

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

Волгоградский институт управления - филиал РАНХиГС

Экономический факультет

(наименование структурного подразделения (института/факультета/филиала))

Экономики и финансов

(наименование кафедры)

УТВЕРЖДЕНА

решением кафедры Экономики и  
финансов

Протокол от «02» сентября 2019 г.  
№1

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ  
для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья и обучающихся  
инвалидов**

**Б1.В.ДВ.13.1 ИНВЕСТИЦИОННАЯ СТРАТЕГИЯ**

(индекс, наименование дисциплины (модуля), в соответствии с учебным планом)

**Инвест. Страт.**

краткое наименование дисциплины (модуля) (при наличии)

**38.03.01 Экономика**

(код, наименование направления подготовки (специальности))

**Финансы и кредит**

(направленность(и) (профиль (и)/специализация(и))

**Бакалавр**

(квалификация)

**Очная, заочная**

(форма(ы) обучения)

Год набора – 2020  
Волгоград, 2019 г.

**Автор(ы)-составитель(и):**

канд. экон. наук, доцент,  
доцент кафедры экономики и финансов

Биткина И.К.

Заведующий кафедрой экономики и финансов

Брехова Ю.В.

## СОДЕРЖАНИЕ

1	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения адаптированной образовательной программы.....	4
2	Объем и место дисциплины в структуре адаптированной образовательной программы .....	4
3	Содержание и структура дисциплины .....	5
4	Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств по дисциплине .....	7
5	Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины .....	15
6	Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине .....	15
	6.1. Основная литература .....	15
	6.2. Дополнительная литература .....	15
	6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы .....	15
	6.4. Нормативные правовые документы .....	15
	6.5. Интернет-ресурсы .....	17
	6.6. Иные источники.....	
7	Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы .....	17

**1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине Б1. В.ДВ.13.1. «Инвестиционная стратегия», соотнесенных с планируемыми результатами освоения адаптированной образовательной программы**

1.1 Дисциплина Б1.В.ДВ.13.1 Инвестиционная стратегия обеспечивает владение следующими компетенциями:

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПК-2	способностью на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов	ПК-2.1.3	Способность на основе типовых методик и нормативных рекомендаций рассчитывать показатели оценки эффективности инвестиций.

1.2 В результате освоения дисциплины у студентов должны быть сформулированы:

ОТФ/ТФ (при наличии профстандарта)	Код этапа освоения компетенции	Результаты обучения
Составление и представление финансовой отчетности экономического субъекта» Профессионального стандарта «Бухгалтер» (Утвержден Приказом Минтруда России от 22.12.2014 N 1061н)	ПК-2.1.3	Обосновывает выбор социально-экономических показателей оценки эффективности инвестиционных проектов Рассчитывает социально-экономические показатели оценки эффективности инвестиционных проектов Разрабатывает рекомендации по повышению эффективности инвестиционных проектов Осуществляет подготовку инвестиционных проектов

## **2. Объем и место дисциплины в структуре адаптированной образовательной программы**

Учебная дисциплина Б1.В.ДВ.13.1 «Инвестиционная стратегия» принадлежит в соответствии с учебным планом по очной форме обучения осваивается в 6 семестре (по заочной форме обучения дисциплина осваивается в 8 семестре), общая трудоемкость дисциплины в зачетных единицах составляет 3 ЗЕ (108 часов).

По очной форме обучения количество академических часов, выделенных на контактную работу с преподавателем (по видам учебных занятий) – 54 часа и на самостоятельную работу обучающихся – 54 часа.

По заочной форме обучения количество академических часов, выделенных на контактную работу с преподавателем (по видам учебных занятий) – 12 часов, на самостоятельную работу обучающихся – 92 часа, на контроль – 9 часов.

### 3. Содержание и структура дисциплины

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины (модуля), час.						Форма текущего контроля успеваемости <sup>4</sup> , промежуточной аттестации
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СР	
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
<b>Очная форма обучения</b>								
<b>6 семестр</b>								
Тема 1	Теоретические основы разработки и анализа эффективности инвестиционной стратегии	27	5	-	8		14	<i>Р</i>
Тема 2	Методические подходы оценки эффективности инвестиций и инвестиционной стратегии	27	5	-	9		13	<i>ПЗ</i>
Тема 3	Показатели оценки эффективности финансовых инвестиций и финансовых инвестиционных стратегий	27	5	-	9		13	<i>ПЗ</i>
Тема 4	Управление инвестиционным проектом и показатели оценки эффективности инвестиционных стратегий в реальном секторе экономики	27	5	-	8		14	<i>ПЗ, Т</i>
Промежуточная аттестация								зачет
<b>Всего:</b>		<b>108</b>	<b>20</b>		<b>34</b>		<b>54</b>	-
<b>Заочная форма обучения</b>								
<b>8 семестр</b>								
Тема 1	Теоретические основы разработки и анализа эффективности инвестиционной стратегии	25	2				23	<i>Р</i>
Тема 2	Методические подходы оценки эффективности инвестиций и инвестиционной стратегии	27	2		2		23	<i>ПЗ</i>
Тема 3	Показатели оценки	27	2		2		23	<i>ПЗ</i>

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины (модуля), час.				СР	Форма текущего контроля успеваемости <sup>4</sup> , промежуточной аттестации	
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий					
			Л	ЛР	ПЗ			КСР
	эффективности финансовых инвестиций и финансовых инвестиционных стратегий							
Тема 4	Управление инвестиционным проектом и показатели оценки эффективности инвестиционных стратегий в реальном секторе экономики	25			2		23	ПЗ, Т
Промежуточная аттестация		4						зачет
<b>Всего:</b>		<b>108</b>	<b>6</b>		<b>6</b>		<b>92</b>	<b>4</b>

Примечание: 4 – формы текущего контроля успеваемости: реферат (Р), практическое задание (ПЗ).

#### **Тема 1 Теоретические основы разработки и анализа эффективности инвестиционной стратегии**

Сущность инвестиционной деятельности и инвестиционной стратегии. Нормативное регулирование инвестиционной деятельности на современном этапе развития. Этапы разработки и анализа инвестиционной стратегии. Типы стратегий.

#### **Тема 2 Методические подходы оценки эффективности инвестиций и инвестиционной стратегии**

Виды инвестиционных решений и их характеристика. Критерии принятия инвестиционных решений. Эффективность и результативность инвестиций: сходство и различие. Методы принятия инвестиционных решений.

#### **Тема 3 Показатели оценки эффективности финансовых инвестиций и финансовых инвестиционных стратегий**

Понятие финансового портфеля. Подходы к формированию финансового портфеля. Показатели оценки эффективности финансовых инвестиций и финансового портфеля. Выбор инвестиционной стратегии на финансовом рынке.

#### **Тема 4 Управление инвестиционным проектом и показатели оценки эффективности инвестиционных стратегий в реальном секторе экономики**

Проблематика инвестиционного планирования. Построение инвестиционной программы реального инвестирования. Этапы реализации инвестиционного проекта. Стоимостная оценка инвестиций.

На самостоятельную работу студентов по дисциплине Б1.В.ДВ.13.1 «Инвестиционная стратегия» выносятся следующие темы:

№ п/п	Тема	Вопросы, выносимые на СРС	Очная форма	Заочная форма
1	2	3	4	5

1	Теоретические основы разработки и анализа эффективности инвестиционной стратегии	Развитие теоретических основ инвестирования в российской экономической науке	<i>P</i>	<i>P</i>
2	Методические подходы оценки эффективности инвестиций и инвестиционной стратегии	Характеристика рейтинговых агентств России. Особенности квалификационной подготовки инвестиционных аналитиков.	<i>ПЗ</i>	<i>ПЗ</i>
3	Показатели оценки эффективности финансовых инвестиций и финансовых инвестиционных стратегий	Развитие теории Марковица в современных экономических теориях.	<i>ПЗ</i>	<i>ПЗ</i>
4	Управление инвестиционным проектом и показатели оценки эффективности инвестиционных стратегий в реальном секторе экономики	Особенности оценки бюджетной эффективности по социальным проектам.	<i>ПЗ, Т</i>	<i>ПЗ, Т</i>

#### 4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине (модулю)

##### 4.1. Формы и методы текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации.

4.1.1. В ходе реализации дисциплины используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Методы текущего контроля успеваемости
<b>Очная форма</b>		
Тема 1	Теоретические основы разработки и анализа эффективности инвестиционной стратегии	<i>P</i>
Тема 2	Методические подходы оценки эффективности инвестиций и инвестиционной стратегии	<i>ПЗ</i>
Тема 3	Показатели оценки эффективности финансовых инвестиций и финансовых инвестиционных стратегий	<i>ПЗ</i>
Тема 4	Управление инвестиционным проектом и показатели оценки эффективности инвестиционных стратегий в реальном секторе экономики	<i>ПЗ, Т</i>
<b>Заочная форма</b>		
Тема 1	Теоретические основы разработки и анализа эффективности инвестиционной стратегии	<i>P</i>
Тема 2	Методические подходы оценки эффективности инвестиций и инвестиционной стратегии	<i>ПЗ</i>
Тема 3	Показатели оценки эффективности финансовых инвестиций и финансовых инвестиционных стратегий	<i>ПЗ</i>
Тема 4	Управление инвестиционным проектом и показатели оценки эффективности инвестиционных стратегий в реальном секторе экономики	<i>ПЗ, Т</i>

4.1.2. Промежуточная аттестация проводится в форме зачета методом устного опроса по типовым тестам, приведенным в п. 4.3.

К сдаче экзамена по дисциплине допускаются студенты, получившие не меньше 60 баллов при текущей аттестации.

При необходимости предусматривается увеличение времени на подготовку к зачёту, а также предоставляется дополнительное время для подготовки ответа на зачёте. Процедура проведения промежуточной аттестации для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья и обучающихся инвалидов устанавливается с учётом индивидуальных психофизических особенностей. Промежуточная аттестация может проводиться в несколько этапов.

#### 4.2. Материалы текущего контроля успеваемости.

##### Типовые оценочные средства по теме 1 Теоретические основы разработки и анализа эффективности инвестиционной стратегии

###### Типовые темы рефератов:

1. Этапы развития науки об основах разработки и анализа эффективности инвестиционной стратегии.

##### Типовые оценочные средства по теме 2 Методические подходы оценки эффективности инвестиций и инвестиционной стратегии

###### Примеры практических заданий:

1. По приведенным данным рассчитайте показатели эффективности инвестиций. По результатам проведенных расчетов сделайте выводы и дайте рекомендации по повышению эффективности инвестиционной стратегии.

##### Типовые оценочные средства по теме 3 Показатели оценки эффективности финансовых инвестиций и финансовых инвестиционных стратегий

###### Примеры практических задач:

1. Сформируйте финансовый портфель, в зависимости от выбранной стратегии инвестирования. С помощью методов фундаментального и/или технического анализа оцените эффективность принятого решения. Разработайте рекомендации по повышению эффективности.

##### Типовые оценочные средства по теме 4 Управление инвестиционным проектом и показатели оценки эффективности инвестиционных стратегий в реальном секторе экономики

###### Примеры практических заданий:

1. По приведенным данным оцените стоимость бизнеса и его эффективность. Обоснуйте выбор параметров решения задачи. Предложите рекомендации по повышению стоимости бизнеса как одного из критерия эффективности.

###### Шкала оценивания:

###### Проверка практического задания.

Уровень освоенных знаний, навыков и умений при данной форме контроля оценивается как количество верно выполненных заданий.

100%-90%	Выполнено от 90 до 100 % заданий
89%-75%	Выполнено от 75 до 89 % заданий
74%-60%	Выполнено от 60 до 74 % заданий
Менее 60%	Выполнено менее 60 % заданий

###### Проверка реферата

При проверке данной формы итогового контроля особое внимание обращается на актуальность и системность представленной в нем информации. Для оценки качества подготовки реферата используется шкала в интервале от 0-100%.

100%-90%	В работе полностью раскрыт подход к разработке и анализу эффективности инвестиционной стратегии. Уровень оригинальности в системе «Антиплагиат.Вуз» составляет 80-100%. Полностью соблюдены требования оформления. Реферат сдан в установленные сроки.
89%-75%	В работе в целом раскрыт подход к разработке и анализу эффективности инвестиционной стратегии, но при этом допущены отдельные фактологические неточности. Уровень оригинальности в системе «Антиплагиат.Вуз» составляет 65-79%. Требования оформления в целом соблюдены, но отмечаются некоторые незначительные отклонения. Реферат сдан в установленные сроки, либо не

	более, чем на три дня позже данного срока.
74%-60%	В работе приведен только теоретический материал по заявленной теме. Изложение носит описательный характер. Уровень оригинальности в системе «Антиплагиат.Вуз» составляет 40-64%. Имеются значительные нарушения требований по оформлению реферата. Реферат сдан в установленные сроки, либо не более, чем на неделю позже данного срока. Представленный материал частично соответствует осваиваемой компетенции.
Менее 60%	Реферат не соответствует заявленным требованиям

**Итоговый тест по дисциплине:**

1. Законодательное определение понятия «инвестиции» отражено в:
  - А) Гражданском кодексе;
  - В) ФЗ «Об инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений»
  - С) Налоговом кодексе;
  - Д) Конституции РФ.
2. К доленой ценной бумаге относится:
  - А) акция;
  - В) облигация;
  - С) опцион;
  - Д) фьючерс.
3. Инвестиционный проект более привлекательный, если его NPV:
  - А) выше;
  - В) ниже;
  - С) равен нулю;
  - Д) данный показатель для оценки эффективности инвестиционных проектов не применяется.
4. Понятие «безрисковый портфель» было введено:
  - А) Марковицем;
  - В) Шарпом;
  - С) Россом;
  - Д) Платоном.
5. К статическому показателю оценки эффективности инвестиций относят:
  - А) NPV;
  - В) IRR;
  - С) срок окупаемости;
  - Д) все вышеперечисленные.
6. Портфель, не требующий дополнительных инвестиций, нечувствительный к каким-либо факторам и обладающий положительной ожидаемой доходностью, называется.
  - А) арбитражный;
  - В) безрисковый;
  - С) альтернативный;
  - Д) рисковый.
7. Лизинг относятся:
  - А) к заемному типу финансирования;
  - Б) к собственному типу финансирования;
  - В) к привлеченному типу финансирования;

- Д) не относится к типу финансирования.
8. Чистые инвестиции – это:
- А) это вложения ресурсов в создание новых реальных активов.
  - Б) инвестиции только за счет собственных средств;
  - В) инвестиции только за счет заемных средств;
  - Д) инвестиции вновь создаваемой компании.
9. Что такое «эффективность инвестиций»:
- А) получение дополнительной прибыли;
  - Б) достижение заранее определенного результата;
  - В) покрытие первоначальных затрат;
  - Г) срок реализации проекта.
10. Категории «долгосрочное планирование» и «стратегия»:
- А) тождественны;
  - Б) различны;
  - В) соотносятся как общее и частное;
  - Г) неодинаково рассматриваются на микро и макроуровне.
11. Какой из перечисленных факторов негативно влияет на инвестиционную деятельность:
- А) неразвитая финансовая инфраструктура региона;
  - Б) льготы по налогу на прибыль;
  - В) наличие альтернативных издержек;
  - Г) высокие административные барьеры.
12. К какому понятию относится следующее определение: «система долгосрочных целей инвестиционной деятельности, определяемых общими задачами развития и инвестиционной идеологией, а также выбор наиболее эффективных путей их достижения»:
- А) инвестиционная среда;
  - Б) инвестиционная деятельность;
  - В) инвестиционная стратегия.
13. К какому типу анализа относится инструмент «японские свечи»:
- А) фундаментальный;
  - Б) технический;
  - В) стратегический.
14. Представителем стратегической школы является:
- А) К. Маркс;
  - Б) М. Портер;
  - В) А. Смит;
  - Г) Платон.
15. Инвестиции по объектам вложения средств классифицируются:
- а) прямые и косвенные;
  - б) реальные и финансовые;
  - в) прямые и реальные;
  - г) частные, государственные, иностранные и совместные.
16. Будущая стоимость денег:
- а) сумма инвестированных в настоящий момент средств, в которую они превратятся через определенный период времени с учетом определенной ставки процента;
  - б) сумма средств, полученных в результате реализации инвестиционного проекта;
  - в) стоимость денег через определенное время;
  - г) сумма долга, которая будет возвращена через определенный промежуток времени.

17. Действительная стоимость денег:
- а) стоимость средств в данный момент времени;
  - б) сумма будущих денежных поступлений, приведенных с учетом определенной ставки процента к настоящему периоду;
  - в) сумма средств, которую необходимо вложить в инвестиционный проект сегодня;
  - г) стоимость денег за минусом риска инвестирования.
18. Инвестиционный риск:
- а) риск, связанный с вложением средств в реальные инвестиционные проекты;
  - б) вероятность возникновения непредвиденных финансовых расходов в ситуации неопределенности условий инвестиционной деятельности;
  - в) снижение прибыли, доходов, потери капитала и др .;
  - г) вероятность снижения инвестиционной активности.
19. Ликвидность инвестиций это:
- а) способность инвестора вовремя погашать долги;
  - б) потенциальная способность инвестиций в короткое время и без существенных финансовых потерь трансформироваться в денежные средства;
  - в) способность инвестиций в реинвестирования;
  - г) уровень доходности инвестиций.
20. Назовите собственные источники формирования инвестиционных ресурсов компании:
- а) кредиты банков и других кредитных структур;
  - б) эмиссия облигаций компании;
  - в) инвестиционный лизинг;
  - г) чистая прибыль; амортизационные отчисления

Правильные ответы на вопросы теста: 1 – В; 2 – А; 3 – А; 4 – А; 5 – С; 6 – А; 7 – А; 8 – А; 9 – Б; 10 – Б; 11 – А; 12 – В; 13 – Б; 14 – Б; 15 – Б; 16 – А; 17 – А; 18 – Б; 19 – Б; 20 – Г.

### Шкала оценивания:

### Тестирование

Уровень освоенных знаний, навыков и умений при данной форме контроля оценивается как количество правильных ответов, полученных студентов при написании теста. Тест считается пройденным, когда обучающийся набрал 60 % и выше, согласно представленной шкале.

Шкала оценивания теста представлена следующим образом:

Количество верных ответов	Уровень усвоения дисциплины, %
40	100
39	98
38	95
37	93
36	90
35	88
34	85
33	83
32	80
31	78

30	75
29	73
28	70
27	68
26	65
25	63
24	60
23 и менее	Менее 60 %

#### **Проверка практического задания.**

Уровень освоенных знаний, навыков и умений при данной форме контроля оценивается как количество верно выполненных заданий.

100%-90%	Выполнено от 90 до 100 % заданий
89%-75%	Выполнено от 75 до 89 % заданий
74%-60%	Выполнено от 60 до 74 % заданий
Менее 60%	Выполнено менее 60 % заданий

#### **Проверка реферата**

При проверке данной формы итогового контроля особое внимание обращается на актуальность и системность представленной в нем информации. Для оценки качества подготовки реферата используется шкала в интервале от 0-100%.

100%-90%	В работе полностью раскрыт подход к разработке и анализу эффективности инвестиционной стратегии. Уровень оригинальности в системе «Антиплагиат.Вуз» составляет 80-100%. Полностью соблюдены требования оформления. Реферат сдан в установленные сроки.
89%-75%	В работе в целом раскрыт подход к разработке и анализу эффективности инвестиционной стратегии, но при этом допущены отдельные фактологические неточности. Уровень оригинальности в системе «Антиплагиат.Вуз» составляет 65-79%. Требования оформления в целом соблюдены, но отмечаются некоторые незначительные отклонения. Реферат сдан в установленные сроки, либо не более, чем на три дня позже данного срока.
74%-60%	В работе приведен только теоретический материал по заявленной теме. Изложение носит описательный характер. Уровень оригинальности в системе «Антиплагиат.Вуз» составляет 40-64%. Имеются значительные нарушения требований по оформлению реферата. Реферат сдан в установленные сроки, либо не более, чем на неделю позже данного срока. Представленный материал частично соответствует осваиваемой компетенции.
Менее 60%	Реферат не соответствует заявленным требованиям

Материалы текущего контроля успеваемости предоставляются в формах, адаптированных к конкретным ограничениям здоровья и восприятия информации обучающихся:

для лиц с нарушениями зрения: в печатной форме увеличенным шрифтом, в форме электронного документа, в форме аудиофайла, в печатной форме на языке Брайля.

для лиц с нарушениями слуха: в печатной форме, в форме электронного документа.

для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата: в печатной форме, в форме электронного документа, в форме аудиофайла.

При проведении процедуры оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья предусматривается использование технических средств, необходимых им в связи с их индивидуальными особенностями. Эти средства могут быть предоставлены ВИУ РАНХиГС или могут использоваться собственные технические средства.

При необходимости инвалидам и лицам с ограниченными возможностями здоровья предоставляется дополнительное время для подготовки ответа на выполнение заданий.

### 4.3. Оценочные средства для промежуточной аттестации.

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

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПК-2	способностью на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов	ПК-2.1.3	Способность на основе типовых методик и нормативных рекомендаций рассчитывать показатели оценки эффективности инвестиций.

Этап освоения компетенции	Показатель оценивания	Критерий оценивания
ПК-2.1.3 Способность на основе типовых методик и нормативных рекомендаций рассчитывать	Обосновывает выбор социально-экономических показателей оценки эффективности инвестиционных проектов	Интерпретирует значение показателей типовых методик оценки эффективности инвестиционных проектов

Этап освоения компетенции	Показатель оценивания	Критерий оценивания
показатели оценки эффективности инвестиций.	Рассчитывает социально-экономические показатели оценки эффективности инвестиционных проектов	Владеет методиками расчета показателей оценки эффективности инвестиционных проектов в финансовой сфере Владеет методиками расчета показателей оценки эффективности инвестиционных проектов в финансовой сфере в реальной сфере Анализирует отклонения рассчитанных социально-экономических показателей от эталонных значений Выявляет причины отклонений рассчитанных социально-экономических показателей от эталонных значений
	Разрабатывает рекомендации по повышению эффективности инвестиционных проектов	Обосновывает предлагаемые рекомендации Критически оценивает последствия предлагаемых рекомендаций
	Осуществляет подготовку инвестиционных проектов	Знает типовую структуру инвестиционного проекта Обосновывает требуемый объем финансирования Сравнивает различные каналы привлечения финансирования для реализации разработанного инвестиционного проекта Составляет инвестиционный проект по представленной информации Презентует разработанный инвестиционный проект потенциальному кругу инвесторов

При проведении процедуры оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья предусматривается использование технических средств, необходимых им в связи с их индивидуальными особенностями. Эти средства могут быть предоставлены или могут использоваться собственные технические средства;

При необходимости инвалидам и лицам с ограниченными возможностями здоровья предоставляется дополнительное время для подготовки ответа на выполнение заданий.

Инструкция по порядку проведения процедуры оценивания предоставляется в доступной форме (устно, в письменной форме, в письменной форме на языке Брайля, устно с использованием услуг сурдопереводчика).

Доступная форма предоставления заданий оценочных средств: в печатной форме, в печатной форме увеличенным шрифтом, в печатной форме шрифтом Брайля, в форме электронного документа, задания зачитываются ассистентом, задания предоставляются с использованием сурдоперевода).

Доступная форма предоставления ответов на задания (письменно на бумаге, набор ответов на компьютере, письменно на языке Брайля, с использованием услуг ассистента, устно).

При необходимости для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов процедура оценивания результатов обучения по дисциплине может проводиться в несколько этапов.

Проведение процедуры оценивания результатов обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья допускается с использованием дистанционных образовательных технологий.

#### 4.3.2 Типовые оценочные средства

##### Вопросы к зачету:

1. Методика оценки эффективности инвестиционной стратегии в финансовой сфере
2. Методика оценки эффективности инвестиционных стратегий в реальной сфере

##### Шкала оценивания

При оценивании результатов обучения используется следующая шкала оценок:

100% - 90% (отлично)	Этапы формирования компетенции, предусмотренные адаптированной образовательной программой, сформированы на высоком уровне. Свободное владение материалом, выявление межпредметных связей. Уверенное владение понятийным аппаратом дисциплины. Практические навыки профессиональной деятельности сформированы на высоком уровне. Способность к самостоятельному нестандартному решению практических задач
89% - 75% (хорошо)	Этапы компетенции, предусмотренные адаптированной образовательной программой, сформированы достаточно. Детальное воспроизведение учебного материала. Практические навыки профессиональной деятельности в значительной мере сформированы. Присутствуют навыки самостоятельного решения практических задач с отдельными элементами творчества.
74% - 60% (удовлетворительно)	Этапы компетенции, предусмотренные адаптированной образовательной программой, сформированы на минимальном уровне. Наличие минимально допустимого уровня в усвоении учебного материала, в т.ч. в самостоятельном решении практических задач. Практические навыки профессиональной деятельности сформированы не в полной мере.
менее 60% (неудовлетворительно)	Этапы компетенции, предусмотренные адаптированной образовательной программой, не

	сформированы. Недостаточный уровень усвоения понятийного аппарата и наличие фрагментарных знаний по дисциплине. Отсутствие минимально допустимого уровня в самостоятельном решении практических задач. Практические навыки профессиональной деятельности не сформированы.
--	---

#### 4.4. Методические материалы

Процедура оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций, осуществляются в соответствии с Положением и текущем контроле успеваемости и промежуточной аттестации студентов в ФГОУ ВО РАНХиГС и Регламентом о балльно-рейтинговой системе в Волгоградском институте-филиале РАНХиГС.

##### 5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

При изучении темы 1 «Теоретические основы разработки и анализа эффективности инвестиционной стратегии» наибольшие сложности у студентов вызывают вопросы, связанные с нормативным регулированием инвестиционной деятельности в России. Для устранения данной сложности рекомендуется систематизировать изучаемый материал по таким признакам, как субъекты инвестиционной деятельности, объекты, источники вложений, а также показатели и критерии эффективности инвестиций, предусмотренные в рамках данного нормативного документа.

При изучении темы 2 «Методические подходы оценки эффективности инвестиций и инвестиционной стратегии» наибольшие сложности у студентов вызывают вопросы, связанные с применением статических и динамических методов оценки. Для устранения данной сложности необходимо выделить различия в каждом из подходов к оценке.

При изучении темы 3 «Показатели оценки эффективности финансовых инвестиций и финансовых инвестиционных стратегий» наибольшие сложности вызывают вопросы, связанные с оценкой эффективности финансовых инвестиций при помощи индикаторов технического анализа. Для устранения данной сложности следует определить, какой из индикаторов технического анализа дал наиболее точный результат за последние полгода наблюдений и при выполнении заданий использовать его.

При изучении темы 4 «Управление инвестиционным проектом и показатели оценки эффективности инвестиционных стратегий в реальном секторе экономики» наибольшие сложности вызывают вопросы, связанные со стоимостной моделью оценки эффективности инвестиционных стратегий в реальном секторе экономики. Для устранения данной сложности следует уточнить алгоритм расчета базовых финансовых показателей деятельности организации.

#### 6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", включая перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)

##### 6.1 Основная литература.

1. Лахметкина, Н.И. Инвестиционная стратегия предприятия (для бакалавров) [Электронный ресурс] : учебное пособие. — Электрон. дан. — М. : КноРус, 2014. — 230 с. — Режим доступа: [http://e.lanbook.com/books/element.php?p11\\_id=53417](http://e.lanbook.com/books/element.php?p11_id=53417) — Загл. с экрана.

##### 6.2 Дополнительная литература:

1. Инвестиции [Электронный ресурс] : учебник. — Электрон. дан. — М. : Проспект, 2015. — 584 с. — Режим доступа: [http://e.lanbook.com/books/element.php?p11\\_id=54840](http://e.lanbook.com/books/element.php?p11_id=54840) — Загл. с экрана.

2. Инвестиции. Сборник заданий для самостоятельной подготовки [Электронный ресурс] : учебное пособие. — Электрон. дан. — М. : КноРус, 2015. — 267 с. — Режим доступа: [http://e.lanbook.com/books/element.php?pl1\\_id=53416](http://e.lanbook.com/books/element.php?pl1_id=53416) — Загл. с экрана.
3. Касьяненко Т.Г., Маховикова Г.А. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИЙ. Учебник и практикум [Электронный ресурс] : . — Электрон. дан. — М. : Юрайт, 2015. — 559 с. [http://www.biblio-online.ru/thematic/?13&id=urait.content.E03878E6-7E12-4C5B-AD00-298B827C6EC9&type=c\\_pub](http://www.biblio-online.ru/thematic/?13&id=urait.content.E03878E6-7E12-4C5B-AD00-298B827C6EC9&type=c_pub)
4. Лахметкина, Н.И. Инвестиционная стратегия предприятия (для бакалавров) [Электронный ресурс] : учебное пособие. — Электрон. дан. — М. : КноРус, 2014. — 230 с. — Режим доступа: [http://e.lanbook.com/books/element.php?pl1\\_id=53417](http://e.lanbook.com/books/element.php?pl1_id=53417) — Загл. с экрана.

### **6.3 Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы.**

1. Карминский, А.М. Кредитные рейтинги и их моделирование [Электронный ресурс] : монография. — Электрон. дан. — М. : Издательский дом Высшей школы экономики, 2015. — 304 с. — Режим доступа: [http://e.lanbook.com/books/element.php?pl1\\_id=66110](http://e.lanbook.com/books/element.php?pl1_id=66110) — Загл. с экрана.
2. Озеров, Е.С. Управление стоимостью и инвестиционным потенциалом недвижимости [Электронный ресурс] : монография / Е.С. Озеров, С.В. Пупенцова. — Электрон. дан. — СПб. : СПбГПУ (Санкт-Петербургский государственный политехнический университет), 2015. — 604 с. — Режим доступа: [http://e.lanbook.com/books/element.php?pl1\\_id=64815](http://e.lanbook.com/books/element.php?pl1_id=64815) — Загл. с экрана.

### **6.4 Нормативные и правовые акты.**

1. Конституция РФ.
2. Бюджетный кодекс РФ.
3. Гражданский кодекс РФ.
4. Налоговый кодекс РФ.
5. Жилищный кодекс РФ
6. Федеральный закон от 25.02.1999 № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений».
7. Федеральный закон от 9.07.1999 г. № 160-ФЗ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации»
8. Федеральный закон от 3.12.2011 № 392-ФЗ «О зонах территориального развития в Российской Федерации и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации»
9. Федеральный закон от 21.07. 2005 г. № 115-ФЗ «О концессионных соглашениях»
10. Федеральный закон от 29.04.2008 № 57-ФЗ «О порядке осуществления иностранных инвестиций в хозяйственные общества, имеющие стратегическое значение для обеспечения обороны страны и безопасности государства»
11. Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг"
12. Федеральный закон от 29.10.1998 г. № 164-ФЗ «О финансовой аренде (лизинге)».

### **6.5 Интернет-ресурсы, справочные системы**

1. <http://base.garant.ru/> - справочно-поисковая система «Гарант»
2. <http://www.consultant.ru/> - справочно-поисковая система «Консультант Плюс»

3. [www.akm.ru](http://www.akm.ru) — Информационное агентство АК & М
4. <http://www.cbr.ru/> - официальный сайт Центрального Банка РФ (Банка России)
5. <http://www.rbc.ru/> - РосБизнесКонсалтинг – аналитический ресурс
6. <http://cfjournal.hse.ru/> - сайт Корпоративные финансы
7. <http://www.cfin.ru/> - сайт Корпоративный менеджмент

#### **6.6 Иные источники:**

1. [www.unido.org](http://www.unido.org) – программа для инвестиционного анализа Comfar III Expert
2. [www.pro-invest.com](http://www.pro-invest.com) – программа для оценки инвестиций Project Expert 6
3. [www.bmatters.com](http://www.bmatters.com) – программа Cashe
4. [www.alt.rcom.ru](http://www.alt.rcom.ru) – инвестиционное приложение «Альт-Инвест»
7. **Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы**

Материально-техническое обеспечение дисциплины включает в себя:

- лекционные аудитории, оборудованные видеопроекторным оборудованием для презентаций, средствами звуковоспроизведения, экраном;
- помещения для проведения семинарских и практических занятий, оборудованные учебной мебелью.

Программные средства обеспечения учебного процесса должны включать:

- программы презентационной графики;
- текстовые редакторы.

Вуз обеспечивает каждого обучающегося рабочим местом в компьютерном классе в соответствии с объемом изучаемых дисциплин, обеспечивает выход в сеть Интернет.

Программное обеспечение дисциплины представлено в Разделе 6.6 данной программы.

Материально-техническое обеспечение дисциплины для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов включает в себя следующее:

- учебные аудитории оснащены специальным оборудованием и учебными местами с техническими средствами обучения для обучающихся с различными видами ограничений здоровья;
- учебная аудитория, в которой обучаются студенты с нарушением слуха оборудована компьютерной техникой, видеотехникой (мультимедийный проектор), мультимедийной системой. Для обучения лиц с нарушениями слуха используются мультимедийные средства и другие технические средств для приема-передачи учебной информации в доступных формах.

для контактной и самостоятельной работы используется мультимедийные комплексы, электронные учебники и учебные пособия, адаптированные к ограничениям здоровья обучающихся.

Обучающиеся с ограниченными возможностями здоровья и инвалиды, в отличие от остальных, имеют свои специфические особенности восприятия, переработки материала, выполнения промежуточных и итоговых форм контроля знаний. Они обеспечены печатными и электронными образовательными ресурсами (программы, учебники, учебные пособия, материалы для самостоятельной работы и т. д.) в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

Для лиц с нарушениями зрения:

- в печатной форме увеличенным шрифтом,
- в форме электронного документа,

Для лиц с нарушениями слуха, с нарушениями опорно-двигательного аппарата:

- в печатной форме,

- в форме электронного документа.

Обеспечивается возможность беспрепятственного доступа обучающихся инвалидов в аудитории, туалетные и другие помещения, а также их пребывания в указанных помещениях (наличие пандусов, поручней, расширенных дверных проемов, лифтов, при отсутствии лифтов аудитория располагается на первом этаже, наличие специальных кресел и других приспособлений).

Учебные аудитории для всех видов контактной и самостоятельной работы, научная библиотека и иные помещения для обучения оснащены специальным оборудованием и учебными местами с техническими средствами обучения для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья и обучающихся инвалидов с разными видами ограничений здоровья:

- с нарушениями зрения:

Принтер Брайля braille embosser everest-dv4

Электронный ручной видеувелечитель САНЭД

- с нарушениями слуха:

средства беспроводной передачи звука (FM-системы);

акустический усилитель и колонки;

тифлофлешплееры, радиоклассы.

- с нарушениями опорно-двигательного аппарата:

передвижные, регулируемые эргономические парты с источником питания для индивидуальных технических средств;

компьютерная техника со специальным программным обеспечением;

альтернативные устройства ввода информации;

других технических средств приема-передачи учебной информации в доступных формах для студентов с нарушениями опорно-двигательного аппарата.

Доступ к информационным и библиографическим ресурсам в сети Интернет для каждого обучающегося инвалида или обучающегося с ограниченными возможностями здоровья обеспечен предоставлением ему не менее чем одного учебного, методического печатного и/или электронного издания по адаптационной дисциплине (включая электронные базы периодических изданий), в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

Для обучающихся с нарушениями зрения:

- в печатной форме увеличенным шрифтом;
- в форме электронного документа;
- в форме аудиофайла;
- в печатной форме шрифтом Брайля.

Для обучающихся с нарушениями слуха:

- в печатной форме;
- в форме электронного документа;
- в форме аудиофайла.

Для обучающихся с нарушениями опорно-двигательного аппарата:

- в печатной форме;
- в форме электронного документа;
- в форме аудиофайла.

Содержание адаптационной дисциплины размещено на сайте информационно-коммуникационной сети Интернет: Ссылка: <http://vlgr.ranepa.ru/sveden/education/> ...

Информационные средства обучения, адаптированные к ограничениям здоровья обучающихся:

электронные учебники, учебные фильмы по тематике дисциплины, презентации, интерактивные учебные и наглядные пособия, технические средства предъявления

информации (мультимедийный комплекс) и контроля знаний (тестовые системы).

ЭБС «Айбукс», Информационно-правовые базы данных («Консультант Плюс», «Гарант»).

Мультимедийный комплекс в лекционной аудитории.

**Фонды оценочных средств  
промежуточной аттестации  
по дисциплине «Инвестиционная стратегия»**

**Вопросы к зачету:**

1. Методика оценки эффективности инвестиционной стратегии в финансовой сфере
  2. Методика оценки эффективности инвестиционных стратегий в реальной сфере
- Задачи:

## Задача № 1.

Определите эффективность двух альтернативных проектов, если известны следующие данные:

	0 год	1 год	2 год	3 год	4 год	5 год
кт А Прое	- 50000 у.е.	156 25 у.е.	156 25 у.е.	156 25 у.е.	156 25 у.е.	1562 5 у.е.
кт В Прое	- 80000 у.е.	-	-	-	-	1400 00 у.е.

Проведите расчеты для следующих значений ставок дисконтирования: а) 5 %; б) 10 %.

## Задача № 2.

Имеется инвестиционный проект с ценой капитала 10 % и величиной первоначальных инвестиций 1000 у.е. Денежные потоки по проекту имеют следующий вид:

Год	1	2	3	4
Доходы, у.е.	500	400	300	100

Определить чистый приведенный эффект, норму рентабельности, срок окупаемости (диск. и недиск.).

## Задача № 3.

Определите стоимость предприятия, если известно следующее:

Показатели	1	2	3	4	5	6
Цена предприятия	?	20	40	35	50	70
Активы	40	50	60	45	19	80
Прибыль	50	80	40	30	12	10
Дебиторска я задолженность	10	5	20	30	10	40
Кредиторск ая задолженность	30	50	80	20	30	60

## Задача № 4.

Найдите стоимость объекта недвижимости, если в 1992 году он стоил 1 млн. руб., индекс цен по настоящее время – 1.000, износ – 20 %. Ввести НДС.

## Задача № 5.

Какую поправку надо ввести в стоимость дома с бассейном и без бассейна, если подобраны следующие парные объекты: а) 100 и 94 у.е.; б) 120 и 116 у.е.; в) 104 и 102 у.е.

Задача № 6.

Следует ли покупать объект недвижимости за 2 млн. руб., если доходы, которые он принесет по годам, 500 тыс. руб., 1,5 млн. руб., 2 млн. руб. Ставка дисконтирования – 15 %.

Задача № 7.

Требуется проанализировать проект со следующими характеристиками (млн. руб.): - 150; 30; 70; 70; 45. Рассмотреть два случая: а) стоимость капитала – 12 %; б) ожидается, что стоимость капитала будет меняться по годам следующим образом: 12 %; 13 %; 14 %; 14 %.

Задача № 8.

В условиях предыдущей задачи определите величину чистой терминальной стоимости, срока окупаемости и норму рентабельности проекта.

Задача № 9.

Определить срок окупаемости проекта, если имеется проект со следующими данными (млн. руб.): - 100, 40, 30, 30, 30, 20.

Задача № 10.