

**Федеральное государственное бюджетное
образовательное учреждение высшего образования
РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА
И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ
ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

Алтайский филиал
Кафедра экономики и финансов

УТВЕРЖДЕНА
решением заседания кафедры
экономики и финансов
Протокол № 6
от «21» февраля 2017 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.ДВ.11.01 Инвестиции

по направлению подготовки: 38.03.01 Экономика

профиль: Финансы и кредит

квалификация: бакалавр

форма обучения: заочная

Год набора – 2017

Барнаул, 2017 г.

Авторы–составители:

Доцент, к.э.н., доцент кафедры экономики и финансов Тарасова Александра Юрьевна

Заведующий кафедрой экономики и финансов, к.э.н. Черных Антон Александрович

СОДЕРЖАНИЕ

1	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы.....	4
2	Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы.....	5
3	Содержание и структура дисциплины.....	5
4	Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине	8
5	Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины....	17
6.	Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	22
6.1	Основная литература	22
6.2	Дополнительная литература	22
6.3.	Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы	23
6.4	Нормативные правовые документы:.....	23
6.5	Интернет-ресурсы	23
6.6	Иные источники	24
7	Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы.....	24

1 Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

1.1 Дисциплина Б1.В.ДВ.11.01 «Инвестиции» обеспечивает овладение следующими компетенциями:

компетенции, формирование которых начинается в течение изучения дисциплины: нет.

компетенции, формируемые дисциплиной:

ПК-3 Способность выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами

компетенции, формирование которых завершается в течение изучения дисциплины:

ПК-2 Способность на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов

1.2 В результате освоения дисциплины у обучающихся должны быть сформированы:

Таблица 1

ОТФ/ТФ/трудовые или профессиональные действия	Код этапа освоения компетенции	Результаты обучения
Консультирование клиентов по составлению финансового плана и формированию целевого инвестиционного портфеля	ПК-2.3	на уровне знаний: знать теоретические основы инвестиционной деятельности, виды инвестиционной политики, жизненный цикл инвестиционного проекта
		на уровне умений: применять знания при оценке экономической эффективности инвестиционных проектов
		на уровне навыков: владеть навыком разработки инвестиционного проекта, навыком оценки абсолютного и дисконтированного срока окупаемости проекта
Управление процессом финансового консультирования в организации	ПК-3.3	на уровне знаний: знать методику разработки инвестиционного проекта, основы финансовых и реальных инвестиций
		на уровне умений: применять способы оценки проекта с точки зрения инвестиционной привлекательности

		на уровне навыков: осуществлять расчет эффективности финансовых и реальных инвестиций
--	--	---

2 Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы

Объем дисциплины

Объем дисциплины: 72 часа, что соответствует 2 (двум) зачетным единицам (з. е.).

Заочная форма обучения: контактная работа с преподавателем – 9 ч. (лекции – 2 ч., практические занятия – 6 ч., консультации – 1 ч.), самостоятельная работа обучающихся – 54 ч.

Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина Б1.В.ДВ.11.01 «Инвестиции» изучается:

– заочная форма обучения: 4 курс.

Данная дисциплина реализуется после:

Б1.Б.16	Финансы
Б1.В.14	Финансы организаций
Б1.Б.20	Корпоративные финансы
Б2.В.01(У)	Учебная практика (практика по получению первичных профессиональных умений и навыков)
Б1.В.ДВ.14.01	Оценка стоимости бизнеса
Б1.В.ДВ.14.02	Организация оценочной деятельности
Б1.В.19	Экономика организации
Б1.В.16	Экономика труда

3 Содержание и структура дисциплины

Таблица 2

№ п/п	Наименование тем	Объем дисциплины, час.						Форма текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации*
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СР	
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
Тема 1	Экономическая сущность и значение инвестиций	9			2		7	ТЗ
Тема 2	Государственное регулирование инвестиционной деятельности	7					7	ТЗ
Тема 3	Источники и методы	7					7	ТЗ

	финансирования инвестиций							
Тема 4	Инвестиционный проект	7					7	ТЗ
Тема 5	Методы анализа и оценки эффективности инвестиционных проектов	13	2		4		7	ТЗ
Тема 6	Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций	7					7	ТЗ
Тема 7	Инвестиционный риск	7					7	ТЗ
Тема 8	Формирование и управление инвестиционным портфелем	6					5	ТЗ
Промежуточная аттестация		9						Зачет
Консультация		1						
Всего		72	2		6		54	

формы текущего контроля успеваемости : типовые задания (ТЗ), контрольные работы (К)

Содержание дисциплины

Тема 1. Экономическая сущность и значение инвестиций

Экономическое содержание и понятие инвестиций. Признаки инвестиций. Классификация инвестиций. Характеристика финансовых инвестиций. Характеристика реальных инвестиций. Капиталообразующие инвестиции и инвестиции в нефинансовые активы. Валовые и чистые инвестиции. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений. Состав и структура капитальных вложений. Воспроизводственная и технологическая структура капитальных вложений. Иностраные инвестиции. Коллективные инвестиции: особенности и преимущества. Типы коллективных инвесторов.

Тема 2. Государственное регулирование инвестиционной деятельности

Понятие и содержание механизма регулирования инвестиций в основной капитал. Объекты и цели регулирования. Классификация форм, методов, инструментов регулирования инвестиций в основной капитал. Система законодательства, регулирующая инвестиционную деятельность. Особенности регулирования инвестиций в основной капитал в России. Инвестиционная политика. Задачи государственной инвестиционной политики. Особенности, задачи и средства реализации государственной региональной инвестиционной политики. Региональная инвестиционная политика

Тема 3. Источники и методы финансирования инвестиций

Понятие финансирования капитальных вложений. Общая характеристика, состав и структура источников финансирования капитальных вложений. Собственные средства, заемные и привлеченные средства. Бюджетное финансирование. Оптимизация структуры источников финансирования капитальных вложений. Критерии оптимизации структуры

источников финансирования. Основные подходы к оптимизации структуры источников финансирования. Теории структуры капитала: традиционная теория, теория индифферентности структуры капитала, компромиссная теория, теория влияния асимметрии, современная теория. Средневзвешенная стоимость капитала. Доходность инвестированного капитала. Эффект финансового рычага (левириджа).

Тема 4. Инвестиционный проект

Понятие об инвестиционном проекте, его виды. Жизненный цикл проекта. Окончание существования проекта. Фазы жизненного цикла проекта. Этапы прединвестиционных исследований. Бизнес-план инвестиционного проекта. Разделы бизнес-плана.

Тема 5. Методы анализа и оценки эффективности инвестиционных проектов

Основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов. Виды эффективности инвестиционных проектов. Эффективность проекта в целом и эффективность участия в проекте. Общая схема и этапы оценки эффективности инвестиционных проектов. Денежные потоки инвестиционного проекта. Дисконтирование денежных потоков. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов. Метод расчета дисконтированного срока окупаемости: понятие, схема и принцип расчета, преимущества и недостатки метода. Метод расчета чистой текущей стоимости: понятие, схема и принцип расчета, преимущества и недостатки метода. Метод расчета индекса рентабельности инвестиций: понятие, схема и принцип расчета, преимущества и недостатки метода. Метод расчета внутренней нормы доходности: понятие, схема и принцип расчета, преимущества и недостатки метода. Метод расчета модифицированной ставки доходности: понятие, схема и принцип расчета, преимущества и недостатки метода. Ставка доходности финансового менеджмента: понятие, схема и принцип расчета, преимущества и недостатки метода. Метод расчета точки безубыточности проекта: понятие, схема и принцип расчета, преимущества и недостатки метода. Сравнение альтернативных проектов. Дюрация. Традиционные (простые) методы оценки инвестиционных проектов: показатели, схема и принцип расчета, преимущества и недостатки методов. Бюджетная эффективность инвестиционного проекта. Оценка социальных результатов инвестиций.

Тема 6. Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций

Экономическое содержание риска инвестиционного проекта (инвестиционного риска). Понятие неопределенности. Виды инвестиционных рисков. Особенности рисков инвестиционных проектов. Управление инвестиционным риском. Оценка риска. Методы управления инвестиционным риском.

Тема 7. Инвестиционный риск

Цели и формы финансовых инвестиций. Стратегические и портфельные финансовые инвестиции. Инвестиционные качества ценных бумаг. Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг. Инвестиционные показатели оценки качеств ценных бумаг. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги. Общие положения оценки эффективности инвестиций в ценные бумаги. Оценка облигаций. Оценка акций.

Тема 8. Формирование и управление инвестиционным портфелем

Понятие и типы инвестиционных портфелей. Цели и задачи формирования инвестиционных портфелей. Программа действий по формированию инвестиционного портфеля. Формирование портфеля финансовых инвестиций: особенности и этапы. Формирование портфеля реальных инвестиций: особенности и этапы. Модели оптимального портфеля инвестиций. Подходы к диверсификации инвестиционных портфелей. Современные теории портфеля. Стратегии управления портфелем инвестиций.

4 Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине

4.1 Формы и методы текущего контроля успеваемости обучающихся и промежуточной аттестации

4.1.1 В ходе реализации дисциплины Б1.В.ДВ.11.01 «Инвестиции» используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:

Таблица 3

Темы	Методы текущего контроля успеваемости
Экономическая сущность и значение инвестиций	Типовое задание 1
Государственное регулирование инвестиционной деятельности	Типовое задание 2
Источники и методы финансирования инвестиций	Типовое задание 3
Инвестиционный проект	Типовое задание 4
Методы анализа и оценки эффективности инвестиционных проектов	Типовое задание 5
Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций	Типовое задание 6
Инвестиционный риск	Типовое задание 7
Формирование и управление инвестиционным портфелем	Типовое задание 8

4.1.2 Зачет проводится с применением следующих методов (средств):

– зачет проводится в устной форме по заданным в билете вопросам.

4.2 Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся

Типовое задание 1

Задача 1. Определить инвестиционную политику предприятия на основе расчета доли пассивных и активных инвестиций, если производственное предприятие использовало свои инвестиционные ресурсы следующим образом (тыс. руб.):

- внедрение новой технологии - 250;
- подготовка нового персонала взамен уволившихся - 130;
- поглощение конкурирующих фирм - 350;
- простое воспроизводство основных фондов -160;
- организация выпуска товаров, пользующихся спросом - 230.

Задача 2. В таблице приведены данные, характеризующие воспроизводственную политику предприятия. Определите, какую воспроизводственную политику проводит каждое предприятие, и сделайте выводы.

Показатели	Предприятие								
	А			Б			В		
	2014	2015	2016	2014	2015	2016	2014	2015	2016
Чистая прибыль, направляемая на развитие производства	1,2	1,5	3,0	-	-	-	-	-	-
Амортизационные отчисления - всего	5,0	5,2	5,4	20,0	19,5	18,0	0,5	0,5	0,5
в том числе использованные по своему функциональному назначению	5,0	5,2	5,4	10	8	12	0,5	0,5	0,5

Типовое задание 2

Задача 1. В ОАО «Вымпел» капитальные вложения в течение отчетного года на производственное развитие предприятия составили 20 млн руб. Стоимость основных производственных фондов на начало отчетного года — 120 млн руб., в том числе активная часть - 50 млн руб.

Капитальные вложения на развитие производства распределились следующим образом (млн руб.):

1. На новое строительство (выпуск новой продукции) – 10, в том числе: строительно-монтажные работы-5, машины и оборудование-4, прочие-1.

2. На реконструкцию и техническое перевооружение цеха – 8, в том числе: строительно-монтажные работы – 3,

машины и оборудование - 4,5,
прочие - 0,5.

3. На модернизацию оборудования – 2.

В течение отчетного года выбыло основных производственных фондов (машин и оборудования) на сумму 2 млн руб. Определите технологическую, воспроизводственную структуру капиталовложений, а также их влияние на видовую структуру основных производственных фондов.

Задача 2. Инвестиционная деятельность предприятия за отчетный период осуществлялась по многим направлениям, млн руб.:

1) построен новый цех сметной стоимостью – 20, в том числе:

строительно-монтажные работы – 12,

стоимость машин и оборудования – 7,

прочие -1,

2) приобретена новая техника – 5,

3) осуществлена модернизация оборудования – 2,

4) портфельные инвестиции – 6, в том числе:

акции – 3,

облигации – 2,

вложения в активы других предприятий – 1. Определите технологическую, воспроизводственную структуру капитальных вложений и структуру портфельных инвестиций и сделайте вывод.

Типовое задание 3

Имеются два альтернативных проекта строительства предприятия, затраты на строительство и проектная годовая мощность по каждому из них представлены в таблице. По условию задачи определите: технологическую структуру капитальных вложений, видовую структуру основных производственных фондов будущего предприятия, удельные капитальные вложения по вариантам. На основе полученных данных сделайте соответствующие выводы.

Капитальные вложения	Варианты	
	1	2
Затраты на строительно-монтажные работы, млн руб.	100	110
Затраты на машины и оборудование, их монтаж и наладку, млн руб.	120	80
Прочие, млн руб.	30	25
Годовая проектная мощность предприятия, млн т.	3	2

Типовое задание 4

Задача 1. В рассмотрении находится инвестиционный проект. Согласно ему инвестор должен вложить 10 тыс. долл. Обещанный ему

среднегодовой доход составляет 3 тыс. долл. Найти срок окупаемости, выраженный в годах и месяцах.

Задача 2. Инвестиционный проект генерирует неравномерный денежный поток (табл.). Найти срок окупаемости проекта.

Таблица 1 — Денежный поток по проекту, долл.

Год	0	1	2	3	4	5
Денежные потоки	-1500	200	400	400	600	700

Типовое задание 5

Задача 1. В инвестиционный проект предлагается вложить 1600 у. е. Обещанный среднегодовой доход составляет 400 у. е. Ожидается, что ставка доходности (дисконтирования) не будет меняться и будет составлять 10 % годовых. Найти абсолютный и дисконтированный срок окупаемости.

Задача 2. Компания N располагает двумя альтернативными вариантами инвестиционных проектов, требующих одинаковых вложений. Данные, характеризующие эти проекты, приведены в табл. 2 и на рис. 1. Найти срок окупаемости инвестиций для каждого из проектов. Выбрать проект для реализации с точки зрения: а) сохранения ликвидности; б) получения дохода; в) эффективности. Принять решение на основе учетных оценок.

Таблица 2 — Денежные потоки по проектам, А и Б, долл.

Денежные потоки по проектам	Год						
	0	1	2	3	4	5	6
Проект, А	-1000	150	200	300	400	500	600
Проект Б	-1000	500	400	300	100	—	—

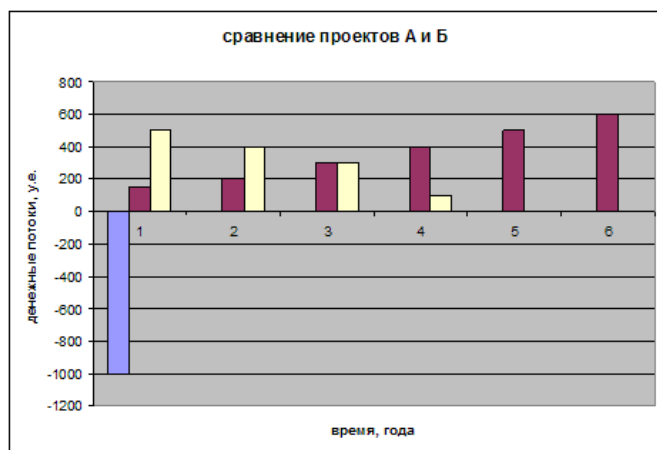


Рис. 1 — денежные потоки по проектам, А и Б: синим цветом обозначены вложения, коричневым — денежные потоки для проекта А; желтым — денежные потоки для проекта Б.

Задача 3. Рассматривается вопрос о приобретении одной из двух машин, А и В. Ожидается, что их эксплуатация будет приносить доход в течение 2 и 3 лет соответственно (табл. 3). Альтернативные издержки равны 10 %. Вычислите чистую приведенную стоимость каждой машины. Какую машину следует купить?

Таблица 3 — Потоки денежных средств для проектов А и В, руб.

Машина	Потоки денежных средств (тыс. р.)
--------	-----------------------------------

А	-100	110	121	—
В	-120	110	121	133

Типовое задание 6

Задача 1. Вычислите чистую текущую стоимость (чистый дисконтированный доход) и индекс прибыльности (коэффициент рентабельности) каждого следующего вида инвестиций (табл. 4), если требуемая альтернативная ставка равна 10 %. Предполагается, что каждый вид инвестиций может потребовать использования одного и того же участка земли. Следовательно, можно осуществить только один из них. Какой?

Таблица 4 — Денежные потоки по четырем видам инвестиций

Виды инвестиций	Элементы денежного потока, тыс. р.	
	в начальный момент,	через год,
1	-10 000	+20 000
2	-5 000	+12 000
3	-5 000	+5500
4	-2 000.	+5500

Задача 2. Проект А имеет капитальные вложения в 65000 руб., а ожидаемые чистые денежные поступления составляют 15000 руб. в год в течение 8 лет.

- а) Какой период окупаемости этого проекта?
- б) Альтернативная доходность равна 14%. Какова чистая приведенная стоимость?
- в) Внутренняя норма доходности?
- г) Индекс доходности?

Типовое задание 7

Задача 1. Предприятие «В» рассматривает инвестиционный проект по выпуску нового продукта в течение 5 лет. Предполагается, что ежегодная выручка от его реализации составит 40 000,00. При этом выручка от реализации других продуктов сократится на 1 100,00. Переменные и постоянные затраты для каждого года определены равными 13 000,00 и 3500,00 соответственно. Все прочие затраты приняты в размере 2000,00.

Стоимость необходимого оборудования составляет 50 000,00, его нормальный срок службы равен 5 годам, остаточная стоимость 6000,00. Необходимый начальный объем оборотного капитала равен 7000,00. Предполагается, что по завершению проекта его уровень составит половину исходного. Имеется возможность привлечения краткосрочного кредита в сумме 3000,00 под 10% годовых.

Стоимость капитала для предприятия равна 10%, ставка налога на прибыль - 20%. Используется линейный метод начисления амортизации.

1) Разработайте план движения денежных потоков по проекту и осуществите оценку его экономической эффективности.

2) Как изменится экономическая эффективность проекта, если действующие инвестиционные льготы на вновь вводимое оборудование

составляют 20%, а процентная ставка по краткосрочному кредиту возрастет до 15%? Подкрепите свой ответ необходимыми расчетами.

Типовое задание 8

Задача 1. Предприятие рассматривает вопрос о целесообразности замены старого оборудования «С» на новое «Н». Старое оборудование было куплено 5 лет назад за 30 000,00 и прослужит еще в течение 5 лет, после чего подлежит списанию. В настоящее время оно может быть продано за 15 000,00.

Новое оборудование с нормативным сроком эксплуатации 5 лет стоит 40 000,00. Его доставка и установка обойдутся в 6 000,00. Поскольку оборудование «Н» имеет более высокую производительность, предприятие должно будет увеличить начальный запас сырья и материалов на 6000,00. По завершению срока полезной службы оборудование будет списано. Ожидается, что внедрение нового оборудования позволит сократить затраты на оплату труда на 15 000,00 в год, а также снизить расходы на предпродажную подготовку продукции на 1100,00 в год. При этом потери от брака снизятся с 7000,00 до 3000,00. Расходы на обслуживание и ремонт оборудования возрастут на 5000,00 в год. Ставка налога на прибыль равна 20%, ставка налога на доходы от реализации основных средств – 30%. Используется линейный метод амортизации.

1) Разработайте план движения денежных потоков и определите, при какой максимальной ставке дисконтирования (средней цене капитала) проект может быть принят.

2) Осуществите анализ эффективности проекта из расчета стоимости капитала для фирмы, равной 75% от максимально допустимой.

4.3 Оценочные средства для промежуточной аттестации

4.3.1 Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы. Показатели и критерии оценивания компетенций с учетом этапа их формирования

Таблица 4

Код компетенции	Наименование компетенции (должен обладать)	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПК-2	Способность на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов	ПК-2.3	способность анализировать и моделировать экономическую деятельность хозяйствующего субъекта.

ПК-3	Способность выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами	ПК-3.3	способность управления финансовой деятельностью на основе выработанных решений.
------	--	--------	---

Таблица 5

Этап освоения компетенции	Показатель оценивания	Критерий оценивания
ПК-2.3 способность анализировать и моделировать экономическую деятельность хозяйствующего субъекта.	Самостоятельно проводит оценку экономической эффективности реальных и финансовых инвестиций	самостоятельно осуществил сбор необходимой информации для осуществления экономических расчетов самостоятельно осуществил расчет по оценке эффективности инвестиций
ПК-3.3 способность управления финансовой деятельностью на основе выработанных решений.	Обосновывать расчеты плановых показателей и представить результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами Самостоятельно использовать методы управления рисками	Сопоставил полученные результаты с требуемыми в планируемом периоде значениями показателей При необходимости скорректировал расчет показателей, необходимых для составления планов за счет более детального учета факторов, влияющих на значение показателя Самостоятельно осуществил отбор необходимой информации Самостоятельно определили подходы к определению риска Самостоятельно выбрал способы классификации риска Самостоятельно овладел технологией оценки финансовых рисков организации Самостоятельно сформулировал выводы по результатам проведенного анализа и собранной информации

4.3.2 Типовые оценочные средства

Оценочные материалы для экзамена

Код этапа освоения компетенции ПК-2.3

1. Экономическое содержание и понятие инвестиций.
2. Классификация инвестиций.
3. Характеристика финансовых инвестиций.
4. Характеристика реальных инвестиций.
5. Капиталообразующие инвестиции и инвестиции в нефинансовые активы.

6. Воспроизводственная и технологическая структура капитальных вложений.
7. Иностранные инвестиции.
8. Коллективные инвестиции: особенности и преимущества. Типы коллективных инвесторов.
9. Понятие финансирования капитальных вложений.
10. Общая характеристика, состав и структура источников финансирования капитальных вложений.
11. Собственные средства, заемные и привлеченные средства. Бюджетное финансирование.
12. Оптимизация структуры источников финансирования капитальных вложений.
13. Основные подходы к оптимизации структуры источников финансирования.

Код этапа освоения компетенции ПК-3.3

14. Основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.
15. Виды эффективности инвестиционных проектов.
16. Эффективность проекта в целом и эффективность участия в проекте.
17. Денежные потоки инвестиционного проекта.
18. Дисконтирование денежных потоков.
19. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов.
20. Метод расчета дисконтированного срока окупаемости: понятие, схема и принцип расчета, преимущества и недостатки метода.
21. Метод расчета чистой текущей стоимости: понятие, схема и принцип расчета, преимущества и недостатки метода.
22. Метод расчета индекса рентабельности инвестиций: понятие, схема и принцип расчета, преимущества и недостатки метода.
23. Метод расчета внутренней нормы доходности: понятие, схема и принцип расчета, преимущества и недостатки метода.
24. Метод расчета модифицированной ставки доходности: понятие, схема и принцип расчета, преимущества и недостатки метода.
25. Ставка доходности финансового менеджмента: понятие, схема и принцип расчета, преимущества и недостатки метода.
26. Метод расчета точки безубыточности проекта: понятие, схема и принцип расчета, преимущества и недостатки метода.
27. Экономическое содержание риска инвестиционного проекта (инвестиционного риска).
28. Оценка риска. Методы управления инвестиционным риском.
29. Понятие и типы инвестиционных портфелей.
30. Модели оптимального портфеля инвестиций.

Шкала оценивания (зачет)

Таблица 6

Описание шкалы	Оценка (по 2-балльной шкале)
<p>У обучающегося сформированы уверенные знания, умения и навыки, включенные в соответствующий этап освоения компетенций, он глубоко и полно освещает теоретические, методологические и практические аспекты вопроса, проявляет творческий подход к его изложению и демонстрирует дискуссионность проблематики, а также глубоко и полно раскрывает дополнительные вопросы. Этапы компетенций, предусмотренные рабочей программой, сформированы. Свободное владение материалом. Достаточный уровень знакомства со специальной научной литературой. Практические навыки профессиональной деятельности сформированы. Обучающийся не затрудняется с ответами при видоизменении заданий, правильно обосновывает принятые решения, владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических задач</p>	зачтено
<p>Ставится при полных, исчерпывающих, аргументированных ответах на все основные и дополнительные вопросы. Этапы компетенций, предусмотренные рабочей программой, сформированы. Детальное воспроизведение учебного материала. Практические навыки профессиональной деятельности в значительной мере сформированы. Приемлемое умение самостоятельного решения практических задач с отдельными элементами творчества. Обучающийся твердо знает материал дисциплины, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопросы, правильно применяет теоретические положения при решении практических вопросов и задач, владеет необходимыми навыками и приемами их выполнения</p>	
<p>Ставится, если этапы компетенций, предусмотренные рабочей программой, сформированы не в полной мере. Наличие минимально допустимого уровня в усвоении учебного материала и в самостоятельном решении практических задач. Практические навыки профессиональной деятельности сформированы не в полной мере. Обучающийся показывает знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, неправильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, испытывает затруднения при выполнении практических задач</p>	
<p>Ставится, если обучающийся не знает и не понимает сущности вопросов и предлагаемых задач. Этапы компетенций, предусмотренные рабочей программой, не сформированы. Недостаточный уровень усвоения понятийного аппарата и наличие фрагментарных знаний по программному материалу дисциплины, обучающийся допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями решает практические задачи или не справляется с ними самостоятельно. Отсутствие минимально допустимого уровня в самостоятельном решении практических задач. Практические навыки профессиональной деятельности сформированы в недостаточном объеме</p>	незачтено

4.4. Методические материалы

Промежуточная аттестация проводится с соблюдением следующих требований по процедуре:

Зачет проводится в устной форме. На зачете обучающиеся самостоятельно готовят ответы на вопросы билета промежуточной аттестации по дисциплине. Одновременно присутствуют на промежуточной аттестации не более 6 человек (подготовка ответа, ответ преподавателю). Обучающийся при входе в аудиторию при себе имеет только письменные принадлежности (ручку или карандаш). Бумагу, необходимую для подготовки, выдает преподаватель. Обучающийся берет билет, ему предоставляется 30 минут для подготовки устного ответа на вопросы билета.

5 Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Организация образовательного процесса регламентируется учебным планом и расписанием учебных занятий. Язык обучения (преподавания) – русский. Для всех видов аудиторных занятий академический час устанавливается продолжительностью 45 минут.

Лекции

Лекционный курс предполагает систематизированное изложение основных вопросов учебного плана. На первой лекции лектор предупреждает обучающихся, применительно к какому базовому учебнику (учебникам, учебным пособиям) будет прочитан курс.

Лекционный курс должен давать наибольший объем информации и обеспечивать более глубокое понимание учебных вопросов при значительно меньшей затрате времени, чем это требуется большинству обучающихся на самостоятельное изучение материала.

Практические, лабораторные занятия

Практические представляют собой детализацию лекционного теоретического материала, проводятся в целях закрепления курса и охватывают все основные разделы.

Основной формой проведения семинаров и практических занятий является обсуждение наиболее проблемных и сложных вопросов по отдельным темам, а также решение задач и разбор примеров и ситуаций в аудиторных условиях. В обязанности преподавателя входят: оказание методической помощи и консультирование обучающихся по соответствующим темам курса.

Активность на практических занятиях оценивается по следующим критериям:

- ответы на вопросы, предлагаемые преподавателем;
- участие в дискуссиях;
- выполнение расчетных и иных заданий.

Оценивание практических заданий входит в накопленную оценку.

Самостоятельная работа обучающегося

Для успешного усвоения курса необходимо не только посещать аудиторные занятия, но и вести активную самостоятельную работу. При самостоятельной проработке курса обучающиеся должны:

- просматривать основные определения и факты;
 - повторить законспектированный на лекционном занятии материал и дополнить его с учетом рекомендованной по данной теме литературы;
 - изучить рекомендованную основную и дополнительную литературу, составлять тезисы, аннотации и конспекты наиболее важных моментов;
 - самостоятельно выполнять задания, аналогичные предлагаемым на занятиях;
 - использовать для самопроверки материалы фонда оценочных средств;
 - выполнять домашние задания по указанию преподавателя.
- Домашнее задание оценивается по следующим критериям:
- Степень и уровень выполнения задания;
 - Аккуратность в оформлении работы;
 - Использование специальной литературы;
 - Сдача домашнего задания в срок.

ТЗ: Типовые задачи выполняются на занятиях в компьютерном классе. В конце занятия обучающийся представляет преподавателю письменный отчет, включающий решения индивидуальных заданий. В случае домашнего выполнения индивидуальных заданий для повышения оценки отчет принимается с защитой.

- Оценка «отлично» выставляется обучающемуся при верном выполнении всех заданий.
- Оценка «хорошо» – при верном выполнении 75% заданий.
- Оценка «удовлетворительно» – при верном выполнении 50% заданий.
- Оценка «неудовлетворительно» – при выполнении менее 50% заданий.

Примерные вопросы для самоподготовки к практическим занятиям

ТЕМА 1. Экономическая сущность и значение инвестиций

1. Дайте краткую характеристику экономического содержания понятия «инвестиции». В чем отличие инвестиций от капиталовложений?
2. Раскройте подходы к классификации инвестиций.
3. Раскройте понятия «инвестиционная среда» и «инвестиционный климат».
4. Что такое инвестиционный потенциал и инвестиционный риск?.

ТЕМА 2. Государственное регулирование инвестиционной деятельности

1. Раскройте классификацию форм, методов, инструментов регулирования инвестиций в основной капитал.
2. Каковы особенности регулирования инвестиций в основной капитал в России?
3. В чем суть региональной инвестиционной политики?

4. Перечислите задачи государственной инвестиционной политики.

ТЕМА 3. Источники и методы финансирования инвестиций

1. Дайте понятие финансирования капитальных вложений.

2. Раскройте общую характеристику, состав и структуру источников финансирования капитальных вложений.

3. В чем отличия собственных, заемных и привлеченных средств?

4. Как происходит бюджетное финансирование?

5. Каким образом возможно оптимизировать структуру источников финансирования капитальных вложений?

6. Каковы критерии оптимизации структуры источников финансирования?

7. В чем суть эффекта финансового рычага (левириджа)?

ТЕМА 4. Инвестиционный проект

1. Раскройте суть понятия инвестиционного проекта.

2. Перечислите фазы жизненного цикла проекта.

3. Раскройте суть основных разделов бизнес-плана инвестиционного проекта.

ТЕМА 5. Методы анализа и оценки эффективности инвестиционных проектов

1. Какие основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов существуют?

2. Перечисляет виды эффективности инвестиционных проектов.

3. Дайте характеристику общей схемы и этапов оценки эффективности инвестиционных проектов.

4. Какова методика расчета денежных потоков инвестиционного проекта?

5. Опишите методические подходы к оценке эффективности инвестиционных проектов.

6. Дайте характеристику метода расчета дисконтированного срока окупаемости.

7. Каким образом производят расчет чистой текущей стоимости?

8. Каким образом производят расчет рентабельности инвестиций?

9. Каким образом производят расчет внутренней нормы доходности?

10. Каким образом производят расчет модифицированной ставки доходности?

11. Каким образом производят расчет точки безубыточности проекта?

ТЕМА 6. Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций

1. Раскройте экономическое содержание риска инвестиционного проекта (инвестиционного риска).

2. Какие виды инвестиционных рисков вам известны?

3. Каковы особенности рисков инвестиционных проектов?

4. Каким образом производят оценку риска?

ТЕМА 7. Инвестиционный риск

1. Что такое финансовые инвестиции?
2. Каковы инвестиционные качества ценных бумаг?
3. Раскройте алгоритм оценки инвестиционных качеств ценных бумаг.
4. Каким образом проводят оценку эффективности инвестиций в ценные бумаги?

ТЕМА 8. Формирование и управление инвестиционным портфелем

1. Раскройте понятие и типы инвестиционных портфелей.
2. Опишите программу действий по формированию инвестиционного портфеля.
3. Каким образом происходит формирование портфеля финансовых инвестиций?
4. Каким образом происходит формирование портфеля реальных инвестиций?

Материалы для подготовки к промежуточной аттестации

Перечень вопросов для подготовки к зачету

1. Экономическое содержание инвестиций
2. Классификация инвестиций
3. Характеристика финансовых инвестиций
4. Характеристика реальных инвестиций
5. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений
6. Коллективные инвестиции
7. Понятие и виды инвестиционного рынка
8. Участники инвестиционного рынка и их функции
9. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности
10. Инвестиционный климат и методы его оценки
11. Инвестиционная политика: виды, цели и задачи
12. Понятие и содержание механизма регулирования инвестиций в основной капитал
13. Экономическое содержание риска инвестиционного проекта
14. Управление инвестиционным риском
15. Понятие об инвестиционном проекте, его виды
16. Жизненный цикл проекта
17. Бизнес-план инвестиционного проекта
18. Основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов
19. Виды эффективности инвестиционных проектов
20. Критерии и основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов
21. Дисконтирование денежных потоков. Методы определения нормы дисконта
22. Общая схема оценки эффективности инвестиционных проектов

23. Денежные потоки инвестиционного проекта
24. Оценка финансовой состоятельности инвестиционных проектов
25. Оценка экономической эффективности инвестиционных проектов
26. Ранжирование инвестиционных проектов
27. Точка безубыточности проекта
28. Оценка бюджетной эффективности инвестиционных проектов
29. Цели и формы финансовых инвестиций
30. Инвестиционные качества ценных бумаг, их оценка
31. Инвестиционные показатели оценки качеств ценных бумаг
32. Понятие и типы инвестиционных портфелей
33. Цели и задачи формирования инвестиционных портфелей
34. Формирование портфеля финансовых инвестиций
35. Формирование портфеля реальных инвестиций
36. Организация подрядных отношений в строительстве
37. Общая характеристика, состав и структура источников финансирования капитальных вложений
38. Оптимизация структуры источников финансирования капитальных вложений
39. Методы финансирования капитальных вложений: понятие и классификация
40. Характеристика и особенности государственного финансирования капитальных вложений
41. Новые методы финансового обеспечения капитальных вложений: особенности и виды
42. Проектное финансирование
43. Лизинг как метод финансирования капитальных вложений: виды, организация операций и расчет суммы лизинговых платежей
44. Ипотечное кредитование как форма финансирования капитальных вложений: понятие и классификация.
45. Форфейтинг и венчурное финансирование.

6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

6.1 Основная литература

Таблица 7

№ п/п	Автор	Наименование	Издательство	Год издания	Ссылка на электронный ресурс (ЭБС Академии)
1	Теплова Т.В.	Инвестиции в 2 ч. Часть 1,2 [Электронный ресурс]: учебник и практикум для академического бакалавриата	М.: Юрайт	2017	https://biblio-online.ru/book/6B29165B-FA92-40E1-A686-D7A3026FAA56
2	Сергеев И В., Веретенникова И.И., Шеховцов В.В.	Инвестиции [Электронный ресурс]: учебник и практикум	М. : Юрайт	2015	https://biblio-online.ru/viewer/7165BBA6-8E73-4972-B007-2AD1C3359431#page/1

6.2 Дополнительная литература

Таблица 8

№ п/п	Автор	Наименование	Издательство	Год издания	Ссылка на электронный ресурс (ЭБС Академии)
1	Николаева И.П.	Инвестиции [Электронный ресурс]: учебник	М.: Дашков и К	2015	http://www.iprbookshop.ru/14040
2	Аскинадзи В.М.	Инвестиции [Электронный ресурс]: учебное пособие	М.: Евразийский открытый институт	2011	http://www.iprbookshop.ru/10672
3	Маслов Д.Г, Елисеева В.Ю., Душлин А.Е.	Государственное регулирование внешней торговли в условиях Таможенного Союза (Россия, Белоруссия и Казахстан) [Электронный ресурс]: учебное пособие	СПб.: Интермедия	2014	http://www.iprbookshop.ru/27972
4	Орлова Е.Р.	Инвестиции. Учебное пособие [Электронный ресурс]: учебное пособие	М. : Омега-Л	2012	https://e.lanbook.com/book/5529

5	Игошин Н.В.	Инвестиции. Организация, управление, финансирование [Электронный ресурс]: учебник	М. : Юнити-Дана	2012	http://www.iprbookshop.ru/ 15363
---	----------------	--	-----------------	------	--

6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы

Таблица 9

№ п/п	Автор	Наименование	Издательство	Год издания	Ссылка на электронный ресурс (ЭБС Академии)
1	Васюхин О.В.	Экономическая оценка инвестиций. Практикум [Электронный ресурс]: учебно- методическое пособие	СПб.: Университет ИТМО	2013	http://www.iprbookshop.ru/ 68728.html

6.4 Нормативные правовые документы:

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ (в ред. от 29.07.2017) [электронный ресурс]. Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5142/.

2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 № 14-ФЗ (ред. от 28.03.2017) [электронный ресурс]. Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_9027/.

3. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть третья) от 26.11.2001 № 146-ФЗ (ред. от 28.03.2017) [электронный ресурс]. Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_34154/.

4. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть четвертая) от 18.12.2006 № 231-ФЗ (ред. от 01.07.2017) [электронный ресурс]. Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_64629/.

5. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31.07.1998 № 146-ФЗ (ред. от 18.07.2017) [электронный ресурс]. Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_19671/.

6. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 № 117-ФЗ (ред. от 29.07.2017) [электронный ресурс]. Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_28165/.

7. Федеральный закон №39-ФЗ от 25.02.1999г. «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» (ред. 26.07.2017г.) [электронный ресурс]. Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_22142/.

6.5 Интернет-ресурсы

1. <http://www.gks.ru> - Федеральная служба государственной статистики (Росстат).

2. <http://www.minfin.ru/ru/> - Министерство финансов Российской Федерации (официальный сайт).

3. <http://www.nalog.ru/> - Федеральная налоговая служба (официальный сайт).

4. <http://www.rosfinnadzor.ru/> - Федеральная служба финансово-бюджетного надзора (официальный сайт).

5. <http://www.roskazna.ru/> - Федеральное казначейство (официальный сайт).

6. <http://www.fedsfm.ru/> - Федеральная служба по финансовому мониторингу (официальный сайт).

6.6 Иные источники

Таблица 10

№ п/п	Автор	Наименование	Издательство	Год издания	Печатная форма (общее количество экземпляров в библиотеке)
1	Чиненов М.В	Инвестиции: учебное пособие	М.: КНОРУС	2011	5
2	Хазанович Э.С., Моисеев А.В	Инвестиционная стратегия : учебное пособие для бакалавриата и магистратуры	М.: КноРус	2015	15
3	Тюрина А.В.	Инвестиции. Практикум: учебное пособие	КноРус	2016	20
4	под ред. Капрановой Л.Д.	Инвестиционный менеджмент (Бакалавриат и Магистратура): учебник	КноРус	2016	15
5	под ред.Капранова	Инвестиционный менеджмент: учебник для бакалавриата и магистратуры	М.: КноРус	2014	15
6	Теплова Т.В.	Инвестиции: теория и практика :учебник	М.: Юрайт	2016	20

7 Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

Для обеспечения учебного процесса по дисциплине «Инвестиции» филиал располагает учебными аудиториями для проведения занятий лекционного типа, практических занятий, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещениями для самостоятельной работы и помещениями для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования.

Лекционные аудитории оснащены видеопроекторным оборудованием для проведения презентаций, а также средствами звуковоспроизведения;

помещения для практических занятий укомплектованы учебной мебелью; библиотека располагает рабочими местами с доступом к электронным библиотечным системам и сети интернет. Все учебные аудитории оснащены компьютерным оборудованием и лицензионным программным обеспечением.