени риска инвестиций.
- 40.Приемы и методы анализа рисков.
- 41.Степень риска. Методы анализа эффективности инвестиционных проектов в условиях риска.
- 42.Премия за риск. Зависимость величины премии от значений показателей измерения риска.
- 43.Понятие и типы инвестиционных портфелей.
- 44.Расчет доходности и риска портфеля.
- 45.Модель "доходность-риск" Г. Марковица.
- 46.Модель единичного индекса У. Шарпа.
- 47.Сущность инвестиционного рынка. Инвестиционный спрос. Инвестиционное предложение.

48. Теория принципа «мультипликатора» и «акселератора» в теории инвестиционного рынка.

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

Нормативные акты

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 №51-ФЗ (ред. от 23.05.2015) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.06.2015) // Собрание Законодательства Российской Федерации, 05.12.1994, №32, ст. 3301.

2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 №14-ФЗ (ред. от 29.06.2015) // Собрание Законодательства Российской Федерации, 29.01.1996, № 5, ст. 410.

3. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31.07.1998 № 146-ФЗ (ред. от 08.06.2015) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.07.2015) // Собрание Законодательства Российской Федерации, 03.08.1998, №31, ст. 3824.


4. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 № 117-ФЗ (ред. от 29.06.2015) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.07.2015) // Собрание Законодательства Российской Федерации, 07.08.2000, № 32, ст. 3340.


5. Федеральный закон «О бухгалтерском учете» № 402-ФЗ от 06.12.2011 (в ред. от 04.11.2014) // Собрание Законодательства Российской Федерации, 12.12.2011, № 50, ст. 7344.


6. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 г. №127-ФЗ (ред. от 29.06.2015) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.07.2015) // Собрание Законодательства Российской Федерации, 28.10.2002, №43, ст. 4190.

7. Приказ Минфина РФ от 02.07.2010 № 66н (ред. от 06.04.2015) «О формах бухгалтерской отчетности организаций» (Зарегистрировано в Минюсте России 02.08.2010 № 18023) // Бюллетень нормативных актов федеральных органов исполнительной власти, № 35, 30.08.2010.

Основная литература

8.  Артеменко В.Г. Экономический анализ: Учебное пособие / В.Г. Артеменко, Н.В. Анисимова. – М.: КНОРУС, 2014. – 288 с.


7.  Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий: Учебник / Под ред. проф. В.Я. Позднякова. – М.: ИНФРА-М, 2013. – 617 с.


8.  Агеева О.А. Бухгалтерский учет и анализ: учебник для бакалавров / О.А. Агеева, Л.С. Шахматова. – М.: Издательство Юрайт, 2014. – 589 с.


9. Басовский, Л.Е. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие / Л.Е. Басовский, Е.Н. Басовская. - М.: ИНФРА-М, 2012. - 366 с.
10. Канке А.А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Гриф МО РФ. – М.: Изд-во Форум, 2015. – 321с.
11. Вартанов А. С. Экономическая диагностика деятельности предприятия: организация и методология: Учеб. пособие / А. С. Вартанов. – М.: Финансы и статистика, 2014. – 326 с.
12. Вахрушина, М.А. Управленческий анализ: вопросы теории, практика проведения: монография / М.А.Вахрушина, Л.Б.Самарина. - М. : Вузовский учебник, 2012. - 142 с.
13. Герасимова Е.Б., Мельник М.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие – 2-е изд., перераб. И доп. – (Профессиональное образование). – М.: Изд-во Форум, 2015. – 285с.

Дополнительная литература

14. Абдукаримов И.Т., Беспалов М.В. Финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности коммерческих организаций (анализ деловой активности): Учебное пособие / И.Т. Абдукаримов, М.В. Беспалов. - (Высшее образование: Бакалавриат). - М.: Изд-во Инфра-М, 2020. – 215с.
15. Абдукаримов, И.Т. Финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности коммерческих организаций (анализ деловой активности): Учебное пособие / И.Т. Абдукаримов. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2020. - 320 с.
16. Аверина, О.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник / О.И. Аверина, В.В. Давыдова, Н.И. Лушенкова. - М.: КноРус, 2020. - 432 с.
17. Лысенко, Д.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник для вузов / Д.В. Лысенко. - М.: ИНФРА-М, 2020. - 320 с.
18. Лысенко, Д.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник для вузов / Д.В. Лысенко. - М.: ИНФРА-М, 2023. - 320 с.
19. Маркарьян, Э.А. Экономический анализ хозяйственной деятельности : учеб. пособие / Э.А. Маркарьян. - М.: КноРус, 2019. - 550 с.
20. Маркарьян, Э.А. Экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие / Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко, С.Э. Маркарьян. - М.: КноРус, 2023. - 536 с.
21. Одинцов, В.А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособие для нач. проф. образования / В.А.Одинцов. - М.: Академия, 2023. - 252с.
22. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие / Г.В. Савицкая. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 284 с.
23. Савицкая, Г.В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник / Г.В. Савицкая. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2020. - 607 с.

24.  Шеремет А.Д. Старовойтова Е.В. Бухгалтерский учет и анализ: учебник / Под общей редакцией А.Д. Шеремета. – М.: ИНФРА-М, 2021. – 618 с.

25.  Шадрина Г.В. Экономический анализ. Теория и практика: учебник для бакалавров / Г.В. Шадрина. – М.: Издательство Юрайт, 2019. – 515 с.

Символ  означает, что данная книга имеется в библиотеке Калужского филиала Финуниверситета

Периодические издания

Журналы:

1. «Вопросы экономики»
2. «Российский экономический журнал»
3. «Экономист»
4. «Экономический анализ: теория и практика»
5. «Международный журнал экспериментального образования»
6. «Проблемы теории и практики управления»

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

war.metaquotes.ru – котировка валютного рынка Forex
war.mdf.ru – Экономические новости МДФ, котировки акций
war.troika.ru – Тройка - Диалог
war.rbc.ru – РосБизнесКонсалтинг
www.interfax.ru – информационное агентство Интерфакс
www.csa.ru/ban – Библиотека Академии Наук
www.lib.msu.ru – Библиотека МГУ
www.rsi.ru – Российская Государственная Библиотека
ek-lit.agava.ru – Библиотека экономической и деловой литературы
www.bkg.ru – БизнесКонсалтингГрупп
и др.

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.

При изучении курса целесообразно придерживаться следующей последовательности:

1. До посещения первой лекции:

- а) внимательно прочитать основные положения программы курса;
- б) подобрать необходимую литературу и ознакомиться с её содержанием.

2. После посещения лекции:

- а) углублено изучить основные положения темы программы по материалам лекции и рекомендуемым литературным источникам;
- б) дополнить конспект лекции краткими ответами на каждый контрольный вопрос к теме и при возможности выполнить задание для самостоятельной работы;

в) составить список вопросов для выяснения во время аудиторных занятий;

г) подготовиться к практическим занятиям.

Самостоятельная работа студентов по заданию преподавателя должна быть спланирована и организована таким образом, чтобы дать возможность не только выполнять текущие учебные занятия, но и научиться работать самостоятельно. Это позволит студентам углублять свои знания, формировать определенные навыки работы с нормативно-справочной литературой, уметь использовать различные статистические методы при решении конкретных задач. Контроль за самостоятельной работой студентов осуществляется преподавателем на практических занятиях.

Самостоятельная работа представляет собой работу с материалами лекций, чтение книг (учебников), решение типовых задач. Такое чтение с конспектированием должно обязательно сопровождаться также выявлением и формулированием неясных вопросов, вопросов, выходящих за рамки темы (для последующего поиска ответа на них). Полезно записывать новые термины, идеи или цитаты (для последующего использования). Желательно проецировать изучаемый материал на свою повседневную или будущую профессиональную деятельность.

В структуру самостоятельной работы входит

1. Работа студентов на лекциях и над текстом лекции после нее, в частности, при подготовке к зачету и экзамену;
2. Подготовка к практическим занятиям (подбор литературы к определенной проблеме; работа над источниками; решение задач и пр.),
3. Работа на практических занятиях, проведение которых ориентирует студентов на творческий поиск оптимального решения проблемы, развивает навыки самостоятельного мышления и умения убедительной аргументации собственной позиции.

Студент должен проявить способность самостоятельно разобраться в работе и выработать свое отношение к ней, используя полученные в рамках данного курса навыки.

Задания для самостоятельной работы студентов являются составной частью учебного процесса. Выполнение заданий способствует:

- ✓ закреплению и расширению полученных студентами знаний по изучаемым вопросам в рамках учебной дисциплины
- ✓ развитию навыков работы с отчетной документацией предприятия;
- ✓ развитию навыков обобщения и систематизации информации;
- ✓ формированию практических навыков по обработке различных данных, составлению и анализу экономико-математических моделей;
- ✓ развитию навыков анализа и интерпретации данных статистики, выявления тенденций изменения экономических показателей деятельности предприятия.

Важность самостоятельной работы студентов обусловлена повышением требований к уровню подготовки специалистов в современных

условиях, в частности, требованиями к умению использовать нормативно – правовые документы в своей деятельности, а также необходимостью приобретения навыков самостоятельно находить информацию по вопросам анализа и обработки данных в различных источниках, её систематизировать; давать оценку конкретным практическим ситуациям; собирать, анализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов; осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения поставленных экономических задач.

Самостоятельная работа приобщает студентов к научному творчеству, поиску и решению актуальных современных проблем в сфере экономики, в частности.

Задания для самостоятельной работы выполняются студентами во внеаудиторное время.

Методические рекомендации по выполнению внеаудиторной самостоятельной работы студентов

Методические рекомендации по выполнению контрольной работы

Цель выполнения контрольной работы:

- использовать основные приемы и методы экономического анализа;
- применять методы и приемы выявления и оценки резервов повышения эффективности финансово - хозяйственной деятельности организации;
- выбрать методику анализа, адекватную особенностям сегмента бизнеса;

Место контрольной работы в профессиональной подготовке бакалавра

Контрольная работа, как один из видов самостоятельной практической работы студентов, занимает промежуточное положение между теоретическим обучением и практическим применением методики экономического анализа как науки.

Выполнение контрольной работы способствует выработке знаний и навыков самостоятельного изучения данной дисциплины, позволяет приобрести опыт самостоятельного получения и накопления знаний, что необходимо дипломированному бакалавру в его дальнейшей научной или трудовой деятельности.

Требования к уровню знаний и навыков студентов

Контрольная работа является одной из форм контроля самостоятельной работы студента с элементами научного анализа. В процессе выполнения контрольной работы по дисциплине «Анализ инвестиционных процессов» студент должен обладать следующими компетенциями:

- владение навыками составления финансовой отчетности с учетом последствий влияния различных методов и способов финансового учета на

финансовые результаты деятельности организации на основе использования современных методов обработки деловой информации и корпоративных информационных систем;

- владение навыками количественного и качественного анализа информации при принятии управленческих решений, построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей путем их адаптации к конкретным задачам управления;

- способность оценивать тенденции и закономерности развития внешней и внутренней экономической среды, ее влияние на результаты хозяйственной деятельности организации в текущей и долгосрочной перспективах.

В результате выполнения контрольной работы студенты должны:

Закрепить теоретические знания и освоить практические навыки и приемы анализа экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов;

уметь:

- источники информации, законодательные и другие нормативные акты по проведению экономического анализа;
- основные методики экономического анализа;
- направления использования результатов экономического анализа в управлении организацией.

владеть:

- проведения аналитического исследования в области оценки финансового состояния организации.
- применения основных методов и приемов обработки экономической информации;
- определения влияния частных факторов на результативный показатель;
- оценки резервов повышения эффективности производственного процесса.

Структура и методические рекомендации по написанию контрольной работы

Контрольная работа является одной из форм текущего контроля знаний студентов. Ее назначение состоит в проверке усвоения материала конкретной темы изучаемого курса. Вопросы контрольных работ и формы их выполнения определяются преподавателем. Контрольная работа может включать составление разного рода сравнительных таблиц. Например, сравнительный анализ методов калькулирования себестоимости готовой продукции. Если контрольная работа (контрольное задание) дается в качестве домашнего задания, то она может включать элементы творческого поиска, увеличивается и количество источников.

Приступать к подготовке и написанию контрольной работы следует после изучения основных положений курса на основе того или иного учебника (учебного пособия) и дополнительной учебной литературы, а также нормативного материала по избранной теме. Подобный подход поможет

правильно определить место и значение избранной темы (проблемы), а также план самой контрольной работы. Список рекомендуемой научной литературы следует рассматривать как основу для самостоятельного поиска.

План контрольной работы и подбор материала разрабатывается студентом, как правило, самостоятельно, что дает основание судить о степени усвоения изученного материала. Хотя объем контрольной работы не должен превышать 15 страниц, студент в состоянии проявить при ее подготовке свои творческие возможности, оригинальность суждений и аргументаций по рассматриваемому вопросу. Качество проделанной работы учитывается при сдаче студентом зачета и экзамена в ходе сессии.

При изложении материала следует проявить самостоятельность, не прибегая к переписыванию учебной или научной литературы. Ссылки на использованные источники следует оформлять в соответствии с общими требованиями.

Выполнение контрольной работы и ее защита являются частью учебного процесса подготовки квалифицированных специалистов. Основная цель работы - углубление и закрепление полученных теоретических знаний и практических навыков в области бухгалтерского учета, анализа и аудита и их реализации с применением ПЭВМ.

Контрольная работа представляет собой творческий процесс, позволяющий студентам проявить оригинальность, научную добросовестность и личную инициативу при изучении выбранной темы.

Процесс подготовки, написания и защиты контрольной работы включает следующие этапы:

- 1) Выбор темы и предварительное ознакомление с литературой.
- 2) Составление плана контрольной работы.
- 3) Изучение литературных источников.
- 4) Анализ и систематизация материалов.
- 5) Написание контрольной работы.
- 6) Оформление контрольной работы и ее сдача.
- 7) Защита контрольной работы.

Контрольная работа должна включать содержательную часть.

Требования к оформлению контрольной работы

Контрольная работа должна быть оформлена в соответствии с ГОСТ 2.105-95 «Общие требования к текстовым документам» и ГОСТ 7.1-2003 «Библиографическая запись. Библиографическое описание».

Оформление титульного листа

На титульном листе должны быть названия:

- вуза;
- факультета;
- кафедры, ведущей учебную дисциплину;
- дисциплины;
- темы контрольной работы или номер варианта: № 1, 2 и т.д.;
- Ф.И.О. студента и номер группы;

- Ф.И.О. преподавателя;
- город и год.

Структура работы

Контрольная работа должна быть состоять из:

- основной части с названием (разделением на параграфы с названиями);
- библиографического списка по ГОСТ, включающего только те источники, которые так или иначе задействованы при написании контрольной работы, что подтверждается соответствующими ссылками. На источники, которые указаны в списке литературы, обязательно должны быть ссылки в тексте работы.

Объём контрольной работы

Оптимальный объём контрольной работы – 7-15 страниц как машинописного текста (размер шрифта – 14) через полуторный интервал на стандартных листах формата А-4, так и в рукописном варианте.

Размеры полей: левое – не менее 30 мм, правое – не менее 10 мм, верхнее – не менее 15 мм, нижнее – не менее 20 мм.

Нумерация страниц

Страницы следует нумеровать арабскими цифрами, соблюдая сквозную нумерацию по всему тексту. Номер страницы проставляют внизу страницы по центру без точки в конце. Титульный лист включают в общую нумерацию страниц, номер страницы на титульном листе не проставляют.

Оформление ссылок и библиографического списка

Объектами составления библиографической ссылки являются все виды опубликованных и неопубликованных документов на любых носителях (в том числе электронные ресурсы локального или удаленного доступа), а также составные части документов.

В тексте контрольной работы ссылки на литературу указываются внизу страницы, на которой приведена цитата, под номерами 1, 2 и т.д. На другой странице нумерация ссылок начинается сначала.

Пронумерованный библиографический список оформляется в соответствии с общепринятыми требованиями: в начале списка располагаются по юридической силе нормативно-методические акты (одинаковые по силе акты – в хронологическом порядке), затем – источники в алфавитном порядке с указанием фамилии авторов, названием книг или статей (в этом случае указываются названия журналов, год и номер выпуска), места издания, издательства, года издания и количества страниц.

В библиографический список включаются только те источники, которые читал автор контрольной работы, что предполагает возможность беседы с преподавателем по прочитанной студентом литературе.

При ссылке на электронный источник (типа <http://>) необходимо указывать имя автора, название работы, электронный адрес, а потом дату обращения к ресурсу.

Для обозначения электронного адреса используют аббревиатуру «URL» (Uniform Resource Locator – унифицированный указатель ресурса).

Например:

1. *Википедия. Философия.* – URL: <http://ru.wikipedia.org/wiki> (дата обращения: 21.12.2011).

2. *Дмитрий Медведев [личный сайт].* – URL: <http://medvedev.kremlin.ru> (дата обращения: 01.04.2012).

Требования к содержанию

В оглавление следует включить основную часть, и разбивку основной части на параграфы, посвящённые конкретным проблемам анализируемой темы задания, с указанием номеров страниц, с которых начинаются параграфы.

В основной части излагаются и последовательно анализируются рассматриваемые проблемы, при этом рассуждения автора должны подкрепляться конкретными фактами, цифрами, документами (на каждый из них должны быть сделаны соответствующие сноски). Излагая вопрос, каждый новый смысловой абзац необходимо начинать с красной строки.

Главы и параграфы в работе должны быть относительно равномерны по объёму.

Материал должен излагаться логично и последовательно, не допускается дословного механического переписывания текста из использованной литературы, за исключением цитат, которые должны сопровождаться ссылкой на источник.

Библиографический список включает библиографическое описание использованных источников (учебников, монографий и статей, электронных ресурсов) в алфавитном порядке.

В приложении можно представить (при необходимости) иллюстративный материал (таблицы, графики, отдельные документы и т.д.) в соответствии со сносками на них в тексте.

В тексте контрольной работы не допускается произвольное сокращение слов (кроме общепринятых).

Порядок представления контрольных работ на проверку и их оценка.

Выполнение контрольной работы является обязательным условием для допуска студента к учебному зачёту или экзамену.

Работа (в зависимости от решения кафедры) может оцениваться по 20-балльной системе («отлично», «хорошо», «удовлетворительно», «неудовлетворительно») или («зачёт», «незачёт»). При неудовлетворительной оценке она возвращается студенту на доработку с замечаниями и указаниями преподавателя, после устранения недостатков повторно представляется на проверку.

Результаты проверки отражаются в журнале регистрации, а затем в ведомости учёта. По всем возникшим вопросам студенту следует обращаться за консультацией к преподавателю.

Предлагаемый порядок работы:

1. Отобрать источники информации, которые соответствуют теме контрольной работы.

Для выполнения контрольной работы на качественно высоком уровне важно правильно подобрать информационные ресурсы, соответствующие выбранной теме, изучить монографии, статьи и т.д. и т.п. В данной связи необходимо:

а) рассмотрение небольшого количества источников экономической литературы (около 5–7 источников по теме);

б) прочитать и осмыслить изученный материал.

2. Систематизировать собранную информацию.

Основная часть контрольной работы (практическая и аналитическая) должна быть посвящена анализу конкретных фактологических и статистических материалов. Для того чтобы результаты проведенного экономико-статистического анализа можно было бы представить в виде аналитических выкладок, таблиц, графиков и/или диаграмм необходимо:

а) систематизировать собранную информацию;

б) выделить наиболее важные с вашей точки зрения моменты (общие положения, цитаты, графики, схемы и др.) и составить набросок;

в) сделать акцент на тех положениях, которые отражают ваш индивидуальный подход (представить «изюминку» работы);

д) проконсультироваться при необходимости с преподавателем (научным руководителем).

3. Составить план исследования.

После того, как работа по подбору и систематизации собранной информации завершена и появляется некоторое представление об избранной теме, можно составить план. Работа над составлением плана дает возможность формирования основы контрольной работы и уже на данном этапе наметить ее контуры.

Продуманный план работы в обязательном порядке предполагает:

наличие цели данного исследования;

постановку задач исследования;

характеристику метода сбора информации;

характеристику источников информации.

4. Представить полученные результаты исследования в виде:

теоретических выкладок, таблиц, графиков, диаграмм.

Завершающим этапом исследования является осмысление теории и проведение анализа полученных результатов. В нем должны быть даны ответы на все вопросы, предусмотренные планом исследования, подтверждаться или опровергаться гипотезы, выдвинутые в начале исследования, предлагаться конкретные рекомендации.

Работа над текстом:

Контрольная работа содержит три части.

1. Введение.

2. Основная часть (теоретическая, практическая, аналитическая части).

3. Заключение.

Во «Введении» на 1–2 страницах необходимо:

обосновать актуальность выбранной темы работы,

обозначить цели и задачи исследования, подобрать методологию (использование различных методов исследования) исследования, выявить объекты исследования, структуру работы и основные источники информации.

При работе над введением необходимо грамотно сформулировать проблему или изложить в общем виде ту позицию, которую вы будете обосновывать в основной части контрольной работы.

Заключение занимает около 1–2 стр. контрольной работы. Его смысл состоит в том, что в нем приводятся краткие обобщения и аргументированные выводы по всей работе, которые уточняют, подкрепляют смысл, и значение изложенного материала в основной части контрольной работы.

Общие критерии оценки контрольной работы

1. Работа зачтена, если:

1.1) учтены технические требования к работе и ее оформлению; содержание соответствует теме;

1.2) учтены замечания преподавателя, высказанные в ходе выполнения контрольной работы;

1.3) произведена увязка теоретического материала со статистическим материалом;

1.4) даны исчерпывающие ответы на вопросы.

2. Работа не зачтена если: вышеизложенные требования в п/п 1.1.–1.4. выполнены на 50% и менее.

Сценарии активных и интерактивных форм, используемых при проведении занятий

Интерактивное обучение - это специальная форма организации познавательной деятельности. Она подразумевает вполне конкретные и прогнозируемые цели. Цель состоит в создании комфортных условий обучения, при которых студент или слушатель чувствует свою успешность, свою интеллектуальную состоятельность, что делает продуктивным сам процесс обучения, дать знания и навыки, а также создать базу для работы по решению проблем после того, как обучение закончится.

Интерактивное обучение студентов осуществляется по схеме:

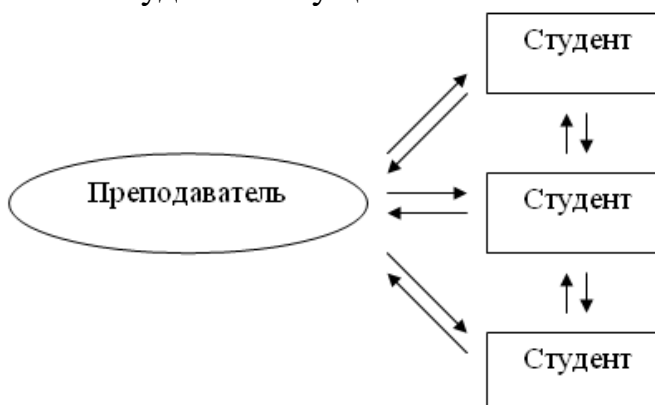


Рисунок 1. Интерактивный метод

Тема интерактивного занятия:

Круглый стол:

Тематика: Методы оценки экономической эффективности и окупаемости долгосрочных инвестиций Классификация показателей оценки экономической эффективности долгосрочных инвестиций. Принципы оценки эффективности долгосрочных инвестиций. Порядок расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки чистой текущей стоимости (NPV). Порядок расчета, правила применения, положительные стороны и недостатки показателей срока окупаемости (PP, DPP).

Цель круглого стола – раскрыть широкий спектр мнений по выбранной для обсуждения проблеме с разных точек зрения, обсудить неясные и спорные моменты, связанные с данной проблемой, и достичь консенсуса.

Задачей круглого стола является мобилизация и активизация участников на решение конкретных актуальных проблем.

Круглый стол предполагает:

- готовность участников к обсуждению проблемы с целью определения возможных путей её решения;
- наличие определённой позиции, теоретических знаний и практического опыта.

Методика организации и проведения «круглого стола»

Обычно выделяют три этапа в организации и проведении круглого стола: подготовительный, дискуссионный и завершающий (постдискуссионный).

1. Подготовительный этап включает:

- выбор проблемы (проблема должна быть острой, актуальной, имеющей различные пути решения). Выбранная для обсуждения проблема может носить междисциплинарный характер, она должна представлять практический интерес для аудитории с точки зрения развития профессиональных компетенций;
- подбор модератора (модератор руководит круглым столом, поэтому должен на высоком уровне владеть искусством создания доверительной атмосферы и поддержания дискуссии, а также методом наращивания информации – ведущий преподаватель);
- подбор дискутантов. Состав участников круглого стола – студенты группы;
- подготовка сценария (проведение круглого стола по заранее спланированному сценарию позволяет избежать спонтанности и хаотичности в работе круглого стола).

Сценарий предполагает:

- определение понятийного аппарата (тезауруса);

- краткую содержательную вступительную речь модератора, в которой объявляется тема и спектр затрагиваемых в ее рамках проблем, контекст желаемого обсуждения;

- перечень вопросов дискуссионного характера (до 15 формулировок);

- разработку «домашних заготовок» ответов, подчас противоречивых неординарных с использованием репрезентативной выборки информации;

- заключительную речь модератора.

- оснащение помещения стандартным оборудованием (аудио-видеотехникой), а также мультимедийными средствами с целью поддержания деловой и творческой атмосферы;

- консультирование участников (позволяет выработать у большинства участников определенные убеждения, которые в дальнейшем будут ими отстаиваться);

- подготовка необходимых материалов (на бумажном или электронном носителях): это могут быть статистические данные, материалы экспресс-опроса, проведенного анализа имеющейся информации с целью обеспечения участников и слушателей круглого стола.

2. Дискуссионный этап состоит из: выступления модератора, в котором даётся определение проблем и понятийного аппарата (тезауруса), устанавливается регламент, правила общей технологии занятия в форме круглого стола и информирование об общих правилах коммуникации.

К общим правилам коммуникации относятся рекомендации:

- избегай общих фраз;

- ориентируйся на цель (задачу);

- умей слушать;

- будь активен в беседе;

- будь краток;

- осуществляй конструктивную критику;

- не допускай оскорбительных замечаний в адрес собеседника.

3. Завершающий (постдискуссионный) этап включает:

подведение заключительных итогов ведущим;

выработку рекомендаций или решений;

установление общих результатов проводимого мероприятия.

Критерии оценивания: пороговый уровень («удовлетворительно»)

– студент аргументировано высказывает свою точку зрения, отвечает на вопросы, не выдвигает новых идей, действует в рамках известной парадигмы.

продвинутый уровень («хорошо») – студент аргументировано высказывает свою точку зрения, задает вопросы и отвечает на вопросы, способен выдвинуть несколько стандартных путей решения обсуждаемой проблемы.

высокий уровень («отлично») - студент активно участвует в обсуждении, аргументирует свои высказывания, формулирует проблемы, выдвигает нестандартные пути решения.

11. Перечень информационных технологий, используемых при

осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем

11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения:

- Windows Microsoft office (Word, Excel, PowerPoint)

11.2 Антивирус Kaspersky Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы:

- Информационно-правовая система «Гарант»
- Информационно-правовая система «Консультант Плюс»
- Электронная энциклопедия: <http://Z.ru.wikipedia.org/wiki/Wiki>

11.3 Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации.

1. Не предусмотрено

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

- компьютерные классы с выходом в Интернет;
- аудитории, оборудованные мультимедийными средствами обучения.