


АНО ВО «МОСКОВСКИЙ ГУМАНИТАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

УТВЕРЖДАЮ
Проректор по учебной работе
 Н. А. Михайличенко
«22» июня 2020 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ
«ИНВЕСТИЦИИ»
Б1.В.ДВ.6.2**

Направление подготовки — 38.03.01 «Экономика»

Профили подготовки — «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

Квалификация выпускника — бакалавр

Форма обучения — очная, заочная

Кафедра экономических и финансовых дисциплин

Москва 2020

Рабочая программа дисциплины «Инвестиции» составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика», профилю подготовки «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» и с рабочими учебными планами, утвержденными ректором АНО ВО «Московский гуманитарный университет».

Автор: Крылова Е. Б. — д.э.н., профессор, заведующий кафедрой экономических и финансовых дисциплин АНО ВО «Московский гуманитарный университет»

Рецензенты: Смирнова Н. А. — д.э.н., профессор, профессор кафедры экономических и финансовых дисциплин АНО ВО «Московский гуманитарный университет»

Лютова И. И. — д.э.н., профессор, профессор кафедры экономики и управления на предприятии АНО ВО «Национальный институт бизнеса», академик РАЕН

ОБСУЖДЕНО

на заседании кафедры экономических и финансовых дисциплин
«14» мая 2020 г., протокол № 10.

ОДОБРЕНО

Методической комиссией факультета экономики, управления и международных отношений
« 10 » июня 2020 г., протокол № 4.

1. Цели и задачи освоения дисциплины

Особенностью дисциплины «Инвестиции» является его прикладной характер. Он направлен на рассмотрение актуальных проблем инвестиционной политики на разных уровнях управления, исследование механизмов деятельности современного мирового инвестиционного рынка, изучение базовых концепций управления инвестициями в интересах развития государства, региона, отрасли и отдельной предпринимательской структуры. Проведение практических расчетов осуществляется на основе данных бухгалтерской (финансовой) отчетности конкретных предприятий, котировок по ценным бумагам и другим финансовым инструментам.

Предметом изучения дисциплины «Инвестиции» являются экономические, финансовые и организационно-правовые отношения в процессе реализации инвестиционной стратегии предприятий.

Цель изучения дисциплины — сформировать у обучающихся комплекс знаний в области инвестиционного менеджмента и инвестиционного анализа.

Основными задачами дисциплины являются:

- раскрыть теоретические основы инвестиционной деятельности;
- дать характеристику основным видам инвестиционных вложений;
- ознакомить с действующей практикой инвестиционного анализа охарактеризовать критерии и методы оценки инвестиционных проектов;
- изучить главные составляющие бизнес-плана инвестиционного проекта;
- отразить основы формирования инвестиционного портфеля;
- научить студентов выделять и оценивать инвестиционные риски.

2. Место дисциплины в структуре ОПОП бакалавриата

Дисциплина «Инвестиции» — дисциплина по выбору вариативной части блока Б1 «Дисциплины» по направлению 38.03.01 «Экономика», профилю «Бухгалтерский учет, анализ и аудит».

Дисциплина «Инвестиции» базируется на знаниях, полученных обучающимися в результате усвоения содержания таких дисциплин, как «Макроэкономика», «Статистика», «Финансы», «Деньги, кредит, банки», «Управление финансами и бюджетирование», «Комплексный анализ хозяйственной деятельности», «Учет, анализ, аудит операций с ценными бумагами», «Оценка стоимости компании».

3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины

В данном разделе содержится описание перечня планируемых результатов обучения по дисциплине «Инвестиции», соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы по направлению 38.03.01

«Экономика».

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование элементов следующих компетенций в соответствии с ФГОС ВО и образовательной программы по данному направлению подготовки:

а) **Общепрофессиональные компетенции**

ОПК-3 — способность выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы.

б) **Профессиональные компетенции**

ПК-14 — способностью осуществлять документирование хозяйственных операций, проводить учет денежных средств, разрабатывать рабочий план счетов бухгалтерского учета организации и формировать на его основе бухгалтерские проводки;

ПК-15 — способностью формировать бухгалтерские проводки по учету источников и итогам инвентаризации и финансовых обязательств организации;

ПК-16 — способностью оформлять платежные документы и формировать бухгалтерские проводки по начислению и перечислению налогов и сборов в бюджеты различных уровней, страховых взносов - во внебюджетные фонды;

ПК-17 — способностью отражать на счетах бухгалтерского учета результаты хозяйственной деятельности за отчетный период, составлять формы бухгалтерской и статистической отчетности, налоговые декларации.

По завершению курса обучения обучающийся должен:

Знать:

- экономическое содержание инвестиций и инвестиционной деятельности;
- классификацию видов инвестиций;
- особенности планирования и реализации инвестиционной политики;
- формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности;
- важнейшие понятия и подходы к оценке инвестиционных проектов;
- зарубежный и отечественный опыт в области привлечения инвестиций;
- платежные документы по перечислению налогов и сборов в бюджеты различных уровней;
- формы бухгалтерской и статистической отчетности, налоговые декларации.

Уметь:

- анализировать во взаимосвязи финансовые явления и процессы на микро- и макроуровне;
- выявлять финансовые проблемы при принятии инвестиционных решений,
- использовать источники финансовой, экономической, управленческой информации;
- осуществлять документирование хозяйственных операций;

–оформлять платежные документы по перечислению налогов и сборов в бюджеты различных уровней;

–составлять формы бухгалтерской и статистической отчетности, налоговые декларации.

Владеть:

– методологией экономического исследования;

– современными методами сбора, обработки и анализа финансовых показателей на уровне отдельной организации;

– современными методиками расчета и анализа финансовых показателей, характеризующих экономические процессы и явления на микроуровне;

– навыками самостоятельной работы, самоорганизации и организации выполнения поручений.

4. Структура и содержание дисциплины «Инвестиции»

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетные единицы, 108 часов.

4.1. Структура дисциплины

Для очной формы обучения

Вид учебной работы	Всего часов	Трудоемкость по семестрам
		8 семестр
		108 час.
Аудиторные занятия (всего)	54	54
Занятия лекционного типа	24	24
Занятия семинарского типа (практич., семин.)	30	30
Самостоятельная работа (всего)	53,75	53,75
Промежуточная аттестация	0,25	0,25
Вид промежуточной аттестации		<i>Зачет</i>

Для заочной формы обучения

Вид учебной работы	Всего часов	Трудоемкость по семестрам
		9 семестр
		108 час.
Аудиторные занятия (всего)	12	12
Занятия лекционного типа	6	6
Занятия семинарского типа (практич., семин.)	6	6
Самостоятельная работа (всего)	95,75	95,75
Промежуточная аттестация	0,25	0,25
Вид промежуточной аттестации		<i>Зачет</i>

4.2. Учебно-тематический план дисциплины

Для очной формы обучения

Номер раздела	Наименование раздела/темы	Часов по учебной (рабочей) программе					Отрабатываемые компетенции
		Всего в уч. плане по разделу / теме	Аудиторная работа			Самостоятельная работа обучающихся	
			Всего	в том числе			
				Лекции (всего/интеракт.)	Практич. занятия (всего/интеракт.)		
1	2	3	4	5	6	7	8
1	Тема 1. Экономическая сущность и классификация инвестиций	8	4	2	2	4	ОПК-3
2	Тема 2. Источники, методы и формы инвестирования	8	4	2	2	4	ОПК-3, ПК-14
3	Тема 3. Государственное регулирование инвестиционной деятельности	8	4	2	2	4	ОПК-3
4	Тема 4. Основы инвестиционного анализа	8	4	2	2	4	ОПК-3
5	Тема 5. Инвестиционная политика, стратегия, модели, формы и методы инвестирования	8	4	2	2	4	ОПК-3, ПК-15
6	Тема 6. Инвестиционные проекты, основные виды	12	6	2	4	6	ОПК-3
7	Тема 7. Методология оценки экономической эффективности инвестиций	12	6	2	4	6	ОПК-3
8	Тема 8. Инвестиционное бизнес-проектирование на предприятии	8	4	2	2	4	ОПК-3, ПК-16
9	Тема 9. Риски в инвестиционной сфере. Предпринимательские риски	8	4	2	2	4	ОПК-3
10	Тема 10. Основы организации реализации инвестиционных проектов	8	4	2	2	4	ОПК-3
11	Тема 11. Инвестиционный портфель	12	6	2	4	6	ОПК-3, ПК-17
12	Тема 12. Стратегии управления инвестиционным портфелем ценных бумаг	7,75	4	2	2	3,75	ОПК-3
	Промежуточная аттестация	0,25					
	ВСЕГО:	108	54	24	30	53,75	

Для заочной формы обучения

Номер раздела	Наименование раздела/темы	Часов по учебной (рабочей) программе					Отрабатываемые компетенции
		Всего в уч. плане по разделу / теме	Аудиторная работа			Самостоятельная работа обучающихся	
			Всего	в том числе			
				Лекции (всего/интеракт.)	Практич. занятия (всего/интеракт.)		
1	2	3	4	5	6	7	8
1	Тема 1. Экономическая сущность и классификация инвестиций.	9	1	0,5	0,5	8	ОПК-3
2	Тема 2. Источники, методы и формы инвестирования	9	1	0,5	0,5	8	ОПК-3, ПК-14
3	Тема 3. Государственное регулирование инвестиционной деятельности.	9	1	0,5	0,5	8	ОПК-3
4	Тема 4. Основы инвестиционного анализа.	9	1	0,5	0,5	8	ОПК-3
5	Тема 5. Инвестиционная политика, стратегия, модели, формы и методы инвестирования	9	1	0,5	0,5	8	ОПК-3, ПК-15
6	Тема 6. Инвестиционные проекты, основные виды.	9	1	0,5	0,5	8	ОПК-3
7	Тема 7. Методология оценки экономической эффективности инвестиций	9	1	0,5	0,5	8	ОПК-3
8	Тема 8. Инвестиционное бизнес-проектирование на предприятии	9	1	0,5	0,5	8	ОПК-3, ПК-16
9	Тема 9. Риски в инвестиционной сфере. Предпринимательские риски	9	1	0,5	0,5	8	ОПК-3
10	Тема 10. Основы организации реализации инвестиционных проектов	9	1	0,5	0,5	8	ОПК-3
11	Тема 11. Инвестиционный портфель	9	1	0,5	0,5	8	ОПК-3, ПК-17
12	Тема 12. Стратегии управления инвестиционным портфелем ценных бумаг	8,75	1	0,5	0,5	7,75	ОПК-3
	Промежуточная аттестация	0,25					
	ВСЕГО:	108	12	6	6	95,75	

4.3. Содержание дисциплины

Тема 1. Экономическая сущность и классификация инвестиций

Лекция № 1. Инвестиции как экономическая категория. Функции инвестиций в процессе общественного воспроизводства. Экономическая сущность, значение и цели инвестирования: на макро-уровне и уровне отдельного предприятия. Объекты и субъекты инвестирования. Характеристика основных участников инвестиционного процесса. Типы инвесторов: стратегические и портфельные, индивидуальные и институциональные и др. Инвестиционный рынок. Основные сегменты рынка и особенности выбора объектов инвестирования.

Мобилизация инвестиционных ресурсов на финансовых рынках. Финансовые рынки и институты: классификация, основные функции и роль в инвестиционном процессе.

Основные признаки классификации инвестиций. Виды и формы инвестиций: реальные и финансовые, материальные и нематериальные, прямые и косвенные, чистые и трансфертные, краткосрочные и долгосрочные, частные, государственные, иностранные и совместные инвестиции, аннуитет.

Практическое занятие № 1.

Вопросы для обсуждения:

1. Объекты и субъекты инвестирования.
2. Характеристика основных участников инвестиционного процесса.
3. Типы инвесторов: стратегические и портфельные, индивидуальные и институциональные и др.
4. Инвестиционный рынок.
5. Финансовые рынки и институты: классификация, основные функции и роль в инвестиционном процессе.
6. Виды и формы инвестиций.

Тема 2. Источники, методы и формы инвестирования

Лекция № 2. Основные источники финансового обеспечения инвестиционной деятельности на макро- и микроуровне. Внутренние и внешние источники финансирования. Собственные, привлеченные и заемные средства. Виды собственных источников финансирования. Роль прибыли и амортизации в инвестиционном процессе. Характеристика основных методов финансирования инвестиционных проектов: бюджетное финансирование, самофинансирование, акционирование.

Прямое и косвенное государственное финансирование инвестиций. Бюджетные инвестиции, субсидии, инвестиционный налоговый кредит. Методы долгового финансирования. Рынок ссудного капитала и его роль в активизации инвестиционного процесса. Внешние финансовые рынки. Долгосрочное кредитование. Лизинг, виды и преимущества. Проектное финансирование. Венчурное финансирование. Ипотечное кредитование.

Практическое занятие № 2.

Вопросы для обсуждения:

1. Основные источники финансового обеспечения инвестиционной деятельности.

2. Виды собственных источников финансирования.
 3. Роль прибыли и амортизации в инвестиционном процессе.
 4. Характеристика основных методов финансирования инвестиционных проектов.
 5. Рынок ссудного капитала и его роль в активизации инвестиционного процесса. Внешние финансовые рынки.
 6. Лизинг, виды и преимущества.
 7. Проектное финансирование.
 8. Венчурное финансирование.
 9. Ипотечное кредитование.
- Тестирование обучающихся по теме 2. Обсуждение итогов в аудитории.

Тема 3. Государственное регулирование инвестиционной деятельности

Лекция № 3. Понятие инвестиционного процесса и его основные этапы.

Организация и правовое регулирование инвестиционной деятельности в РФ. Характеристика основных законодательных актов, регламентирующих современную инвестиционную деятельность в Российской Федерации.

Особенности инвестиций, осуществляемых в форме капитальных вложений.

Практическое занятие № 3.

Вопросы для обсуждения:

1. Инвестиционный процесс и его основные этапы.
2. Организация и правовое регулирование инвестиционной деятельности в РФ.
3. Инвестиций, осуществляемые в форме капитальных вложений.

Тема 4. Основы инвестиционного анализа

Лекция № 4. Цели и задачи инвестиционного анализа. Учет фактора времени в финансово-экономических расчетах. Процентные и учетные ставки. Методы начисления процентов. Сравнительный анализ методов и области их применения в инвестиционном анализе.

Денежные потоки. Их виды и оценка. Накопленные денежные потоки. Понятие срочного и бессрочного аннуитетов. Обзор финансовых таблиц и способы их использования в инвестиционном анализе.

Практическое занятие № 4.

Вопросы для обсуждения:

1. Цели и задачи инвестиционного анализа.
 2. Сравнительный анализ методов и области их применения в инвестиционном анализе.
 3. Денежные потоки. Их виды и оценка.
 4. Понятие срочного и бессрочного аннуитетов.
- Решение задач по теме 4.

Тема 5. Инвестиционная политика, стратегия, модели, формы и методы инвестирования

Лекция № 5. Понятие венчурного инвестирования. Понятие средневзвешенной цены капитала фирмы (WACC) и роль этого показателя в инвестиционном анализе.

Практическое занятие № 5.

Вопросы для обсуждения:

1. Понятие венчурного инвестирования.
2. Понятие средневзвешенной цены капитала фирмы (WACC) и роль этого показателя в инвестиционном анализе.

Тестирование обучающихся по теме 5. Обсуждение итогов в аудитории.

Тема 6. Сущность и основные виды инвестиционных проектов

Лекция № 6. Инвестиционный проект как основа стратегической программы предприятия: понятие инвестиционного проекта, его содержание и фазы развития. Сущность и назначение основных видов инвестиционных проектов. Классификация инвестиционных проектов по различным признакам. Двухэтапная схема оценки инвестиционного проекта. Бюджетная эффективность и социальные результаты реализации инвестиционных проектов.

Практическое занятие № 6, 7.

Вопросы для обсуждения:

1. Понятие инвестиционного проекта, его содержание и фазы развития.
2. Основных виды инвестиционных проектов.
3. Бюджетная эффективность и социальные результаты реализации инвестиционных проектов.

Тестирование обучающихся по теме 6. Обсуждение итогов в аудитории.

Тема 7. Методология оценки экономической эффективности инвестиций

Лекция № 7. Общая характеристика критериев и методов, основанных на дисконтировании денежных потоков, их преимущества. Понятие чистой текущей стоимости проектов. Система показателей для оценки экономической эффективности проектов. Критерии, основанные на учетных и дисконтированных оценках. Расчет учетной нормы прибыли и срока окупаемости проекта. Определение процентной ставки дисконтирования инвестиционных проектов. Метод определения эффективности инвестиционных проектов на основе расчета чистого дисконтированного дохода (ЧДД), или «net present value» (NPV). Метод расчета индекса рентабельности инвестиций (PI). Метод определения эффективности инвестиционных проектов на основе расчета внутренней нормы прибыли, или «internal rate of return» (IRR). Расчет срока окупаемости проекта с учетом дисконтированных доходов.

Практическое занятие № 8, 9.

Вопросы для обсуждения:

1. Общая характеристика критериев и методов, основанных на дисконтировании денежных потоков, их преимущества.
2. Понятие чистой текущей стоимости проектов.
3. Система показателей для оценки экономической эффективности проектов.
4. Расчет учетной нормы прибыли и срока окупаемости проекта.
5. Определение процентной ставки дисконтирования инвестиционных проектов.
6. Метод определения эффективности инвестиционных проектов на основе расчета чистого дисконтированного дохода (ЧДД), или «net present value» (NPV).
7. Метод расчета индекса рентабельности инвестиций (PI).
8. Метод определения эффективности инвестиционных проектов на основе расчета внутренней нормы прибыли, или «internal rate of return» (IRR).
9. Расчет срока окупаемости проекта с учетом дисконтированных доходов.

Тестирование обучающихся по теме 7. Обсуждение итогов в аудитории.

Тема 8. Инвестиционное бизнес-проектирование на предприятии

Лекция № 8. Бизнес–план, инвестиционный меморандум. Сущность и задачи проектирования и бизнес–планирования в инвестиционной деятельности предприятий.

Группировка и назначение основных видов инвестиционных проектов по различным признакам.

Основы внутрифирменного планирования и управления инвестиционными проектами. Бизнес–план инвестиционного проекта.

Финансовый план инвестиционного проекта. Финансовый профиль проекта. Обоснование плана доходов и расходов. План денежных потоков (cash–flows). Основные финансовые характеристики инвестиционных проектов: определение точки безубыточности, запаса финансовой прочности, периода окупаемости инвестиций, чистой текущей стоимости проекта.

Практическое занятие № 10.

Вопросы для обсуждения:

1. Сущность и задачи проектирования и бизнес–планирования в инвестиционной деятельности предприятий.
 2. Группировка и назначение основных видов инвестиционных проектов по различным признакам.
 3. Бизнес-план инвестиционного проекта.
 4. План денежных потоков (cash–flows).
 5. Основные финансовые характеристики инвестиционных проектов.
- Решение задач по теме 8.

Тема 9. Риски в инвестиционной сфере. Предпринимательские риски

Лекция № 9. Неопределенность результатов инвестиционной деятельности и риск принятия инвестиционного решения.

Практическое занятие № 11.

Вопросы для обсуждения:

1. Виды неопределенностей результатов инвестиционной деятельности.
2. Виды рисков принятия инвестиционного решения.

Тема 10. Основы организации реализации инвестиционных проектов

Лекция № 10. Схемы финансирования, НТД. Инвестиционные проекты для физических лиц. Патенты. Денежный поток. Технично–экономическое обоснование. ТУ, КУ, ИСО, Эскизный проект. НПП, КПП, ТПП.

Практическое занятие № 12.

Вопросы для обсуждения:

1. Схемы финансирования, НТД.
2. Инвестиционные проекты для физических лиц.
3. Патенты.
4. Денежный поток.
5. Технично–экономическое обоснование.
6. ТУ, КУ, ИСО, Эскизный проект. НПП, КПП, ТПП.

Контрольная работа по теме 10.

Тема 11. Инвестиционный портфель

Лекция № 11. Виды финансовых активов. Характеристика основных направлений финансовых инвестиций. Вложения в уставные капиталы фирм, в доходные денежные инструменты и ценные бумаги. Роль ценных бумаг (ЦБ) и финансовых инструментов в развитии инвестиционного процесса. Понятие инвестиционного портфеля. Цели формирования портфеля. Обеспечение реализации инвестиционной стратегии. Диверсификация портфеля.

Практическое занятие № 13,14.

Вопросы для обсуждения:

1. Виды финансовых активов.
2. Характеристика основных направлений финансовых инвестиций.
3. Роль ценных бумаг (ЦБ) и финансовых инструментов в развитии инвестиционного процесса.
4. Понятие инвестиционного портфеля.
5. Диверсификация портфеля.

Тема 12. Стратегии управления инвестиционным портфелем ценных бумаг

Лекция № 12. Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг: цены, дохода, доходности, ликвидность и риск. Расчет показателей цены и доходности основных видов ЦБ: акций, облигаций, векселей, депозитных сертификатов. Соотношение доходности и риска при оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги. Рейтинги ценных бумаг. Понятие и

использование «бэта-коэффициента» для оценки риска и доходности ценных бумаг. Модель оценки доходности финансовых активов.

Типы портфеля, принципы и этапы формирования. Характеристика портфелей по видам инвестиционной деятельности и целям инвестирования. Принципы формирования инвестиционного портфеля. Доход и риск по портфелю. Риски финансовых (портфельных) инвестиций и методы их снижения: диверсификация и хеджирование. Производные ценные бумаги (опционы, форвардные и фьючерсные контракты, свопы) и их роль в снижении финансовых инвестиций. Модели формирования портфеля инвестиций. Модель оценки капитальных активов. Оптимальный портфель. Стратегия управления портфелем. Организация мониторинга инвестиционного портфеля.

Практическое занятие № 15.

Вопросы для обсуждения:

1. Расчет показателей цены и доходности основных видов ЦБ.
 2. Рейтинги ценных бумаг.
 3. Модель оценки доходности финансовых активов.
 4. Типы портфеля, принципы и этапы формирования.
 5. Риски финансовых (портфельных) инвестиций и методы их снижения: диверсификация и хеджирование.
 6. Производные ценные бумаги (опционы, форвардные и фьючерсные контракты, свопы) и их роль в снижении финансовых инвестиций.
 7. Модели формирования портфеля инвестиций.
 8. Модель оценки капитальных активов.
- Решение задач по теме 12.

5. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины и учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся

5.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы

Компетенции, закреплённые за дисциплиной ОПОП ВО:

а) **Общепрофессиональные компетенция:**

ОПК-3 — способность выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы.

Данная компетенция формируется в процессе изучения следующих дисциплин:

Математический анализ

Линейная алгебра

Теория вероятностей и математическая статистика

Финансы

Методы оптимальных решений

Аудит

Международные стандарты финансовой отчетности

Математические методы обработки экономических данных
Информационные технологии обработки статистической информации
Особенности бухгалтерского учета в торговле
Инвестиции

б) Профессиональные компетенции

ПК-14 — способностью осуществлять документирование хозяйственных операций, проводить учет денежных средств, разрабатывать рабочий план счетов бухгалтерского учета организации и формировать на его основе бухгалтерские проводки.

Данная компетенция формируется в процессе изучения следующих дисциплин:

Бухгалтерский финансовый учет
Лабораторный практикум по бухгалтерскому учету
Бухгалтерское дело
1С: Бухгалтерия
1С: Зарплата и управление персоналом
Особенности бухгалтерского учета в торговле
Инвестиции
Налоговый учет
Оценка стоимости компании
Бухгалтерский учет в бюджетных организациях
Бухгалтерский учет в кредитных организациях

ПК-15 — способностью формировать бухгалтерские проводки по учету источников и итогам инвентаризации и финансовых обязательств организации.

Данная компетенция формируется в процессе изучения следующих дисциплин:

Бухгалтерский учет и анализ
Бухгалтерский финансовый учет
Лабораторный практикум по бухгалтерскому учету
Бухгалтерское дело
1С: Бухгалтерия
1С: Зарплата и управление персоналом
Особенности бухгалтерского учета в торговле
Инвестиции
Учет, анализ, аудит операций с ценными бумагами
Рынок ценных бумаг
Бухгалтерский учет в бюджетных организациях
Бухгалтерский учет в кредитных организациях

ПК-16 — способностью оформлять платежные документы и формировать бухгалтерские проводки по начислению и перечислению налогов и сборов в бюджеты различных уровней, страховых взносов - во внебюджетные фонды.

Данная компетенция формируется в процессе изучения следующих дисциплин:

Бухгалтерский учет и анализ
Бухгалтерский финансовый учет
Бухгалтерский управленческий учет
Лабораторный практикум по бухгалтерскому учету
Бухгалтерское дело
1С: Бухгалтерия
1С: Зарплата и управление персоналом
Особенности бухгалтерского учета в торговле
Инвестиции
Бухгалтерский учет в бюджетных организациях
Бухгалтерский учет в кредитных организациях

ПК-17 — способностью отражать на счетах бухгалтерского учета результаты хозяйственной деятельности за отчетный период, составлять формы бухгалтерской и статистической отчетности, налоговые декларации.

Данная компетенция формируется в процессе изучения следующих дисциплин:

Бухгалтерский учет и анализ
Бухгалтерский финансовый учет
Бухгалтерский управленческий учет
Бухгалтерская финансовая отчетность
Лабораторный практикум по бухгалтерскому учету
Бухгалтерское дело
1С: Бухгалтерия
1С: Зарплата и управление персоналом
Особенности бухгалтерского учета в торговле
Инвестиции
Бухгалтерский учет в бюджетных организациях
Бухгалтерский учет в кредитных организациях

Схема фонда оценочных средств промежуточной аттестации дисциплины, отражающая этапы формирования компетенций, проводимой в форме зачета

№ п/п	Раздел рабочей программы дисциплины	Контролируемые компетенции (или их части)	Оценочное средство (№ вопроса зачета, задачи, теста)
1	2	3	4
1	Тема 1. Экономическая сущность и классификация инвестиций	ОПК-3	Вопросы зачета № 2, 8, 12
2	Тема 2. Источники, методы и формы инвестирования	ОПК-3, ПК-14	Вопросы зачета № 10, 15-20, 46. Тестирование
3	Тема 3. Государственное регулирование инвестиционной деятельности	ОПК-3	Вопросы зачета № 22, 28-29, 43, 47
4	Тема 4. Основы инвестиционного анализа	ОПК-3	Вопросы зачета № 3, 4, 13, 48-50. Задачи 1-12
5	Тема 5. Инвестиционная политика, стратегия, модели, формы и методы инвестирования	ОПК-3, ПК-15	Вопросы зачета № 5, 34-38. Тестирование
6	Тема 6. Инвестиционные проекты, основные виды	ОПК-3	Вопросы зачета № 21, 23, 24. Тестирование
7	Тема 7. Методология оценки экономической эффективности инвестиций	ОПК-3	Вопросы зачета № 40. Тестирование
8	Тема 8. Инвестиционное бизнес-проектирование на предприятии	ОПК-3, ПК-16	Вопросы зачета № 6, 7, 11. Задачи 1-7
9	Тема 9. Риски в инвестиционной сфере. Предпринимательские риски	ОПК-3	Вопросы зачета № 1-9
10	Тема 10. Основы организации реализации инвестиционных проектов	ОПК-3	Вопросы зачета № 25, 26, 27. Контрольная работа (по вариантам)
11	Тема 11. Инвестиционный портфель	ОПК-3, ПК-17	Вопросы зачета № 30-31, 33, 42
12	Тема 12. Стратегии управления инвестиционным портфелем ценных бумаг	ОПК-3	Вопросы зачета № 14, 32, 39, 41, 44-45. Задачи 1-20
Вид промежуточной аттестации			Зачет

5.2. Показатели и критерии оценивания компетенций на различных этапах их формирования

ОПК-3 — способность выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы		
Репродуктивный	Знать: отдельные особенности планирования и реализации	Удовлетворительно

	<p>инвестиционной политики; формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности.</p> <p>Уметь: выявлять отдельные финансовые проблемы при принятии инвестиционных решений, осуществлять поиск информации по полученному заданию, сбор, анализ данных, необходимых для решения поставленных задач.</p> <p>Владеть: отдельными современными методами сбора, обработки и анализа финансовых показателей на уровне отдельного предприятия; навыками самостоятельной работы, самоорганизации и организации выполнения поручений.</p>	
Поисковый	<p>Знать: группы и подгруппы основных параметров количественного и качественного анализа инвестиций</p> <p>Уметь: проводить детальный количественный и качественный анализ инвестиционной деятельности субъектов.</p> <p>Владеть: основными инструментами количественного и качественного анализа инвестиций.</p>	Хорошо
Творческий	<p>Знать: группы и подгруппы основных параметров количественного и качественного анализа инвестиций.</p> <p>Уметь: проводить детальный количественный и качественный анализ инвестиционной деятельности.</p> <p>Владеть: основными инструментами количественного и качественного анализа инвестиций.</p>	Отлично
<p>ПК-14 — способностью осуществлять документирование хозяйственных операций, проводить учет денежных средств, разрабатывать рабочий план счетов бухгалтерского учета организации и формировать на его основе бухгалтерские проводки</p>		
Репродуктивный	<p>Знать: отдельные хозяйственные операции, осуществляемые в процессе инвестиций и инвестиционной деятельности.</p> <p>Уметь: документировать отдельные хозяйственные операции по учету денежных средств в инвестиционной деятельности.</p>	Удовлетворительно

	Владеть: отдельными методами сбора, обработки и анализа хозяйственных операций на уровне отдельной организации.	
Поисковый	<p>Знать: основные хозяйственные операции, осуществляемые в процессе инвестиций и инвестиционной деятельности; основные понятия и подходы к оценке денежных средств.</p> <p>Уметь: документировать хозяйственные операции по учету денежных средств в инвестиционной деятельности; использовать источники финансовой, экономической, управленческой информации.</p> <p>Владеть: основными методами сбора, обработки и анализа хозяйственных операций на уровне отдельной организации; навыками самостоятельной работы, самоорганизации и организации выполнения поручений.</p>	Хорошо
Творческий	<p>Знать: хозяйственные операции, осуществляемые в процессе инвестиций и инвестиционной деятельности; важнейшие понятия и подходы к оценке денежных средств.</p> <p>Уметь: документировать хозяйственные операции по учету денежных средств в инвестиционной деятельности; использовать источники финансовой, экономической, управленческой информации.</p> <p>Владеть: современными методами сбора, обработки и анализа хозяйственных операций на уровне отдельной организации; навыками самостоятельной работы, самоорганизации и организации выполнения поручений.</p>	Отлично
ПК-15 — способностью формировать бухгалтерские проводки по учету источников и итогам инвентаризации и финансовых обязательств организации		
Репродуктивный	<p>Знать: отдельные источники финансовых обязательств организации.</p> <p>Уметь: применять отдельные методы инвентаризации источников финансовых обязательств организации.</p>	Удовлетворительно

	Владеть: отдельными навыками оценивания финансовых обязательств организации	
Поисковый	Знать: основные источники финансовых обязательств организации. Уметь: применять основные методы инвентаризации источников финансовых обязательств организации. Владеть: основными навыками оценивания финансовых обязательств организации	Хорошо
Творческий	Знать: источники финансовых обязательств организации. Уметь: применять методы учета и инвентаризации источников финансовых обязательств организации. Владеть: навыками оценивания финансовых обязательств организации	Отлично
ПК-16 — способностью оформлять платежные документы и формировать бухгалтерские проводки по начислению и перечислению налогов и сборов в бюджеты различных уровней, страховых взносов - во внебюджетные фонды		
Репродуктивный	Знать: отдельные платежные документы по начислению и перечислению налогов и сборов в бюджеты различных уровней, которыми сопровождается инвестиционный проект. Уметь: выбрать отдельные платежные документы по начислению и перечислению налогов и сборов в бюджеты различных уровней на различных этапах инвестиционного проекта. Владеть: навыками начисления налогов и сборов в бюджеты различных уровней в области инвестиционного проектирования	Удовлетворительно
Поисковый	Знать: основные платежные документы по начислению и перечислению налогов и сборов в бюджеты различных уровней, страховых взносов - во внебюджетные фонды, которыми сопровождается инвестиционный проект. Уметь: выбрать платежные документы по начислению и перечислению налогов и сборов в	Хорошо

	<p>бюджеты различных уровней, страховых взносов - во внебюджетные фонды на различных этапах инвестиционного проекта.</p> <p>Владеть: основными навыками начисления налогов и сборов в бюджеты различных уровней, страховых взносов - во внебюджетные фонды в области инвестиционного проектирования</p>	
Творческий	<p>Знать: платежные документы по начислению и перечислению налогов и сборов в бюджеты различных уровней, страховых взносов - во внебюджетные фонды, которыми сопровождается инвестиционный проект.</p> <p>Уметь: выбрать платежные документы по начислению и перечислению налогов и сборов в бюджеты различных уровней, страховых взносов - во внебюджетные фонды на различных этапах инвестиционного проекта.</p> <p>Владеть: навыками начисления налогов и сборов в бюджеты различных уровней, страховых взносов - во внебюджетные фонды в области инвестиционного проектирования</p>	Отлично
<p>ПК-17 — способностью отражать на счетах бухгалтерского учета результаты хозяйственной деятельности за отчетный период, составлять формы бухгалтерской и статистической отчетности, налоговые декларации</p>		
Репродуктивный	<p>Знать: примеры моделей инвестирования; представлять основные этапы расчета основных параметров инвестиционного процесса.</p> <p>Уметь: различать методы инвестирования на практике.</p> <p>Владеть: навыками расчета основных параметров финансовой и социально-экономической эффективности инвестиционных проектов</p>	Удовлетворительно
Поисковый	<p>Знать: основные модели инвестирования; подходы к расчету основных параметров инвестиционного процесса.</p> <p>Уметь: использовать методы инвестирования на практике.</p> <p>Владеть: навыками расчета</p>	Хорошо

	основных параметров финансовой и социально-экономической эффективности инвестиционных проектов; навыками оценивания последствий различных решений в области инвестиционного проектирования	
Творческий	<p>Знать: основные модели инвестирования; подходы к расчету основных параметров инвестиционного процесса; самые современные концепции инвестиционной теории и практики.</p> <p>Уметь: использовать методы инвестирования на практике.</p> <p>Владеть: навыками расчета основных параметров финансовой и социально-экономической эффективности инвестиционных проектов; навыками оценивания последствий различных решений в области инвестиционного проектирования</p>	Отлично

№ п/п	Наименование оценочного средства	Краткая характеристика оценочного средства	Представление оценочного средства в фонде	Критерии оценивания
1.	Кейс-упражнения (задачи)	Вид учебного занятия, которое дает обучающимся возможность применить определенные приемы и широко использовать материал кейс-упражнений, когда необходим количественный анализ. Обучающийся самостоятельно вынужден принимать решение и обосновывать его	Система типовых кейс-упражнений (задач)	<ul style="list-style-type: none"> - от 0 до 60% выполненных заданий — «не удовлетворительно»; - от 61% до 80% — «удовлетворительно»; - от 81% до 90% — «хорошо»; - от 91% до 100% — «отлично». Максимальный балл — 5
2.	Тест	Вид учебного занятия, задачей которого является закрепление учебного	Система стандартизированных заданий	<ul style="list-style-type: none"> - от 0 до 60% выполненных заданий — «не удовлетворительно»; - от 61% до 80% — «удовлетворительно»;

№ п/п	Наименование оценочного средства	Краткая характеристика оценочного средства	Представление оценочного средства в фонде	Критерии оценивания
		<p>материала, а также проверка знаний обучающихся по отдельным темам дисциплины. Тестирование включает в себя следующие типы заданий:</p> <ul style="list-style-type: none"> - задание с единственным выбором ответа из предложенных вариантов; - задание на определение верных и неверных суждений; - задание с множественным выбором ответов. 		<ul style="list-style-type: none"> - от 81% до 90% — «хорошо»; - от 91% до 100% — «отлично». <p>Максимальный балл — 5</p>
3.	Контрольная работа (КР)	<p>Контрольное мероприятие по учебному материалу дисциплины, состоящее в выполнении обучающимся системы стандартизированных заданий.</p>	Система стандартизированных заданий	<ul style="list-style-type: none"> - от 0 до 60% выполненных заданий — «не удовлетворительно»; - от 61% до 80% — «удовлетворительно»; - от 81% до 90% — «хорошо»; - от 91% до 100% — «отлично».
4.	Зачет	Занятие аудиторное	Система стандартизированных заданий	<p>«Не зачтено» выставляется обучающемуся, если:</p> <ul style="list-style-type: none"> - даны недостаточно обоснованные ответы на все поставленные вопросы; - при ответах не выделялось главное; - неправильно использована экономическая терминология; - на дополнительные вопросы не даны положительные ответы.

№ п/п	Наименование оценочного средства	Краткая характеристика оценочного средства	Представление оценочного средства в фонде	Критерии оценивания
				<p>«Зачтено» выставляется обучающемуся, если:</p> <ul style="list-style-type: none"> - даны полные, достаточно обоснованные ответы на поставленные вопросы; - в ответах не всегда правильно формулировались экономические определения; - показано умение самостоятельно анализировать факты, события, явления, процессы в их взаимосвязи и диалектическом развитии.

5.3. Типовые контрольные задания и материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков, характеризующих этапы формирования компетенций по данной дисциплине

5.3.1. Оценочные средства текущего контроля успеваемости обучающихся

(Отработка компетенций ОПК-3, ПК-14, ПК-15, ПК-16)

Тест по теме 2. Источники, методы и формы инвестирования

1. Научные исследования подразделяются на:

- а) поисковые, фундаментальные, прикладные;
- б) фундаментальные, прикладные, экспериментальные;
- в) прикладные, экспериментальные, патентные;
- г) патентные, прикладные, поисковые.

2. Различают следующие виды полезного эффекта от производимых научно–исследовательских работ:

- а) научно–исследовательский, правовой, организационно–технический, социальный;
- б) правовой, экономический, научно–технический, коммерческий;
- в) экономический, научно–технический, социальный, организационно производственный;
- г) организационно–производственный, коммерческий, конструкторско–технологический, экономический.

3. Применение типовых конструкторских решений базируется на:

- а) технологичности и стандартизации;

- б) стандартизации и унификации;
- в) унификации и экономичности;
- г) экономичности и технологичности.

4. Технологическая стоимость — это:

- а) стоимость приобретённого оборудования;
- б) стоимость изготовленной детали;
- в) сумма затрат на изготовление партии деталей;
- г) сумма затрат, имеющих при изменении технологического варианта.

5. Применение корреляционного анализа позволяет решить следующие задачи:

- а) определить изменение резульативного показателя под воздействием одного или нескольких факторов;
- б) установить относительную степень зависимости резульативного показателя от каждого фактора;
- в) все ответы верны;
- г) все ответы неверны .

б. Среднеквадратическое отклонение:

- а) показывает абсолютное отклонение индивидуальных значений от среднеарифметических;
- б) положительный квадратный корень их дисперсии;
- в) математическое ожидание квадрата отклонений случайной величины от её математического ожидания;
- г) все ответы верны;
- д) все ответы неверны.

Задачи по теме 4. Основы инвестиционного анализа

Задача № 1

Выберите лучшую инвестиционную альтернативу на основе данных, приведенных в таблице. Ставка банковского процента 7% в год. Рассчитайте текущую стоимость PV.

Исходные данные

Конец года	Денежный поток CF
0	-10000
1	2000
2	2000
3	2000
4	2000

Задача № 2

Выберите лучшую инвестиционную альтернативу на основе данных, приведенных в таблице. Ставка банковского процента 7% в год. Рассчитайте будущую стоимость FV.

Исходные данные

Конец года	Денежный поток CF
0	-10000

1	2000
2	2000
3	2000
4	2000

Задача № 3

Выберите лучшую инвестиционную альтернативу на основе данных, приведенных в таблице. Ставка банковского процента 7% в год. Рассчитайте чистую текущую стоимость NPV.

Исходные данные

Конец года	Денежный поток CF
0	-10000
1	2000
2	2000
3	2000
4	2000

Задача № 4

Выберите лучшую инвестиционную альтернативу на основе данных, приведенных в таблице. Ставка банковского процента 7% в год. Рассчитайте внутреннюю норму доходности (IRR) методом интерполяции.

Исходные данные

Конец года	Денежный поток CF
0	-10000
1	2000
2	2000
3	2000
4	2000

Задача № 5

Выберите лучшую инвестиционную альтернативу на основе данных, приведенных в таблице. Ставка банковского процента 7% в год. Рассчитайте модифицированную внутреннюю норму доходности (рентабельности) MIRR.

Исходные данные

Конец года	Денежный поток CF
0	-10000
1	2000
2	2000
3	2000
4	2000

Задача № 6

Выберите лучшую инвестиционную альтернативу на основе данных, приведенных в таблице. Ставка банковского процента 7% в год. Рассчитайте дюрацию.

Исходные данные

Конец года	Денежный поток CF
0	-10000
1	2000
2	2000
3	2000
4	2000

Задача № 7

Выберите лучшую инвестиционную альтернативу на основе данных, приведенных в таблице. Ставка банковского процента 7% в год. Рассчитайте срок окупаемости методом интерполяции.

Исходные данные

Конец года	Денежный поток CF
0	-10000
1	2000
2	2000
3	2000
4	2000

Задача № 8

Выберите лучшую инвестиционную альтернативу на основе данных, приведенных в таблице. Ставка банковского процента 7% в год. Рассчитайте IR.

Исходные данные

Конец года	Денежный поток CF
0	-10000
1	2000
2	2000
3	2000
4	2000

Задача № 9

Выберите лучшую инвестиционную альтернативу на основе данных, приведенных в таблице. Ставка банковского процента 7% в год. Рассчитайте ренту(амортизационный фактор) A.

Исходные данные

Конец года	Денежный поток CF
0	-10000
1	500
2	1000
3	2000
4	2500

Задача № 10

Квартира стоит 45000 долл. США. Ставка банковского процента 12% в год. Какую сумму целесообразно платить в качестве аренды (ренты)?

Задача № 11

Антикварный кубинский автомобиль стоит 35 млн. долл. США. Ставка банковского процента 3% в год. Рассчитайте сумму лизинга, если арендодатель желает иметь прибыль со сделки не менее 14%. Срок заключения договора 6 лет.

Задача № 12

Орская оптика — мелкая фирма. Ее владелец обратился к местному банку с просьбой предоставить фирме двухгодичную ссуду размером 25 000 долл. США. Государственное управление по делам мелких фирм готово полностью гарантировать такую ссуду за 1 000 долл. США комиссионных. Если безрисковая двухгодичная процентная ставка равна 5% в год, то какова будет процентная ставка, которую банк должен назначить для Орской оптики?

Тест по теме 5. Инвестиционная политика, стратегия, модели, формы и методы инвестирования

1. Срок жизни инвестиционного проекта — это:

- а) время, в течение которого проект будет приносить прибыль;
- б) время разработки проекта;
- в) время, в течение которого инвестор планирует отдачу от первоначально вложенного капитала.

2. Основными источниками инвестиций являются:

- а) собственные средства, заемные средства, привлеченные средства, централизованные средства, бюджетные ассигнования, иностранные инвестиции;
- б) собственные средства, кредиты, акции, бюджетные ассигнования;
- в) прибыль, амортизационные отчисления, акции.

3. Какой из кредитов в основные фонды принято называть инвестиционным:

- а) до 1 года;
- б) от 1 до 5 лет;
- в) свыше 5 лет.

4. На принципах возвратности и возмездности осуществляется:

- а) акционерная форма инвестирования;
- б) самофинансирование инвестиций;
- в) кредитная форма инвестирования.

5. Какой тип лизинга предпочтительнее в условиях, когда объект лизинг имеет высокие темпы морального износа и срок лизинга меньше срока физического износа:

- а) оперативный;
- б) финансовый;
- в) лизинг недвижимого имущества.

6. Основными субъектами лизинга являются:

- а) арендатор, лизинговая компания;
- б) лизинговая компания, поставщик оборудования;
- в) лизинговая компания, арендатор, поставщик.

7. Коммерческая оценка инвестиций проводится обычно на:

- а) прединвестиционной фазе;
- б) инвестиционной фазе;
- в) эксплуатационной фазе.

8. Основной акцент финансовой оценки инвестиционных проектов делается на:

- а) ликвидности проекта в ходе его реализации;
- б) потенциальной способности проекта приносить прибыль в будущем;
- в) сроке жизни проекта.

9. Что понимают под «интервалом планирования» в финансовом анализе проекта:

- а) срок жизни проекта;
- б) часть срока жизни проекта, каждая из которых анализируется с точки зрения потоков наличности;
- в) один год.

10. Расположите в порядке убывания:

- а) выручка от реализации, маржинальная прибыль, прибыль от операций, балансовая прибыль, чистая прибыль, нераспределенная прибыль;
- б) выручка от реализации, маржинальная прибыль, прибыль от операций, чистая прибыль, нераспределенная прибыль, балансовая прибыль;
- в) выручка от реализации, прибыль от операций, балансовая прибыль, маржинальная прибыль, чистая прибыль, нераспределенная прибыль.

11. Какой из показателей обычно используется для оценки деятельности структурных подразделений:

- а) коэффициент рентабельности общих активов;
- б) коэффициент оборачиваемости активов;
- в) коэффициент общей ликвидности.

12. Какая из базовых форм характеризует источники и направления использования финансовых ресурсов проекта:

- а) отчет о финансовых результатах;
- б) отчет о движении денежных средств;
- в) балансовый отчет.

Тест по теме 6. Инвестиционные проекты, основные виды

1. К какой группе относятся показатели NPV и IRR:

- а) статические;
- б) дисконтированные;
- в) ни к одной из перечисленных групп.

2. Какая из формул используется для подсчета NPV в проектах с многолетними инвестициями:

- а) $NPV = \sum F_t / (1+I)^t - p$;
- б) $NPV = \sum F_t / (1+I)^t - \sum P_t$;

3. При каком значении NPV дисконт равен проверочному дисконту IRR:

- а) $NPV > 0$;
- б) $NPV = 0$;
- в) $NPV < 0$.

4. Что обычно принимают за дисконт:

- а) процент по банковским депозитам или по вложениям в надежные ценные бумаги;
- б) годовая инфляция;
- в) отношение рубля к доллару.

5. В каком случае следует принять проект А, если остальные показатели, характеризующие проекты, примерно равны:

- а) $NPV_a > NPV_b$;
- б) $NPV_a < NPV_b$;
- в) показатель NPV не позволяет экономически оценить проект.

6. Какие из рисков являются недиверсификационными:

- а) война, инфляция, потеря кредитного контракта;
- б) забастовка, инфляция, неудачная маркетинговая программа;
- в) глобальные изменения налогового обложения, экономический спад, инфляция.

7. Какой тип риска носит специфический характер и может быть уменьшен:

- а) несистематический;
- б) систематический;
- в) стилистический.

8. Что показывает коэффициент β :

- а) доля диверсификационного риска в риске рыночного портфеля;
- б) доля недиверсификационного риска в риске рыночного портфеля;
- в) отношение диверсификационного риска к недиверсификационному.

9. Какой из банков (А,В,С) наиболее предпочтителен с точки зрения коэффициента β , если $\beta_{ср}$ — среднерыночное значение коэффициента β :

- а) $\beta_a > \beta_{ср}$;
- б) $\beta_b = \beta_{ср}$;
- в) $\beta_c = \beta_{ср}$.

10. Какой из показателей учитывает риск на единицу ожидаемого дохода:

- а) среднее квадратичное отклонение σ ;
- б) коэффициент вариации Var.

11. Точка безубыточности — это:

- а) объем производства товара;

- б) объем производства, при котором проект остается безубыточным;
- в) объем производства, при котором маржинальная прибыль превышает условно–постоянные затраты.

12. В каком варианте проект А предпочтительнее проекта В с точки зрения анализа критических точек:

- а) $\beta_a > \beta_b$;
- б) $\beta_a = \beta_b$;
- в) $\beta_a < \beta_b$.

Тест по теме 7. Методология оценки экономической эффективности инвестиций

1. Модель CAPM основана на:

- а) теореме Модильяни–Миллера;
- б) традиционной теории капитала;
- в) неоклассической теории капитала;
- г) одновременно а и б;
- д) одновременно а и в;
- е) одновременно б и в.

2. Рассмотрим некоторые виды информации:

- а) компания недавно сделала объявление о размерах прибыли за квартал;
- б) данные по облигациям за прошедший период;
- в) обсуждение советом директоров компании о возможном слиянии с другой компанией;
- г) опубликован лимитированный набор специалистов;
- д) брокерская фирма опубликовала результаты исследований положения определённой фирмы;
- е) сообщение общепринятого на рынке индекса.

Если эта информация сразу нашла отражение в курсах ценных бумаг, то какую форму эффективности будет в этом случае иметь рынок?

- слабая;
- средняя;
- сильная.

3. Процесс принятия инвестиционного решения включает этапы:

- а) выработка инвестиционной политики;
- б) осуществление финансового анализа;
- в) формирование портфеля;
- г) пересмотр портфеля;
- д) оценка эффективности;
- е) определение целей инвестирования;
- ж) определение объёмов инвестирования;
- з) определение сферы вложения капитала.

4. Метод чистой текущей стоимости состоит в:

- а) определение текущей стоимости затрат, т.е. решается вопрос, сколько

инвестиций нужно зарезервировать для проекта;

б) рассчитывается текущая стоимость будущих денежных поступлений от проекта, для чего доходы за каждый год приводятся к текущей дате;

в) текущая стоимость затрат сравнивается с текущей стоимостью доходов;

г) все ответы верны;

д) все ответы неверны.

5. Линию рынка капитала характеризует:

а) толерантный риск;

б) бета–коэффициент;

в) альфа–коэффициент;

г) дисперсия;

д) ковариация;

е) ожидаемая доходность портфеля;

ж) избыточная доходность портфеля;

з) избыточная доходность ценной бумаги;

е) среднее квадратическое отклонение;

и) безрисковая ставка;

к) IRR.

6. Основными методами оценки программы инвестиционной деятельности являются:

а) расчёт срока окупаемости инвестиций;

б) расчёт отдачи на вложенный капитал;

в) определение чистого приведённого дохода;

г) расчёт уровня рентабельности инвестиций;

д) все ответы верны.

е) все ответы неверны.

7. Если кривые безразличия инвестора строятся с помощью показателей доходности и дисперсии то кривые будут иметь вид:

а) прямая линия;

б) выпуклая к началу координат кривая;

в) парабола;

г) гиперболола.

8. Рыночный бета–коэффициент — это:

а) мера чувствительности доходности данного актива к изменению доходности рыночного портфеля;

б) угол наклона линии характеристик ценных бумаг;

в) угол наклона линии рынка капитала;

г) отклонение ковариации доходностей данной бумаги и рыночного портфеля;

д) величина которая показывает, что если фактор увеличится, на одно среднее квадратическое отклонение, то соответствующая зависимая переменная увеличится (уменьшится) на долю своего квадратичного отклонения.

9. Коэффициент вариации:

а) характеризует относительную меру отклонений отдельных значений

признака от среднеарифметической величины;

б) коэффициент Лагранжа;

в) симметрическая таблица ковариации между некоторым числом случайных переменных;

г) квадрат величины стандартного отклонения;

д) критерий доходности;

е) критерий риска.

10. Назовите самый дорогостоящий инвестиционный стиль:

а) стиль выбора ценной бумаги;

б) стиль выбора ценной бумаги и размещения активов;

в) стиль выбора группы ценных бумаг и размещения активов;

г) стиль фиксации рынка;

д) стиль международного инвестирования.

11. Назовите минимально обременительный в финансовом плане инвестиционный стиль:

а) стиль выбора ценной бумаги;

б) стиль выбора ценной бумаги и размещения активов;

в) стиль выбора группы ценных бумаг и размещения активов;

г) стиль фиксации рынка

Задачи по теме 8. Инвестиционное бизнес-проектирование на предприятии

Задача № 1

Вычислите средневзвешенную стоимость капитала. Определите стоимость одной акции и величину выплачиваемого дивиденда на акцию. Определите, стоит ли увеличивать объём эмиссии акций на 5 тыс. шт.?

Таблица, тыс. руб.

K	E	DIV	Ke	D	I	τ %	Kd	Na, шт.
1500	700	300	0,428571	800	200	0,35	0,25	100

Задача № 2

Вычислите средневзвешенную стоимость капитала. Фармацевтическая компания Merck имеет в обращении 1,13 млн. шт. обыкновенных акций, торгующихся по 32 руб. за акцию. Балансовая стоимость ее совокупной задолженности составляет 1,918 млн. руб. Балансовая стоимость собственного капитала равна 5,5 млн. руб., коэффициент k_e — 1,10; k_d — 5,5%. Эффективная ставка налога — 35%. Сумма уплаченных процентов 1 млн. руб. Дивиденды 300 тыс. руб.

Задача № 3

Рассчитайте ROI предприятия «Фазтон».

Выручка от реализации — 5000 000 тыс. руб.

Чистая прибыль — 5000000 тыс. руб.

Балансовая стоимость чистых активов — 5000 000 тыс. руб.

Задача № 4

Используя перечисленную ниже информацию, вычислите E, EBT, EBIT.

Фирма «Салют» имеет в обращении 25 000 акций, рыночная цена одной акции 100 руб.

Отчет о финансовых результатах (выписка):

Выручка от реализации — 500 000 руб.

Затраты — 400 000 руб.

В том числе амортизация — 120 000 руб.

Сумма уплаченных процентов — 30 000 руб.

Ставка налога на прибыль — 20%

Задача № 5

Вычислите средневзвешенную стоимость капитала. Определите стоимость одной акции и величину выплачиваемого дивиденда на акцию. Определите, стоит ли увеличивать объем эмиссии акций на 5 тыс. шт.?

Таблица, тыс. руб.

K	E	DIV	Ke	D	I	τ %	Kd	Na, шт.
1500	910	390	0,428571	590	206,5	0,2	0,35	130

Задача № 6

Вычислите средневзвешенную стоимость капитала. Определите стоимость одной акции и величину выплачиваемого дивиденда на акцию. Определите, стоит ли увеличивать объем эмиссии акций на 5 тыс. шт.?

Таблица, тыс. руб.

K	E	DIV	Ke	D	I	τ %	Kd	Na, шт.
1500	350	150	0,428571	1150	115	0,2	0,1	50

Задача № 7

Вычислите средневзвешенную стоимость капитала. Определите стоимость одной акции и величину выплачиваемого дивиденда на акцию. Определите, стоит ли увеличивать объем эмиссии акций на 5 тыс. шт.?

Таблица, тыс. руб.

K	E	DIV	Ke	D	I	τ %	Kd	Na, шт.
1500	350	150	0,428571	1150	115	0,2	0,1	50

Контрольные работы по теме 10. Основы организации реализации инвестиционных проектов

Вариант 1

1. Выберите лучшую инвестиционную альтернативу на основе данных, приведенных в таблице. Ставка банковского процента 7% в год. Рассчитайте ЧДД, ЧТС, АЕ, А..

Таблица-Исходные данные

Альтернатива Конец Года	A1	A2	A3	A4
0	-10000	-15000	-20000	-25000
1	2000	1500	-1000	-5000
2	2000	25000	10000	6000
3	2000	2500	-1000	7000
4	2000	5000	10000	8000

2. Квартира стоит 45000 долл. США. Ставка банковского процента 12% в год. Какую сумму целесообразно платить в качестве аренды (ренты)?

3. Исходный капитал 15000 долл. США. Он позволяет ежегодно в течение 4 лет получать доход в 150 долл. США. Определите IRR.

4. Исходный капитал 15000 долл. США. Он позволяет через год, т. е. раз в 2 года, получать доход 1500 долл. США при ежегодных дополнительных затратах 100 долл. США. Найдите IRR.

5. Исходный капитал 15000 долл. США в течение 10 лет при ставке банковского процента 5% один раз в три года осуществляются капиталовложения в 100 долл. США и следующие два года, из этих трех получают доход в сумме 1500 долл. США. Определите АЕ.

6. Исходный капитал 10000 долл. США, ставка банковского процента 15% в год. В течение следующих 10 лет ежегодно получают доходы в сумме 500 долл. США. Определите ЧТС; ЧДД; А.

7. По данным задачи 1 выберите лучшую альтернативу, если инфляция 2% в год.

Вариант 2

1. Выберите лучшую альтернативу на основе данных, приведенных в таблице. Ставка банковского процента 12% в год. Используйте текущую и будущую стоимость и амортизационный фактор.

Таблица- Исходные данные

Альтернативы Конец года	A1	A2	A3	A4
0	-35000	-55000	-75000	-70000
1	15000	1000	10000	10000
2	15000	-1000	-5000	5000
3	15000	25000	25000	3000
4	15000	35000	10000	5000
5	15000	10000	10000	3500

2. Антикварный кубинский автомобиль стоит 35 млн. долл. США. Ставка банковского процента 3% в год. Рассчитайте сумму лизинга, если арендодатель желает иметь прибыль со сделки не менее 14%. Срок заключения договора 6

лет.

3. Исходный капитал 25000 долл. США. Он позволяет ежегодно в течение 3 лет получать доход в сумме 4000 долл. США. Определите IRR.

4. Исходный капитал 25000 долл. США. Инвестиционный цикл равен двум годам. В первый год периода имеет место доход в 2500 долл. США, а во второй 500 долл. США в качестве дополнительной инвестиционной подпитки. Проект рассчитан на 6 лет. Рассчитайте IRR.

5. Инвестиционный период три года. Исходный капитал 25000 долл. США. Проект рассчитан на 10 лет. Ставка банковского процента 7% в год. В инвестиционный период в первый год затраты составляют 250 долл. США, а следующие два года поступают 2500 долл. США ежегодно. Определите АЕ.

6. Исходный капитал составляет 25000 руб. Ставка банковского процента 8% ежегодно. Ежегодный доход равен 1500 руб. Определите, в течение какого периода времени будут получать такую сумму.

7. По данным задачи 1 сделайте перерасчет с учетом информации, которая составляет 9% в год.

Вариант 3

Выберите лучшую альтернативу на основе данных, приведенных в таблице, используя текущую стоимость, если ставка банковского процента составляет 9% в год. Найдите А, где это возможно.

Таблица- Исходные данные, руб.

Альтернативы Конец года	В1	В2	В3	В4
0	-30000	-35000	-45000	-50000
1	3000	3000	6000	7000
2	2000	5000	2000	8000
3	4000	5000	1000	-2000

2. По данным задачи 1 выберите лучший вариант инвестиций, если инфляция составляет 2% в год.

3. Недвижимость стоит 150000 долл. США. Ставка банковского процента 7% в год. Определите величину ежегодного дохода.

4. Исходный капитал 20 000 руб. Он позволяет в течение 4 лет получать доход в 1500 руб. ежегодно. Рассчитайте IRR.

5. Исходный капитал 20000 руб. Он позволяет в течение 4 лет получать ежегодный доход в сумме 4000 руб. Инвестиционный период 2 года. Каждый второй год осуществляется дополнительное вложение в сумме 1000 руб. Определите IRR.

6. Исходный капитал 15000 руб. Ставка банковского процента 10% в год. Ежегодный доход составляет 1500 руб. Определите, в течение какого времени при данных условиях можно получать этот доход.

Вариант 4

1. Выберите лучшую инвестиционную альтернативу на основе данных, приведенных в таблице, если ставка банковского процента составляет 20%. Определите: ЧДД, ЧТС, А.

Таблица-Исходные данные

Альтернатива Конец года	A1	A2	A3	A4	A5
0	-10 000	-15 000	-20 000	-25 000	-35 000
с 1-го по 10-й	1400	2000	2400	3000	3400

2. Квартира стоит 60 000 руб. Ставка банковского процента 3% в год. Квартиру арендуют в течение 7 лет. Определите плату за квартиру в среднем за год.

3. Исходный капитал 10 000 долл. США. Он постоянен и не обесценивается из-за инфляции. Определите IRR при текущем темпе инфляции.

4. Исходный капитал 1 000 долл. США. Предпринимательский доход с него в течение 4 лет постоянен и составляет 250 долл. США. Определите IRR.

5. Исходный капитал 20 000 долл. США. В течение 7 лет при ставке банковского процента 7% в год ежегодно каждый третий год четырехлетнего цикла получают доход в сумме 5 000 долл. США, а остальные три года четырехлетнего цикла получают доход в 1 500 долл. США. Определите АЕ.

6. Исходный капитал 2 000 долл. США. Ставка банковского процента 100% в год. В течение следующих 20 месяцев получают доход 200 долл. США без дополнительных затрат. Контракт рассчитан на 2 года. Определите, какую сумму можно получить за два года.

7. По данным задачи 1 выберите лучший вариант, если инфляция составляет 3,4% в год.

Вариант 5

1. Выберите лучшую альтернативу на основе данных, приведенных в таблице, если ставка банковского процента составляет 6% в год. Найдите PV, FV, А.V

Таблица-Денежные потоки по альтернативам, руб.

Альтернатива Конец года	A1	A2	A3	A4	A5
0	-10 000	-15 000	-20 000	-17 000	-6 000
с 1-го по 14	2700	2700	2700	2700	2700

2. Дворец стоит 270 млрд. руб. Ежегодный доход от туризма дает не менее 6% прибыли. Найдите капитализацию через 400 лет.

3. Исходный капитал 2 700 руб. Он позволяет ежегодно в течение 3 лет

получать доход 1 000 руб. Определите IRR.

4. Исходный капитал 5 000 долл. США, который вкладывается в банк на два года. Инфляция составляет 5% в год. Определите величину банковского процента, который защитит вклад от обесценивания. Начисления процентов должны осуществляться ежеквартально.

5. Исходный капитал 27 000 долл. США. Проект рассчитан на 14 лет. Инвестиционный цикл 4 года. Ставка банковского процента 6% в год. В течение цикла каждые три года прибыль составляет сумму 9 000 долл. США ежегодно, а в четвертый год дополнительные затраты 1 000 долл. США. Определите АЕ.

6. Исходный капитал 27 000 долл. США. Ставка банковского процента 6% в год. Определите, в течение, какого периода времени можно получать доход 1 850 долл. США ежегодно.

7. По данным задачи 1 определите лучшую альтернативу, если дефляция составляет 1,1% в год.

Вариант 6

1. Выберите лучшую инвестиционную альтернативу на основе данных, приведенных в таблице, если ставка банковского процента 9% в год. Найдите PV, FV, А.

Таблица-Исходные данные долл. США

Альтернативы Конец года	A1	A2	A3
0	-10 000	-15 000	-25 000
1	500	1 000	5 000
2	1 000	2 000	5 000
3	-2 000	300	-50
4	6 500	0	6 000

2. Ежегодные доходы от туризма составляют 1 млн. марок. Замку Нейхванштейн более 100 лет. Инфляция составляет 9–12% в год. Определите капитализацию.

3. Исходный капитал 1 000 долл. США. Ставка банковского процента 9% в год. Начисления осуществляются ежеквартально. Выгодно ли вкладывать деньги в банк, если инфляция составляет 9% в год?

4. Исходный капитал 20 000 долл. США. Он позволяет получать один раз в два года доход 1 000 долл. США. Найдите IRR.

5. Проект рассчитан на 10 лет. Требуемые инвестиции 40 000 руб. Инвестиционный цикл три года. В первый год цикла имеют место дополнительные капиталовложения в сумме 1 000 руб. Однако ежегодно получают доход в сумме 8 000 руб. Ставка банковского процента 1,5% в месяц. Найдите АЕ.

6. Исходный капитал 9 000 руб. В течение 14 лет получают доход в сумме 60 руб. ежемесячно. Определите IRR.

7. Сделайте выбор по данным задачи 1, если инфляция составляет 3% в месяц.

Вариант 7

1. Выберите лучшую инвестиционную альтернативу на основе данных, приведенных в таблице. Ставка банковского процента 9% в год. Найдите: ЧТС, ЧДД, IRR.

Таблица-Денежные потоки долл. США

Альтернативы Конец Года	B1	B2	B3
0	-10 000	-20 000	-3 000
1	50	500	1 000
2	50	1 500	1 000
3	20	500	-3 000

2. Квартира стоит 60 000 долл. США. Ставка изменения стоимости денег 3% в месяц. Рассчитайте арендную плату за 10 лет.

3. Исходный капитал 2 000 руб. Ставка банковского процента 5% в год. Начисления один раз в полгода. Инфляция 5% в год. Стоит ли вкладывать данную сумму на 1 год в банк?

4. Исходный капитал 2 000 долл. США. Он позволяет в течение 4 лет ежегодно получать доход в сумме 1 000 долл. США. Найдите IRR.

5. Исходный капитал 2 000 руб. Ставка банковского процента 15% в год. Инвестиционный цикл 2 года. Проект рассчитан на 4 года. В течение цикла в первый год осуществляются дополнительные вложения в 90 долл. США, а во второй год цикла получают доход 5 000 долл. США. Найдите АЕ.

6. Исходный капитал 2 000 долл. США. Ставка банковского процента 12% в год. Определите период времени, в течение которого можно получать ежегодный доход в сумме 900 долл. США.

7. Сделайте выбор по данным задачи 1, если инфляция составляет 3% в месяц.

Вариант 8

1. Выберите лучшую инвестиционную альтернативу на основе данных, приведённых в таблице. Ставка банковского процента составляет 5% в год. Рассчитайте NPV, PV, АЕ, FE, А.

Таблица-Исходные данные, долл. США

Альтернатива Конец года	A1	A2	A3	A4
0	-10000	-18300	-5700	-15000
1	5000	5000	2000	300
2	7350	6900	3000	30000

3	2700	4000	100	3000
4	2600	3500	40	100

2. Квартира стоит 100 тыс. руб. Ставка банковского процента составляет 3% в год. Какую минимальную плату за квартиру целесообразно потребовать за месяц?

3. Объём стартового финансирования составляет 150 тыс. руб. Реализуемый проект позволяет в течение 6 лет ежегодно получать 12 тыс. руб. Определите IRR.

4. Для покупки квартиры в банке взята ссуда в сумме 180 тыс. руб. Ставка банковского процента составляет 5% в год. Если ежегодно выплачивать по ссуде 5 тыс. руб. в год, то, за сколько лет можно погасить долг?

5. Стартовый капитал равен 15 тыс. руб. В течение 7 лет один раз в 3 года осуществляется дополнительное вложение в сумме 1,5 тыс. руб. Следующие два года из этих трёх получают доход в сумме 10000 руб. Определите FE.

6. Исходный капитал 5 000 руб. Ставка банковского процента составляет 5% в год. В течение 6 лет получают ренту в сумме 100 руб. ежегодно. Определите NPV, PV, IRR, T, IR, AE.

7. По данным задачи 1 выберите лучший проект, если инфляция составляет 2% в год.

Вариант 9

1. Выберите лучшую альтернативу на основе данных, приведённых в таблице. Ставка банковского процента 6% в год. Используйте текущую и будущую стоимости и амортизационный фактор.

Таблица-Исходные данные, долл. США

Альтернатива Конец года	A1	A2	A3	A4
0	-10000	-7000	-5000	-4000
1	2500	1500	1500	1000
2	2500	3000	1500	700
3	2500	3000	1500	500

2. По данным задачи 1 выберите лучший вариант, если инфляция составляет 4% в год.

3. Недвижимость стоит 1 500 тыс. долл. США. Ставка банковского процента 7% в год. Определите капитализацию.

4. Размер вклада 4 000 тыс. руб. В течение 6 лет он позволяет получать 500 тыс. руб. ежегодно. Определите IRR.

5. Инвестиционный период 2 года. Каждый первый год осуществляются вложения в сумме 50 руб. Каждый второй получают доход в сумме 500 руб. Ставка банковского процента 10% в год. Определите AE, FV.

6. Исходный капитал 1 500 руб. Ставка банковского процента 3% в год. Амортизационный фактор равен 350 руб. Определите срок окупаемости и

внутреннюю норму доходности за период времени окупаемости.

7. Стоимость замка 1 500 млрд. долл. США. Ставка банковского процента 5% в год. Определите ежегодную ренту, а также цену билета за просмотр, если в год замок осматривают в среднем 30 млн. человек.

Вариант 10

1. Выберите лучшую инвестиционную альтернативу на основе данных, приведённых в таблице, если ставка банковского процента составляет 4% в год. Определите NPV, PV, IRR, АЕ, Т.

Таблица-Исходные данные, руб.

Альтернативы Конец года	A1	A2	A3	A4
0	-1000	-1500	-1300	-700
1	1500	1500	700	350
2	1000	1500	700	250
3	500	500	1300	200

2. По данным задачи 1 выберите лучший проект, если дефляция составляет 1,5% в год

3. Недвижимость стоит 175 тыс. долл. США. Ставка банковского процента 6% в год. Определите капитализацию.

4. Определите IRR, если стартовая сумма 1 000 руб., а амортизационный фактор в течение 6 лет составляет 55 руб.

5. Проект рассчитан на 15 лет. В течение каждого первого года из 7 капиталовложения составляют 2 000 тыс. руб. Пятый, шестой и седьмой год ежегодно получают доход в размере 900 руб. Ставка банковского процента 7% в год. Найдите АЕ.

6. Исходный капитал 15000 руб. В течение 6 лет амортизационный фактор равен 7000 руб. Ставка банковского процента 3%.

7. Стоимость замка 1 800 млрд. долл. США. Ставка банковского процента 3% в год. Определите ежегодную ренту, а также цену билета за просмотр, если в год замок осматривают в среднем 25 млн. человек.

Задачи по теме 12. Стратегии управления инвестиционным портфелем ценных бумаг

Задача № 1

Вычислите ожидаемую доходность акций, характеризующихся следующим распределением вероятностей.

Доходность	Вероятность реализации
-40	0,03
-10	0,07
10	0,30

20	0,10
30	0,05
40	0,20
50	0,25

Задача № 2

Фирма Золотой зонтик определила следующее распределение вероятности выплаты дивидендов по акциям Золотой дождь в будущем году. Каково, по оценке Золотого зонтика математическое ожидание дивиденда этой компании?

Дивиденд	Вероятность
\$1,90	0,05
1,95	0,15
2,00	0,30
2,05	0,30
2,10	0,15
2,15	0,05

Задача № 3

Золушка, специалист по ценным бумагам с фиксированным доходом, рассматривает облигацию, выпущенную корпорацией Король. Срок погашения облигации один год, после чего корпорация обязуется выплатить 100 руб. Ее текущий курс составляет 90 руб, Золушка полагает, что Король может и не выплатить полностью 100 руб. в конце года Золушка оценила следующее распределение вероятностей для размеров платежей по итогам года:

Выплата, руб.	Вероятность
82	0,05
90	0,10
95	0,30
98	0,30
100	0,25

Какова, по оценке Золушки, ожидаемая доходность к погашению облигации Король.

Задача № 4

В начале года Николай Бредлер обладал четырьмя видами ценных бумаг в следующих количествах и со следующими текущими и ожидаемыми к концу года ценами:

Ценная бумага	Количество акций	Текущая цена (в руб.) к концу года	Ожидаемая цена
А	100	50	50
В	200	35	40
С	50	25	50
О	100	100	110

Какова ожидаемая доходность портфеля за год?

Задача № 5

Ожидаемая доходность и стандартное отклонение акций А и Б составляют:

Акция	Стандартное отклонение (в %)	Ожидаемая доходность(в %)
А	10	13
В	18	5

Миша купил акций А на 20 000руб и совершил операцию «продажа без покрытия» с акциями В на 10 000, (т.е. он получил по акциям В процент) после чего использовал все полученные средства покупки дополнительного количества акций А. Корреляция между двумя бумагами равняется 0,25. Какими будут ожидаемая доходность и стандартное отклонение портфеля Миши?

Задача № 6

Рита имеет три вида акций. Он произвел оценку следующего совместного вероятностного распределения доходностей:

Результат	Акция А	Акция В	Акция С	Вероятность
1	-10	10	0	0,30
2	0	10	10	0,20
3	1.0	5	15	0,30
4	20	-10	5	0,20

Вычислите ожидаемую доходность и стандартное отклонение портфеля, если Рита инвестирует 20% средств в акции А, 50% — в акции В и 30% — в акции С. Предполагается, что доходность каждой ценной бумаги является некоррелированной с доходностью остальных ценных бумаг.

Задача № 7

Рассмотрите две ценные бумаги А и В с ожидаемыми доходностями 15 и 20% соответственно и стандартными отклонениями 30 и 40% соответственно. Вычислите стандартное отклонение портфеля, состоящего из двух ценных бумаг, взятых в одинаковой пропорции, если корреляция между ними составляет 0,9.

Задача № 8

Рассмотрите две ценные бумаги А и В с ожидаемыми доходностями 15 и 20% соответственно и стандартными отклонениями 30 и 40% соответственно. Вычислите стандартное отклонение портфеля, состоящего из двух ценных бумаг, взятых в одинаковой пропорции, если корреляция между ними составляет 0.

Задача № 9

Саша имеет портфель, составленный из трех ценных бумаг со следующими характеристиками:

Ценная бумага	Бета-коэффициент	Стандартное отклонение случайной погрешности	Доля
А	1,20	5%	0,30
В	1,05	8	0,50
С	0,90	2	0,20

Каким будет общий риск портфеля Саши, если стандартное отклонение индекса рынка равняется 18%?

Задача № 10

Один из самых крупных букмекеров в Лас Вегасе ставки на те команды, у которых был шанс попасть на первенство страны по бейсболу. К примеру, вы могли поставить 10 долл. США на Миннесоту, полагая, что именно она будет представлять на первенстве Американскую лигу. Если бы эта команда действительно попала на первенство страны, выигрыш при такой ставке составил бы 1 500 долл. США, в противном же случае он бы равнялся нулю. Выигрыши при ставке в \$1 на все команды основной категории Американской лиги составляли:

Команда	Выигрыш при ставке 1 долл. США
Белый бокс	180
Серенада	210
Канзас	60
Микимаус	250
Миннесота	150

Какова была приведенная стоимость 1 долл. США, обусловленная событием: «попадания на первенство»?

Какова была приведенная стоимость 1 долл. США, обусловленная событием: «не попадания на первенство страны»?

Задача № 11

Орская оптика — мелкая фирма. Ее владелец обратился к местному банку с просьбой предоставить фирме двухгодичную ссуду размером 25 000 долл. США. Государственное управление по делам мелких фирм готово полностью гарантировать такую ссуду за 1 000 долл. США комиссионных. Если безрисковая двухгодичная процентная ставка равна 5% в год, то какова будет процентная ставка, которую банк должен назначить для Орской оптики?

Задача № 12

Возьмите для рассмотрения компанию Зелёные лисы, акции которой в настоящий момент стоят 10 долл. США за штуку. Давид Пак, специалист в области финансов, определил потенциальные курсы акций в конце года и сопутствующие вероятности для двух последующих лет:

Первый год. Акции имеют 30% шансов подняться до 20 долл. США, 60% шансов подняться до 12 долл. США и 10% шансов упасть до 8 долл. США.

Второй год. Если акции поднимутся за первый год до 20 долл. США, у них будет 50% шансов подняться до 25 долл. США и 50% шансов упасть до 15

долл. США. Если акции поднимутся за первый год до 12 долл. США, у них будет 70% шансов подняться до 15 долл. США и 30% шансов упасть до 10 долл. США. Если акции упадут за первый год до 8 долл. США, у них будет 40% шансов упасть до 4 долл. США и 60% шансов подняться до 12 долл. США.

1. На основе «дерева событий» вычислите ожидаемый курс акций в конце второго года.

Задача № 13

Вычислите ожидаемую доходность акций, характеризующихся следующим распределением вероятностей:

Доходность	Вероятность реализации
-40%	0,03
-10%	0,07
0%	0,30
15	0,10
30	0,05
40	0,20
50	0,25

Задача № 14

Фирма Золотой зонтик определила следующее распределение вероятности выплаты дивидендов по акциям Золотой дождь в будущем году. Каково, по оценке Золотого зонтика математическое ожидание дивиденда этой компании?

Дивиденд	Вероятность
1,90	0,05
1,95	0,15
2,00	0,30
2,05	0,30
2,10	0,15
2,15	0,05

Задача № 15

Дьюпи, специалист по ценным бумагам с фиксированным доходом, рассматривает облигацию, выпущенную корпорацией Король. Срок погашения облигации один год, после чего корпорация обязуется выплатить 100 долл. США. Ее текущий курс составляет 90 долл. США. Дьюпи полагает, что Король может и не выплатить полностью 100 долл. США в конце года. Дьюпи оценил следующее распределение вероятностей для размеров платежей по итогам года:

Выплата	Вероятность
82	0,05
90	0,10
95	0,30
98	0,30
100	0,25

Какова, по оценке Дьюпи, ожидаемая доходность к погашению облигации Король.

Задача № 16

В начале года Корне Бредли обладал четырьмя видами ценных бумаг в следующих количествах и со следующими текущими и ожидаемыми к концу года ценами:

Ценная бумага	Количество акций	Текущая цена (в долл.)	Ожидаемая цена к концу года (в долл.)
A	100	50	50
B	200	35	40
C	50	25	50
D	100	100	110

Какова ожидаемая доходность портфеля Корнса за год?

Задача № 17

Блюг рассматривал возможность инвестиций в акции компании Сквики. Блюг оценил следующее вероятностное распределение доходности акций Сквики:

Доходность (в %)	Вероятность
-10	0.1
0	0.25
10	0.4
20	0.2
30	0.05

Основываясь на оценках Блюга, вычислите ожидаемую доходность и стандартное отклонение акций компании Сквики.

Задача № 18

Ожидаемая доходность и стандартное отклонение акций А и Б составляют:

Акция	Ожидаемая доходность (в %)	Стандартное отклонение (в %)
A	13	10
B	5	18

Мокс Макквари купил акций А на 20 000 долл. США и совершил операцию «продажа без покрытия» с акциями В на 10 000 долл. США, (т.е. он получил по акциям В процент) после чего использовал все полученные средства покупки дополнительного количества акций А. Корреляция между двумя бумагами равняется 0,25. Какими будут ожидаемая доходность и стандартное отклонение портфеля Мокса?

Задача № 19

Рассмотрите две ценные бумаги А и В с ожидаемыми доходностями 15 и 20% соответственно и стандартными отклонениями 30 и 40% соответственно.

Вычислите стандартное отклонение портфеля, состоящего из двух ценных бумаг, взятых в одинаковой пропорции, если корреляция между ними составляет 00.

Задача № 20

Рассмотрите две ценные бумаги А и В с ожидаемыми доходностями 15 и 20% соответственно и стандартными отклонениями 30 и 40% соответственно. Вычислите стандартное отклонение портфеля, состоящего из двух ценных бумаг, взятых в одинаковой пропорции, если корреляция между ними составляет -0,9.

5.3.2. Оценочные средства промежуточного контроля успеваемости обучающихся

Задания на проверку сформированности первого компонента компетенций — «знать»

Примерный перечень вопросов к зачету

(Отработка компетенции ОПК-3, ПК-14, ПК-15, ПК-16, ПК-17)

1. Анализ и принятие инвестиционных решений в условиях риска.
2. Инвестиции в форме патента и ренты.
3. Аннуитет. Специфика денежного потока в форме аннуитета.
4. Арбитражная модель ценообразования на финансовом рынке (Модель С. Росса).
5. Средневзвешенная стоимость капитала. Бета-анализ стоимости капитала.
6. Бизнес - проект. Сущность и задачи проектирования и бизнес-планирования в инвестиционной деятельности предприятий.
7. Бюджетная эффективность инвестиционного проекта.
8. Виды и формы инвестиций. Классификация инвестиций.
9. Виды инвестиционных рисков. Толерантный риск инвестора.
10. Источники и схемы финансирования инвестиций. Коэффициент реинвестирования.
11. Внутренняя норма доходности (IRR).
12. Временная стоимость денег и ее учет в оценке инвестиционных проектов.
13. Денежные потоки (CF), в инвестиционном процессе. Виды денежных потоков и методика расчёта.
14. Доходность и риск инвестирования в ценные бумаги. Бета-анализ.
15. Инвестирование в форме капитальных вложений.
16. Инвестиционная деятельность: сущность, субъекты и объекты.
17. Инвестиционная политика: содержание, цели и этапы.
18. Условие равновесия инвестора.
19. Инвестиционное предложение и инвестиционная альтернатива.

20. Инвестиционные стратегии.
21. Инвестиционный проект. Классификация инвестиционных проектов.
22. Иностраные инвестиции и их роль в развитии национальной экономики.
23. Критерии экономической эффективности инвестиций.
24. Эндаумент фонды и мезонинное инвестирование.
25. Инвестиционный ангел.
26. Метод расчета индекса рентабельности инвестиций (RI).
27. Модель оценки капитальных активов (САРМ).
28. Венчурная модель финансирования инвестиций.
29. Основные типы инвесторов и их целевые ориентации.
30. Оценка оптимальности инвестиционного портфеля.
31. Оценка срока окупаемости инвестиций.
32. Профессиональные участники рынка ценных бумаг.
33. Прямые и портфельные инвестиции: общие черты и различия.
34. Рентабельность инвестиций и дивидендная политика.
35. Методы оценки инвестиций.
36. Роль амортизации в инвестиционном процессе.
37. Методы оценки инвестиций. Роль издержек в выборе инвестиционной альтернативы.
38. Текущая стоимость (PV). Чистая текущая стоимость (NPV): методика расчёта и экономическое содержание.
39. Типы и виды ценных бумаг. Основные и производные ценные бумаги.
40. Фактор времени; продолжительность экономической жизни инвестиций. Дюрация.
41. Фондовый рынок: основные функции.
42. Формирование и оптимизация инвестиционного портфеля. Модель Г. Марковица.
43. Формы и методы государственного регулирования инвестиций.
44. Фьючерсы и опционы в портфельных инвестициях.
45. Характеристика ценных бумаг в качестве инвестиционных инструментов. Волатильность.
46. Этапы и содержание инвестиционного процесса.
47. Нормативно-правовое регулирование инвестиционной деятельности.
48. Инвестиции и сбережения. Мультипликатор и акселератор инвестиций.
49. Инвестиционные индикаторы, коэффициенты альфа и бета.
50. Виды денежных потоков и методика расчёта.

Задания на проверку сформированности второго компонента компетенций – «уметь» и «владеть»

Комплект типовых задач (кейс-упражнений) к зачету и контрольным работам (Отработка компетенций ОПК-3, ПК-15. Максимальное количество

баллов — 5 баллов).

1. Выберите лучшую инвестиционную альтернативу на основе данных, приведенных в таблице. Ставка банковского процента 7% в год. Рассчитайте будущую стоимость FV.

Исходные данные

Конец года	Денежный поток CF
0	-10000
1	2000
2	2000
3	2000
4	2000

2. Исходный капитал 5 000 руб. Ставка банковского процента составляет 5% в год. В течение 6 лет получают ренту в сумме 100 руб. ежегодно. Определите NPV, PV, IRR, T, IR, AE.

3. Вычислите средневзвешенную стоимость капитала. Фармацевтическая компания Merck имеет в обращении 1,13 млн. шт. обыкновенных акций, торгуемых по 32 руб. за акцию. Балансовая стоимость ее совокупной задолженности составляет 1,918 млн. руб. Балансовая стоимость собственного капитала равна 5,5 млн. руб., коэффициент k_e — 1,10; k_d — 5,5%. Эффективная ставка налога — 35%. Сумма уплаченных процентов 1 млн. руб. Дивиденды 300 тыс. руб.

4. Рассчитайте ROI предприятия «Фаэтон».

Выручка от реализации — 5000 000 тыс. руб.

Чистая прибыль — 5000000 тыс. руб.

Балансовая стоимость чистых активов — 5000 000 тыс. руб.

5. Используя перечисленную ниже информацию, вычислите E, EBT, EBIT.

Фирма «Салют» имеет в обращении 25 000 акций, рыночная цена одной акции 100 руб.

Отчет о финансовых результатах (выписка):

Выручка от реализации — 500 000 руб.

Затраты — 400 000 руб.

В том числе амортизация — 120 000 руб.

Сумма уплаченных процентов — 30 000 руб.

Ставка налога на прибыль — 20%.

6. Вычислите ожидаемую доходность акций, характеризующихся следующим распределением вероятностей.

Доходность	Вероятность реализации
-40	0,03
-10	0,07
10	0,30
20	0,10

30	0,05
40	0,20
50	0,25

5.4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков

Оценка качества освоения дисциплины «Инвестиции» включает текущий контроль успеваемости и промежуточную аттестацию по итогам освоения дисциплины.

Текущий контроль проводится в ходе семестра с целью определения уровня усвоения обучающимися знаний; формирования у них умений и навыков; своевременного выявления преподавателем недостатков в подготовке обучающихся и принятия необходимых мер по её корректировке; совершенствования методики обучения; организации учебной работы и оказания обучающимся индивидуальной помощи.

К текущему контролю по дисциплине «Инвестиции» относится проверка знаний и навыков обучающихся на семинарских (практических) занятиях, доклады, тестирование по отдельным темам, решение задач, контрольная работа.

Общие критерии оценки знаний обучающихся следующие:

Не зачтено выставляется за ответы, отражающие значительные пробелы в знании основного материала, неверное понимание сути изученного материала, содержащие принципиальные ошибки в выполнении заданий.

Зачтено — оцениваются ответы обучающегося, демонстрирующие полное знание основного учебного материала, и содержащие самостоятельный анализ, либо отражающие умение применять полученные знания при анализе и решении практических заданий.

Кроме того, работа обучающегося на семинарах оценивается с точки зрения инициативности, степени участия в групповой работе и её презентации, постановки и поиска ответов на проблемные вопросы. При оценке сообщений учитываются презентационные навыки обучающегося, контакт с аудиторией. Обучающиеся могут делать сообщения не только по заданным темам, но и предлагать свои темы, согласовывая их с преподавателем. Сообщения должны быть тематически связаны с изучаемыми на семинарских (практических) занятиях проблемами, дополнять сведения, содержащиеся в основной литературе. Пересказ основных учебников не представляет интереса в качестве сообщения.

Правила оценивания заданий 1-ого уровня (знать). При выполнении задания первого уровня оценка *«неудовлетворительно»* выставляется, если обучающийся выполнил от 0 до 60% задания. Оценка *«удовлетворительно»* выставляется, если обучающийся выполнил от 61% до 80% задания. Оценка *«хорошо»* выставляется, если обучающийся выполнил от 81% до 90% задания. Оценка *«отлично»* выставляется, если обучающийся выполнил от 91% до 100%.

Правила оценивания заданий 2-ого и 3-го уровней (уметь и владеть). При выполнении задания второго и третьего уровня оценка *«неудовлетворительно»* выставляется, если обучающийся выполнил от 0 до 60% задания. Оценка *«удовлетворительно»* выставляется, если обучающийся выполнил от 61% до 80% задания. Оценка *«хорошо»* выставляется, если обучающийся выполнил от 81% до 90% задания. Оценка *«отлично»* выставляется, если обучающийся выполнил от 91% до 100% задания и обосновал полученные результаты.

Промежуточная аттестация базируется на результатах текущего контроля знаний и проводится по данной дисциплине в виде зачета.

Обучающийся сдает устный зачет, в котором содержится 1 вопрос (из перечисленных вопросов к зачету) и 1 задача (предназначена для проверки уровней умения и владения).

Оценка за выполнение задания выставляется по 2-бальной шкале: «не зачтено» и «зачтено».

Правила оценивания заданий 1-ого уровня (знать). При выполнении задания первого уровня оценка *«не зачтено»* выставляется обучающемуся, если не выполнены требования, соответствующие оценке «зачтено».

«Зачтено» выставляется обучающемуся, если:

- даны в основном правильные, но недостаточно обоснованные ответы на все поставленные вопросы;
- даны полные, достаточно обоснованные ответы на поставленные вопросы;
- даны исчерпывающие и обоснованные ответы на все поставленные вопросы;
- на отдельные дополнительные вопросы не даны положительные ответы;
- в ответах не всегда правильно формулировались экономические определения;
- ответы были четкими и краткими, а мысли излагались в логической последовательности.

Правила оценивания заданий 2-ого и 3-его уровней (уметь и владеть). При выполнении задания первого уровня оценка *«не зачтено»* выставляется, если обучающийся выполнил от 0 до 50% задания.

«Зачтено» выставляется, если обучающийся выполнил от 51 до 100% задания.

6. Методические рекомендации преподавателям по технологии реализации дисциплины

При чтении лекционного материала занятия могут проходить с использованием:

- информационно-коммуникационных образовательных технологий: лекция-визуализация — изложение содержания каждой темы сопровождается

презентацией (демонстрацией учебных материалов, представленных в среде программы Microsoft Powerpoint);

- интерактивных технологий: лекция «обратной связи» — лекция–провокация, в которой часть материала приводится с заранее запланированными ошибками, после чего завязывается лекция-беседа, лекция-дискуссия.

На практических занятиях обучающиеся выполняют задания на рабочем месте, пользуясь консультацией преподавателя на индивидуальном уровне.

В качестве домашних заданий обучающиеся заканчивают работу, выданную на практических занятиях, а также выполняют индивидуальные задания, выдаваемые преподавателем, с проверкой и обсуждением результата выполнения на следующем занятии.

В ходе освоения курса целесообразны интерактивные практические занятия, построенные на игровом, соревновательном принципе.

С целью повышения эффективности учебного процесса, в ходе практических занятий используются:

- интерактивные технологии, например, семинар-дискуссия — коллективное обсуждение какого-либо спорного вопроса, проблемы, выявление мнений в группе;

- информационно-коммуникационные образовательные технологии: практическое занятие в форме презентации (представление результатов исследовательской деятельности с использованием специализированных программных сред);

- инновационные методы: использование мультимедийных учебников, электронных версий эксклюзивных курсов в преподавании дисциплины; использование медиаресурсов, энциклопедий, электронных библиотек и Интернет; использование программно-педагогических тестовых заданий для проверки знаний обучающихся и т.д.

Кроме того, инновационные методы также предполагают и применение методов активного обучения: интерактивные методы обучения: («метод кейсов», метод проектов, дискуссии), модульно-рейтинговые технологии организации учебного процесса и др.

Кейсы-случаи (занятия на тренажерах) — это очень краткие кейсы, описывающие один случай. Кейсы этого типа могут использоваться во время лекции для демонстрации того или иного понятия или как тема для обсуждения. Их можно быстро прочитать, и обычно они не требуют от обучающихся специальной подготовки до начала занятий. Кейсы-случаи полезны при знакомстве с методом кейсов.

Кейсы-упражнения (контекстное обучение) дают обучающимся возможность применить определенные приемы и широко использовать материал кейсов, когда необходим количественный анализ. Манипулировать цифрами в контексте реальной ситуации гораздо интереснее, чем делать простые упражнения.

Кейсы-примеры, где обучающимся необходимо проанализировать информацию из кейса и выявить наиболее важные связи между различными составляющими. Обычно здесь встает вопрос: почему все произошло неправильно, и как этого можно было избежать. Комплексные кейсы описывают ситуации, где значимые аспекты спрятаны в большом количестве информации, большая часть которой несущественная. Задача обучающихся — отделить важные аспекты от мало значимых и не отвлекать на них внимания. Сложность может состоять в том, что выделенные аспекты могут быть взаимосвязаны.

Дискуссия — форма учебной работы, в рамках которой обучающиеся высказывают свое мнение по проблеме, заданной преподавателем. Проведение дискуссий по проблемным вопросам подразумевает написание обучающимися реферата по тематике предложенной преподавателем.

Тестирование — контроль знаний с помощью тестов с открытыми и закрытыми вопросами для текущей и промежуточной аттестации, самоконтроля. Заключительная тема дисциплины может быть совмещена с тестированием. Она позволяет выявить итоговый уровень подготовленности обучающихся в зависимости от посещения им аудиторных занятий, выполнения практических заданий и самостоятельной работы.

7. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Обучение по дисциплине «Инвестиции» предполагает изучение курса на аудиторных занятиях (лекционного и семинарского типа) и самостоятельной работы обучающихся.

7.1. Методические указания по подготовке к занятиям лекционного типа

С целью успешного освоения дисциплины обучающийся должен готовиться к лекции, так как она является важнейшей формой организации учебного процесса, и:

- знакомит с новым учебным материалом,
- разъясняет учебные элементы, трудные для понимания,
- систематизирует учебный материал,
- ориентирует в учебном процессе.
- Подготовка к занятиям лекционного типа заключается в следующем:
 - внимательно прочитайте материал предыдущей лекции,
 - узнайте тему предстоящей лекции (по тематическому плану, по информации лектора),
 - ознакомьтесь с учебным материалом по учебнику и учебным пособиям,
 - постарайтесь уяснить место изучаемой темы в своей профессиональной подготовке,
 - запишите возможные вопросы, которые вы зададите лектору на лекции.

7.2. Методические указания по подготовке к занятиям семинарского типа

Особенность занятий семинарского типа объясняется логикой их построения, которой обучающимся необходимо придерживаться. Семинарские занятия являются естественным продолжением освоения обучающимися дисциплины на лекциях и предполагают углубленное изучение отдельных экономических проблем на основе самостоятельной проработки материалов первоисточников — учебников, учебных пособий и других материалов.

Целью занятий семинарского типа является проверка уровня понимания обучающимися вопросов, рассмотренных на лекциях и в учебной литературе, степени и качества усвоения обучающимися программного материала; формирование и развитие умений, навыков применения теоретических знаний в реальной практике решения задач, анализа профессионально-прикладных ситуаций; восполнение пробелов в пройденной теоретической части курса и оказания помощи в его освоении.

Обучающийся должен изучить основную литературу по теме занятия семинарского типа, и, желательно, источники из списка дополнительной литературы, используемые для расширения объема знаний по теме (разделу), интернет-ресурсы.

Для более успешного освоения материала обучающимся предлагается следующая последовательность подготовки темы:

1. Внимательно ознакомьтесь с содержанием плана семинарского занятия.
2. Прочитайте конспект лекции.
3. Познакомьтесь с соответствующими разделами учебных пособий.
4. Прочитайте рекомендуемую по теме литературу и составьте конспект прочитанного.
5. Проведите самоконтроль через соответствующие вопросы.
6. Составьте план изложения ответа на каждый вопрос плана занятия.

Тема должна быть изложена по плану, причем план можно предложить свой, в соответствии с той литературой, которая имеется у обучающего.

Во избежание механического переписывания материала рекомендованной литературы необходимо:

- а) представить рассматриваемые проблемы в развитии;
- б) провести сравнение различных исторических концепций по каждой проблеме;
- в) отметить практическую ценность данных исторических событий;
- г) аргументировано изложить собственную точку зрения на рассматриваемую проблему.

7.3. Методические указания по самостоятельной работе обучающихся

Самостоятельная работа имеет целью закрепление и углубление знаний и навыков, полученных на лекциях и семинарских занятиях, а также формирование культуры умственного труда и способствует выработыванию навыков самообразования.

Самостоятельная работа включает подготовку обучающихся к семинарским (практическим) занятиям и зачету. Эта подготовка состоит в знакомстве с содержанием нужных глав учебных пособий, которые указаны в разделе 8 «Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины», и выполнении творческих заданий, выдаваемых преподавателем на занятиях. Планом практических занятий предусмотрено, что задания на самостоятельную работу частично могут выполняться обучающимися на занятиях.

Основными видами самостоятельной работы по курсу «Инвестиции» являются:

- изучение отдельных теоретических вопросов при подготовке к семинарам, в том числе подготовка докладов по данным вопросам;
- осмысление информации, сообщаемой преподавателем, ее обобщение и краткая запись;
- своевременная доработка конспектов лекций;
- подбор, изучение, анализ и конспектирование рекомендуемой литературы;
- подготовка к зачету.

В процессе освоения дисциплины предусмотрены также тестирование.

Методические указания по подготовке к зачету

К зачету необходимо готовится целенаправленно, регулярно, систематически и с первых дней обучения по данной дисциплине.

В самом начале учебного курса познакомьтесь со следующей учебно-методической документацией:

- рабочей программой дисциплины (РПД),
- перечнем компетенций, которыми обучающийся должен владеть,
- учебно-тематическим планом дисциплины,
- учебником, учебными пособиями по дисциплине, а также электронными ресурсами.

Систематическое выполнение учебной работы на занятиях лекционного и семинарского типа позволит обучающимся успешно освоить дисциплину и создать хорошую базу для сдачи зачета.

8. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины (включая самостоятельную работу)

а) нормативные источники

1. Гражданский кодекс Российской Федерации, часть первая от 30 ноября 1994 г. № 51-ФЗ //Собрание законодательства Российской Федерации, 1994, № 32, ст. 3301; 2017, № 14, ст. 1998.

2. Гражданский кодекс Российской Федерации, часть вторая от 26 января 1996 г. № 14-ФЗ //Собрание законодательства Российской Федерации, 1996, № 5, ст. 410, ст. 411, № 34, ст. 4025, № 43, ст. 4903; 2017, № 14, ст. 1998.

3. Гражданский кодекс Российской Федерации, часть третья от 26

ноября 2001 г. //Собрание законодательства Российской Федерации, 2001, № 49, ст. 4552; 2016, № 27 (часть II), ст. 4266.

4. Гражданский кодекс Российской Федерации, часть четвертая от 26 декабря 2006 г. //Собрание законодательства Российской Федерации, 2006, № 52, ст. 5496; 2016, № 27 (часть II), ст. 4247.

5. Налоговый кодекс Российской Федерации, часть первая от 31 июля 1998 г. //Собрание законодательства Российской Федерации, 1998, № 31, ст. 3824; 2016, № 27 (часть II), ст. 4175.

6. Налоговый кодекс Российской Федерации, часть вторая от 5 августа 2000 г. № 117-ФЗ //Собрание законодательства Российской Федерации, 2000, № 32, ст. 3340, Российская газета, 2018, № 121.

7. Федеральный закон «Об обществах с ограниченной ответственностью» от 08 февраля 1998 г. № 14-ФЗ //Собрание законодательства Российской Федерации, 1998, №7, ст. 785; 2018, № 18, ст. 2557.

8. Федеральный закон «Об акционерных обществах» от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ //Собрание законодательства Российской Федерации, 1996, №1, ст. 1; 2018, № 30, ст. 4544.

9. Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ //Собрание законодательства Российской Федерации, 1996, № 17, ст. 1918; 2018, № 32 (Часть I), ст. 5088.

10. Федеральный закон РФ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25 февраля 1999 г. № 39-ФЗ //Собрание законодательства Российской Федерации, 1999, N 9, ст. 1096, 2017, № 31 (часть I), ст. 4754.

11. Федеральный закон «Об инвестиционных фондах» от 29 ноября 2001 г. № 156-ФЗ //Собрание законодательства Российской Федерации, 2001, № 49, ст. 4562; 2015, № 27, ст. 4001.

б) основная литература

1. Аскинадзи, В. М. Инвестиции : учебник для вузов / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 385 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-13634-0. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/>.

2. Аскинадзи, В. М. Инвестиции. Практикум : учебное пособие для вузов / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 347 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-13633-3. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/466152>.

3. Воронцовский, А. В. Управление инвестициями: инвестиции и инвестиционные риски в реальном секторе экономики : учебник и практикум для вузов / А. В. Воронцовский. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 391 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-12441-5. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/458850>.

4. Леонтьев, В. Е. Инвестиции : учебник и практикум для академического бакалавриата / В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Радковская. — Москва :

Издательство Юрайт, 2019. — 455 с. — (Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-3957-6. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/444266>.

в) дополнительная литература

5. Игошин, Н. В. Инвестиции. Организация, управление, финансирование : учебник для студентов вузов, обучающихся по специальностям 060000 экономики и управления / Н. В. Игошин. — 3-е изд. — Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 448 с. — ISBN 5-238-00769-8. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/81773.html>. — Режим доступа: для авторизир. пользователей

6. Саймон, Вайн Инвестиции и трейдинг: формирование индивидуального подхода к принятию инвестиционных решений / Вайн Саймон ; под редакцией П. Суворовой. — 3-е изд. — Москва : Альпина Пабlishер, 2019. — 452 с. — ISBN 978-5-9614-5096-5. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/86741.html>. — Режим доступа: для авторизир. пользователей.

7. Стёпочкина Е.А. Экономическая оценка инвестиций [Электронный ресурс]: учебное пособие. — Саратов: Вузовское образование, 2015. — 194 с. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/29291.html>. — ЭБС «IPRbooks».

8. Строгонова Е.И. Инвестиции [Электронный ресурс] : практикум для бакалавров, обучающихся по направлению подготовки «Экономика», профиль «Финансы и кредит» / Е. И. Строгонова, С. О. Кушу. — Краснодар, Саратов: Южный институт менеджмента, Ай Пи Эр Медиа, 2017. — 54 с. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/64315.html> — ЭБС «IPRbooks».

9. Турманидзе, Т. У. Анализ и оценка эффективности инвестиций : учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / Т. У. Турманидзе. — 2-е изд. — Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 247 с. — ISBN 978-5-238-02497-4. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/83043.html>. — Режим доступа: для авторизир. пользователей.

10. Чаусский, А. Как привлечь зарубежные инвестиции / А. Чаусский ; перевод Д. В. Костыгин. — Москва : Альпина Пабlishер, 2019. — 143 с. — ISBN 978-5-9614-2060-9. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/83112.html>. — Режим доступа: для авторизир. пользователей.

Информационные справочные системы:

Электронно-библиотечные системы

№ №	ЭБС, к которым имеют доступ обучающиеся (на договорной основе)	Описание ЭБС	Используемый для работы адрес

1.	ЭБС издательства «Юрайт»	Электронно-библиотечная система, коллекция электронных версий книг.	http://www.urait.ru/ 100% доступ. Версия для слабовидящих.
2.	ЭБС издательства «Лань»	Электронно-библиотечная система, электронные книги, учебники для ВУЗов.	http://e.lanbook.com/ 100% доступ. Версия для слабовидящих.
3.	ЭБС IPR BOOKS	Современный ресурс для получения качественного образования, предоставляющий доступ к учебным и научным изданиям, необходимым для обучения и организации учебного процесса в нашем учебном заведении.	http://www.iprbookshop.ru/ 100% доступ. Версия для слабовидящих.

Справочные системы и базы данных

№№	Справочные системы и базы данных к которым имеют доступ обучающиеся (на договорной основе)	Используемый для работы адрес
1.	Polpred.com Обзор СМИ. В рубрикаторе: 53 отрасли / 600 источников / 9 федеральных округов РФ / 235 стран и территорий / главные материалы / статьи и интервью 9000 первых лиц. Ежедневно тысяча новостей, полный текст на русском языке, миллионы сюжетов информанств и деловой прессы за 15 лет. Доступ на Polpred.com открыт со всех компьютеров библиотеки.	http://polpred.com/news/
2.	Справочно-правовая система «Консультант Плюс»	http://www.consultant.ru
3.	Справочно-правовая система «Гарант»	http://www.garant.ru

Информационные ресурсы открытого доступа

№ №	Описание электронного ресурса	Используемый для работы адрес
1.	Официальный сайт Центрального банка РФ	www.cbr.ru
2.	Официальный сайт группы «Московская биржа»	http://moex.com
3.	Официальный сайт АО «Инвестиционная	https://www.finam.ru

	компания «ФИНАМ»	
4.	Информационный портал о фондовом рынке	https://2stocks.ru/2.0
5.	Информационный портал агентства Прайм-ТАСС для инвесторов	https://www.1prime.ru
6.	Информационный портал Суперинвестор	http://superinvestor.ru
7.	Официальный сайт Национального исследовательского университета «Высшая школа экономики»	https://www.hse.ru
8.	Энциклопедия экономиста	www.grandars.ru
9.	Экономический интернет-журнал Nota Bene	www.nbene.narod.ru
10.	Мониторинг экономических показателей	www.budgetrf.ru
11.	Материалы по социально-экономическому положению и развитию в России	www.finansy.ru
12.	Федеральный образовательный портал Экономика, социология, менеджмент	www.ecsocman.edu.ru
13.	Электронно-библиотечная система	http://bibliorossica.com

9. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Университет располагает материально-технической базой, соответствующей действующим противопожарным правилам и нормам и обеспечивающей проведение всех видов дисциплинарной и междисциплинарной подготовки, практической и научно-исследовательской работ обучающихся, предусмотренных учебным планом.

Для материально-технического обеспечения дисциплины используются следующие ресурсы:

1. для проведения занятий лекционного типа используются специальные помещения, укомплектованные специализированной мебелью и оборудованные комплектом презентационного оборудования (стационарного или переносного).

2. для проведения занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, для осуществления текущего контроля и промежуточной аттестации используются специальные помещения, укомплектованные специализированной мебелью;

3. помещения для самостоятельной работы студентов: читальный зал библиотеки МосГУ, аудитории №107, №514, №417, №225 (3 учебный корпус), аудитория №16 (1 учебный корпус), аудитория №311 (учебный корпус В), аудитория №35 (2 учебный корпус), укомплектованные специализированной мебелью и оснащенные компьютерной техникой с возможностью выхода в Интернет и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации.

В Университете созданы специальные условия для получения высшего образования по образовательным программам обучающимися с ограниченными

возможностями здоровья. Имеются учебные аудитории, предназначенные для проведения всех видов учебных занятий и самостоятельной работы обучающихся с ограниченными возможностями здоровья. В качестве лицензионного программного обеспечения используется MS Office.

10. Особенности обучения лиц с ограниченными возможностями здоровья

Организация образовательного процесса для лиц с ограниченными возможностями здоровья осуществляется в соответствии с «Методическими рекомендациями по организации образовательного процесса для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья в образовательных организациях высшего образования, в том числе оснащенности образовательного процесса» Министерства образования и науки РФ от 08.04.2014г. № АК-44/05вн и «Положением об обучении инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья», утвержденным ректором АНО ВО «Московский гуманитарный университет» от 30.05.2018 г.

Подбор и разработка учебных материалов для обучающегося с ограниченными возможностями здоровья производится с учетом их индивидуальных особенностей.

Предусмотрена возможность обучения по индивидуальному графику.