

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

Калужский филиал Финуниверситета

Кафедра «Учет и менеджмент»

«УТВЕРЖДАЮ»

**Директор Калужского филиала
Финуниверситета**



В.А. Матчинов **В.А. Матчинов**

«30» июня 2023 г.

Короткий О.А.

ИНВЕСТИЦИИ И РЫНКИ КАПИТАЛОВ

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки

38.03.01 «Экономика»

Образовательная программа «Экономика и финансы»

Очная и очно-заочная 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.)

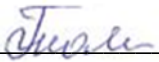
КАЛУГА 2023

Рабочая программа предназначена для преподавания дисциплины «Инвестиции и рынки капиталов» студентам, обучающимся по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика», образовательная программа «Экономика и финансы» по очной и очно-заочной 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
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы
4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий
 - 5.1 Содержание дисциплины
 - 5.2 Учебно-тематический план
 - 5.3 Содержание семинаров, практических занятий
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине
 - 6.1 Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы
 - 6.2 Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины
9. Перечень ресурсов информационно – телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины
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
 - 11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы
 - 11.3 Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

1. Наименование дисциплины

Б.1.2.2.1.5. «Инвестиции и рынки капиталов»

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 (владения, умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
ПКН - 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	Знание: нормативно-правовую базу регламентирующую инвестиционную деятельность экономических субъектов Умение: применять нормативно-правовую базу регламентирующую инвестиционную деятельность экономических субъектов для расчета эффективности вложений
		2. Производит расчет финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях	Знание: основные методики расчета финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях Умение: проводить расчета по оценке эффективности инвестиционных вложений
		3. Анализирует и раскрывает природу экономических процессов на основе полученных финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях	Знание: подходы к разработке финансовых и кредитных услуг и способы их продвижения и реализации на макро-, мезо- и микроуровнях Умение: оценивать и раскрывать природу экономических процессов на основе полученных финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях
ПКП-3	Способность готовить мотивированные обоснования принятия управленческих решений по кругу операций, выполняемых финансово-кредитными институтами, финансовыми органами, публично-правовыми образованиями	1. Демонстрирует способность формировать нормативно-правовую и экономически обоснованную базу (основу) принятия мотивированных управленческих решений по текущей деятельности организации.	Знание: основные подходы к оценке инвестиционного климата, факторы влияющие на инвестиционную активность, оценивать факторы влияющие на приток реальных инвестиций Умение: проводить оценку инвестиционного климата на макро- и микро-уровне, оценивать факторы влияющие на приток реальных инвестиций
		2. Предлагает варианты эффективной организации текущей деятельности финансово-кредитных институтов, финансовых органов, публично-правовых образований на основе мотивированных	Знание: основные инструменты и методы для анализа деятельности институтов финансового рынка Умение: применять современные инструменты и методы анализа деятельности институтов финансового рынка для выявления тенденций их развития.

		управленческих, финансовых и инвестиционных решений.	
УК - 10	Способность осуществлять поиск, критически анализировать, обобщать и систематизировать информацию, использовать системный подход для решения поставленных задач	1. Четко описывает состав и структуру требуемых данных и информации, грамотно реализует процессы их сбора, обработки и интерпретации	Знание: информационные ресурсы Умение: грамотно структурировать, обрабатывать и интерпретировать полученные данные
		2. Обосновывает сущность происходящего, выявляет закономерности, понимает природу вариабельности	Знание: способы и приемы выявления закономерностей финансовых процессов, происходящих в корпорации Умение: выявлять, анализировать и систематизировать вариабельную внутрикорпоративную финансовую информацию для выявления закономерностей финансовых процессов
		3. Формулирует признак классификации, выделяет соответствующие ему группы однородных «объектов», идентифицирует общие свойства элементов этих групп, оценивает полноту результатов классификации, показывает прикладное назначение классификационных групп.	Знание: инструментарий для обобщения информации с целью формирования классификационных групп внутрикорпоративных объектов Умение: грамотно структурировать, обрабатывать и интерпретировать аналитическую информации для структурирования финансовых показателей и коэффициентов
		4. Грамотно, логично, аргументировано формирует собственные суждения и оценки. Отличает факты от мнений, интерпретаций, оценок и т.д. в рассуждениях других участников деятельности	Знание: логику формирования выводов об инвестиционной деятельности на основе собственных вычислений и мнений аналитиков Умение: обосновывать объемы и выбирать методы проведения аналитических процедур, интерпретировать мнения и суждения других аналитиков
		5. Аргументировано и логично представляет свою точку зрения посредством и на основе системного описания	Знание: методический инструментарий для обобщения и систематизации инвестиционной информации на рынке капиталов Умение: структурировать и интерпретировать предварительно обработанную информацию об инвестиционной деятельности.

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Инвестиции и рынки капиталов» имеет порядковый номер Б.1.2.2.1.5. Дисциплина профиля «Финансы и кредит» и цикла профиля ООП по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, ОП «Экономика и финансы» для очной и очно-заочной форм обучения.

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

Таблица 1

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Семестр 5/5 (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	180/180	180/180
Контактная работа - Аудиторные занятия	84/64	84/64
Лекции	34/34	34/34
Семинары, практические занятия	50/34	50/34
Самостоятельная работа	96/112	96/112
Вид текущего контроля	РАР	РАР
Вид промежуточной аттестации	зачет	зачет

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

5.1 Содержание дисциплины

Тема 1. Экономическая сущность и значение инвестиций

Сбережения как источник инвестиций. Соотношение и взаимосвязь сбережений и инвестиций. Факторы, определяющие уровень сбережений в обществе.

Экономическая сущность инвестиций. Инвестиции на макроэкономическом и микроэкономическом уровне. Классификация инвестиций: финансовые и реальные инвестиции; прямые и портфельные, валовые и чистые; краткосрочные и долгосрочные; частные, государственные, иностранные и совместные инвестиции.

Инвестирование: сущность, цели и направления. Реальное инвестирование. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений: объекты и субъекты.

Роль капитальных вложений в создании и совершенствовании основных фондов производственного и непроизводственного назначения. Состав и структура капитальных вложений. Виды структуры, их динамика.

Особенности финансового инвестирования. Внутренние и внешние факторы выбора приоритетных форм инвестирования.

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

Динамика и структура инвестиций в российской экономике. Основные направления анализа инвестиций, осуществляемых в форме капитальных вложений.

Тема 2. Государственное регулирование инвестиционной деятельности

Цели и задачи государственного регулирования инвестиционной деятельности. Система государственного регулирования инвестиционной деятельности и ее нормативно-правовая база. Законы и иные нормативные акты, регулирующие инвестиционную деятельность в форме капитальных вложений (Федеральный закон №39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в форме капитальных вложений»). Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности осуществляемой в форме капитальных вложений.

Основы регулирования инвестиционной деятельности органами местного самоуправления.

Государственные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности и защита инвестиций. Механизм гарантирования инвестиций в Российской Федерации. Муниципальные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности.

Ответственность за нарушение законодательства в области инвестиционной деятельности.

Регулирование условий инвестиционной деятельности. Прекращение или приостановление инвестиционной деятельности.

Характеристика основных законодательных актов, регламентирующих инвестиционную деятельность на финансовых рынках (Федеральный закон №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг»).

Правовые основы привлечения иностранных инвестиций. Методы государственного регулирования иностранных инвестиций на территории Российской Федерации.

Государственная инвестиционная политика Российской Федерации.

Тема 3. Инвестиционное проектирование

Понятие и этапы инвестиционного проектирования. Определение и классификация инвестиционных проектов. Правовое понятие инвестиционного проекта. Практическое понимание инвестиционного проекта. Классификация инвестиционных проектов по признакам предназначения инвестиций, величине требуемых инвестиций, типу предполагаемого эффекта, типу отношений, типу денежного потока и степени риска.

Фазы жизненного цикла инвестиционного проекта: прединвестиционная, инвестиционная и эксплуатационная. Характеристика фаз и стадий развития инвестиционного проекта.

Инвестиционный замысел проекта. Техничко-экономическое обоснование проекта. Состав проектной документации. Бизнес-план инвестиционного проекта, его содержание и роль.

Система ценообразования на производство строительной продукции. Сметная документация. Виды смет. Методы определения стоимости строительной продукции.

Тема 4. Анализ эффективности инвестиционных проектов

Понятие эффективности инвестиционного проекта. Виды эффективности: эффективность проекта в целом и эффективность участия в проекте. Основные показатели, используемые для расчетов эффективности инвестиционного проекта:

коммерческая (финансовая) эффективность, бюджетная эффективность и социальные результаты реализации инвестиционных проектов, экономическая эффективность.

Оценка финансовой состоятельности проекта. Статические (простые) и динамические (сложные) показатели эффективности инвестиций. Система статических показателей эффективности: бухгалтерская норма прибыли, простой срок окупаемости. Динамические методы оценки экономической эффективности инвестиционного проекта. Определение эффективности инвестиционных проектов на основе расчета чистого дисконтированного дохода (NPV). Область применения показателя чистого дисконтированного дохода, его достоинства и недостатки. Порядок расчета индекса доходности (PI). Экономический смысл и методика расчета показателя внутренней нормы доходности (IRR).

Формирование бюджета капиталовложений. Методика формирования бюджета капиталовложений на основе показателя внутренней нормы доходности. Схема формирования оптимального бюджета капиталовложений на основе показателя чистого дисконтированного дохода. Пути повышения эффективности инвестиций. Риски инвестиционных проектов. Учет факторов неопределенности и риска при оценке инвестиционных проектов. Методы оценки инвестиционных рисков. Методика поправки на риск ставки дисконтирования, учет инфляции.

Тема 5. Финансирование инвестиционных проектов

Понятие, состав и структура источников финансирования инвестиционной деятельности.

Внутренние и внешние источники формирования инвестиционных ресурсов на макроэкономическом и микроэкономическом уровне. Особенности финансирования (достоинства и недостатки) за счет внутренних и внешних источников финансирования.

Характеристика собственных, заемных и привлеченных источников финансирования инвестиций компаний. Роль, состав и структура собственных источников финансирования. Прибыль (доход) и амортизационные отчисления — главные источники воспроизводства основных фондов предприятия. Мобилизация внутренних ресурсов в строительстве. Прочие источники финансирования капитальных вложений. Привлеченные и заемные средства предприятия-инвестора. Мобилизация средств путем эмиссии ценных бумаг. Долгосрочные кредиты банков. Государственное (бюджетное) финансирование инвестиций.

Основные критерии оптимизации соотношения внутренних и внешних источников финансирования капитальных вложений.

Методы финансирования инвестиционных проектов. Бюджетное финансирование, самофинансирование и акционирование, долговое финансирование, лизинг, проектное финансирование и др. Ипотечное кредитование: сущность и особенности. Развитие ипотечного кредитования в РФ. Проектное финансирование. Венчурное финансирование. Стадии и механизм рискованного финансирования. Развитие рискованного (инновационного) финансирования в России.

Тема 6. Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций

Финансовые инвестиции: сущность, виды, классификация. Основные и производные финансовые инструменты. Инвестиционные качества ценных бумаг. Показатели оценки инвестиционных качеств ценных бумаг. Рейтинговая оценка инвестиционных качеств ценных бумаг.

Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги. Доходность и риск как основные характеристики инвестиций. Понятие и определение дохода и доходности ценных бумаг. Виды стоимости (курсовая, номинальная и т.д.) и доходности (текущая, полная и т.д.).

Оценка эффективности инвестиций в акции. Ожидаемая доходность за период владения и приблизительная доходность, внутренняя стоимость акций ("справедливый курс"). Модель Гордона. Оценка облигаций. Текущая доходность, заявленная и реализованная доходность. Оценка привилегированных акций.

Виды рисков, связанных с инвестициями в ценные бумаги. Понятие и расчет фактора "бэта". Методы снижения и избежания рисков, связанных с инвестированием в ценные бумаги, хеджирование.

Тема 7. Формирование и управление инвестиционным портфелем

Понятие инвестиционного портфеля. Сущность, цели и задачи портфельных инвестиций. Принципы формирования инвестиционного портфеля. Этапы формирования портфеля инвестиций.

Типы инвестиционных портфелей. Характеристика портфелей: по приоритетным целям инвестирования; по способу формирования дохода; по степени риска; по степени соответствия целям инвестирования. Факторы, учитываемые при формировании инвестиционного портфеля. Доход и риск по портфелю.

Диверсификация и оптимизация инвестиционного портфеля.

Модели формирования портфеля инвестиций. Современная теория портфеля (Модель Марковица). Эффективный и оптимальный портфель. Модель оценки капитальных активов (Модель Шарпа).

Стратегии управления портфелем. Методы управления портфелем, мониторинг портфеля.

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Всего	Трудоемкость в часах				Формы текущего контроля успеваемости
			Аудиторная работа			Сам остоятел ьная работа	
			Обща я	Лекции	Практи ческие и семина рские заняти я		
1.	Экономическая сущность и значение инвестиций	27/26	13/10	5/5	8/5	14/16	Устный опрос, презентации, дискуссия, тестовый контроль
2.	Государственное регулирование инвестиционной деятельности	26/26	12/10	5/5	7/5	14/16	Устный опрос, презентации, дискуссия, тестовый контроль
3.	Инвестиционное проектирование	26/26	12/10	5/5	7/5	14/16	Устный опрос, презентации, дискуссия, тестовый контроль
4.	Анализ эффективности инвестиционных проектов	26/26	12/10	5/5	7/5	14/16	Устный опрос, презентации, дискуссия, тестовый контроль
5.	Финансирование инвестиционных проектов	26/26	12/10	5/5	7/5	14/16	Устный опрос, презентации, дискуссия, тестовый контроль
6.	Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций	26/26	12/10	5/5	7/5	14/16	Устный опрос, презентации, дискуссия, тестовый контроль
7.	Формирование и управление инвестиционным портфелем	23/24	11/8	4/4	7/4	12/16	Устный опрос, презентации, дискуссия, тестовый контроль
	ИТОГО:	180/180	84/68	34/34	50/34	96/112	

5.3 Содержание семинаров, практических занятий

Таблица 3

Наименование темы (раздела) дисциплины	Тематика практических занятий	Форма проведения занятия
Экономическая сущность и значение инвестиций	1. Сбережения как источник инвестиций 2. Экономическая сущность и классификации инвестиций 3. Понятие и содержание инвестиционной деятельности 4. Динамика и структура инвестиций в российской экономике Рекомендуемые источники: раздел 8 (1,2,3,4, 5)	Устный опрос, обсуждение дискуссионных вопросов темы, доклады, дискуссия, решение задач
Государственное регулирование инвестиционной деятельности	1. Цели и задачи государственного регулирования инвестиционной деятельности 2. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности 3. Государственная инвестиционная политика	Устный опрос, обсуждение дискуссионных вопросов темы, доклады, дискуссия, решение задач

	<p>Российской Федерации</p> <p>Рекомендуемые источники: раздел 8 (1,2,3, 5); раздел 9(1,2)</p>	
Инвестиционное проектирование	<p>1. Понятие и этапы инвестиционного проектирования</p> <p>2. Фазы жизненного цикла инвестиционного проекта, их характеристика</p> <p>Рекомендуемые источники: раздел 8 (1,2, 4, 5, 6,7); раздел 9 (1,3)</p>	Устный опрос, обсуждение дискуссионных вопросов темы, доклады, дискуссия, решение задач
Анализ эффективности инвестиционных проектов	<p>1. Понятие и виды оценки эффективности инвестиционного проекта</p> <p>2. Принципы оценки эффективности инвестиционного проекта</p> <p>3. Оценка финансовой состоятельности проекта</p> <p>4. Анализ рисков инвестиционных проектов</p> <p>Рекомендуемые источники: раздел 8 (1, 2, 3, 4, 5, 8); раздел 9 (1, 7,8)</p>	Устный опрос, обсуждение дискуссионных вопросов темы, доклады, дискуссия, решение задач
Финансирование инвестиционных проектов	<p>1. Понятие, состав и структура источников финансирования инвестиционной деятельности</p> <p>2. Классификации источников финансирования инвестиционных проектов</p> <p>3. Методы финансирования инвестиционных проектов</p> <p>Рекомендуемые источники: раздел 8 (1,2,3, 4, 5, 6, 7); раздел 9 (1,2,3, 8).</p>	Устный опрос, обсуждение дискуссионных вопросов темы, доклады, дискуссия, решение задач
Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций	<p>1. Финансовые инвестиции: сущность, виды, классификация</p> <p>2. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги</p> <p>3. Виды рисков, связанных с инвестициями в ценные бумаги, и методы их снижения</p> <p>Рекомендуемые источники: раздел 8 (1,2, 3, 5, 6, 8); раздел 9 (3, 4, 5, 7).</p>	Устный опрос, обсуждение дискуссионных вопросов темы, доклады, дискуссия, решение задач
Формирование и управление инвестиционным портфелем	<p>1. Понятие инвестиционного портфеля, принципы и этапы его формирования</p> <p>2. Типы инвестиционных портфелей</p> <p>3. Модели формирования портфеля инвестиций</p> <p>4. Стратегии и методы управления портфелем</p> <p>Рекомендуемые источники: раздел 8 (1, 2, 3, 5, 6, 8); раздел 9 (3, 4, 5, 6, 7).</p>	Устный опрос, обсуждение дискуссионных вопросов темы, доклады, дискуссия, решение задач

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

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

Таблица 4

Наименование разделов, тем входящих в дисциплину	Формы внеаудиторной самостоятельной работы	Указание разделов и тем, отводимых на самостоятельное освоением обучающимся
Экономическая сущность и значение инвестиций	Сбережения как источник инвестиций Экономическая сущность и классификации инвестиций Понятие и содержание инвестиционной деятельности Динамика и структура инвестиций в российской экономике	работа с конспектом лекции; со справочниками, учебником, составление плана и тезисов ответа на вопросы СР, работа с методическими материалами на информационно-образовательном портале Финуниверситета
Государственное регулирование инвестиционной деятельности	Цели и задачи государственного регулирования инвестиционной деятельности Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности Государственная инвестиционная политика Российской Федерации	работа с конспектом лекции; со справочниками, учебником, составление плана и тезисов ответа на вопросы СР, работа с методическими материалами на информационно-образовательном портале Финуниверситета
Инвестиционное проектирование	Понятие и этапы инвестиционного проектирования Фазы жизненного цикла инвестиционного проекта, их характеристика	работа с конспектом лекции; со справочниками, учебником, составление плана и тезисов ответа на вопросы СР, работа с методическими материалами на информационно-образовательном портале Финуниверситета
Анализ эффективности инвестиционных проектов	Понятие и виды оценки эффективности инвестиционного проекта Принципы оценки эффективности инвестиционного проекта Оценка финансовой состоятельности проекта Анализ рисков инвестиционных проектов	работа с конспектом лекции; со справочниками, учебником, составление плана и тезисов ответа на вопросы СР, работа с методическими материалами на информационно-образовательном портале Финуниверситета

Финансирование инвестиционных проектов	Понятие, состав и структура источников финансирования инвестиционной деятельности Классификации источников финансирования инвестиционных проектов Методы финансирования инвестиционных проектов	работа с конспектом лекции; со справочниками, учебником, составление плана и тезисов ответа на вопросы СР, работа с методическими материалами на информационно-образовательном портале Финуниверситета
Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций	Финансовые инвестиции: сущность, виды, классификация Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги Виды рисков, связанных с инвестициями в ценные бумаги, и методы их снижения	работа с конспектом лекции; со справочниками, учебником, составление плана и тезисов ответа на вопросы СР, работа с методическими материалами на информационно-образовательном портале Финуниверситета
Формирование и управление инвестиционным портфелем	Понятие инвестиционного портфеля, принципы и этапы его формирования Типы инвестиционных портфелей Модели формирования портфеля инвестиций Стратегии и методы управления портфелем	работа с конспектом лекции; со справочниками, учебником, составление плана и тезисов ответа на вопросы СР, работа с методическими материалами на информационно-образовательном портале Финуниверситета

6.2 Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю (согласно таблице 2)

Тематика РАР:

1. Анализ инвестиционной привлекательности компаний
2. Инвестиционная деятельность организации (на примере конкретной организации).
3. Макроэкономические факторы, влияющие на инвестиционную активность организации в России.
4. Анализ современного состояния фондового рынка России.
5. Роль инвестиционного менеджмента в управлении компанией.
6. Концепции, используемые в инвестиционном анализе: затраты-выгоды, временная стоимость денег; альтернативная стоимость, доходность-риск и др.
7. Цели и роль инвестиционного анализа в принятии управленческих решений.

8. Автоматизированные информационные системы в инвестиционном менеджменте.

9. Проблемы и пути повышения эффективности инвестиционного менеджмента в российских компаниях.

10. Проектный анализ. Общая последовательность разработки и анализа проекта.

11. Инвестиционные проекты: назначение и виды проектов.

12. Концептуальная схема оценки эффективности инвестиционного проекта.

13. Принципы подготовки исходной информации для оценки эффективности инвестиционных проектов.

14. Состав инвестиционных издержек и их роль в оценке эффективности инвестиционных проектов.

15. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта.

16. Особенности прогнозирования выручки, затрат, оборотного капитала инвестиционного проекта.

17. Выбор ставки дисконтирования. Подходы к определению ставки дисконта.

18. Система показателей оценки экономической эффективности долгосрочных инвестиций.

19. Оценка общественной эффективности инвестиционного проекта.

20. Оценка коммерческой эффективности инвестиционного проекта.

21. Оценка эффективности участия в проекте для предприятий и акционеров.

22. Оценка региональной эффективности инвестиционного проекта.

23. Оценка отраслевой эффективности инвестиционного проекта.

24. Оценка бюджетной эффективности инвестиционного проекта.
25. Коммерческий анализ инвестиционных проектов: цель, задачи и содержание.
26. Проблема противоречивости инвестиционных решений, принимаемых на основе методов NPV и IRR.
27. Задача экологического анализа - оценка потенциального ущерба окружающей среде от реализации инвестиционного проекта на инвестиционной и эксплуатационной стадиях.
28. Определение мер по снижению или предотвращению потенциального ущерба экологии.
29. Задача социального анализа - оценка социальной эффективности инвестиционного проекта.
30. Критерии и методы принятия решений: в условиях ограниченности финансовых ресурсов; по альтернативным, комплиментарным и замещающим проектам.
31. Критерии и методы принятия решений: в условиях инфляции и риска.
32. Критерии и методы принятия решений при противоречивых результатах анализа.
33. Особенности оценки инвестиционных проектов различной продолжительностью и с разными начальными инвестициями.
34. Анализ инвестиционных проектов с учетом инфляции.
35. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска.
36. Основные источники возникновения проектных рисков. Основные виды проектных рисков.
37. Анализ источников средств финансирования инвестиционных проектов.
38. Бюджетное финансирование как метод финансирования инвестиционных проектов.

39. Смешанное финансирование как метод финансирования инвестиционных проектов.

40. Проектное финансирование как динамично развивающийся метод финансирования инвестиционных проектов в России.

41. Инвестиционный налоговый кредит и его возможности в инвестиционном развитии компании.

42. Проблемы развития ипотечного жилищного кредитования в России.

43. Методика расчета цены заемных источников финансирования (банковского кредита и облигационных займов).

44. Методика расчета цены нового выпуска акций (привилегированных и обыкновенных) и нераспределенной прибыли.

45. Средневзвешенная цена капитала (WACC): методика расчета и сфера применения.

46. Оценка финансового состояния компании и финансовой реализуемости инвестиционного проекта.

47. Показатели, используемые для обоснования оптимальной структуры капитала: финансовый рычаг (леверидж), рентабельность собственного капитала (ROE), средневзвешенная цена капитала (WACC).

48. Влияние структуры капитала на эффективность инвестиционного проекта.

49. Формирование бюджета капиталовложений организации.

50. Основные подходы к оценке стоимости финансовых активов

51. Основные показатели оценки доходности финансовых активов

52. Фундаментальный анализ и его характеристики.

53. Расчет бета-коэффициента ценной бумаги и его экономический смысл.

54. Оценка эффективности инвестиционной политики в регионах

Российской Федерации.

55. Анализ системы показателей инвестиционной активности в муниципальных образованиях, основанных на принципах сбалансированной системы показателей.

Практико-ориентированные задания

Задача 1

Проект реконструкции предприятия включает:

- капиталовложения – 1400 тыс. руб.,
- годовые поступления денежных средств – 500 тыс. руб.,
- срок реализации проекта – 4 года;
- стоимость капитала для предприятия – 20%

Оценить эффективность инвестиционного проекта (DPP, NPV, PI, IRR, MIRR)
Расчетные окна приложить.

Задача 2

Предполагается, что приобретенный станок будет служить еще 4 года, принося ежегодный доход в 200 тыс. руб. Его остаточная стоимость к концу 4-го года составит 800 тыс. руб.

Определите величину начальных капиталовложений, при которых проект будет эффективен, если стоимость капитала для предприятия 10%.

Задача 3.

Предполагаются следующие денежные потоки от инвестиций:

Величина денежного потока, тыс. руб.	-12000	10000	5000	1000
Период	0	1	2	3

Норма дисконта составляет 10%. Определите, целесообразна ли реализация такого проекта.

Задача 4.

Определите чистую приведенную стоимость инвестиционного проекта, если

Величина денежного потока, тыс. руб.	-1000	100	100	265	264	50
Период	0	1	2	3	4	5

а проект финансируется из следующих источников:

доля долгосрочных обязательств в общей величине капитала составляют 40%, расходы по их обслуживанию составляют 25%, текущая рыночная стоимость обыкновенных акций – 28 ед., величина дивидендов – 5 ед., а планируемый темп роста дивидендов – 6%.

Задача 5.

Определите чистую приведенную стоимость инвестиционного проекта, если

Величина денежного потока, тыс. руб.	-1500	400	300	365	550	100
Период	0	1	2	3	4	5

В прошедшем году АО выплатило дивиденды по обыкновенным акциям в

сумме 100 ед. на одну акцию. Ожидается прирост дивидендов на 5% в год, текущая рыночная стоимость акции – 400 ед.

Задача 6

На основании проведенных ранее маркетинговых исследований, обошедшихся в 1 000 000,00, предприятие рассматривает инвестиционный проект, предусматривающий выпуск нового продукта. Для реализации проекта требуется закупить необходимое оборудование стоимостью 50 000 000,00. Затраты на доставку и установку оборудования оцениваются в 10% от закупочной стоимости оборудования.

Для выпуска нового продукта необходимо создать дополнительный запас сырья и материалов в объеме 600 000,00.

В ходе реализации проекта ожидаемая выручка должна составить 22 000 000,00 ежегодно, переменные затраты – 6 000 000,00 ежегодно.

Величина постоянных затрат для каждого периода оценивается в 10 000 000,00.

Финансирование предполагается на 75% осуществлять за счет собственного капитала, стоимость которого оценивается в 22,25%. Оставшиеся средства готов предоставить банк в виде долгосрочного кредита под ставку 18% годовых, выплачиваемых в течение жизненного цикла проекта.

Жизненный цикл проекта предполагается равным пяти годам. В течение этого срока стоимость оборудования будет амортизироваться по линейному методу. Предполагается, что к концу срока реализации проекта оборудование может быть продано за 20 000 000,00. Балансовая стоимость оборудования оценивается в 15 000 000,00.

Затраты на создание оборотного капитала могут быть восстановлены в размере 75% от начальной величины.

Ставка налога на прибыль для предприятия равна 20%.

1. Разработать модель денежных потоков и провести оценку экономической эффективности проекта.
2. Оценить целесообразность применения ускоренного метода начисления амортизации (метод суммы лет).

Задача 7

На основании проведенных ранее маркетинговых исследований, обошедшихся в 500 000,00, предприятие рассматривает инвестиционный проект, предусматривающий выпуск нового продукта. Для реализации проекта требуется закупить необходимое оборудование стоимостью 7 000 000,00. Затраты на доставку и установку оборудования оцениваются в 15% от закупочной стоимости оборудования.

Для выпуска нового продукта необходимо создать дополнительный запас сырья и материалов в объеме 1 000 000,00.

В ходе реализации проекта ожидаемая выручка должна составить 1 500 000,00 ежегодно, переменные затраты – 500 000,00 ежегодно.

Величина постоянных затрат для каждого периода оценивается в 100

000,00.

Финансирование предполагается на 60% осуществлять за счет собственного капитала, стоимость которого оценивается в 30,00%. Оставшиеся средства готов предоставить банк в виде долгосрочного кредита под ставку 20% годовых, выплачиваемых в течение жизненного цикла проекта.

Длительность реализации проекта предполагается равной семи годам. В течение этого срока стоимость оборудования будет амортизироваться по линейному методу.

Ставка налога на прибыль для предприятия равна 20%.

1. Разработать модель денежных потоков и провести оценку экономической эффективности проекта.
2. Оценить целесообразность применения ускоренного метода начисления амортизации (метод суммы лет).

Задача 8.

Предприятие рассматривает инвестиционный проект по замене старого оборудования современным, рассчитанный на 8 лет.

Стоимость необходимого оборудования с доставкой и установкой составляет 450 000,00. Срок службы нового оборудования – 10 лет.

Ожидается, что ввод в эксплуатацию нового оборудования приведет к ежегодному росту выручки на 35 000,00, а ежегодная экономия на переменных затратах составит 65 000,000. Балансовая стоимость старого оборудования, которое может эксплуатироваться еще восемь лет, на момент рассмотрения проекта равна 120 000,00. Предполагается, что в настоящее время оборудование может быть реализовано на 10% дороже своей балансовой стоимости.

Предельная ставка налога на прибыль для предприятия равна 20%, стоимость капитала для предприятия равна 22%.

Имущество амортизируется по ускоренному методу суммы лет.

1. Разработать модель денежных потоков и провести оценку экономической эффективности проекта.
2. Указать, как изменится эффективность проекта в случае использования в течение срока реализации проекта линейного метода амортизации.

Задача 9.

Предприятие рассматривает инвестиционный проект по замене старого оборудования современным, рассчитанный на 3 года.

Стоимость необходимого оборудования с доставкой и установкой составляет 600 000,00. Балансовая стоимость нового оборудования к концу реализации проекта составит 150 000,00.

Ожидается, что ввод в эксплуатацию нового оборудования приведет к ежегодному росту выручки на 65 000,00, но также и росту переменных затрат на 10 000,000.

Для реализации проекта необходимо увеличить первоначальный запас

сырья и материалов на 100 000,00, из которого 80 % должно быть восстановлено к концу реализации проекта.

Предельная ставка налога для предприятия равна 20%, стоимость капитала для предприятия – 12%.

Имущество амортизируется по ускоренному методу суммы лет.

1. Разработать модель денежных потоков и провести оценку экономической эффективности проекта.
2. Указать, как изменится эффективность проекта в случае использования в течение жизненного цикла проекта линейного метода амортизации.

Задача 10

Предприятие рассматривает возможность замены старого оборудования, которое было приобретено за 300 000,00 и введено в эксплуатацию четыре года назад. Имеющееся оборудование с учетом технического состояния может эксплуатироваться еще в течение трех лет. Предполагается, что после трех лет оборудование будет списано, а выпуск производимой на нем продукции прекращен. Имеющееся оборудование может быть продано на 10% ниже чистой балансовой стоимости на конец четвертого года.

Проведенные маркетинговые исследования стоимостью 20 000,00 подтвердили целесообразность прекращения производства продукта через три года.

Оценить целесообразность замены старого оборудования на новое, если новое оборудование того же типа с доставкой и установкой стоит 350 000,00. Нормативный срок эксплуатации нового оборудования составляет 8 лет. Внедрение нового оборудования должно привести к сокращению ежегодных переменных затрат на 60 000,00 и экономии на постоянных затратах в размере 22 000,00 ежегодно.

Стоимость капитала на предприятии составляет 17,75%.

Ставка налога на прибыль равна 20%.

На предприятии используется линейный метод начисления амортизации.

1. Разработать модель денежных потоков и провести оценку экономической эффективности вариантов проекта.
2. Как изменится экономическая эффективность инвестиционного проекта в случае увеличения стоимости капитала на предприятии до 28,25% и введению инвестиционных льгот на приобретение нового оборудования на 5%.

Задача 11

Основные средства АО «ZZZ» функционируют 5 лет. Определить величину амортизационных отчислений в данном году, если:

стоимость приобретения технологического оборудования составляла 14441 тыс. ден. ед., норма амортизации – 15%;

начальная стоимость зданий и сооружений – 24000 тыс. ден. ед., а балансовая стоимость зданий и сооружений на настоящий момент – 19000 тыс. ден. ед.; нематериальные активы – 930 тыс. ден. ед.;

балансовая стоимость грузового автотранспорта на данный момент – 5500 тыс. ден. ед., норма амортизации – 20%.

На предприятии используется линейный способ начисления амортизации.

Задача 12

Есть ли необходимость АО «УУУ» привлекать заемные средства, если да, то в каком объеме, если:

необходимая величина инвестиций в данном году – 600 тыс. ден. ед.;

чистая прибыль предприятия – 700 тыс. ден. ед.;

в резервный фонд направляется 25% нераспределенной прибыли; среднегодовая стоимость основных средств предприятия – 4600 тыс. руб., средняя норма амортизации – 15%.

Задача 13.

Определите сумму экономии по налогу на прибыль, которую получит предприятие за 3 года работы, если первоначальная стоимость основных средств предприятия составляет:

технологическое оборудование 7720 тыс. ден. ед., норма амортизации – 11%;

здания и сооружения – 6000 тыс. ден. ед., норма амортизации – 3%;

нематериальные активы – 700 тыс. ден. ед.

На предприятии используется линейный метод начисления амортизации.

Задача 14.

Рассчитайте потребность предприятия в дополнительных источниках финансирования, если:

величина необходимых инвестиций в данном году – 1500 тыс. ден. ед.;

величина среднегодовой амортизации – 300 тыс. ден. ед., среднегодовая

выручка предприятия – 2400 тыс. ден. ед.,

суммарные издержки – 2000 тыс. ден. ед.,

использование резервного фонда на инвестирование – 80%;

в резервный фонд направляется – 90% чистой прибыли.

Задача 15.

Определите сумму экономии по налогу на прибыль, которую получит предприятие за 2 года работы с настоящего момента, если первоначальная стоимость основных средств предприятия, приобретенных 2 года назад составляет:

технологическое оборудование 1000 тыс. ден. ед., норма амортизации – 15%;

здания и сооружения – 8000 тыс. ден. ед., норма амортизации – 10%;

нематериальные активы – 400 тыс. ден. ед.

На предприятии используется линейный метод начисления

Задача 16

Данные для решения по вариантам представлены в таблице: На основе данных таблицы определите чувствительность чистой приведенной стоимости к колебаниям следующих показателей: выручки, суммарных издержек на 15% как в сторону увеличения, так и в сторону уменьшения. Расчеты выполнить в Excel, расчетные таблицы приложить. По результатам расчетов сделать выводы.

Показатель	№ варианта				
	1	2	3	4	5
Величина начальных капиталовложений, тыс. ден. ед.	1000	1500	1550	1600	1650
Объем реализации по годам, шт:					
1-й год	1300	1350	1350	1220	1220
2-й год	1350	1350	1350	1240	1240
3-й год	1400	1350	1350	1260	1260
Цена единицы продукции, тыс. ден. ед.					
1-й год	3,0	2,2	3,0	4,0	3,0
2-й год	3,0	3	3,1	4,0	4,0
3-й год	3,2	3,5	3,2	4,0	5,0
Суммарные издержки, тыс. ден. ед.					
1-й год	3000	2500	2700	2980	2980
2-й год	3050	2700	2900	3500	3500
3-й год	3100	3200	3200	3800	3800
Амортизация, тыс. ден. ед.					
1-й год	400	400	300	550	800
2-й год	400	400	300	450	400
3-й год	400	400	300	350	200
Норма дисконта, %	10	20	20	25	15

«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 освоения образовательной программы с указанием индикаторов их достижения, соотнесенных с планируемыми результатами обучения по дисциплине.

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
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	Знание: нормативно-правовую базу регламентирующую инвестиционную деятельность Умение: применять нормативно-правовую базу регламентирующую инвестиционную деятельность экономических субъектов для расчета эффективности вложений	Задание 1. Перечислите основные приемы разработки инвестиционной стратегии предприятия, приведите примеры. Задание 2. На основании статистических данных и проанализируйте и охарактеризуйте факторы, влияющие на величину сбережений населения РФ. Объясните, какая связь существует между сбережениями и инвестициями. Задание 3. 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?
		2. Производит расчет финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях	Знание: основные методики расчета финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях Умение: проводить расчет по оценке эффективности инвестиционных вложений	Задание 1. 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. Задание 2. Клиент взял в банке кредит на сумму 300 000 рублей под 18% годовых сроком на 3 года. Рассчитать его ежемесячный аннуитетный платеж. Задание 3. Какую ставку процента должен установить банк, чтобы при инфляции 8% годовых он мог бы обеспечить доходность 10%? Задание 4. Рассчитать EPS (доход на акцию), P/E (цена/прибыль) акции. Чистая прибыль компании составила 2 млн. рублей, выплачены

				<p>дивиденды по привилегированным акциям - 1 млн. руб., количество обыкновенных акций – 500 000 штук, цена одной акции – 10 рублей.</p> <p>Задание 5. Сколько лет потребуется для того чтобы из 1000 рублей, положенных в банк, стало 20000 рублей, если процентная ставка равна 14% годовых? Дискуссионный вопрос: В чем отличие «затратного» подхода для определения инвестиций как экономической категории от «ресурсного»</p>
		<p>3. Анализирует и раскрывает природу экономических процессов на основе полученных финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях</p>	<p>Знание: подходы к разработке финансовых и кредитных услуг и способы их продвижения и реализации на макро-, мезо- и микроуровнях</p> <p>Умение: оценивать и раскрывать природу экономических процессов на основе полученных финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях</p>	<p>Задание 1.</p> <p>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>Задание 2.</p> <p>Инвестор сформировал портфель из 3 акций А, В, С с ожидаемыми доходностями $E(r_a) = 25\%$; $E(r_b) = 30\%$; $E(r_c) = 35\%$ и удельными весами $W_a = 20\%$; $W_b = 30\%$; $W_c = 50\%$. Чему равна ожидаемая доходность портфеля?</p> <p>Задание 3.</p> <p>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.</p> <p>Задание 4. 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 33 предприятия – 30 %, цена нераспределенной прибыли – 34 %; средняя расчетная ставка процента 25</p>

ПКП-3	Способность готовить мотивированные обоснования принятия управленческих решений по кругу операций, выполняемых финансово-кредитными институтами, финансовыми органами, публично-правовыми образованиями	1. Демонстрирует способность формировать нормативно-правовую и экономически обоснованную базу (основу) принятия мотивированных управленческих решений по текущей деятельности организации.	<p>Знание: основные подходы к оценке инвестиционного климата, факторы влияющие на инвестиционную активность, оценивать факторы влияющие на приток реальных инвестиций</p> <p>Умение: проводить оценку инвестиционного климата на макро- и микро-уровне, оценивать факторы влияющие на приток реальных инвестиций</p>	<p>Задание 1.</p> <p>Организация планирует построить новый цех, оснащенный современным оборудованием. Стоимость данного инвестиционного проекта составляет 70 млн. руб. При этом ожидаемые годовые чистые денежные потоки в первые три года соответственно составят: 30, 50 и 60 млн. руб. В четвертом году необходимо проведение модернизации оборудования, затраты на которую составят 50 млн. руб. При этом ожидается поступление денежных потоков в последующие два года соответственно 40 и 70 млн. руб. Стоимость капитала при строительстве нового цеха составит 15%, при проведении модернизации 12%. Необходимо:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Обосновать целесообразность строительства и модернизации. 2. Показать это на графике. 3. Рассчитать MIRR, использовать его в качестве критерия принятия решения. <p>Задание 2.</p> <p>Акции компании продаются по 40 руб. Ожидается, что через год на каждую акцию будут выплачены дивиденды в размере 4 руб. В дальнейшем прогнозируется 2%-рост выплачиваемых дивидендов. Определите стоимость собственного капитала компании.</p>
		2. Предлагает варианты эффективной организации текущей деятельности финансово-кредитных институтов, финансовых органов, публично-правовых образований на основе мотивированных управленческих, финансовых и инвестиционных решений.	<p>Знание: основные инструменты и методы для анализа деятельности институтов финансового рынка</p> <p>Умение: применять современные инструменты и методы анализа деятельности институтов финансового рынка для выявления тенденций их развития.</p>	<p>Задание 1.</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. Срок жизни бизнеса не определен. Норма доходности на собственный капитал постоянна и составляет 18%. Кредитная ставка - 10%. Финансовый рычаг - 1,5 (соответствует оптимальному по отрасли). Оценить стоимость компании</p> <p>Задание 2.</p> <p>Облигация выпущена на 4 года номиналом 1000 руб. Купонная ставка 15 % годовых, доход выплачивается один раз в год.</p> <p>Требуется: 1)</p>

				<p>Рассчитать внутреннюю стоимость облигации.</p> <p>2) Проанализировать изменение внутренней стоимости облигации во времени по мере приближения срока погашения: а) в случае, если купонная доходность меньше среднерыночной ставки процента; б) в случае, если купонная доходность больше среднерыночной ставки процента; в) в случае, если купонная доходность равна среднерыночной ставке процента</p>
УК - 10	Способность осуществлять поиск, критически анализировать, обобщать и систематизировать информацию, использовать системный подход для решения поставленных задач	1. Четко описывает состав и структуру требуемых данных и информации, грамотно реализует процессы их сбора, обработки и интерпретации	<p>Знание: информационные ресурсы</p> <p>Умение: грамотно структурировать, обрабатывать и интерпретировать полученные данные</p>	<p>Задание 1. Компания «Вымпелком» оказывает услуги сотовой связи в России. 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?</p>
		2. Обосновывает сущность происходящего, выявляет закономерности, понимает природу вариабельности	<p>Знание: способы и приемы выявления закономерностей финансовых процессов, происходящих в корпорации</p> <p>Умение: выявлять, анализировать и систематизировать вариабельную внутрикорпоративную финансовую информацию для выявления закономерностей финансовых процессов</p>	<p>Задание 1. Определить значение IRR для проекта, рассчитанного на три года, требующего инвестиций в размере 10 млн. руб. и имеющего предполагаемые денежные поступления по годам (начиная с года, следующего за годом осуществления инвестиций) в размере 3 млн. руб.; 4 млн. руб., 7 млн. руб.</p>
		3. Формулирует признак классификации, выделяет соответствующие ему группы однородных «объектов», идентифицирует общие свойства элементов этих	<p>Знание: инструментарий для обобщения информации с целью формирования классификационных групп внутрикорпоративных объектов</p> <p>Умение: грамотно структурировать,</p>	<p>Задание 1. Вы хотите составить портфель с ожидаемой доходностью 15%. Вы хотите разместить свободные денежные средства в индекс ММВБ и/или в безрисковые государственные облигации. Рыночная доходность равна 22% годовых, безрисковая ставка – 10%. Как вам необходимо распределить средства, чтобы достигнуть поставленной цели?</p>

		групп, оценивает полноту результатов классификации, показывает прикладное назначение классификационных групп.	обрабатывать и интерпретировать аналитическую информацию для структурирования финансовых показателей и коэффициентов	
		4. Грамотно, логично, аргументировано формирует собственные суждения и оценки. Отличает факты от мнений, интерпретаций, оценок и т.д. в рассуждениях других участников деятельности	Знание: логику формирования выводов об инвестиционной деятельности на основе собственных вычислений и мнений аналитиков Умение: обосновывать объемы и выбирать методы проведения аналитических процедур, интерпретировать мнения и суждения других аналитиков	Задание 1. Компания «Вымпел» занимается производством сложных оптических приборов для армии и флота и не занимается привлечением заемных источников финансирования. Требуемая доходность ее собственного капитала – 15 %, стоимость компании – 400 млн. у.е. Другая компания этой же отрасли «Салют» генерирует такую же операционную прибыль, что и «Вымпел». Но «Салют» привлекает заемные источники финансирования в размере 200 млн. у.е. в виде облигаций с купонной ставкой 9 % годовых. Ставка налога на прибыль – 20 %. Определите: а). Требуемую доходность по акционерному капиталу «Салют». б) Средневзвешенные затраты на капитал компании «Салют». в) Стоимость компании «Салют». г) Стоимость лeverеджированной компании «Салют». д). Стоимость компании «Салют» и затраты на капитал, если величина долга возрастет до 300 млн. у.е., а требуемая доходность по облигациям составит 11 %.
		5. Аргументировано и логично представляет свою точку зрения посредством и на основе системного описания	Знание: методический инструментарий для обобщения и систематизации инвестиционной информации на рынке капиталов Умение: структурировать и интерпретировать предварительно обработанную информацию об инвестиционной деятельности.	Задание 1. Организация может инвестировать 15 млн руб. либо в проект А, либо в проект Б. Ставка 41 дисконтирования составляет 11%. По прогнозу недисконтированные денежные потоки от реализации проекта составят: • проект А позволит вернуть 60% вложенных средств в первый год его реализации и 11,5 млн. руб. на следующий год, после чего будет закрыт; • проект Б генерирует денежные потоки в течение трех лет: в первый год + 5,5 млн руб., во второй + 8,5 млн руб., в третий + 9,0 млн руб. Требуется: 1) оценить экономическую эффективность каждого проекта по показателю NPV. 2) определить предпочтительный для организации проект, используя метод цепных повторов.

Вопросы для подготовки к зачету:

1. Понятие и экономическая сущность инвестиций.
2. Роль инвестиций в развитии экономики.

3. Инвестиционная деятельность: субъекты, объекты, механизм осуществления, государственное регулирование.
4. Государственные гарантии инвестиционной деятельности.
5. Классификация инвестиций.
6. Понятие инвестиционного процесса.
7. Источники финансирования капитальных вложений: состав и структура.
8. Собственные источники финансирования капитальных вложений.
9. Заемные источники финансирования капитальных вложений.
10. Собственные средства предприятий как источник финансирования капитальных вложений, их состав и структура.
11. Бюджетные ассигнования, сфера их применения и роль в финансировании капитальных вложений.
12. Характеристика методов финансирования инвестиционной деятельности.
13. Оптимальная структура источников финансирования капитальных вложений; факторы, ее определяющие. Методика определения оптимальной структуры капитала.
14. Лизинг оборудования как форма финансирования капитальных вложений.
15. Лизинговые отношения и их роль в финансировании капитальных вложений.
16. Финансирование инновационной деятельности.
17. Понятие и структура капитальных вложений.
18. Инвестиционный проект: понятие, разновидности.
19. Бизнес-план инвестиционного проекта, его назначение и содержание.
20. Инвестиционный цикл. Содержание фаз инвестиционного цикла.
21. Методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов.
22. Принципы оценки инвестиционных проектов.
23. Виды оценки эффективности инвестиционного проекта, их содержание.
24. Динамические методы оценки инвестиционных проектов: характеристика.¶
25. Использование фактора времени при оценке инвестиционных проектов.
26. Основные объекты финансовых инвестиций: их отличительные особенности.
27. Сущность фундаментального анализа ценных бумаг.
28. Сущность технического анализа ценных бумаг.
29. Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг.
30. Инвестиционный портфель: понятие, классификация, цели формирования.
31. Формирование инвестиционного портфеля: основные этапы.
32. Принципы и последовательность формирования инвестиционного портфеля

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

Нормативные акты

1. Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений [Электронный ресурс]: Федер. закон от 25.02.1999 № 39-ФЗ. <http://www.consultant.ru>

2. Об иностранных инвестициях в Российской Федерации [Электронный ресурс]: Федер. Закон от 09.07.1999 № 160-ФЗ. <http://www.consultant.ru>
3. О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое обеспечение для обеспечения обороноспособности страны и безопасности государства [Электронный ресурс]: Федер. Закон от 29.04.08 г. № 57-ФЗ. <http://www.consultant.ru>

Основная литература

4. Борисова О. В., Малых Н. И., Овешникова Л. В. Инвестиции в 2 т. Т. 1. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебник и практикум. М.: Юрайт, 2022. 218 с. ISBN 978-5-534-01718-2. <https://ezpro.fa.ru:3217/bcode/489299> (дата обращения: 02.02.2022).
5. Борисова О. В., Малых Н. И., Овешникова Л. В. Инвестиции в 2 т. Т. 2. Инвестиционный менеджмент [Электронный ресурс]: учебник и практикум. М.: Юрайт, 2019. 309 с. ISBN 978-5-534-01798-4. <https://ezpro.fa.ru:3217/bcode/434137> (дата обращения: 02.02.2022).

Дополнительная литература

6. Хазанович Э.С., Инвестиции [Электронный ресурс]: учебное пособие. М.: КноРус, 2022. 318 с. ISBN 978-5-406-08610-0. <https://book.ru/book/940366> (дата обращения: 02.02.2022).
7. Шарп У. Ф., Александер Г.Д., Бэйли Д.В. Инвестиции [Электронный ресурс]: учебник / пер. с англ. А.Н. Буренина, А.А. Васина. М.: ИНФРА-М, 2022. 1028 с. ISBN 978-5-16-016789-3. <https://znanium.com/catalog/product/1817592> (дата обращения: 02.02.2022).
8. Лукасевич И. Я. Инвестиции [Электронный ресурс]: учебник. М.: Вузовский учебник; ИНФРА-М, 2020. 413 с. ISBN 978-5-9558-0129-2. <https://znanium.com/catalog/product/1072267> (дата обращения: 02.02.2022).

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

1. Министерство финансов Российской Федерации - www.minfin.ru
2. Бюро экономического анализа ИА «Интерфакс» - www.analytics.interfax.ru
3. Рейтинговое агентство «Эксперт» - www.raexpert.ru
4. Фондовая биржа «РТС» - www.rts.ru
5. Федеральная служба по финансовым рынкам - www.fcsm.ru
6. Московская фондовая биржа - www.mse.ru
7. Московская Межбанковская валютная биржа - www.micex.ru
8. Федеральная служба государственной статистики - www.gks.ru

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Обучающимся в рамках самостоятельной работы следует использовать Методические рекомендации по планированию и организации внеаудиторной самостоятельной работы студентов по образовательным программам бакалавриата и магистратуры в Финансовом университете, утвержденные Приказом ректора №1040/о от 11.05.2021 г.

Самостоятельная работа студентов проходит внеаудиторно. Организации самостоятельной работы служит учебно-тематический план изучения дисциплины. В данном плане указана тематика лекций, семинаров, вопросы и задания для самостоятельного изучения. Во время лекций необходимо конспектировать содержание лекции. После лекции необходимо отредактировать записи, оформить конспект, дополняя его содержание дополнительной информацией. При оформлении конспекта целесообразно выделять названия тем и формулировки вопросов, основные определения, примеры.

При подготовке к семинару необходимо изучить вопросы семинара, соответствующий теоретический материал, делая для себя необходимые записи в рабочей тетради. После занятий необходимо просмотреть записанные решения и восстановить в решениях имеющиеся пробелы.

При затруднении в решении практических вопросов (задач), можно обратиться за консультацией (помощью) к преподавателю. Семинары проходят, как правило, в интерактивной форме и преподаватель учитывает активность обучающихся, направленную на решение предложенных вопросов (вариантов задач), а также вариантов ответов на решаемые вопросы (проблемы).

Не следует бояться дать неверный ответ или допустить иную ошибку: исправление и анализ ошибок в режиме общения с преподавателем и сокурсниками в ходе семинара способствует более глубокому освоению учебного материала и предупреждает возникновение ошибок в дальнейшем. Домашние задания (подготовку к занятиям) следует осуществлять регулярно. Если то или иное задание, при подготовке к семинару вызвало затруднение, необходимо обратиться к преподавателю за консультацией. Регулярность в выполнении домашних заданий (подготовке к занятиям) - важный фактор качественного освоения дисциплины.

Методические рекомендации по обучению лиц с ограниченными возможностями здоровья

Профессорско-преподавательский состав знакомится с психологофизиологическими особенностями обучающихся инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья (ОВЗ). При необходимости осуществляется дополнительная поддержка преподавания тьюторами, психологами, социальными работниками, прошедшими подготовку ассистентами.

В соответствии с методическими рекомендациями Минобрнауки РФ (утв. 8 апреля 2014 г. № АК-44/05вн) в курсе предполагается использовать социальноактивные и рефлексивные методы обучения, технологии социокультурной реабилитации с целью оказания помощи в установлении полноценных межличностных отношений с другими студентами, создании

комфортного психологического климата в студенческой группе. Подбор и разработка учебных материалов производятся с учётом предоставления материала в различных формах: аудиальной, визуальной, с использованием специальных технических средств и информационных систем. Освоение дисциплины лицами с ОВЗ осуществляется с использованием средств обучения общего и специального назначения (персонального и коллективного использования). Материально-техническое обеспечение предусматривает приспособление аудиторий к нуждам лиц с ОВЗ. Форма проведения аттестации для студентов-инвалидов устанавливается с учётом индивидуальных психофизических особенностей.

Для студентов с ОВЗ предусматривается доступная форма предоставления заданий оценочных средств, а именно:

- в печатной или электронной форме (для лиц с нарушениями опорнодвигательного аппарата);
- в печатной форме или электронной форме с увеличенным шрифтом и контрастностью (для лиц с нарушениями слуха, речи, зрения);
- методом чтения ассистентом задания вслух (для лиц с нарушениями зрения). Студентам с инвалидностью увеличивается время на подготовку ответов на контрольные вопросы.

Для таких студентов предусматривается доступная форма предоставления ответов на задания, а именно:

- письменно на бумаге или набором ответов на компьютере (для лиц с нарушениями слуха, речи);
- выбором ответа из возможных вариантов с использованием услуг ассистента (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);
- устно (для лиц с нарушениями зрения, опорно-двигательного аппарата).

При необходимости для обучающихся с инвалидностью процедура оценивания результатов обучения может проводиться в несколько этапов.

Методические рекомендации по выполнению РАР

Методические рекомендации по выполнению РАР предусмотрены в «Методических рекомендациях по подготовке написанию и оформлению РАР», разрабатываемой преподавателем кафедры на учебный год, в котором реализуется учебная дисциплины

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

11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения

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

11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

1. Информационно-правовая система «Консультант Плюс»;
2. Информационно-правовая система «Гарант»;

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

- аудитории для проведения лекционных и семинарских занятий, оборудованные видеопроекторным оборудованием для презентаций, средствами звуковоспроизведения, экраном, доской меловой/интерактивной;
- библиотеку, имеющую рабочие места для студентов, оснащенные компьютерами с доступом к базам данных и сети Интернет
- компьютерные классы с набором лицензионного базового программного обеспечения для проведения практических занятий и выходом в глобальную сеть Internet;

Образовательные технологии

В процессе изучения дисциплины «Инвестиции и рынки капиталов» предполагается:

- сопровождение курса лекций наглядной презентацией, включающей практические примеры, схемы, графики, табличный материал;
- рассмотрение на семинарских занятиях интерактивных ситуационных задач по проблематике дисциплины;
- деловые игры;
- разбор конкретных ситуаций, коллективное обсуждение проблем российской и зарубежной практики по изучаемым темам;
- виртуальное общение в течение срока изучения курса в целях обеспечения лекций и практических занятий необходимым материалом и также контроля самостоятельной работы студентов.