

**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 № 7
от «27» марта 2018 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.09 Финансовое сопровождение инвестиционных проектов

по направлению подготовки: 38.04.08 Финансы и кредит

профиль: Государственные и муниципальные финансы

квалификация: магистр

форма обучения: заочная

год набора - 2018

Барнаул, 2018

Автор – составитель:

Доцент кафедры экономики и финансов, к.э.н.

Куликова Ирина Владимировна

Заведующий кафедрой экономики и финансов, к.э.н., доцент

Торгашова Наталья Александровна

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	9
5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.....	20
Методические рекомендации для подготовки к лабораторным работам.	26
6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.....	31
6.1 Основная литература	31
6.2 Дополнительная литература.....	31
6.3 Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы	32
6.4 Нормативные правовые документы	32
6.5 Интернет-ресурсы	32
6.6 Иные источники	32
7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы.....	33

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

1.1 Дисциплина Б1.В.09 «Финансовое сопровождение инвестиционных проектов» обеспечивает овладение следующими компетенциями:

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

компетенции, формируемые дисциплиной:

ПК-20 способностью осуществлять разработку теоретических и новых эконометрических моделей исследуемых процессов, явлений и объектов, относящихся к сфере профессиональной финансовой деятельности в области финансов и кредита, давать оценку и интерпретировать полученные в ходе исследования результаты;

компетенции, формирование которых завершается в течение изучения дисциплины:

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
В/02.7 Разработка финансового плана для клиента и целевого инвестиционного портфеля	ПК-20.2	на уровне знаний: знать состав субъектов малого предпринимательства: критерии и показатели их разграничения; сущность особых экономических зон;
		на уровне умений: уметь определять случаи применения специальных налоговых режимов;
		на уровне навыков: навык анализа законодательства в области налоговой политики РФ

2. Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы

Объем дисциплины

Объем дисциплины: 108 часов, что соответствует 3 (трем) зачетным единицам (з. е.).

Заочная форма обучения: контактная работа с преподавателем – 22,33 ч. (лекции – 4 ч., практические занятия – 16 ч., консультации – 2 ч., катт – 0,33 ч.), самостоятельная работа обучающихся – 76,67 ч., контроль – 9 ч.

Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина Б1.В.09 Финансовое сопровождение инвестиционных проектов изучается после:

Б1.Б.06 Поведенческая экономика

– заочная форма обучения: 1, 2 курс.

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			
Тема 1	Экономическая сущность и значение инвестиций	13	1		2		10	ТЗ
Тема 2	Государственное регулирование инвестиционной деятельности	13	1		2		10	ТЗ
Тема 3	Источники и методы финансирования инвестиций	13	1		2		10	ТЗ
Тема 4	Инвестиционный проект	13	1		2		10	ТЗ
Тема 5	Методы анализа и оценки эффективности инвестиционных проектов	12			2		10	ТЗ

Тема 6	Оценка инвестиционных качеств эффективности финансовых инвестиций	и	12			2		10	ТЗ
Тема 7	Инвестиционный риск		10			2		8	ТЗ
Тема 8	Формирование управление инвестиционным портфелем	и	10,67			2		8,67	ТЗ
Катт			0,33						
Промежуточная аттестация			9						Экзамен
Консультация			2						
Всего			108	4		16		76,67	

Примечание:

– формы текущего контроля успеваемости: опрос (О), тестирование(Т), контрольная работа (КР), типовые задания (ТЗ)

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. Иностранские 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.09 Финансовое сопровождение инвестиционных проектов используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:

Таблица 4

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 Экзамен проводится с применением следующих методов (средств):

– 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 строительные-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	—	—

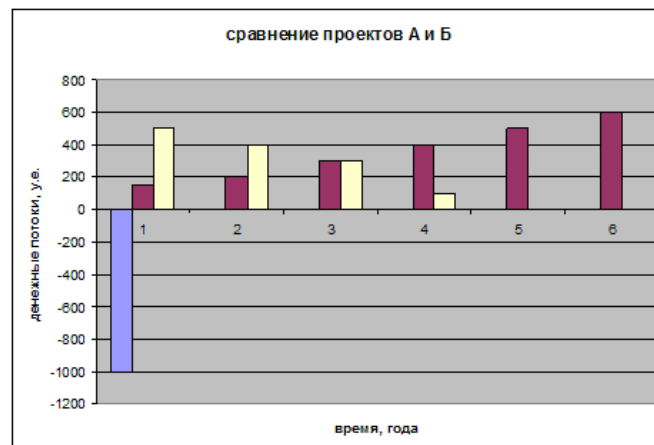


Рис. 1 — денежные потоки по проектам, А и Б: синим цветом обозначены вложения, коричневым — денежные потоки для проекта А; желтым — денежные потоки для проекта Б.

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 5лет 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.

Примерный перечень вопросов к опросу (О)

– опрос проводится в соответствии с примерными вопросами для самоподготовки к практическим занятиям.

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 5

Код компетенции	Наименование компетенции (должен обладать)	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПК-20	способностью осуществлять разработку теоретических и новых эконометрических моделей исследуемых процессов, явлений и объектов, относящихся к сфере профессиональной финансовой деятельности в области финансов и кредита, давать оценку и интерпретировать полученные в ходе исследования результаты	ПК-20.2	Способность осуществлять разработку теоретических моделей исследуемых финансовом секторе процессов, явлений и объектов, относящихся к сфере профессиональной финансовой деятельности в области финансов и кредита (в том числе государственных финансов);

Таблица 6

Этап освоения компетенции	Показатель оценивания	Критерий оценивания
ПК-20.2 Способность осуществлять разработку теоретических моделей исследуемых финансовом секторе	Может анализировать информацию согласно целям научного исследования и определять функциональные зависимости в финансовом секторе. Умеет представлять выявленные зависимости в виде теоретических (описательных) моделей.	1. Знает основы поведенческой экономики 2. Знает основы финансового сопровождения инвестиционных проектов 3. Знает механизмы функционирования государственных финансов 4. Умеет проводить

Этап освоения компетенции	Показатель оценивания	Критерий оценивания
процессов, явлений и объектов, относящихся к сфере профессиональной финансовой деятельности в области финансов и кредита (в том числе государственных финансов);		самостоятельные исследования по заданной тематике в рамках относящихся к сфере профессиональной финансовой деятельности вопросов 5. Умеет выявлять функциональные зависимости и представлять их в виде теоретических моделей

4.3.2 Типовые оценочные средства

Примерный перечень вопросов для подготовки к экзамену.

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. Производственная 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.
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 (экзамен)

Таблица 7

Описание шкалы	Оценка (по 5-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>	5 «отлично»
<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>	4 «хорошо»
<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>	3 «удовлетворительно»
<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>	2 «неудовлетворительно»

Методические материалы

Промежуточная аттестация по дисциплине проводится в виде экзамена. Зачет проводится в форме ответа на вопросы в билете и дополнительные вопросы.

Выполнение всех заданий текущего контроля является желательным для всех обучающихся. Оценка знаний обучающегося носит комплексный характер и определяется:

- ответом на экзамене;
- учебными достижениями в семестровый период.

5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины Методические указания по организации самостоятельной работы обучающихся

Наряду с прослушиванием лекций и участием в обсуждении проблем на практических занятиях, учебный план предусматривает затрату обучающимися, как правило, большего числа часов для самостоятельной работы.

Эта работа складывается из изучения литературы, в том числе в связи с подготовкой к практическим занятиям, выполнения других заданий преподавателя.

Основным элементом этой работы является изучение основных разделов дисциплины, содержащейся в программе по этой дисциплине, с использованием записей лекций преподавателя, ведущего курс, и рекомендуемой программой (а в ряде случаев и дополнительно преподавателем) литературы – учебников и учебных пособий, монографий и статей по отдельным проблемам данной науки. Такая работа должна выполняться в той или иной степени всеми обучающимися при подготовке к практическим занятиям. Но это можно делать и по темам, которые не выносятся на практические занятия – для этого рекомендуется сразу после

лекции по теме прочитать рекомендованную по ней литературу. Это поможет закреплению материала.

Приступая к изучению той или иной темы, выделяемой по предметно-систематизированному принципу, нужно по отдельности и последовательно рассмотреть каждую из частей, из которых состоит тема.

Формой самостоятельной работы может быть и подготовка доклада по теме, определяемой преподавателем или инициативно предлагаемой обучающимся и согласуемой с преподавателем. Подготовка доклада в принципе ведется подобно тому, как ведется изучение темы для работы на практическом занятии, только тема доклада всегда значительно уже темы занятия, здесь разрабатывается лишь часть выносимой на занятие проблематики, но зато рассмотрение этой части должно быть более глубоким. Поэтому нужно опираться на более широкий круг литературных источников, специально посвященных соответствующей теме.

При изучении курса, обучающиеся должны уметь пользоваться и научной литературой для самостоятельной подготовки к занятиям. Обучающиеся также должны научиться, используя различные научные источники, грамотно сформировать и подготовить свое научно обоснованное и логически непротиворечивое выступление на практическом занятии, анализировать конкретные факты общественной жизни, осуществлять прогноз относительно возможного направления анализа экономических процессов, формулировать и обосновывать свое мнение.

Без ясного понимания основных понятий образовательный процесс усложняется. Для повышения эффективности обучения необходимо использовать существующие терминологические справочники и толковые словари.

Контроль самостоятельной работы обучающегося – неотделимый, безусловно, необходимый, элемент организации и управления СР.

Моделирование самостоятельной работы обучающихся:

1. Повторение пройденного теоретического материала.

2. Установление главных вопросов темы.
3. Определение глубины и содержания знаний по теме, составление тезисов по теме.
4. Упражнения, решение задач.
5. Анализ выполняемой деятельности и ее самооценка.
6. Приобретенные умения и навыки.
7. Составление вопросов по содержанию лекции.

Руководство выполнением самостоятельной работы обучающихся:

1. Текущее собеседование и контроль
2. Консультации
3. Анализ, рецензирование, оценка, коррективы СРС
4. Перекрестное рецензирование
5. Дискуссия
6. Подведение итогов и т. д.

Этапы и приемы СРС:

1. Подбор рекомендуемой литературы
2. Знакомство с вопросами плана семинарского занятия и методической разработки по данной теме
3. Определение вопросов, по которым нужно прочитать или законспектировать литературу
4. Составление схем, таблиц на основе текста лекций, учебника, монографии

Комплекс средств обучения при самостоятельной работе обучающихся

1. Методические разработки для обучающихся с основным содержанием курса
2. Дидактический раздаточный материал
3. обзорный конспект лекций, вопросы лекции
4. сборник задач, тесты (контрольные задания) и др.

Методы и формы организации самостоятельной работы обучающихся

Контрольная работа (КР)

Контрольные работы являются одной из основных форм текущего контроля преподавателем работы обучающегося.

Контрольная работа представляет собой письменный ответ на вопрос (решение задачи или выполнение конкретного задания), который рассматривается в рамках дисциплины.

Содержание ответа на поставленный вопрос включает:

- показ автором знания теории вопроса и понятийного аппарата,
- понимание механизма реально осуществляемой практики,
- выделение ключевых проблем исследуемого вопроса и их решение.

Структура (план) письменной контрольной работы может иметь соответствующую рубрикацию.

Критерии оценки контрольной работы:

1. Знания и умения на уровне требований стандарта конкретной дисциплины: знание фактического материала, усвоение общих представлений, понятий, идей.

2. Характеристика реализации цели и задач исследования (новизна и актуальность поставленных в контрольной работе проблем, правильность формулирования цели, определения задач исследования, правильность выбора методов решения задач и реализации цели; соответствие выводов решаемым задачам, поставленной цели, убедительность выводов).

3. Степень обоснованности аргументов и обобщений (полнота, глубина, всесторонность раскрытия темы, логичность и последовательность изложения материала, корректность аргументации и системы доказательств, характер и достоверность примеров, иллюстративного материала, широта кругозора автора, наличие знаний интегрированного характера, способность к обобщению).

4. Качество полученных результатов (степень завершенности исследования, спорность или однозначность выводов).

5. Использование литературных источников.
6. Культура письменного изложения материала.
7. Культура оформления материалов работы.

Контрольные работы должны быть оформлены в соответствии с требованиями Алтайского филиала РАНХиГС.

Оценивание контрольных работ:

Контрольные работы оцениваются преподавателем дисциплины по двухбалльной шкале (зачтено/незачтено) и хранятся на кафедре до промежуточного контроля по дисциплине.

Подготовка к тестам контроля знаний (Т)

Подготовка к тестированию требует от обучающихся тщательного изучения материала по теме или блоку тем, где акцент делается на изучение причинно-следственных связей, раскрытию природы явлений и событий, проблемных вопросов. Для подготовки необходима рабочая программа дисциплины с примерами тестов, учебно-методическим и информационным обеспечением.

Оценивание тестовых заданий:

Таблица 8

Количество правильных ответов теста (%)	0-49	50-64	65-84	85-100
Отметка по 5-ти бальной шкале	2	3	4	5

Опрос (О)

При самостоятельной работе по подготовке к опросу обучающемуся необходимо ознакомиться с темой и списком вопросов по теме. Повторить лекционный материал по теме, отметить «проблемные» точки. Определить необходимую литературу из рекомендованной к курсу, так же, можно воспользоваться интернет – ресурсами и справочно-информационными системами. Сформировать тезисный список ответов на вопросы, со своими замечаниями и комментариями. обучающийся должен быть готов ответить на поставленные вопросы, аргументировать свой вариант ответа, ответить на дополнительные и уточняющие вопросы преподавателя.

Критерии оценки устного опроса:

Ответ обучающегося оценивается, исходя из следующих критериев:

- полнота, четкость, информационная насыщенность ответа;
- новизна используемой информации;
- знание и исследование научных источников, нормативных актов, юридической практики.

Оценивание устного опроса:

Ответ обучающегося может быть оценен по 5-ти бальной шкале преподавателем, исходя из критериев оценки устного опроса.

Методические рекомендации по подготовке к практическим занятиям

Практическое занятие подразумевает решение типовых задач, разбор определенных ситуаций. Подготовка к практическому (семинарскому) занятию начинается с тщательного ознакомления с условиями предстоящей работы, определившись с проблемой, привлекающей наибольшее внимание, следует обратиться к рекомендуемой литературе. В занятии участвует вся группа, а потому задание к практическому занятию распределяется на весь коллектив. Задание должно быть охвачено полностью и рекомендованная литература должна быть освоена группой в полном объеме.

Для полноценной подготовки к практическому занятию чтения учебника крайне недостаточно – в учебных пособиях излагаются только принципиальные основы, в то время как в монографиях и статьях на ту или иную тему поднимаемый вопрос рассматривается с разных ракурсов или ракурса одного, но в любом случае достаточно подробно и глубоко. Тем не менее, для того, чтобы должным образом сориентироваться в сути задания, сначала следует ознакомиться с соответствующим текстом учебника – вне зависимости от того, предусмотрена ли лекция в дополнение к данному занятию или нет. Оценив задание, выбрав тот или иной сюжет, и подобрав соответствующую литературу, можно приступать собственно к подготовке к занятию.

Работа над литературой, статья ли это или монография, состоит из трёх этапов – чтения работы, её конспектирования, заключительного обобщения сути изучаемой работы.

Прежде, чем браться за конспектирование, скажем, статьи, следует её хотя бы однажды прочитать, чтобы составить о ней предварительное мнение, постараться выделить основную мысль или несколько базовых точек, опираясь на которые можно будет в дальнейшем работать с текстом. Конспектирование в общем виде может быть определено как фиксация основных положений и отличительных черт рассматриваемого труда.

Если программа занятия предусматривает работу с источником, то этой стороне подготовки к занятию следует уделить пристальное внимание. В сущности, разбор источника не отличается от работы с литературой – то же чтение, конспектирование, обобщение. Тщательная подготовка к практическим занятиям, как и к лекциям, имеет определяющее значение: занятие пройдёт так, как аудитория подготовилась к его проведению.

Готовясь к практическим занятиям, следует активно пользоваться справочной литературой: энциклопедиями, словарями, и др.

По окончании практического занятия к нему следует обратиться ещё раз, повторив выводы, сконструированные на занятии, проследив логику их построения, отметив положения, лежащие в их основе – для этого в течение занятия следует делать небольшие пометки.

Методические рекомендации для подготовки к лабораторным работам.

Лабораторные занятия учебным планом не предусмотрены.

Материалы для подготовки к промежуточной аттестации (экзамен)

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. Иностраннные 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.
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.

Примерные вопросы для самоподготовки к практическим занятиям

Таблица 11

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?

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

6.1 Основная литература

Таблица 12

№ п/п	Автор	Название издания	Издательство	Год издания	Ссылка на электронный ресурс (ЭБС Академии)
1	Борисова, О. В.	Инвестиции в 2 т. Т. 1. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры	М. : Издательство Юрайт	2018	www.biblio-online.ru/book/51C910BA-14DF-464D-972C-BAE9FEEDB321 .
2	Борисова, О. В.	Инвестиции в 2 т. Т. 2. Инвестиционный менеджмент [Электронный ресурс]: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры	М. : Издательство Юрайт	2018	www.biblio-online.ru/book/38120E97-38D7-4A15-B427-9FB9F179B343 .
3	Касьяненко, Т. Г.	Инвестиционный анализ : [Электронный ресурс] учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры	М. : Издательство Юрайт	2019	www.biblio-online.ru/book/FAC7F517-F8D4-40E2-8CAF-43BDF4A8CD86 .

6.2 Дополнительная литература

Таблица 13

№ п/п	Автор	Название издания	Издательство	Год издания	Ссылка на электронный ресурс (ЭБС Академии)
1	Зайцев, Ю. К.	Инвестиционный климат : [Электронный ресурс] учебное пособие для бакалавриата и магистратуры	М. : Издательство Юрайт	2018	www.biblio-online.ru/book/7F5789FA-7829-43F3-9E8F-005841D52597 .
2	Лимитовский, М. А.	Инвестиционные проекты и реальные опционы на развивающихся рынках : [Электронный ресурс] учебное пособие для бакалавриата и магистратуры	М. : Издательство Юрайт	2018	www.biblio-online.ru/book/46E3DAF4-2C61-4804-9C60-DB5396084A34 .
3.	Л. Г. Матвеева, А. Ю. Никитаева	Управление инвестиционными проектами в условиях риска и неопределенности : [Электронный ресурс] учебное пособие для бакалавриата и магистратуры	М. : Издательство Юрайт	2018	www.biblio-online.ru/book/9D230457-295D-459F-A3A9-9F1291E24A0C .
4	Т. В. Никитина, А. В. Репета-Турсунова	Основы портфельного инвестирования : [Электронный ресурс] учебник для бакалавриата и магистратуры	М. : Издательство Юрайт	2018	www.biblio-online.ru/book/125FBCD7-ED62-4AF7-8BF5-2EA92A540444 .

6.3 Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы

Не предусмотрено.

6.4 Нормативные правовые документы

Для изучения нормативно-правовых актов целесообразно использовать возможности тематического поиска документов в справочных правовых системах:

– справочная правовая система «Гарант»: <http://www.garant.ru/>

– справочная правовая система «Гарант» (региональный компонент):

<http://www.garant.ru/hotlaw/altai/>

– справочная правовая система «Консультант +»:

<http://www.consultant.ru/>

6.5 Интернет-ресурсы

– официальный сервер органов государственной власти Российской Федерации: <http://www.gov.ru>.

– банк России: <http://www.cbr.ru>.

– министерство Финансов РФ: <http://www.minfin.ru>.

– министерство экономического развития:

<http://www.economy.gov.ru/minec/main>.

– институт научной информации по общественным наукам РАН:

<http://www.inion.ru>.

– российская государственная библиотека: <http://www.rsl.ru>.

Дополнительно целесообразно пользоваться материалами научных электронных библиотек:

– научная электронная библиотека «ELIBRARY»: <http://elibrary.ru>

– научная электронная библиотека «Киберленинка»:

<http://cyberleninka.ru/article>

– федеральный образовательный портал «Экономика, социология, менеджмент»: <http://ecsocman.hse.ru/>

1.6 Иные источники

№ п/п	Автор	Название издания	Издательство	Год издания
1	Ковалева Т.М.	Бюджетная политика и бюджетное планирование в Российской Федерации : учебное пособие	М.: КноРус	2016

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

Для обеспечения учебного процесса по дисциплине Б1.В.08 «Бюджетно-налоговая политика Российской Федерации» 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.