

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

**Департамент корпоративных финансов и корпоративного управления**

УТВЕРЖДАЮ  
Проректор по учебной  
и методической работе

\_\_\_\_\_  
Е.А. Каменева  
20.09.2023 г.

**А.И. Данилов, Т.А. Щербина, Э.Ю. Силпагар**

## **ИНВЕСТИЦИИ**

### **Рабочая программа дисциплины**

для студентов, обучающихся по направлению подготовки  
38.03.01. «Экономика», образовательная программа  
«Экономика и финансы», профиль «Финансы и инвестиции»

*Рекомендовано Ученым советом Факультета экономики и бизнеса,  
протокол № 32 от 19.09.2023 г.*

*Одобрено Советом учебно-научного департамента корпоративных финансов  
и корпоративного управления  
протокол № 48 от 13.09.2023 г*

Москва 2023

**Рецензенты:** **Е.Б. Тютюкина**, д.э.н., профессор, профессор департамента корпоративных финансов и корпоративного управления факультета Экономики и бизнеса

**Данилов А.И., Щербина Т.А., Силпагар Э.Ю.**

**Инвестиции:** Рабочая программа дисциплины для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика», образовательная программа «Экономика и финансы», профиль «Финансы и инвестиции» - М.: Финансовый университет, департамент корпоративные финансы и корпоративное управление факультета Экономики и бизнеса, 2023. – 45с.

В рабочей программе излагаются содержание учебной дисциплины, тематика практических и семинарских занятий, охарактеризовано содержание самостоятельной работы, приведена система оценивания, учебно-методическое обеспечение дисциплины.

**Данилов Анатолий Иванович  
Щербина Тамара Алексеевна  
Силпагар Элиф Юналовна**

## **ИНВЕСТИЦИИ**

**Рабочая программа дисциплины**

## Содержание

1. Наименование дисциплины.....	3
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.....	6
4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся.....	7
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий.....	7
5.1. Содержание дисциплины.....	7
5.2. Учебно – тематический план.....	15
5.3. Содержание семинаров, практических занятий.....	16
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.....	18
6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы.....	18
6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю.....	20
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	20
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины.....	38
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети Интернет, необходимых для освоения дисциплины.....	40
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.....	42
11. Перечень информационных технологий, используемых для осуществления образовательного процесса, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационно-справочных систем.....	44
11.1. Комплект лицензионного программного обеспечения:.....	44
11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы:.....	44
11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации.....	45
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.....	45

## 1. Наименование дисциплины

Инвестиции

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

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции
ПKN-2	Способность на основе существующих методик, нормативно-правовой базы рассчитывать финансово-экономические показатели, анализировать и содержательно объяснять природу экономических процессов на микро и макро уровне	1. Применяет нормативно-правовую базу, регламентирующую порядок расчета финансово-экономических показателей	<b>Знать</b> нормативно-правовую базу, определяющую эффективность и финансовую реализуемость инвестиционной деятельности (реальных и финансовых инвестиций) <b>Уметь</b> осуществлять расчеты эффективности и финансовой реализуемости инвестиционной деятельности в соответствии с действующими нормативными документами
		2. Производит расчет финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях	<b>Знать</b> методы расчета эффективности и финансовой реализуемости инвестиционной деятельности в реальном и финансовом инвестировании <b>Уметь</b> производить расчеты эффективности и финансовой реализуемости инвестиционной деятельности в реальном и финансовом инвестировании
		3. Анализирует и раскрывает природу экономических процессов на основе полученных финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях	<b>Знать</b> экономические процессы, отражающие полученные показатели эффективности инвестиционной деятельности в реальном и финансовом инвестировании <b>Уметь</b> интерпретировать полученные показатели эффективности инвестиционной деятельности в реальном и финансовом инвестировании
ПKN-4	Способность оценивать показатели деятельности экономических субъектов	1. Проводит анализ внешней и внутренней среды ведения бизнеса, выявляет основные факторы	<b>Знать</b> подходы к определению инвестиционной привлекательности (страны, региона, отрасли, организации, проекта) и инвестиционных качества ценных бумаг; методы

		экономического роста, оценивает эффективность формирования и использования производственного потенциала экономических субъектов	идентификации и оценки рисков в реальном и финансовом инвестировании <b>Уметь</b> проводить оценку инвестиционной привлекательности (страны, региона, отрасли, организации, проекта) и инвестиционных качества ценных бумаг, оценку рисков в реальном и финансовом инвестировании
		2. Рассчитывает и интерпретирует показатели деятельности экономических субъектов	<b>Знать</b> показатели, характеризующие инвестиционную деятельность организации (объекты инвестирования и источники их финансирования) и порядок их расчета <b>Уметь:</b> рассчитывать и интерпретировать показатели, характеризующие инвестиционную деятельность организации (объекты инвестирования и источники их финансирования) и порядок их расчета
ПКП-2	Способность разрабатывать обоснованные финансовые и инвестиционные решения, направленные на рост стоимости организации	1. Применяет современные методы и методики для обоснования финансовых и инвестиционных решений, направленных на рост стоимости организации	<b>Знать</b> современные методы и методики обоснования финансовых и инвестиционных решений, направленные на рост стоимости организации <b>Уметь</b> применять современные методы и методики обоснования финансовых и инвестиционных решений, направленные на рост стоимости организации
		2. Предлагает финансовые и инвестиционные решения, направленные на рост стоимости организации	<b>Знать</b> инструменты инвестирования, инвестиционные модели в реальном инвестировании, методы формирования и управления портфелем ценных бумаг; методы финансирования инвестиционной деятельности, направленные на рост стоимости организации <b>Уметь</b> выбирать инструменты инвестирования, инвестиционные модели в реальном инвестировании, методы формирования и управления портфелем ценных бумаг; методы финансирования инвестиционной

			деятельности, обеспечивающие рост стоимости организации
		3.Использует современные информационные технологии для разработки и обоснования финансовых и инвестиционных решений	<b>Знать</b> современные информационные технологии и компьютерные программы для разработки и обоснования реальных и финансовых инвестиций <b>Уметь</b> использовать современные информационные технологии и компьютерные программы для разработки и обоснования реальных и финансовых инвестиций
ПКП-3	Способность собирать и обобщать данные, необходимые для характеристики и оценки последствий реализации основных направлений государственной финансовой и инвестиционной политики	1. Систематизирует и оценивает статистическую информацию и результаты научных исследований, характеризующие основные направления государственной финансовой и инвестиционной политики	<b>Знать</b> источники статистической информации, результатов научных исследований для выявления основных направлений государственной финансовой и инвестиционной политики на макро и мезоуровнях <b>Уметь</b> систематизировать и оценивать статистическую информацию и результаты научных исследований для выявления основных направлений государственной финансовой и инвестиционной политики на макро и мезоуровнях
		2. Анализирует финансово-экономическую информацию и нормативно-правовую базу и применяет полученные результаты для оценки последствий реализации основных направлений государственной финансовой и инвестиционной политики	<b>Знать</b> последствия реализации основных направлений государственной финансовой и инвестиционной политики <b>Уметь</b> анализировать финансово-экономическую информацию и нормативно-правовую базу для проведения оценки последствий реализации основных направлений государственной финансовой и инвестиционной политики

### 3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Инвестиции» относится к модулю профиля «Финансы и инвестиции» образовательной программы «Экономика и финансы» 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

Вид учебной работы по дисциплине	Всего в з/е и часах	Семестр 7 (в часах)
<b>Общая трудоёмкость дисциплины</b>	4/144	144
<b>Контактная работа - Аудиторные занятия</b>	86	86
<i>Лекции</i>	34	34
<i>Семинары, практические занятия</i>	52	52
<b>Самостоятельная работа</b>	58	58
Вид текущего контроля	Домашнее творческое задание	Домашнее творческое задание
Вид промежуточной аттестации	Экзамен	Экзамен

### 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. Инвестиции и их роль в экономическом развитии

Потребление, сбережения и инвестиции как макроэкономические показатели состояния экономики, их сущность и взаимосвязь.

Сущностные признаки инвестиций. Виды инвестиций по различным классификационным признакам (объекту вложения; участию инвестора в инвестиционном процессе; периоду инвестирования; региональному; форме собственности; составу). Необходимость классификации инвестиций по различным признакам. Приоритетность различных видов инвестиций с позиции развития экономики.

Объекты реальных инвестиций (нефинансовые/реальные активы): виды; цели инвестирования; риски; показатели, отражающие реальные инвестиции.

Инвестиции в нематериальные активы, их особенности.

Объекты финансовых инвестиций: виды; цели инвестирования; риски; показатели, отражающие реальные инвестиции.

Роль реальных и финансовых инвестиций на макро-уровне, микро-уровне, для домохозяйств. Состав и структура инвестиций в экономике России. Анализ современных тенденций инвестирования в России.

Инвестиционная деятельность. Инвестиционный процесс, его элементы (субъекты, объекты, ресурсы, затраты, результат, механизм) и этапы.

Факторы, влияющие на состав и структуру инвестиций в России.

Факторы, препятствующие инвестиционной деятельности в России.

## **Тема 2. Законодательно-нормативное регулирование инвестиционной деятельности в России**

Система государственного регулирования инвестиционной деятельности в Российской Федерации.

Законодательно-нормативное регулирование инвестиционной деятельности на федеральном уровне: Федеральный закон от 25.02.1999 №39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений»; Федеральный закон от 09.07.1999 № 160-ФЗ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации»; Федеральный закон от 22.04.1996 №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг», Федеральный закон от 28.11.2011 N 335-ФЗ "Об инвестиционном товариществе", Федеральный закон от 02.08.2019 №259-ФЗ «О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» и др.

Нормативно-правовая база инвестиционной деятельности в субъектах Российской Федерации.

Финансовые и нефинансовые инструменты стимулирования привлечения инвестиций в регионы России. Роль институтов развития в активизации инвестиционной деятельности в России.

Инструменты стимулирования привлечения иностранных инвестиций.



### **Тема 3. Источники, методы и инструменты финансирования инвестиционной деятельности**

Источники финансирования инвестиций (собственные, заемные, привлеченные, бюджетные), их преимущества и недостатки.

Методы финансирования инвестиций (самофинансирование, долговое, бюджетное, акционирование, лизинг, венчурное, проектное, мезонинное, ГЧП, смешанное), их преимущества и недостатки.

Инструменты инвестирования (нераспределенная прибыль, амортизационные отчисления, кредит (в том числе синдицированный), займы, облигации (корпоративные, проектные, инфраструктурные, государственные, муниципальные). Методы определения стоимости различных инструментов.

Источники финансирования инвестиций в интегрированных структурах.

Состав и структура источников финансирования инвестиций в России, анализ современных тенденций.

### **Тема 4. Инвестиционный проект и инвестиционные модели**

Инвестиционный проект как инструмент осуществления реальных инвестиций. Классификация инвестиционных проектов: по величине требуемых инвестиций; типу предполагаемого эффекта; типу денежного потока; степени риска и др. Фазы (стадии) жизненного цикла инвестиционного проекта, их содержание, определение длительности. Бизнес-план инвестиционного проекта: структура, содержание, этапы разработки.

Инвестиционные модели (схемы инвестирования в проекты), их содержание.

### **Тема 5. Проектный анализ и оценка инвестиционных проектов**

Виды проектного анализа: экспресс-анализ, стратегический, технический, коммерческий, институциональный, экологический, анализ рисков, финансово-экономический.

Критерии оценки инвестиционного проекта. Виды эффективности инвестиционного проекта: для участников (в целом и участия в проекте); по

видам получаемого эффекта (экономическая, коммерческая, бюджетная, социальная, экологическая).

Простые методы оценки экономической и коммерческой эффективности инвестиционного проекта (простая норма прибыли, срок окупаемости). Выбор и расчет ставки дисконтирования. Сложные методы оценки экономической и коммерческой эффективности проекта (чистая текущая стоимость проекта (NPV), индекс рентабельности инвестиций (PI), внутренняя норма доходности (IRR), модифицированная внутренняя норма доходности (MIRR), дисконтированный срок окупаемости (DPP)). Преимущества и недостатки простых и сложных методов.

Выбор методов оценки экономической и коммерческой эффективности для различных видов инвестиционных проектов.

Показатели оценки бюджетной, социальной, экологической эффективности инвестиционного проекта.

Оценка эффективности проекта на разных стадиях жизненного цикла.

Оценка финансовой реализуемости инвестиционного проекта.

Подходы к оценке инвестиционных проектов в «Методических рекомендациях по оценке эффективности инвестиционных проектов» (утв. Министерством экономики РФ, Министерством финансов РФ, Государственным комитетом РФ по строительной, архитектурной и жилищной политике 21.06.1999 N ВК 477).

Оценка комплексных инвестиционных проектов (проект приказа Минфина России «Об утверждении методических рекомендаций по оценке эффективности комплексных инвестиционных проектов»)

Портфель реальных инвестиций. Отбор инвестиционных проектов в портфель.

Комплексный мониторинг реализации инвестиционных проектов.

**Тема 6. Риски инвестиционных проектов, их оценка и методы снижения**

Виды инвестиционных рисков (технологические, экономической среды).

Риски всего проектного цикла. Риски проекта по стадиям жизненного цикла.

Методы оценки рисков инвестиционных проектов:

качественные (аналогий; анализа уместности затрат), количественные (анализ чувствительности; анализ вариантов; анализ точки безубыточности; построение «дерева решений»; метод Монте-Карло; статистический метод; экспертная оценка).

Оценка рисков портфеля инвестиционных проектов.

Методы управления инвестиционными рисками.

Метод реальных опционов (на прекращение проекта; на отсрочку развития; на расширение или сокращение; на продление или досрочное завершение; на переключение; арочные опционы; сложные опционы).

## **Тема 7. Проектное финансирование инвестиционных проектов**

Понятие и критерии проектного финансирования. Основные участники проектного финансирования (спонсоры, инвестиционные и коммерческие банки, инвестиционные компании и фонды, лизинговые компании, страховые компании, поставщики, покупатели, государство и др.). Риски участников проектного финансирования, способы минимизации рисков участников.

Организация проектного финансирования. Схемы проектного финансирования (оплата продукцией, использование лизинга дочерних финансовых компаний и др.). Финансовые инструменты, используемые в проектном финансировании.

Фабрика проектного финансирования ВЭБ. Инструменты поддержки проектов, осуществляемых в рамках Фабрики. Преимущества Фабрики для государства, проектных компаний, коммерческих банков, держателей облигаций, экономики в целом.

## **Тема 8. ГЧП при реализации инвестиционных проектов**

Содержание модели ГЧП, реализуемых в России: инвестиционное соглашение; приватизация государственного и муниципального имущества с инвестиционными обязательствами; договор аренды государственного и

муниципального имущества с инвестиционными обязательствами; договор закупки; государственные контракты; концессионное соглашение; соглашение о государственно-частном, муниципально-частном партнерстве (ГЧП/МЧП); специальный инвестиционный контракт (СПИК); соглашение о защите и поощрении капиталовложений (СЗПК). Сферы применения различных моделей ГЧП. Другие механизмы поддержки инвестиционной деятельности в России.

Организация подготовки проекта ГЧП: этапы жизненного цикла проекта, выбор формы реализации проекта, оценка эффектов от реализации проекта, организация и проведение конкурсных процедур, коммерческое закрытие.

Источники финансирования проектов ГЧП. Финансовое закрытие.

Особенности оценки эффективности проектов ГЧП.

Риски реализации проектов ГЧП. Методы управления рисками в проектах ГЧП. Механизмы гарантий при управлении рисками проектов ГЧП.

Реализация ГЧП с использованием проектного финансирования.

## **Тема 9. Инвестиции в инновации и их финансирование**

Знание, новшество, новация в цепочке создания инновации. Определение инновации и инновационной деятельности в руководстве Осло и Фраскати. Классификация инноваций:

- по ее предмету (технологические, процессные, продуктовые, организационные, процессные, экологические);
- по степени существенности (инкрементные (приростные), существенные, радикальные, прорывные);
- по степени открытости (открытые и закрытые).

Статистическое наблюдение инновационной деятельности в России: формы №1-технология «Сведения о разработке и использовании передовых производственных технологий»; №2-МП инновации «сведения об инновационной деятельности малых предприятий»; № 4-инновация "Сведения об инновационной деятельности организации».

Инновационный процесс, его части (процесс создания инноваций, диффузия инноваций), содержание.

Государственное регулирование и стимулирование инновационной деятельности в России (прямое и косвенное).

Инновационный проект, стадии его жизненного цикла. Источники, методы и инструменты финансирования по стадиям жизненного цикла инновационного проекта. Особенности венчурного финансирования. Методы оценки эффективности инновационных проектов. Риски реализации инновационных проектов и методы их минимизации.

### **Тема 10. Оценка эффективности инвестирования в ценные бумаги**

Оценка инвестиционных качеств акций, облигаций и других ценных бумаг.

Фундаментальный и технический анализ ценных бумаг.

Показатели, характеризующие: способность корпорации выплачивать доходы по ценным бумагам; надежность ценных бумаг; эффективность инвестиций в ценные бумаги.

Определение стоимости облигаций (текущая стоимость, стоимость бескупонных, бессрочных с плавающим купоном) и рыночной стоимости акций. Модель Гордона.

Определение дохода и доходности ценной бумаги (за период владения, полная доходность). Показатели доходности облигаций (купонная, текущая, к погашению). Показатели доходности обыкновенных акций (текущая рыночная, для инвестора, конечная) и привилегированных.

Виды рисков инвестирования в ценные бумаги. Статистические методы определения риска ценной бумаги (математическое ожидание, среднеквадратическое отклонение, коэффициент вариации). Использование бэта-коэффициента для оценки риска акций.

### **Тема 11. Формирование и управление портфелем ценных бумаг**

Портфель ценных бумаг. Современные теории портфеля. Модель Г. Марковица. Типы портфелей. Рыночный, доминирующий, оптимальный, эталонный, эффективный портфели.

Пассивный и активный методы управления портфелем ценных бумаг. Пассивные стратегии управления портфелем облигаций (купить и держать до погашения, индексный, приведение в соответствии денежных потоков) и акций (индексный фонд, сдерживание портфелей). Активные стратегии управления портфелем облигаций (стратегия выбора времени покупки и продажи облигаций, выбора сектора, принятия кредитного риска и др.) и акций (стратегия акций роста, стратегия недооцененных акций, стратегия компаний с низкой капитализацией, стратегия выбора времени покупки и продажи акций и др.). Стратегии управления портфелем акций и облигаций: пассивные (индексные фонды и др.) и активные (подбор чистого дохода, подмена, сектор-своп, предвидение учетной ставки и др.). Пересмотр портфеля.

Определение дохода, риска и доходности портфеля. Модель Тобина. Модель ценообразования на капитальные активы (CAPM) - модель Шарпа.

## **Тема 12. Формирование инвестиционной стратегии организации**

Сущность и роль инвестиционной стратегии в развитии организации.

Анализ инвестиционного рынка и позиционирования организации. Оценка инвестиционного климата на макро-уровне. Оценка инвестиционной привлекательности региона и отрасли. Оценка инвестиционной привлекательности организации для разных групп инвесторов. Построение «матрицы сильных и слабых сторон инвестиционной деятельности организации» с использованием методов стратегического анализа (SWOT, SNW, PEST).

Формирование инвестиционных целей организации. Факторы, влияющие на выбор целей инвестиционной деятельности (размер организации; объем инвестиционных ресурсов; стадия жизненного цикла организации).

Ключевые показатели эффективности инвестиционной деятельности (KPI) для оценки результативности разработанной инвестиционной стратегии в реальном и финансовом инвестировании.

Определение стратегических направлений инвестиционной деятельности организации.

Формирование инвестиционной стратегии организации в реальном и финансовом инвестировании.

## 5.2. Учебно – тематический план

№ п/п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Трудоемкость в часах					Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Контактная работа* - Аудиторная работа			Самостоя тельная работа	
			Общая , в т.ч.:	Лек ции	Семинары, практические занятия		
1.	Инвестиции и их роль в экономическом развитии	10	6	2	4	4	Дискуссия.
2.	Законодательно- нормативное регулирование инвестиционной деятельности в России	8	4	2	2	4	Сообщения. Дискуссия.
3.	Источники, методы и инструменты финансирования инвестиционной деятельности	16	10	4	6	6	Устный опрос. Решение ситуационных задач и их обсуждение
4.	Инвестиционны й проект и инвестиционные модели	16	10	4	6	6	Устный опрос. Обсуждение кейсов.
5.	Проектный анализ и оценка инвестиционных проектов	16	10	4	6	6	Устный опрос. Решение ситуационных задач и их обсуждение
6.	Риски инвестиционных проектов, их оценка и методы снижения	10	6	2	4	4	Устный опрос. Решение ситуационных задач и их обсуждение
7.	Проектное финансирование инвестиционных проектов	10	6	2	4	4	Устный опрос. Обсуждение кейсов.
8.	ГЧП при реализации инвестиционных проектов	8	4	2	2	4	Устный опрос. Обсуждение кейсов.
9.	Инвестиции в инновации и их	18	12	6	6	6	Устный опрос. Обсуждение

	финансирование						кейсов.
10.	Оценка эффективности инвестирования в ценные бумаги	12	8	2	6	4	Устный опрос. Решение ситуационных задач и их обсуждение
11.	Формирование и управление портфелем ценных бумаг	12	6	2	4	6	Устный опрос. Решение ситуационных задач и их обсуждение
12.	Формирование инвестиционной стратегии организации	8	4	2	2	4	Устный опрос. Обсуждение кейсов.
	В целом по дисциплине	144	86	34	52	58	Согласно учебному плану: домашнее творческое задание
	Итого в %		60	40	60	40	

\*объем контактной работы в очно-заочной/заочной формах обучения и индивидуальных учебных планах определяется соответствующими учебными планами. Темы, реализуемые в виде контактной работы, определяются преподавателем самостоятельно, исходя из уровня их сложности.

### 5.3. Содержание семинаров, практических занятий

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9	Формы проведения занятий
1. Инвестиции и их роль в экономическом развитии	1. Необходимость классификации инвестиций по различным признакам. Приоритетность различных видов инвестиций с позиции развития экономики 2. Анализ состава и структуры инвестиций в экономике России 3. Роль инвестиций на макро-уровне, микро-уровне и домохозяйств <i>Рекомендуемые источники из раздела 8: 1; 2; 17; 18 из раздела 9: 1-11</i>	Дискуссия.
2. Законодательно-нормативное регулирование инвестиционной деятельности в России	1. Нормативно-правовая база инвестиционной деятельности в субъектах Российской Федерации 2. Финансовые и нефинансовые инструменты стимулирования привлечения инвестиций в регионы России 3. Роль институтов развития в активизации инвестиционной деятельности 4. Инструменты стимулирования привлечения иностранных инвестиций	Сообщения. Дискуссия.



	<i>Рекомендуемые источники из раздела 8: 1; 2; 3; 4,5,6,11; из раздела 9: 1-11</i>	
3. Источники, методы и инструменты финансирования инвестиционной деятельности	1. Методы и инструменты финансирования инвестиций 2. Методы определения стоимости различных инструментов финансирования <i>Рекомендуемые источники из раздела 8: 1; 7; 8; 9; 11; 13; 14; из раздела 9: 1-11</i>	Устный опрос. Решение ситуационных задач и их обсуждение
4. Инвестиционный проект и инвестиционные модели	1. Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта 2. Критерии выбора инвестиционной модели проекта <i>Рекомендуемые источники из раздела 8: 3; 4; 10,11,14,16; из раздела 9: 1-11</i>	Устный опрос. Обсуждение кейсов.
5. Проектный анализ и оценка инвестиционных проектов	1. Содержание различных видов проектного анализа 2. Оценка различных видов эффективности инвестиционного проекта 3. Оценка финансовой реализуемости инвестиционного проекта <i>Рекомендуемые источники из раздела 8:3;5 10,11,12;14,16,17; из раздела 9: 1-11</i>	Устный опрос. Решение ситуационных задач и их обсуждение
6. Риски инвестиционных проектов, их оценка и методы снижения	1. Количественные и качественные методы оценки рисков инвестиционные проекты 2. Методы управления инвестиционными рисками 3. Использование метода реальных опционов <i>Рекомендуемые источники из раздела 8:4; 10,11,14,16,15,17; из раздела 9: 1-11</i>	Устный опрос. Решение ситуационных задач и их обсуждение
7. Проектное финансирование инвестиционных проектов	1. Виды и формы проектного финансирования. 2. Риски участников проектного финансирования, управление рисками 3. Количественные критерии принятия решений в проектном финансировании <i>Рекомендуемые источники из раздела 8: 5,7,9,10,11; 12; 17; из раздела 9: 1-11</i>	Устный опрос. Обсуждение кейсов.
8. ГЧП при реализации инвестиционных проектов	1. Основные формы ГЧП. Критерии их выбора 2. Оценка эффективности проектов ГЧП и МЧП <i>Рекомендуемые источники из раздела 8: 5,7,9,10,11; 12; 17; из раздела 9: 1-11</i>	Устный опрос. Обсуждение кейсов.
9. Инвестиции в инновации и их финансирование	1. Источники, методы и инструменты финансирования по стадиям жизненного цикла инновационного проекта 2. Оценка эффективности инновационных проектов <i>Рекомендуемые источники из раздела 8: 6; 7; 10; 11; 14; из раздела 9: 1-11</i>	Устный опрос. Обсуждение кейсов.
10. Оценка эффективности инвестирования в ценные бумаги	1. Оценка инвестиционных качеств различных видов ценных бумаг 2. Определение стоимости облигаций и акций 3. Определение дохода и доходности различных видов ценных бумаг 4. Риски инвестирования в ценные бумаги и их измерение <i>Рекомендуемые источники из раздела 8: 1; 2;11;12;16;17; из раздела 9: 1-11</i>	Устный опрос. Решение ситуационных задач и их обсуждение
11.	1. Виды портфелей ценный бумаг	Устный опрос.

Формирование и управление портфелем ценных бумаг	2. Пассивные стратегии управления портфелем ценных бумаг 3. Активные стратегии управления портфелем ценных бумаг 4. Определение дохода, риска и доходности портфеля <i>Рекомендуемые источники из раздела 8: 2; 11;12;16;17; 18; из раздела 9: 1-11</i>	Решение ситуационных задач и их обсуждение
12. Формирование инвестиционной стратегии организации	Оценка инвестиционной привлекательности региона, отрасли, организации 2. Анализ инвестиционной стратегии на примере организации <i>Рекомендуемые источники из раздела 8: 1; 11;12;16; 18; из раздела 9: 1-11</i>	Устный опрос. Обсуждение кейсов.

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

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

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
1. Инвестиции и их роль в экономическом развитии	1. Факторы, препятствующие инвестиционной деятельности в России 2. Состав и структура инвестиций в экономике России	Подбор и работа с дополнительной литературой, в том числе иностранной
2. Законодательно-нормативное регулирование инвестиционной деятельности в России	1. Содержание Федерального закона от 25.02.1999 №39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» 2. Содержание Федерального закона от 09.07.1999 № 160-ФЗ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» 3. Содержание Федерального закона от 22.04.1996 №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» 4. Нормативно-правовая база инвестиционной деятельности в субъектах Российской Федерации	Изучение источников и комментариев к ним
3. Источники, методы и инструменты финансирования инвестиционной деятельности	1. Состав и структура источников финансирования инвестиций в России, анализ современных тенденций 2. Источники финансирования инвестиций в интегрированных структурах	Работа с сайтами компаний, поиск и изучение кейсов
4. Инвестиционный проект и инвестиционные	Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта	Разработка бизнес-плана на примере конкретного инвестиционного

модели		проекта
5. Проектный анализ и оценка инвестиционных проектов	<p>1. Подходы к оценке инвестиционных проектов в «Методических рекомендациях по оценке эффективности инвестиционных проектов» (утв. Министерством экономики РФ, Министерством финансов РФ, Государственным комитетом РФ по строительной, архитектурной и жилищной политике 21.06.1999 N BK 477)</p> <p>2. Оценка комплексных инвестиционных проектов (проект приказа Минфина России «Об утверждении методических рекомендаций по оценке эффективности комплексных инвестиционных проектов»)</p>	Изучение источников и комментариев к ним
6. Риски инвестиционных проектов, их оценка и методы снижения	Использование методов реальных опционов: на прекращение проекта; на отсрочку развития; на расширение или сокращение; на продление или досрочное завершение; на переключение; аточные опционы; сложные опционы	Поиск и изучение кейсов на использование методов реальных опционов
7. Проектное финансирование инвестиционных проектов	Разбор кейсов по проектному финансированию	Поиск и анализ кейсов по проектному финансированию.
8. ГЧП при реализации инвестиционных проектов	<p>1. Изучение Федерального закона от 13.07.2015 №224-ФЗ «О государственно-частном партнерстве, муниципально-частном партнерстве в Российской Федерации и внесении изменений в отдельные законодательные акты в Российской Федерации»</p> <p>2. Изучение Федерального закона от 21.07.2005 № 115-ФЗ «О концессионных соглашениях» (ред. от 27.12.2018)</p>	<p>1. Изучение источников и комментариев к ним</p> <p>2. Поиск и изучение лучших практик использования ГЧП</p>
9. Инвестиции в инновации и их финансирование	<p>1. Инструменты государственного <b>стимулирования</b> инновационной деятельности в России</p> <p>2. Состояние венчурного финансирования в России</p>	Подбор и работа с дополнительной литературой, в том числе иностранной
10. Оценка эффективности инвестирования в ценные бумаги	Оценка инвестиционных качеств различных видов ценных бумаг в современных условиях	<p>1. Работа с дополнительной литературой по теме</p> <p>2. Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг по данным Московской биржи</p>
11. Формирование и	1. Современные подходы к	Подбор и работа с

управление портфелем ценных бумаг	формированию портфеля ценных бумаг 2. Модель ценообразования на капитальные активы (САРМ) - модель Шарпа	дополнительной литературой, в том числе иностранной
12. Формирование инвестиционной стратегии организации	Анализ инвестиционного рынка в России на современном этапе	Поиск эмпирических данных, их обработка и анализ

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

### **Домашнее творческое задание**

#### **«Разработка бизнес-плана инвестиционного проекта».**

Студент должен найти (придумать) инвестиционную идею создания малого бизнеса. Затем пошагово разработать бизнес-план инвестиционного проекта для реализации идеи создания малого бизнеса.

Структура бизнес-плана и содержание каждого раздела рассмотрены в теме 4.

Необходимо обратить внимание на следующие вопросы:

- выбор организационной формы (статуса) реализации инвестиционной идеи (самозанятый, индивидуальный предприниматель, юридическое лицо и его организационно-правовая форма). Поскольку каждая имеет особенности налогообложения, можно оптимизировать налоговую нагрузку и риски;
- использование фактических данных (цен, инфляции, ставки по кредитам, налоговых ставок и льгот и т.д.) на момент разработки бизнес-плана, с учетом региональных особенностей реализации инвестиционного проекта.

Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости содержатся в соответствующих методических рекомендациях департамента корпоративных финансов и корпоративного управления.

## **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 освоения

образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине».

**Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний.**

### **Примерные тестовые задания**

**1. Проекты, которые допускают одновременное осуществление, называются:**

- А. альтернативными;
- Б. комплементарными;
- В. независимыми;
- Г. замещающими.

**2. Денежный поток инвестиционного проекта, который состоит из исходных инвестиций и последующих доходов, называется:**

- А. неординарным;
- Б. ординарным;
- В. пропорциональным;
- Г. непропорциональным.

**3. Расположите в правильной последовательности фазы жизненного цикла инвестиционного проекта:**

- А. инвестиционная;
- Б. эксплуатационная;
- В. предынвестиционная.

**4. Условием финансовой реализуемости проекта является:**

- А. положительные значения сальдо совокупного денежного потока;
- Б. неотрицательные значения сальдо совокупного денежного потока;
- В. любые значения сальдо совокупного денежного потока.

**5. Выделите составные части денежного потока от инвестиционного проекта:**

- А. поток денег от предынвестиционной, операционной и ликвидационной деятельности;
- Б. выручка, затраты, капитальные вложения;
- В. потоки денежных средств от инвестиционной, операционной и финансовой деятельности;
- Г. потоки денежных средств от производственной деятельности и капитальные затраты.

**6. Оценка экономической эффективности от долгосрочного прекращения проекта основана на расчете:**

- 1) MIRR
- 2) IRR
- 3) NPV
- 4) Дисконтированного срока окупаемости
- 5) PI

6) Ликвидационной стоимости проекта

**7. В инвестиционном бизнес-планировании используются:**

- 1) денежные потоки
- 2) учетная прибыль
- 3) посленалоговые денежные потоки
- 4) приростные денежные потоки
- 5) учет влияния инфляции

**8 . Определите последовательность этапов разработки инвестиционной стратегии организации:**

- 1) определение общего периода формирования инвестиционной стратегии
- 2) обоснование направлений и форм инвестиционной деятельности
- 3) формирование инвестиционной политики по основным направлениям инвестиционной деятельности
- 4) оценка результативности разработанной инвестиционной стратегии
- 5) оценка организации на рынке
- 6) формирование целей инвестиционной деятельности
- 7) определение направлений формирования инвестиционных ресурсов

**9. К методам измерения рисков инвестиционных проектов относятся:**

- А. расчет среднеквадратического отклонения;
- Б. оценка ожидаемых доходов и вероятность их потерь;
- В. экспертный метод;
- Г. расчет коэффициента вариации;
- Д. статистический метод.

**10. Для оценки облигаций используются следующие виды доходности:**

- А. рендит;
- Б. доходность к погашению;
- В. купонная доходность;
- Г. текущая доходность;
- Д. совокупная доходность.

**11. Инвестиционный портфель - это:**

- А. совокупность практических действий по реализации инвестиций;
- Б. сформированная в соответствии с инвестиционными целями инвестора совокупность объектов инвестирования, рассматриваемая как целостный объект управления;
- В. денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.

**12. Индексный фонд - это портфель, в котором:**

- 1) есть все ценные бумаги, присутствующие на рынке
- 2) соотношение ценных бумаг в совокупной стоимости портфеля такое же, как и в совокупной стоимости фондовых инструментов на рынке
- 3) ценные бумаги с наименьшим соотношением цена/доход
- 4) ценные бумаги с наибольшим соотношением цена/доход

5) ценные бумаги, корреляция доходности которых лежит в диапазоне от -1 до +1

**13. Установите соответствие дефиниций их определениям:**

L1 Инвестиционная стратегия

L2 Инвестиционная политика

L3 Тактика инвестиционной деятельности

R1 Совокупность принципов и методов осуществления инвестиционной деятельности

R2 Система целей и задач инвестиционной деятельности, а также способов и путей их достижения

R3 Направления и формы осуществления инвестиционной деятельности

R4 Меры и мероприятия по реализации целей и задач инвестиционной деятельности

**Примерный перечень вопросов к экзамену**

1. Понятие и экономическая сущность инвестиций. Факторы, влияющие на объем инвестиций.

2. Нормативные основы осуществления инвестиционной деятельности в РФ.

3. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности. Государственные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности и защита инвестиций.

4. Инвестиционная политика государства и организаций.

5. Характеристика источников финансирования компании.

6. Расчет цены источников финансирования проекта.

7. Подходы к определению стоимости капитала.

8. Модели определения стоимости собственного и заемного капитала.

9. Оптимальная структура инвестируемого капитала; факторы, ее определяющие.

10. Бюджетное финансирование инвестиционной деятельности.

11. Лизинг оборудования как форма финансирования капитальных вложений предприятия.

12. Сущность и отличительные особенности проектного финансирования.

13. Венчурное (рисковое) финансирование.

14. Инвестиционный проект: понятие, разновидности.

15. Инвестиционный цикл. Содержание фаз инвестиционного цикла.
16. Бизнес-план инвестиционного проекта: основные разделы.
17. Система показателей оценки экономической эффективности долгосрочных инвестиций.
18. Финансовая и экономическая оценка состоятельности принимаемых инвестиционных решений..
19. Выбор ставки дисконтирования. Подходы к определению ставки дисконта.
20. Оценка общественной эффективности инвестиционного проекта.
21. Оценка коммерческой эффективности инвестиционного проекта.
22. Оценка эффективности участия в проекте для предприятий и акционеров.
23. Оценка региональной эффективности инвестиционного проекта.
24. Оценка отраслевой эффективности инвестиционного проекта.
25. Оценка бюджетной эффективности инвестиционного проекта.
26. Экологическая оценка эффективности проекта.
27. Оценка социальной эффективности проекта.
28. Коммерческий анализ инвестиционных проектов: цель, задачи и содержание.
29. Проблема противоречивости инвестиционных решений, принимаемых на основе методов NPV и IRR.
30. Ранжирование проектов с неравными сроками и применение методов продолженного срока и метода эквивалентного ежегодного аннуитета.
31. Формирование бюджета капиталовложений.
32. Анализ инвестиционных возможностей в условиях неопределенности.
33. Методы анализа проектных рисков.
34. Мониторинг рисков и способы их минимизации.
35. Подходы к оценке эффективности и принятию решения в условиях риска.



36. Методы корректировки нормы дисконта в оценке риска инвестиционного проекта.

37. Основные формы ГЧП в соответствии с российским законодательством.

38. Особенности оценки стоимости проекта ГЧП.

39. Источники и формы господдержки и бюджетного финансирования ГЧП проектов.

40. Основные принципы оценки эффективности ГЧП проектов.

41. Организационные формы создания инноваций

42. Государственное регулирование и стимулирование инновационной деятельности компаний (прямое и косвенное).

43. Использование государственной поддержки создания и

коммерциализации инноваций (госпрограмм, инфраструктуры и др.) 21.

Методы оценки эффективности инновационных проектов и их выбор. Факторы, препятствующие инновационной активности компаний

44. Источники, методы и инструменты финансирования инноваций, применяемые компаниями.

45. Перспективы и проблемы венчурного финансирования в России.

46. Основные объекты финансовых инвестиций, их отличительные особенности.

47. Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг: общая характеристика. Специфика фундаментального и технического анализа.

48. Оценка эффективности финансовых инвестиций.

49. Инвестиционный портфель: цели формирования и классификация.

50. Диверсификация инвестиционного портфеля: понятие, значение, существующие подходы.

51. Модели выбора оптимального портфеля инвестиций.

52. Управление инвестиционным портфелем.

53. Рыночный, доминирующий, оптимальный, эталонный, эффективный портфели: их содержание и цели определения.

54. Измерение и оценка риска ценной бумаги и портфеля ценных бумаг.
55. Сделки M&A как направление инвестиционной и инновационной политики
56. Стратегические и финансовые факторы, влияющие на отбор инвестиционных предложений организации.
57. Основные направления формирования политики размещения финансовых ресурсов.
58. Формирование инвестиционной политики компании по основным направлениям инвестиционной деятельности.
59. Эффективность стратегических решений. Стоимость компании как критерий принятия или отклонения стратегического решения.
60. Инновационная стратегия. Основные направления инвестирования при выборе компанией базовых конкурентных стратегий.

### **Пример экзаменационного билета**

#### **Экзаменационный билет № X**

1. Инвестиционный проект: понятие, цели, направленность, стадии жизненного цикла и их основное содержание. (15 баллов).
2. Общая схема оценки эффективности инвестиционного проекта (общественно значимого, локального): этапы и их содержание. (15 баллов).

#### **Практико-ориентированное задание 1. (Максимальное количество баллов – 20)**

Принять решение о целесообразности приобретения:

- 1) акции за 3 тыс. руб. по данным:
  - сумма последнего выплаченного дивиденда по акции составила 200 руб.;
  - ожидается, что в ближайшие три года величина годовой суммы дивиденда сохранится;
  - затем предполагается равномерный 2-х процентный ежегодный темп прироста дивиденда;
  - доходность финансовых инструментов аналогичного класса риска составляет 9 %.
- 2) облигации за 630 руб. по данным:
  - номинальная стоимость облигации 1 тыс. руб.;
  - срок обращения пять лет;
  - нулевой купонный доход;

- доходность финансовых инструментов аналогичного класса риска составляет

**Тестовые задания.** (Максимальное количество баллов – 10)

**1.** Критериями проектного финансирования инвестиционных проектов являются ... (перечислить).

**2.** Видами оценки эффективности участия в инвестиционном проекте являются ... (перечислить).

**3.** Инвестиционный проект считается экономически эффективным, если ... является положительным.

**4.** Чистый денежный поток рассчитывается следующим образом ...

- 1) разница между EBITDA и амортизационными отчислениями
- 2) разница между притоком и оттоком денежных средств
- 3) сумма чистой прибыли и амортизационных отчислений
- 4) сумма EBIT и амортизационных отчислений
- 5) сумма NOPAT и амортизационных отчислений

**5.** При расчете NPV инфляция учитывается при определении следующих показателей:

- 1) денежного потока от операционной деятельности
- 2) нормы дисконта
- 3) амортизационных отчислений
- 4) срока реализации проекта
- 5) суммы первоначальных инвестиций

**Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний.**

Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
Способность на основе существующих методик, нормативно-правовой базы рассчитывать финансово-экономические показатели, анализировать и содержательно объяснять природу экономических процессов на микро и макро уровне (ПКН-2)	1.Применяет нормативно-правовую базу, регламентирующую порядок расчета финансово-экономических показателей	<b>Знать</b> нормативно-правовую базу, определяющую эффективность и финансовую реализуемость инвестиционной деятельности (реальных и финансовых инвестиций) <b>Уметь</b> осуществлять расчеты эффективности и финансовой реализуемости инвестиционной деятельности в соответствии с действующими нормативными документами	<b>Задание 1.</b> На основании статистических данных проанализируйте и охарактеризуйте состояние рынка инвестиций РФ, его структуру. Назовите факторы, влияющие на состояние рынка инвестиций. <b>Задание 2.</b> На основании статистических данных проанализируйте и охарактеризуйте факторы, влияющие на величину сбережений населения РФ. Объясните, какая связь существует между сбережениями и инвестициями. <b>Задание 3.</b> Существуют два мнения относительно влияния реальных инвестиций на результаты деятельности предприятия: -невыполнение планового объема реальных инвестиций оказывают влияние на результаты деятельности организации в последующие периоды; -невыполнение планового объема реальных инвестиций оказывают влияние на результаты деятельности организации непосредственно в текущем году. Каково ваше мнение о влиянии реальных инвестиций на результаты деятельности организации? <b>Задание 4.</b> Определите экономическую, технологическую и воспроизводственную структуру капитальных вложений в ОАО «Аспект» в 201х г. на основе следующих данных. - на производственное развитие организации составили 20 млн.руб., - на непроизводственные цели – 3 млн. руб.; капитальные вложения на развитие производства распределились следующим образом: 1) на новое строительство – 10 млн.руб. в т.ч: -строительно-монтажные работы -5 млн., руб-машины и оборудование – 4 млн. руб.;

			2) на реконструкцию и техническое перевооружение – 8 млн.руб. в т.ч.: -строительно - монтажные работы – 3 млн. руб.; -машины и оборудование - 4 млн. руб.; 3) на модернизацию (стоимость машин и оборудования) – остаток.
2. Производит расчет финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях	<b>Знать</b> методы расчета эффективности и финансовой реализуемости инвестиционной деятельности в реальном и финансовом инвестировании <b>Уметь</b> производить расчеты эффективности и финансовой реализуемости инвестиционной деятельности в реальном и финансовом инвестировании	<p><b>Задание 1.</b> Определить потребность в капитальных вложениях в целом и по направлениям воспроизводства основных фондов, на основе следующих данных; планируется ввод мощностей в размере 150 тыс. куб.м., в том числе за счет нового строительства – 50, расширения действующих мощностей- 70, модернизации -30.</p> <p><b>Задание 2.</b> Клиент взял в банке кредит на сумму 300 000 рублей под 18% годовых сроком на 3 года. Рассчитать его ежемесячный аннуитетный платеж.</p> <p><b>Задание 3.</b> Доходность облигаций федерального займа составляет 8%, рыночная премия за риск - 5%, бета-коэффициент по акции компании А равен 1,3. Определите требуемую норму дохода по акции компании А. Как изменится требуемая норма дохода для акции А, если уровень инфляции возрастет на 1,5 процентных пункта.</p> <p><b>Задание 4.</b> Чистая прибыль компании составила 2 млн. рублей, выплачены дивиденды по привилегированным акциям - 1 млн. руб., количество обыкновенных акций – 500 000 штук, цена одной акции – 10 рублей. Рассчитать EPS (доход на акцию), P/E (цена/прибыль) акции.</p> <p><b>Задание 5.</b> Реальный ВВП 200х года составил 2300 млрд. руб., номинальный ВВП 200у года - 2200 млрд. руб., а дефлятор ВВП - 0,9. Определите темп прироста ВВП и фазу цикла.</p>	
3. Анализирует и раскрывает природу экономических процессов на основе полученных финансово-экономических показателей на	<b>Знать</b> экономические процессы, отражающие полученные показатели эффективности инвестиционной деятельности в реальном и финансовом инвестировании	<p><b>Задание 1.</b> Найти требуемую доходность на акцию компании (в соответствии с моделью CAPM). Ожидаемый доход по государственным ценным бумагам составляет 7%, среднерыночная доходность на рынке ценных бумаг 15%, бета коэффициент для компании «А» -1,2.</p> <p><b>Задание 2.</b> Инвестор сформировал портфель из 3 акций А, В, С с ожидаемыми доходностями <math>E(r_a) = 25\%</math>; <math>E(r_b) = 30\%</math>; <math>E(r_c) = 35\%</math> и удельными весами <math>W_a = 20\%</math>; <math>W_b = 30\%</math>; <math>W_c = 50\%</math>. Чему равна ожидаемая доходность</p>	

	макро-, мезо- и микроуровнях	<b>Уметь</b> интерпретировать полученные показатели эффективности инвестиционной деятельности в реальном и финансовом инвестировании	портфеля? <b>Задание 3.</b> 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. <b>Задание 4.</b> Рассчитать цену капитала предприятия при следующих условиях: общая величина капитала 11 200 руб., в том числе уставный капитал – 2 000 руб., нераспределенная прибыль – 1 800 руб. и долгосрочные кредиты – 7 400 руб.; доходность акций предприятия – 30 %, цена нераспределенной прибыли – 34 %; средняя расчетная ставка процента 25 %. <b>Задание 5.</b> Компания А приобрела трехмесячный опцион покупателя у компании Б на 100 акций с ценой исполнения 1600 руб. Цена контракта - 20000 руб. определить прибыль (убыток) компании, если цена спот ко времени исполнения контракта составит 2500 руб., 1740 руб.
Способность оценивать показатели деятельности экономических субъектов (ПКН-4)	1. Проводит анализ внешней и внутренней среды ведения бизнеса, выявляет основные факторы экономического роста, оценивает эффективность формирования и использования производственного потенциала экономических субъектов	<b>Знать</b> подходы к определению инвестиционной привлекательности (страны, региона, отрасли, организации, проекта) и инвестиционных качества ценных бумаг; методы идентификации и оценки рисков в реальном и финансовом инвестировании <b>Уметь</b> проводить оценку инвестиционной привлекательности (страны, региона,	<b>Задание 1.</b> В стране Л бутерброд Биг Мак в настоящее время стоит 165,8 лир (национальная валюта страны). В США Биг Мак стоит 4,9 доллара. Рыночный курс лиры в настоящее время составляет 39,4 лир за один американский доллар. Рассчитать "индекс Биг Мака". Как Вы считаете - в настоящее время лира переоценена или недооценена рынком, по сравнению с ее покупательной способностью? <b>Задание 2.</b> Биржевой индекс NASDAQ за 6 лет вырос на 200%. На сколько процентов в среднем он повышался за один год? <b>Задание 3.</b> Гражданин Н планирует разместить часть своих сбережений в рублях на банковский депозит, с горизонтом в один год. Крупный коммерческий банк, входящий в систему государственного страхования вкладов, предлагает два варианта депозита на год. Первый вариант: вклад «Управляемый» - ставка по депозиту составит 8% за год в целом.

		отрасли, организации, проекта) и инвестиционных качестве ценных бумаг, оценку рисков в реальном и финансовом инвестировании	<p>Второй вариант: вклад «Накопительный» - ставка по депозиту составляет 1,96% за квартал (проценты капитализируются ежеквартально). Сумма, которой располагает гражданин Н, удовлетворяет требованиям банка по минимальному размеру вклада.</p> <p>Задание - выбрать оптимальный вариант.</p> <p><b>Задание 4.</b></p> <p>Компания А в течение года четыре раза заключала договоры на кредиты с различными банками на одинаковый срок. Сумма кредита по первому договору 16,6 млн.руб., ставка по кредиту составила 8,2% годовых. Сумма второго 30 млн. руб., ставка по кредиту 8%. Сумма третьего 15 млн. руб., ставка 8,7%. Сумма четвертого 20 млн. руб., процентная ставка 8,5%. Значение налогового корректора 0,8.</p> <p>Рассчитать средневзвешенную цену заемного капитала.</p> <p>Если есть необходимость рассчитать этот показатель в сопоставимом виде, чтобы можно было его сравнить с ценой собственного капитала, как использовать в расчете "налоговый корректор"?</p> <p><b>Задание 5.</b></p> <p>Акционеры компании поставили задачу - удвоить годовой операционный доход за период 10 лет.</p> <p>Рассчитать требуемый для реализации этой цели среднегодовой темп прироста операционного дохода. На сколько процентов доход должен расти каждый год?</p>
	2. Рассчитывает и интерпретирует показатели деятельности экономических субъектов	<p><b>Знать</b> показатели, характеризующие инвестиционную деятельность организации (объекты инвестирования и источники их финансирования) и порядок их расчета</p> <p><b>Уметь:</b> рассчитывать и интерпретировать показатели, характеризующие инвестиционную</p>	<p><b>Задание 1.</b></p> <p>Организация рассматривает инвестиционное предложение по замене оборудования и приобретению нового оборудования стоимостью 70 млн. руб.</p> <p>Стоимость эксплуатации старого оборудования составляет 200 млн. руб. в год</p> <p>Годовая экономия по эксплуатации нового оборудования составляет 10 млн. руб.</p> <p>Ликвидационная стоимость сегодняшнего оборудования составляет в настоящее время 20 млн. руб., а через 10 лет – 1 млн. руб.</p> <p>Ликвидационная стоимость нового оборудования через 10 лет составит 5 млн. руб.</p> <p>Необходимо:</p> <p>1. Рассчитать чистую текущую стоимость замены оборудования</p>

		<p>деятельность организации (объекты инвестирования и источники их финансирования) и порядок их расчета</p>	<p>при ставке дисконтирования 10%.</p> <p>2. Принять инвестиционное решение.</p> <p><b>Задание 2.</b></p> <p>ООО «Ланта-тур» в настоящее время располагает 192 точками продаж туров в Приволжском и Уральском Федеральных округах. На 202X год собственные финансовые источники (накопленная амортизация и нераспределенная прибыль) позволяет построить, оснастить и ввести в эксплуатацию 11 новых точек продаж. В этом случае доля рынка сети составит 7,1%, а показатель «активы/собственный капитал» будет равен 2,5. Второй вариант развития на планируемый год – это ускоренное развитие сети за счет кредитных ресурсов. В случае реализации такой стратегии будет введено в эксплуатацию 82 новых точек, доля рынка составит 12,7%, показатель «активы/собственный капитал» составит 5,5.</p> <p>Экономически обоснуйте выбор одного из вариантов.</p> <p><b>Задание 3.</b></p> <p>Собственник реализует проект модернизации производства. Сумма инвестиций составила 12,4 млн.руб. Среднегодовая прибыль завода до модернизации составляла 18,7 млн.руб., ожидаемая среднегодовая прибыль после модернизации составит 22,3 млн.руб.</p> <p>Рассчитать простой срок окупаемости и коэффициент эффективности инвестиций.</p>
<p>Способность разрабатывать обоснованные финансовые и инвестиционные решения, направленные на рост стоимости организации (ПКП-2)</p>	<p>1. Применяет современные методы и методики для обоснования финансовых и инвестиционных решений, направленных на рост стоимости организации</p>	<p><b>Знать</b> современные методы и методики обоснования финансовых и инвестиционных решений, направленные на рост стоимости организации</p> <p><b>Уметь</b> применять современные методы и методики обоснования финансовых и инвестиционных решений, направленные на рост стоимости</p>	<p><b>Задание 1.</b></p> <p>С текущего года бездолговой денежный поток ожидается на уровне 5 млн. руб.; в прошлом году он составил 4,5 млн. руб., в позапрошлом году — 4,8 млн. руб.</p> <p>Срок жизни бизнеса не определен</p> <p>Норма доходности на собственный капитал постоянна и составляет 18%</p> <p>Кредитная ставка - 10%</p> <p>Финансовый рычаг - 1,5 (соответствует оптимальному по отрасли). Оцените стоимость компании.</p> <p><b>Задание 2.</b></p> <p>В рамках обновления технологического оборудования компании 2 года назад сделаны капиталовложения в размере 12 млн. руб. На 50% капиталовложения финансировались за счет заемных средств. На момент оценки сумма непогашенных обязательств составляет 3,5 млн. руб. Среднегодовой операционный денежный поток компании - 15 млн руб. Доходность на собственный капитал - 16%. Долгосрочная средневзвешенная стоимость</p>



		организации	капитала компании равна 15%. У компании есть избыточные активы, которые можно реализовать на рынке за 10 млн руб. (с учетом уплаты НДС). Срок жизни проекта с точностью определить сложно. Оцените стоимость компании. <b>Задание 3.</b> Компания оценена методом стоимости чистых активов в 70 млн. руб. На следующий день после оценки был получен кредит на сумму 10 млн. руб. Из привлеченных средств на 8 млн руб. было куплено оборудование. Рассчитать, как изменилась стоимость компании при условии, что кредит взят под 15% годовых с погашением основной суммы кредита через 2 года. Норма доходности на собственный капитал оцениваемой компании - 20%.
2. Предлагает финансовые и инвестиционные решения, направленные на рост стоимости организации	<b>Знать</b> инструменты инвестирования, инвестиционные модели в реальном инвестировании, методы формирования и управления портфелем ценных бумаг; методы финансирования инвестиционной деятельности, направленные на рост стоимости организации <b>Уметь</b> выбирать инструменты инвестирования, инвестиционные модели в реальном инвестировании, методы формирования и управления портфелем ценных бумаг; методы финансирования	<b>Задание 1.</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 увеличится на 10%, т.к. акционеры предпочитают дивиденды. Определите, какое решение следует принять руководству в целях максимизации стоимости компании? <b>Задание 2.</b> По данным бухгалтерской отчетности компании за 2 года рассчитайте следующие показатели: показатель покрытия процентов по облигациям прибылью компании; показатель покрытия дивидендов по обыкновенным акциям прибылью компании; дивиденд на одну обыкновенную акцию; EPS (доход на одну акцию); коэффициент выплаты дивидендов. Сделайте вывод о целесообразности инвестирования в ценные бумаги данной компании. <b>Задание 3.</b> У публичной компании D в свободном обращении на рынке находятся 200 000 обыкновенных акций (цена 1000 руб./ед.), 40 000 привилегированных акций (цена 520 руб./ед.). В начале года держателям привилегированных	

		инвестиционной деятельности, обеспечивающие рост стоимости организации	акций была гарантирована доходность 10% годовых. По итогам отчетного года компания получила 64 млн. руб. чистой при-были. На годовом собрании акционеров было решено $\frac{3}{4}$ прибыли направить на инвестиции и резервы, а остальное – на выплату дивидендов. Среднегодовой размер кредиторской задолженности компании в от-четном году составил 362 млн .руб., средняя ставка по полученным кредитам 12,0% годовых. Рассчитайте а) сумму дивидендов в на простую и привилегированную акцию; б) средневзвешенную цену капитала (WACC). <b>Задание 4.</b> Выручка компании составляет 1344 тыс. руб., текущие затраты всего 1289 тыс. руб., в том числе проценты за пользование кредитами- 28 тыс. руб., амортизация 1,4 тыс. руб. Собственный капитал компании равен 160 тыс. руб. Заемный капитал – 260 тыс. руб. Ставка налога на прибыль – 20%. Рассчитайте показатели: EBIT (операционный результат), EBT (прибыль до уплаты налогов), NI (прибыль чистая), ROE (рентабельность собственного капитала), операционную рентабельность (EBIT/A), значение финансового рычага.
3.Использует современные информационные технологии для разработки и обоснования финансовых и инвестиционных решений	<b>Знать</b> современные информационные технологии и компьютерные программы для разработки и обоснования реальных и финансовых инвестиций <b>Уметь</b> использовать современные информационные технологии и компьютерные программы для разработки и обоснования реальных и финансовых инвестиций	<b>Задание 1.</b> Составьте отчет о финансовых результатах, имея следующие данные за отчетный период:- дебиторская задолженность покупателей за проданную им продукцию составляет 11800 тыс. руб. (в т. ч. НДС);- фактическая себестоимость проданной продукции – 5600 тыс. руб.; - управленческие расходы составили 1160 тыс. руб. - расходы по продаже продукции (упаковка, реклама) - 1100 тыс. руб.; - прочие доходы (сдан в текущую аренду станок) - 250 тыс. руб.; - прочие расходы (амортизация станка, сданного в аренду; комиссионные банку) - 300 тыс. руб.; Примечание. Ставка НДС - 20%, ставка налога на прибыль – 20%. <b>Задание 2.</b> Дефицит бюджета акционерного общества составляет 100 млн. руб. Для покрытия дефицита планируется эмиссия 25 тыс. облигаций с постоянной купонной ставкой. Номинал облигации составляет 3 тыс. руб., погашение через три года. Средняя доходность облигации составляет 9% годовых. Определить минимальный размер купонной ставки, который позволит	

			<p>получить необходимую сумму для покрытия дефицита бюджета акционерного общества.</p> <p><b>Задание 3.</b></p> <p>При реализации инвестиционного проекта, в который организация вложила собственный капитал, в сумме 5000 т. руб., были за год получены следующие показатели :</p> <p>доход от реализации продукции (выручка – нетто) -10000 тыс. руб.;</p> <p>материальные расходы – 4000 тыс. руб.;</p> <p>расходы на оплату труда и взносы в страховые фонды -3000 тыс.руб.;</p> <p>прочие расходы -2000 т. руб.</p> <p>Для организации данной отрасли нормальная прибыль (средний уровень рентабельности по чистой прибыли*) – 3%.</p> <p>По данным консалтинговых фирм средняя доходность основных типов ценных бумаг в течение года составляла (в процентах годовых):</p> <p>обыкновенных акций- 10,4;</p> <p>долгосрочных корпоративных облигаций- 8,5;</p> <p>долгосрочных государственных облигаций -4,0;</p> <p>казначейских векселей – 3,5.</p> <p>Рассчитайте экономическую и бухгалтерскую прибыль, полученную при реализации инвестиционного проекта за рассматриваемый период, рассматривая проект как независимый.</p> <p><b>Задание 4.</b></p> <p>Компания реализует два инвестиционных проектов со следующими показателями:</p> <p>- проект А - активы 600 тыс.руб., собственный капитал 200 тыс.руб., ЕВІТ 150 тыс.руб.;</p> <p>- проект Б – активы 300 тыс. руб., собственный капитал 200 тыс.руб., ЕВІТ 92 тыс. руб.</p> <p>Ставка налога на прибыль юридических лиц - 20%, ставка по кредитам банков одинакова для двух проектов и составляет 14% годовых.</p> <p>Рассчитать размер заемного капитала двух проектов, сумму финансовых издержек, налогооблагаемую прибыль (ЕВТ), сумму налогов на прибыль, чистую прибыль (NI), рентабельность инвестированного капитала, рентабельность собственного капитала.</p>
Способность собирать и обобщать данные,	1. Систематизирует и оценивает статистическую	<b>Знать</b> источники статистической информации,	<p><b>Задание 1.</b></p> <p>ВЭБ выпустил 10-летние евро-облигации номиналом 100 000 евро. Купонная доходность составила 8,4%, общая доходность составила 11,2%. По какой</p>

необходимые для характеристики и оценки последствий реализации основных направлений государственной финансовой и инвестиционной политики (ПКП-3)	информацию и результаты научных исследований, характеризующие основные направления государственной финансовой и инвестиционной политики	результатов научных исследований для выявления основных направлений государственной финансовой и инвестиционной политики на макро и мезоуровнях <b>Уметь</b> систематизировать и оценивать статистическую информацию и результаты научных исследований для выявления основных направлений государственной финансовой и инвестиционной политики на макро и мезоуровнях	цене ВЭБу удалось разместить эти облигации? <b>Задание 2.</b> За отчетный год показатель EBITDA компании равен 162 млн. руб., показатель EBIT составил 153 млн. руб., показатель EBT равен 133 млн. руб. Рассчитать сумму износа (амортизации), сумму уплаченных процентов за кредит (финансовых издержек). Рассчитать сумму чистой прибыли после уплаты налогов (NI), если ставка налога на прибыль корпораций в этой стране равна 33,3%. Какой из перечисленных показателей применяется в расчете эффекта финансового рычага? <b>Задание 3.</b> Компания могла купить автобус за 3,1 млн.руб., финансовые возможности для этого имеются. Однако руководство решило взять такой же автобус в лизинг на пять лет - общая сумма затрат составила при этом 3,8 млн.руб. (с учетом процентов за кредит). Какие выгоды получила компания? Как применить "налоговый корректор" в таком случае? <b>Задание 4.</b> Компания N в 201X г. гарантировала держателям привилегированных акций дивиденды в размере 12,2% годовых. По итогам 2019 г. чистая прибыль компании после уплаты налогов составила 78,4 млн.руб. Акционеры решили половину прибыли направить на дивиденды. По состоянию на 1.04.19 в обращении находятся 100 000 привилегированных акций по 600 руб. каждая, и 400 000 обыкновенных акций по 1000 руб. каждая. Рассчитать сумму дивидендов в расчете на одну привилегированную и обыкновенную акцию (в рублях и процентах). Как Вы думаете - привлекательность этих акций для потенциальных портфельных инвесторов возросла или снизилась? Если мажоритарный инвестор желает увеличить свое влияние на совет директоров компании, акции какого типа он будет покупать?
	2. Анализирует финансово-экономическую информацию и нормативно-правовую базу и применяет полученные	<b>Знать</b> последствия реализации основных направлений государственной финансовой и инвестиционной политики <b>Уметь</b> анализировать	<b>Задание 1.</b> На рынке котируются 3 компании. По бумагам компании А недавно было выплачено 50 рублей дивидендов и аналитики предполагают, что данная компания будет постоянно увеличивать дивидендные выплаты на 10%. Текущая стоимость акции компании А составляет 600 рублей. По бумагам компании Б не ожидаются выплаты в ближайшие 2 года, однако после этого аналитики ожидают, что выплаты составят 100р и будут расти с темпом 8%. Текущая стоимость данных бумаг составляют 700 рублей. По бумагам компании С в первый год ожидаются выплаты 30 рублей, во второй год – 40

	результаты для оценки последствий реализации основных направлений государственной финансовой и инвестиционной политики	финансово-экономическую информацию и нормативно-правовую базу для проведения оценки последствий реализации основных направлений государственной финансовой и инвестиционной политики	<p>рублей, а дальше дивиденды будут расти с темпом 15%. Все три компании имеют одинаковый степень риска. Ставка дисконтирования равна 20%. Какие бумаги переоценены/недооценены рынком? В какие стоит инвестировать?</p> <p><b>Задание 2.</b></p> <p>На рынке котируются акции компании А и компании Б. Ожидаемая доходность для акций компании А составляет 10%, со стандартным отклонением 20%, а для компании Б равна 20% со стандартным отклонением 26%. Корреляция между данными бумагами равна 0,6. Рассчитайте <math>\text{cov}(AB)</math>. Рассчитайте доходность и риск портфеля, состоявший на 40% из акций компании А и на 60% из акций компании Б.</p> <p><b>Задание 3.</b></p> <p>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 проекта — 7 %.</p> <p><b>Задание 4.</b></p> <p>На рынке обращаются две купонные облигации номиналом 10 000 руб. со сроками обращения 5 лет и 8 лет и с одинаковой купонной ставкой 10% годовых. Рассчитайте их внутреннюю стоимость, если требуемая доходность - 9% годовых.</p> <p>Рассчитайте их доходность к погашению, если текущая рыночная цена облигаций составляет 11 000 руб. Сделайте выводы об их инвестиционной привлекательности.</p>
--	--	--	---

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

**Нормативно-правовые акты**

1. Федеральный закон Российской Федерации «Об акционерных обществах» № 208-ФЗ от 26.12.1995 г. (в редакции последующих законов)

2. 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/>

3. Федеральный закон Российской Федерации “Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений” № 39-ФЗ от 25.02.1999 г. (в редакции последующих законов)

4. Федеральный закон от 9 июля 1999 г. №160-ФЗ «Об иностранных инвестициях в РФ» (в редакции последующих законов). - <http://www.consultant.ru/>

5. Федеральный закон от 13.07.2015 N 224-ФЗ «О государственно-частном партнерстве, муниципально-частном партнерстве в Российской Федерации и внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации». - <http://www.consultant.ru/>

6. Федеральный закон от 29.07.2017 N 216-ФЗ «Об инновационных научно-технологических центрах и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации». - <http://www.consultant.ru/>

7. Федеральный закон от 31.12.2017 N 486-ФЗ "О синдицированном кредите (займе) и внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации".

8. Федеральный закон «О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (02.08.2019 №259-ФЗ)

9. Федеральный закон «О защите и поощрении капиталовложений в Российской Федерации» (01.04.2020 №69-ФЗ)

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

### **Основная литература:**

11. Лукасевич, И. Я. Инвестиции: учебник для студ. вузов, обуч. по напр. "Экономика" и спец. "Финансы и кредит" и "Бух. учет, анализ и аудит" / И. Я. Лукасевич; Финуниверситет. - Москва: Вузовский учебник, 2016, 2017. - 413 с. - (Вузовский учебник). - Текст: непосредственный. - То же. - 2023. - ЭБС ZNANIUM.com. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1940009> (дата обращения: 04.09.2023). - Текст: электронный.

12. Мелкумов, Я. С. Инвестиционный анализ: учебное пособие / Я.С. Мелкумов. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва: ИНФРА-М, 2022. — 176 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — ISBN 978-5-16-009514-1. - ЭБС ZNANIUM.com. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1851529> (дата обращения: 04.09.2023). – Текст: электронный.

13. Смирнов, И. Ф. Инвестиционный анализ: учебное пособие / И. Ф. Смирнов. — Москва: ИНФРА-М, 2019. — 232 с. - ЭБС ZNANIUM.com. - URL: <http://znanium.com/catalog/product/1045169> (дата обращения: 04.09.2023). - Текст: электронный.

### **Дополнительная литература:**

14. Блау, С. Л. Инвестиционный анализ: учебник для бакалавров / С. Л. Блау. - Москва: Издательско-торговая корпорация "Дашков и К", 2020. - 256 с. – ЭБС ZNANIUM.com. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1091545> (дата обращения: 04.09.2023). - Текст: электронный.

15. Брусов П. Н. Современные корпоративные финансы и инвестиции: монография / П. Н. Брусов, Т. В. Филатова, Н. П. Орехова; Финуниверситет. - Москва: Кнорус, 2014, 2015, 2016. - 520 с. - Текст: непосредственный. - То же. - 2020. - ЭБС BOOK.ru. - URL: <https://book.ru/book/934629> (дата обращения: 14.02.2023). — Текст: электронный.

16. Дамодаран, А. Инвестиционная оценка: инструменты и методы оценки любых активов: учебно-практическое пособие / А. Дамодаран. - 11-е изд., перераб. и доп. - Москва: Альпина Пабlishер, 2021. - 1316 с. - ЭБС ZNANIUM.com. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1838938> (дата обращения: 04.09.2023). – Текст: электронный.

17. Романова, М. В. Управление проектами: учебное пособие / М.В. Романова. — Москва: ФОРУМ: ИНФРА-М, 2022. — 256 с. — (Высшее образование). - ЭБС ZNANIUM.com. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1860010> (дата обращения: 04.09.2023). – Текст: электронный.

18. Шарп, У.Ф. Инвестиции: учебник / У.Ф. Шарп, Г.Д. Александер, Д.В. Бейли. - Москва: ИНФРА-М, 2007, 2011, 2013, 2016. - 1028 с. - (Университетский учебник). - Текст: непосредственный. - То же. - 2022. - ЭБС ZNANIUM.com. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1817592> (дата обращения: 04.09.2023). – Текст: электронный.

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

### **1. Электронные ресурсы БИК:**

- Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) <http://elib.fa.ru/>

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

- Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека ОНЛАЙН» <http://biblioclub.ru/>

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

- Электронно-библиотечная система издательства «ЮРАЙТ» <https://urait.ru/>

- Электронно-библиотечная система издательства Проспект <http://ebs.prospekt.org/books>

- Справочно-образовательная система Акцион 360 <https://action360.ru/>



- Деловая онлайн-библиотека Alpina Digital <http://lib.alpinadigital.ru/>
- Электронная библиотека издательства «МИФ» («Манн, Иванов и Фербер») <https://fa.miflib.ru/auth/#/registration>
- Электронная библиотека Издательского дома «Гребенников» <https://grebennikon.ru/>
- Научная электронная библиотека eLibrary.ru <http://elibrary.ru>
- Национальная электронная библиотека <http://нэб.рф/>
- Финансовая справочная система «Финансовый директор» <http://www.1fd.ru/>
- Ресурсы информационно-аналитического агентства по финансовым рынкам Cbonds.ru <https://cbonds.ru/>
- СПАРК <https://spark-interfax.ru/>
- STATISTA <https://www.statista.com/>
- Academic Reference <http://ar.cnki.net/ACADREF>
- Пакет баз данных компании EBSCO Publishing, крупнейшего агрегатора научных ресурсов ведущих издательств мира <http://search.ebscohost.com> (до 1 января 2024 г.)
- Henry Stewart Talks: Библиотека Онлайн Лекций по Бизнесу и Маркетингу <https://hstalks.com/business/>
- Электронная коллекция книг издательства Springer: Springer eBooks <http://link.springer.com/>
- Электронные продукты издательства Elsevier <http://www.sciencedirect.com>
- Emerald: Management eJournal Portfolio <https://www.emerald.com/insight/>
- JSTOR. Arts & Sciences I Collection <https://www.jstor.org/>
- Библиотека электронных публикаций Организации экономического сотрудничества и развития OECD iLibrary <https://www.oecd-ilibrary.org/>

- Видеотека учебных фильмов «Решение» (тематические коллекции «Менеджмент», «Маркетинг. Коммерция. Логистика», «Юриспруденция», «Управление персоналом», «Психология управления» <http://eduvideo.online/>

- База данных научных журналов издательства Wiley <https://onlinelibrary.wiley.com/>

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

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

4. Интернет сайт Правительства Москвы [www.mos.ru](http://www.mos.ru).

5. Интернет сайт Бюро экономического анализа ИА «Интерфакс» [www.analytics.interfax.ru](http://www.analytics.interfax.ru).

6. Интернет сайт Рейтингового агентства «Эксперт» [www.raexpert.ru](http://www.raexpert.ru).

7. Интернет сайт фондовой биржи «РТС» [www.rts.ru](http://www.rts.ru).

8. Федеральная служба по финансовым рынкам: [www.fcsm.ru](http://www.fcsm.ru)

9. Московская фондовая биржа: [www.mse.ru](http://www.mse.ru)

10. Московская Межбанковская валютная биржа: [www.micex.ru](http://www.micex.ru)

11. Федеральная служба государственной статистики [www.gks.ru](http://www.gks.ru)

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

Проведение занятий по курсу «Инвестиции» формирует у студентов комплекс теоретических знаний о содержании инвестиционной стратегии организации и практических умений ее формирования и реализации в различных условиях внешней и внутренней среды.

Для успешного усвоения дисциплины студенты обеспечиваются учебно-методическими материалами по предмету (тематическими планами практических занятий, дидактическим материалом, учебной и научной литературой). Самостоятельная работа студентов проводится вне аудиторных часов, включает в себя работу с литературой, подготовку докладов, рефератов,

творческих заданий по выбранной теме. При этом наибольшее внимание уделяется выполнению различных практических заданий.

Очень важно на первом же занятии объяснить студентам учебный план подготовки по дисциплине «Инвестиции» и характер занятий. Необходимо обратить внимание на то, что только в сочетании практических занятий и самостоятельной работы можно получить требуемый уровень знаний. Важно подчеркнуть необходимость системного подхода к изучению такого предмета как «Инвестиции». Занятие со студентами состоит из следующих этапов:

- проверка и уточнение усвоенных ранее знаний (с помощью практических заданий);
- обсуждение наиболее значимых проблем, поиск преимуществ реальных проектов;
- свободная дискуссия;
- диспут на предложенные, в соответствии с тематикой занятия, темы;
- решение задач и кейсов;
- подведение итогов занятия.

Главная и определяющая особенность любого занятия – наличие элементов дискуссии, диалога между преподавателем и студентами и самими студентами. При этом особое внимание необходимо обратить на поиск интерактивных форм обучения.

Для проведения расчетов желательно использовать фактические данные из инвестиционной практики. Именно поэтому при изучении курса «Инвестиции» в основном выполняются задания кейс-стади.

Существуют несколько вариантов этого метода.

Case-Study-Method: этот вариант отличается большим объемом материала, так как помимо описания случая предоставляется и весь объем информационного материала, которым могут пользоваться участники. Основной упор в работе над случаем делается на анализ и синтез проблемы и на принятие решения.

Case-Problem-Method: при этом варианте в ходе описания случая эксплицитно называются и проблемы, таким образом, остается больше времени на разработку вариантов решения и подробное обсуждение решений.

Case-Incident-Method: этот вариант отличается тем, что в центре внимания находится процесс получения информации. По этой причине случай часто отображается не в полном объеме, с пробелами. Хотя такая форма работы требует много времени, ее можно рассмотреть, как особенно приближенную к практике, потому что на практике именно получение информации составляет существенную часть всего процесса принятия решения.

Stated-Problem-Method: характерной чертой этого варианта является предоставление готовых решений и их обоснований. Задача студентов заключается, в первую очередь, в ознакомлении со структурой процесса принятия решений на практике, в критической оценке принятых решений и по возможности в разработке альтернативных решений.

## **11. Перечень информационных технологий, используемых для осуществления образовательного процесса, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационно-справочных систем**

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

- Windows Microsoft office (Word, Excel, PowerPoint) и т.д.
- Kaspersky.

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

- «Консультант Плюс», «Гарант».
- 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 проведения лекций и семинаров требуется компьютер и проектор. Для проведения семинарских занятий необходим компьютерный класс с установленным MS Excel.