

**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))

Кафедра экономики и финансов

(наименование кафедры)

УТВЕРЖДЕНА

решением кафедры экономики и финансов

Протокол от «28» августа 2018 г. № 1

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.ОД.13 ИНВЕСТИЦИИ

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

краткое наименование дисциплины (при наличии)

38.05.01 Экономическая безопасность

(код, наименование направления подготовки (специальности))

специализация "Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности"

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

Экономист

(квалификация)

очная, заочная

(форма(ы) обучения)

Год набора - 2019

Волгоград, 2018 г.

Автор-составитель:

Кандидат экономических наук, старший преподаватель кафедры экономики и финансов
С.А. Бондарева

(ученая степень и(или) ученое звание, должность) (наименование кафедры) (Ф.И.О.)

Заведующий кафедрой
экономики и финансов, кандидат экономических наук, доцент Ю.В. Брехова

(наименование кафедры) (ученая степень и(или) ученое звание) (Ф.И.О.)

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.....	4
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	18
6.1. Основная литература.....	18
6.2. Дополнительная литература.....	18
6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы.....	18
6.4. Нормативные правовые документы.....	18
6.5. Интернет-ресурсы.....	19
6.6. Иные источники.....	19
7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы	19

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

1.1. Дисциплина Б1.В.ОД.13 Инвестиции обеспечивает овладение следующими компетенциями с учетом этапа:

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПК-5	Способность осуществлять плано-отчетную работу организации, разработку проектных решений, разделов текущих и перспективных планов экономического развития организации, бизнес-планов, смет, учетно-отчетной документации, нормативов затрат и соответствующих предложений по реализации разработанных проектов, планов, программ	ПК-5.2.2	Способность разработать бизнес-план и оценить эффективность инвестиционного проекта

1.2. В результате освоения дисциплины у студентов должны быть сформированы:

ОТФ/ТФ (при наличии профстандарта)	Код этапа освоения компетенции	Результаты обучения
Консультирование клиентов по составлению финансового плана и формированию целевого инвестиционного портфеля» / финансовое консультирование по широкому спектру финансовых услуг (Проф. стандарт «Финансовое консультирование», утв. Приказом Минтруда от «19» марта 2015 г. №167н)	ПК-5.2.2	На уровне знаний: – Дать определение следующим понятиям: инвестиционный проект, бизнес-план инвестиционного проекта, оценка эффективности инвестиций, инвестиционные риски
		На уровне умений: – Собрать необходимую информацию для разработки бизнес-плана и оценки эффективности инвестиционного проекта
		На уровне навыков: – Разработать бизнес-план и оценить эффективность инвестиционного проекта

2. Объем и место дисциплины в структуре ОП ВО

Учебная дисциплина Б1.В.ОД.13 Инвестиции относится к блоку обязательных дисциплин вариативной части учебного плана. В соответствии с учебным планом, по очной форме обучения дисциплина осваивается в 8 семестре, по заочной форме обучения дисциплина осваивается на 3 курсе, общая трудоемкость дисциплины в зачетных единицах составляет 108 часов (3 ЗЕТ).

Освоение дисциплины опирается на минимально необходимый объем теоретических знаний в области экономической теории, рынка ценных бумаг, а также на приобретенные ранее умения и навыки, связанные с оценкой активов.

Дисциплина реализуется после изучения дисциплин Б1.Б.9 Экономическая теория, Б1.Б.14 Финансы, Б1.Б.17 Экономика организации (предприятия), Б1.Б.20 Рынок ценных бумаг, Б1.Б.15 Бухгалтерский учет.

. По очной форме обучения на контактную работу с преподавателем запланировано 54 часа (лекций – 20 часов, семинарских занятий – 34 часа), на самостоятельную работу – 54 часа.

По заочной форме обучения количество академических часов, выделенных на контактную работу с преподавателем (по видам учебных занятий) – 12 часов (лекций – 6 часов, семинарских занятий – 6 часов), на самостоятельную работу обучающихся – 92 часов, на контроль – 4 часа.

В соответствии с учебным планом формой промежуточной аттестации является зачет.

3. Содержание и структура дисциплины

Очная форма обучения

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины, час.					СР	Форма текущего контроля успеваемости промежуточной аттестации
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий					
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
<i>8 семестр</i>								
Тема 1	Экономическая сущность инвестиций	16	4		4		8	О
Тема 2	Инвестиционная привлекательность предприятий и отраслей экономики	12	2		4		6	О
Тема 3	Источники и методы финансирования инвестиций	20	4		6		10	О
Тема 4	Понятие, виды и стадии инвестиционного проекта	12	2		4		6	О
Тема 5	Методы оценки эффективности инвестиционных проектов	16	2		6		8	О,З
Тема 6	Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска	12	2		4		6	О, ПЗ
Тема 7	Анализ финансовых инвестиций	20	4		6		10	О, З, Т
Промежуточная аттестация								Зачет в форме устного опроса
Всего:		108	20		34		54	

Заочная форма обучения

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины, час.					СР	Форма текущего контроля успеваемости промежуточной аттестации
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий					
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
<i>3 курс</i>								
Тема 1	Экономическая сущность инвестиций	14	2				12	О
Тема 2	Инвестиционная привлекательность предприятий и отраслей экономики	20					20	Р
Тема 3	Источники и методы финансирования инвестиций	14	2				12	О
Тема 4	Понятие, виды и стадии инвестиционного проекта	14	2				12	О
Тема 5	Методы оценки эффективности инвестиционных проектов	14			2		12	О,З
Тема 6	Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска	14			2		12	О, ПЗ

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины, час.					СР	Форма текущего контроля успеваемости промежуточной аттестации
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий					
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
Тема 7	Анализ финансовых инвестиций	14			2		12	О, З, Т
Промежуточная аттестация		4				4		Зачет в форме устного опроса
Всего:		108	6		6	4	92	

Примечание: 4 формы текущего контроля успеваемости: опрос (О), тестирование (Т), решение задач (З), реферат (Р), практическое задание (ПЗ)

Содержание дисциплины

Тема 1. Экономическая сущность инвестиций

Экономическая сущность инвестиций. Инвестиционный процесс. Финансовые институты. Финансовые рынки. Участники инвестиционного процесса. Типы инвесторов. Экономическая сущность, значение и цели инвестирования. Виды инвестиций. Иностраннне инвестиции. Нормативно-правовая база инвестиционной деятельности

Тема 2. Инвестиционная привлекательность предприятий и отраслей экономики

Инвестиционная привлекательность отраслей экономики. Жизненный цикл отрасли, его стадии. Показатели инвестиционной привлекательности регионов и отраслей экономики. Жизненный цикл предприятия и его стадии. Показатели оценки инвестиционной привлекательности предприятия (организации).

Тема 3. Источники и методы финансирования инвестиций

Основные этапы развития системы источников финансового обеспечения капитальных вложений в России. Источники финансирования инвестиционной деятельности, их состав, структура и общая характеристика. Источники финансирования деятельности организации. Собственные источники и их стоимость. Привлеченные средства и их стоимость. Заемные средства и их стоимость. Базовые модели определения стоимости капитала. Средневзвешенная стоимость капитала WACC. Условия предоставления бюджетных ассигнований. Бюджетное финансирование, акционирование, самофинансирование. Методы долгового финансирования. Внешние финансовые рынки. Долгосрочное кредитование. Ипотечное кредитование. Проектное финансирование и его преимущества. Венчурное финансирование. Лизинг, его виды и преимущества.

Тема 4. Понятие, виды и стадии инвестиционного проекта

Инвестиционный проект. Классификация инвестиционных проектов. Жизненный цикл инвестиционного проекта. Фазы развития жизненного цикла инвестиционного проекта. Предынвестиционная, инвестиционная и эксплуатационная фазы развития инвестиционного проекта, их содержание. Документы, включаемые в инвестиционный проект. Бизнес-план инвестиционного проекта, его содержание. Назначение бизнес-плана и его участники. Задачи бизнес планирования. Структура бизнес-плана.

Тема 5. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов

Общие подходы к определению эффективности инвестиционных проектов. Финансовые показатели проекта. Методы инвестиционных расчетов, их классификация. Денежный поток. Денежный приток и отток. Дисконтирование денежных потоков. Методы

оценки инвестиций, не включающие дисконтирование: метод, основанный на расчете сроков окупаемости инвестиций; метод, основанный на определении нормы прибыли на капитал. Методы оценки инвестиций, основанные на дисконтировании: метод чистой текущей стоимости, метод внутренней нормы прибыли, дисконтированный срок окупаемости, индекс доходности. Анализ альтернативных проектов. Оценка инвестиций в условиях дефицита финансовых ресурсов. Сравнительный анализ проектов различной продолжительности.

Тема 6. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска

Влияние инфляции на инвестиционную деятельность. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции. Риски инвестиционных проектов и их оценка. Классификация инвестиционных рисков. Факторы рисков инвестиционного проекта. Этапы и методы анализа рисков. Критические точки и анализ чувствительности.

Тема 7. Анализ финансовых инвестиций

Финансовый анализ ценных бумаг. Определение конкретных характеристик ценных бумаг. Инвестиционные качества ценных бумаг. Формы рейтинговой оценки. Доходность и риск в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги. Диверсификация инвестиций. Тактика выбора конкретных ценных бумаг и размещения активов. Формирование портфеля ценных бумаг и измерение его доходности. Оценка эффективности управления портфелем с учетом уровня риска. Стратегия управления портфелем. Мониторинг инвестиционного портфеля.

На самостоятельную работу студентов по дисциплине выносятся следующие темы:

№ п/п	Тема	Вопросы, выносимые на СРС	Очная форма	Заочная форма
1.	Экономическая сущность инвестиций	Государственное стимулирование инвестиционного процесса в Российской Федерации. Инвестиционная деятельность в России: проблемы и перспективы развития.	О	О
2.	Инвестиционная привлекательность предприятий и отраслей экономики	Инвестиционный климат в России: оценка и направления улучшения. Инвестиционный климат региона как драйвер инвестиционного развития.	О	Р
3.	Источники и методы финансирования инвестиций	Проблемы привлечения инвестиционных ресурсов на финансовом рынке. Фонды венчурного инвестирования в России: состояние и проблемы	О	О
4.	Понятие, виды и стадии инвестиционного проекта	Глобальные инвестиционные проекты Экологические инвестиционные проекты	О	О
5.	Методы оценки эффективности инвестиционных проектов	Показатели бюджетной эффективности инвестиционного проекта Оценка бюджетной эффективности инвестиционного проекта	О,З	О,З
6.	Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска	Методы финансирования инвестиционной деятельности в условиях инфляции. Функционирование национального инвестиционного рынка в условиях мирового финансового кризиса	О, ПЗ	О, ПЗ
7.	Анализ финансовых инвестиций	Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Фундаментальный и технический анализ фондового рынка	О, З, Т	О, З, Т

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

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

4.1.1. В ходе реализации дисциплины Б1.В.ОД.13 Инвестиции используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Методы текущего контроля успеваемости
Очная форма		
Тема 1	Экономическая сущность инвестиций	Устный опрос
Тема 2	Инвестиционная привлекательность предприятий и отраслей экономики	Устный опрос
Тема 3	Источники и методы финансирования инвестиций	Устный опрос
Тема 4	Понятие, виды и стадии инвестиционного проекта	Устный опрос
Тема 5	Методы оценки эффективности инвестиционных проектов	Устный опрос, решение задач
Тема 6	Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска	Устный опрос, практическое задание
Тема 7	Анализ финансовых инвестиций	Устный опрос, решение задач, письменный тест
Заочная форма		
Тема 1	Экономическая сущность инвестиций	Устный опрос
Тема 2	Инвестиционная привлекательность предприятий и отраслей экономики	Проверка рефератов
Тема 3	Источники и методы финансирования инвестиций	Устный опрос
Тема 4	Понятие, виды и стадии инвестиционного проекта	Устный опрос
Тема 5	Методы оценки эффективности инвестиционных проектов	Устный опрос, решение задач
Тема 6	Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска	Устный опрос, практическое задание
Тема 7	Анализ финансовых инвестиций	Устный опрос, решение задач, письменный тест

4.1.2. Зачет проводится с применением следующих методов: методом устного опроса по перечню примерных вопросов из п.4.3.

4.2. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся

Типовые оценочные материалы по теме 1

Тема 1. Экономическая сущность инвестиций

Вопросы для устного опроса:

1. Понятие и функции инвестиций.
2. Понятие и стадии инвестиционного процесса.
3. Участники инвестиционного процесса.
4. Виды финансовых институтов и роль деятельности в инвестиционном процессе.
5. Структура финансового рынка.
6. Типы инвесторов.
7. Виды инвестиций.
8. Иностранные инвестиции.
9. Нормативно-правовая база инвестиционной деятельности

Типовые оценочные материалы по теме 2

Тема 2. Инвестиционная привлекательность предприятий и отраслей экономики

Вопросы для устного опроса:

1. Инвестиционная привлекательность отраслей экономики.
2. Жизненный цикл отрасли, его стадии.
3. Показатели инвестиционной привлекательности регионов и отраслей экономики.
4. Жизненный цикл предприятия и его стадии.
5. Показатели оценки инвестиционной привлекательности предприятия (организации).

Темы рефератов:

1. Государственное стимулирование инвестиционного процесса в Российской Федерации.
2. Инвестиционная деятельность в России: проблемы и перспективы развития.
3. Инвестиционный климат в России: оценка и направления улучшения.
4. Инвестиционный климат региона как драйвер инвестиционного развития.
5. Проблемы привлечения инвестиционных ресурсов на финансовом рынке.
6. Фонды венчурного инвестирования в России: состояние и проблемы
7. Показатели бюджетной эффективности инвестиционного проекта
8. Оценка бюджетной эффективности инвестиционного проекта
9. Методы финансирования инвестиционной деятельности в условиях инфляции.
10. Функционирование национального инвестиционного рынка в условиях мирового финансового кризиса
11. Виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.
12. Фундаментальный и технический анализ фондового рынка

Типовые оценочные материалы по теме 3

Тема 3. Источники и методы финансирования инвестиций

Вопросы для устного опроса:

1. Источники финансирования инвестиционной деятельности, их состав, структура и общая характеристика.
2. Собственные источники и их стоимость.
3. Привлеченные средства и их стоимость.
4. Заемные средства и их стоимость.
5. Базовые модели определения стоимости капитала.
6. Средневзвешенная стоимость капитала WACC.
7. Бюджетное финансирование.
8. Внешние финансовые рынки.
9. Ипотечное кредитование.
10. Проектное финансирование и его преимущества.
11. Венчурное финансирование.
12. Лизинг, его виды и преимущества.

Типовые оценочные материалы по теме 4

Тема 4. Понятие, виды и стадии инвестиционного проекта

Вопросы для устного опроса:

1. Инвестиционный проект как деятельность и как система.
2. Классификация инвестиционных проектов.
3. Жизненный цикл инвестиционного проекта.
4. Фазы развития жизненного цикла инвестиционного проекта.
5. Документы, включаемые в инвестиционный проект.
6. Назначение бизнес-плана и его участники.
7. Структура бизнес-плана.

Типовые оценочные материалы по теме 5

Тема 5. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов

Вопросы для устного опроса:

1. Методы инвестиционных расчетов, их классификация.
2. Денежный поток.
3. Дисконтирование денежных потоков.
4. Простые методы оценки инвестиций
5. Сложные методы оценки инвестиций
6. Анализ альтернативных проектов.
7. Сравнительный анализ проектов различной продолжительности.

Типовая задача по теме:

Выбрать наиболее эффективный инвестиционный проект при норме прибыли $r = 15\%$ и следующих условиях:

Проект	Инвестиции, ИС	Прибыль по годам, тыс руб		
		1 год (P1)	2 год (P2)	3 год (P3)
П1	2100	550	1100	1500
П2	1800	1400	1200	400

Определить: NPV, PI, PP.

Ответ: П1: NPV= 196,29 тыс руб; PI=0,09; PP- 3 года; П2: NPV= 587,77 тыс руб; PI=0,32; PP- 2 года; Наиболее эффективный проект П2

Типовые оценочные материалы по теме 6

Тема 6. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска

Вопросы для устного опроса:

1. Влияние инфляции на инвестиционную деятельность.
2. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции.
3. Риски инвестиционных проектов и их оценка.
4. Классификация инвестиционных рисков.
5. Факторы рисков инвестиционного проекта.
6. Этапы и методы анализа рисков.
7. Критические точки и анализ чувствительности.

Практическое задание:

Разработать бизнес-плана инвестиционного проекта (на основе самостоятельного выбора бизнеса для инвестиций) в соответствии со следующей структурой:

1. Резюме проекта.
2. Цели деятельности и краткое описание бизнеса.
3. Анализ рынка.
4. Продукция (услуги).
5. Производственный план
6. Организационный план.
7. Финансовый план.
8. Риски и страхование
9. Приложения.

Исходные условия: объем вложений 1 млн. руб., окупаемость до 3 лет.

Типовые оценочные материалы по теме 7

Тема 7. Анализ финансовых инвестиций

Вопросы для устного опроса:

1. Характеристики ценных бумаг.
2. Инвестиционные качества ценных бумаг
3. Доходность и риск в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги.

4. Диверсификация инвестиций.
5. Инвестиционный портфель.
6. Формирование портфеля ценных бумаг и измерение его доходности.
7. Оценка эффективности управления портфелем с учетом уровня риска.
8. Стратегия управления портфелем.
9. Мониторинг инвестиционного портфеля.

Типовые задачи по теме:

1. Инвестор может купить облигацию со сроком погашения через 2 года и годовой купонной ставкой 20 % по цене 95 % от номинала, или положить деньги в банк на тот же срок с годовой процентной ставкой 25 %. Проценты начисляются один раз в год. Какая инвестиция обеспечивает более высокую доходность?

Ответ: доходность инвестиций в облигацию=24%, значит выгоднее депозит

2. Акционерным обществом выпущено 100 млн. акций номинальной стоимостью 100 рублей. На вторичном рынке акции продаются по 180 рублей. Рассчитайте рыночную стоимость данной компании.

Ответ: 18 млрд руб

3. Облигация с номиналом 1000 рублей и сроком до погашения 1 год куплена на вторичном рынке с дисконтом 2 %, а продана через 8 месяцев с премией 3 %. Рассчитайте доход инвестора от данной инвестиции, если условиями выпуска облигации предусмотрены купонные выплаты 2 раза в год по ставке 20 %

Ответ: 250 руб

4. Уставный капитал акционерного общества «Заря» равен 6 000 000 руб. и состоит из 10 500 акций, из которых 9000 – обыкновенные. Известно, что обществом выпущено максимально возможное количество привилегированных акций. Как соотносятся между собой номиналы обыкновенных и привилегированных акций? Чему они равны?

Ответ: номинал привилегированной акции 1000 руб, номинал обыкновенной акции 500 руб

Вопросы для тестирования:

1. Инвестиционная деятельность - это:
 - а) совокупность практических действий по реализации инвестиций
 - б) любая деятельность, связанная с использованием капитала
 - в) мобилизация денежных средств с любой целью
2. Капитальные вложения - это:
 - а) синоним инвестиций
 - б) разновидность инвестиций
 - в) неинвестиционный термин
3. Капитальные вложения - это:
 - а) размещение капитала в ценные бумаги
 - б) инвестирование в создание новых или воспроизводство действующих основных фондов
 - в) инвестиции в любые объекты
4. Объемы инвестиций в прямой пропорции зависят от:
 - а) темпов инфляции
 - б) ставки ссудного процента
 - в) изменения удельного веса сбережений
5. Субъектом инвестиционной деятельности, вкладывающим средства в объекты предпринимательской деятельности, является:

- а) инвестор
 - б) заказчик
 - в) пользователь объектов инвестиций
 - г) исполнитель работ
6. Субъектом инвестиционной деятельности, выполняющим по договору работы, является:
- а) подрядчик
 - б) инвестор
 - в) заказчик
 - г) пользователь результатами инвестиций
7. Уровень риска ценной бумаги определяется показателем ... изменений их стоимости:
- а) - бета-коэффициент
 - б) - альфа-коэффициент
 - в) - в процентах
8. Банковский вклад за один и тот же период увеличивается больше при применении ... процентов
- а) простых
 - б) сложных
 - в) результат одинаков при начислении сложных и простых процентов
9. Метод аннуитета применяется при расчете:
- а) равных сумм платежей за ряд периодов
 - б) остатка долга по кредиту
 - в) величины процентов на вклады
10. Дисконтирование - это ...
- а) определение будущей стоимости сегодняшних денег
 - б) определение текущей стоимости будущих денежных средств
 - в) учет инфляции
11. Чистые инвестиции представляют собой общий объем ...
- а) доходов за определенный период, уменьшенный на сумму всех расходов за тот же период
 - б) всех расходов за определенный период
 - в) инвестируемых средств в определенном периоде, уменьшенный на сумму амортизационных отчислений
 - г) инвестируемых средств в определенном периоде
12. Отрицательная сумма чистых инвестиций характеризует:
- а) экономический рост
 - б) снижение производственного потенциала
 - в) отсутствие экономического роста
13. Долевая ценная бумага, удостоверяющая право ее владельца на долю в собственности эмитента, на получение дохода от его деятельности и на участие в управлении им
- а). Облигация
 - б). Вексель
 - в). Акция
14. Разницу между положительным и отрицательным денежными потоками характеризует
- а) валовой денежный поток
 - б) чистый денежный поток
 - в) стандартный денежный поток
15. Совмещать функции двух и более субъектов инвестиционной деятельности предприятие ... право .

- а) не имеет
- б) имеет
- в) имеет, если получит специальное разрешение от государства

16. Инвестиции, осуществляемые с целью роста инвестируемого капитала и участия инвестора в управлении объектом инвестирования, называются:

- а) портфельными
- б) прямыми
- в) реальными

17. Доход по облигациям не может быть в форме

- а) дивидендов
- б) процентов
- в) купонов

18. Коэффициент бета измеряет ... риск

- а) политический
- б) недиверсифицируемый
- в) допустимый

19. Портфель имеет средний уровень риска, если коэффициент бета :

- а) больше 1
- б) равен 1
- в) меньше 1
- г) равен 0

20. Инвестиционный портфель, уровень риска по которому приближен к среднерыночному и доходность приближена к среднерыночной, считается ... портфелем

- а) консервативным
- б) агрессивным
- в) умеренным

Ответы на тесты: 1а, 2б, 3б, 4в, 5а, 6а, 7а, 8б, 9а, 10б, 11в, 12в, 13в, 14б, 15б, 16б, 17а, 18б, 19б, 20в

Шкала оценивания

Устный опрос

Уровень знаний, умений и навыков обучающегося при устном ответе во время проведения текущего контроля определяется баллами в диапазоне 0-100 %. Критериями оценивания при проведении устного опроса является демонстрация основных теоретических положений, в рамках осваиваемой компетенции, умение применять полученные знания на практике, овладение навыками анализа и систематизации информации в области инвестиций.

При оценивании результатов устного опроса используется следующая шкала оценок:

100% - 90%	Учащийся демонстрирует совершенное знание основных теоретических положений, в рамках осваиваемой компетенции, умеет применять полученные знания на практике, владеет навыками анализа и систематизации информации в области инвестиций
89% - 75%	Учащийся демонстрирует знание большей части основных теоретических положений, в рамках осваиваемой компетенции, умеет применять полученные знания на практике в отдельных сферах профессиональной деятельности, владеет основными навыками анализа и систематизации информации в области инвестиций
74% - 60%	Учащийся демонстрирует достаточное знание основных теоретических положений, в рамках осваиваемой компетенции, умеет использовать полученные знания для решения основных практических задач в отдельных сферах профессиональной деятельности, частично владеет основными навыками анализа и систематизации информации в области инвестиций
менее 60%	Учащийся демонстрирует отсутствие знания основных теоретических положений, в рамках осваиваемой компетенции, не умеет применять полученные знания на практике, не владеет

Тестирование

Уровень знаний, умений и навыков обучающегося при устном ответе во время проведения текущего контроля определяется баллами в диапазоне 0-100 %. Критерием оценивания при проведении тестирования, является количество верных ответов, которые дал студент на вопросы теста. При расчете количества баллов, полученных студентом по итогам тестирования, используется следующая формула:

$$B = \frac{B}{O} \times 100\% ,$$

где Б – количество баллов, полученных студентом по итогам тестирования;

В – количество верных ответов, данных студентом на вопросы теста;

О – общее количество вопросов в тесте.

Решение задач

Уровень знаний, умений и навыков обучающегося при решении задач во время проведения текущего контроля определяется баллами в диапазоне 0-100 %. Критерием оценивания при решении задач, является количество верно решенных задач. При расчете количества баллов, полученных студентом по итогам решения задач, используется следующая формула:

$$\hat{A} = \frac{\hat{A}}{I} \times 100\% ,$$

где Б – количество баллов, полученных студентом по итогам решения задач;

В – количество верно решенных задач;

О – общее количество задач.

Проверка реферата

Уровень знаний, умений и навыков обучающегося при проверке реферата во время проведения текущего контроля определяется баллами в диапазоне 0-100 %. Критериями оценивания при проверке реферата является демонстрация основных теоретических положений, в рамках осваиваемой компетенции.

При оценивании результатов устного опроса используется следующая шкала оценок:

100% - 90%	Учащийся демонстрирует совершенное знание основных теоретических положений, в рамках осваиваемой компетенции.
89% - 75%	Учащийся демонстрирует знание большей части основных теоретических положений, в рамках осваиваемой компетенции.
74% - 60%	Учащийся демонстрирует достаточное знание основных теоретических положений, в рамках осваиваемой компетенции.
менее 60%	Учащийся демонстрирует отсутствие знания основных теоретических положений, в рамках осваиваемой компетенции.

Практическое задание

Уровень знаний, умений и навыков обучающегося при выполнении практического задания определяется баллами в диапазоне 0-100 %. Критериями оценивания является демонстрация основных теоретических положений, в рамках осваиваемой компетенции, умение применять полученные знания на практике, овладение навыками анализа и систематизации информации в области инвестиций.

При оценивании результатов практического задания используется следующая шкала оценок:

100% - 90%	Учащийся демонстрирует совершенное знание основных теоретических положений, в рамках осваиваемой компетенции, умеет применять полученные знания на практике, владеет навыками анализа и систематизации информации в области инвестиций
------------	--

89% - 75%	Учащийся демонстрирует знание большей части основных теоретических положений, в рамках осваиваемой компетенции, умеет применять полученные знания на практике в отдельных сферах профессиональной деятельности, владеет основными навыками анализа и систематизации информации в области инвестиций
74% - 60%	Учащийся демонстрирует достаточное знание основных теоретических положений, в рамках осваиваемой компетенции, умеет использовать полученные знания для решения основных практических задач в отдельных сферах профессиональной деятельности, частично владеет основными навыками анализа и систематизации информации в области инвестиций
менее 60%	Учащийся демонстрирует отсутствие знания основных теоретических положений, в рамках осваиваемой компетенции, не умеет применять полученные знания на практике, не владеет навыками анализа и систематизации информации в области инвестиций

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

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПК-5	Способность осуществлять планово-отчетную работу организации, разработку проектных решений, разделов текущих и перспективных планов экономического развития организации, бизнес-планов, смет, учетно-отчетной документации, нормативов затрат и соответствующих предложений по реализации разработанных проектов, планов, программ	ПК-5.2.2	Способность разработать бизнес-план и оценить эффективность инвестиционного проекта

Этап освоения компетенции	Показатель оценивания	Критерий оценивания
ПК-5.2.2 Способность разработать бизнес-план и оценить эффективность инвестиционного проекта	Дать определение следующим понятиям: инвестиционный проект, бизнес-план инвестиционного проекта; раскрыть методы оценки эффективности инвестиций, инвестиционные риски	Демонстрация знаний основных теоретических положений в полном объеме
	Собрать необходимую информацию для разработки бизнес-плана и оценки эффективности инвестиционного проекта	Умения применять знания на практике в полной мере
	Разработать бизнес-план и оценить эффективность инвестиционного проекта	Свободное владение навыками анализа и систематизации в выбранной сфере

4.3.2. Типовые оценочные средства

Вопросы к зачету по дисциплине «Инвестиции»

1. Общая характеристика инвестиций и инвестиционной деятельности.
2. Классификация и виды инвестиций.
3. Участники инвестиционной деятельности: их функции, права и обязанности.
4. Инвестиционная политика государства: ее роль и принципы в современных условиях.

5. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности.
6. Инвестиционный климат и его оценка.
7. Участники инвестиционного процесса в сфере капитального строительства: их права, обязанности и ответственность.
8. Структура и характеристика основных источников финансирования инвестиционной деятельности.
9. Бюджетные источники финансирования инвестиций, сфера их применения.
10. Собственные средства и внутрихозяйственные резервы инвестора в системе финансирования инвестиционной деятельности.
11. Привлеченные средства инвестора, их характеристика.
12. Заемные средства в инвестиционном процессе, их характеристика.
13. Иностранные инвестиции как источник финансирования инвестиционной деятельности.
14. Понятие и содержание инвестиционного проекта.
15. Жизненный цикл инвестиционного проекта.
16. Бизнес-планирование инвестиционных проектов.
17. Общие подходы к определению эффективности инвестиционных проектов.
18. Понятие о дисконтировании денежного потока.
19. Методы оценки инвестиций, не включающие дисконтирование.
20. Методы оценки инвестиций, основанные на дисконтировании.
21. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции.
22. Характеристика финансовых инвестиций
23. Инвестиционные качества ценных бумаг
24. Инвестиционные показатели оценки качеств ценных бумаг
25. Оценка эффективности финансовых инвестиций
26. Оценка облигаций и акций
27. Понятие и виды инвестиционных портфелей
28. Принципы и порядок формирования портфелей инвестиций
29. Модели формирования оптимального инвестиционного портфеля
30. Управление инвестиционным портфелем
31. Венчурное финансирование.
32. Понятие и виды рисков.
33. Методы определения инвестиционных рисков.
34. Пути снижения инвестиционных рисков.

Шкала оценивания

Уровень знаний, умений и навыков обучающегося при устном ответе во время промежуточной аттестации определяется оценками «зачтено» или «не зачтено». Критериями оценивания на зачете является демонстрация основных теоретических положений, в рамках осваиваемой компетенции, умение применять полученные знания на практике, овладение навыками анализа и систематизации финансовой информации в области инвестиций.

Для дисциплин, формой промежуточной аттестации которых является зачет, приняты следующие соответствия:

60% - 100% - «зачтено»;

менее 60% - «не зачтено».

При оценивании результатов устного опроса используется следующая шкала оценок:

100% - 90%	Демонстрация знаний основных теоретических положений в полном объеме. Умение применять знания на практике в полной мере. Свободное владение навыками анализа и систематизации в выбранной сфере.
------------	--

89% - 75%	Демонстрация большей части знаний основных теоретических положений. Умение применять знания на практике, допуская при этом незначительные неточности. Владение основными навыками анализа и систематизации в выбранной сфере.
74% - 60%	Демонстрация достаточных знаний основных теоретических положений. Умение применять знания на практике, допуская при этом ошибки. Владение отдельными навыками анализа и систематизации в выбранной сфере.
менее 60%	Демонстрация отсутствия знаний основных теоретических положений. Не умеет применять знания на практике. Не владеет навыками анализа и систематизации в выбранной сфере.

4.4. Методические материалы

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

5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Методические рекомендации по подготовке к практическому (семинарскому) занятию

Основной целью практического (семинарского) занятия является проверка глубины понимания студентом изучаемой темы, учебного материала и умения изложить его содержание ясным и четким языком, развитие самостоятельного мышления и творческой активности у студента, умения решать практические задачи. На практических (семинарских) занятиях предполагается рассматривать наиболее важные, существенные, сложные вопросы которые, наиболее трудно усваиваются студентами. При этом готовиться к практическому (семинарскому) занятию всегда нужно заранее. Подготовка к практическому (семинарскому) занятию включает в себя следующее:

- обязательное ознакомление с вопросами для устного опроса,
- изучение конспектов лекций, соответствующих разделов учебника, учебного пособия, содержания рекомендованных нормативных правовых актов;
- работа с основными терминами (рекомендуется их выучить);
- изучение дополнительной литературы по теме занятия, делая при этом необходимые выписки, которые понадобятся при обсуждении на семинаре;
- формулирование своего мнения по каждому вопросу и аргументированное его обоснование;
- запись возникших во время самостоятельной работы с учебниками и научной литературы вопросов, чтобы затем на семинаре получить на них ответы;
- обращение за консультацией к преподавателю.

Методические рекомендации по написанию рефератов

Реферат является индивидуальной самостоятельно выполненной работой студента. Тему реферата студент выбирает из перечня тем, рекомендуемых преподавателем, ведущим соответствующую дисциплину. Реферат должен содержать следующие структурные элементы: Титульный лист Содержание Введение Основная часть Заключение Список литературы Приложения (при необходимости). Требования к оформлению рефератов: шрифт – 14, поля – по 2 см, интервал – 1, объем – не менее 10 стр.

Рекомендации по планированию и организации времени, необходимого на изучение дисциплины

Структура времени, необходимого на изучение дисциплины

Форма изучения дисциплины	Время, затрачиваемое на изучение дисциплины, %
Изучение литературы, рекомендованной в учебной программе	40
Решение задач, практических упражнений и ситуационных примеров	40
Изучение тем, выносимых на самостоятельное рассмотрение	20
Итого	100

Методические рекомендации по работе с литературой

При работе с литературой необходимо обратить внимание на следующие вопросы. Основная часть материала изложена в учебниках, включенных в основной список литературы рабочей программы дисциплины. Основная и дополнительная литература предназначена для повышения качества знаний студента, расширения его кругозора. При работе с литературой приоритет отдается первоисточникам (нормативным материалам, законам, кодексам и пр.).

При изучении дисциплины студентам следует обратить особое внимание на нормативно-правовые акты, регулирующие деятельность хозяйствующих субъектов в РФ.

Рекомендации для подготовки к зачету

При подготовке к зачету студент внимательно просматривает вопросы, предусмотренные рабочей программой, и знакомится с рекомендованной основной литературой. Основой для сдачи зачета студентом является изучение конспектов лекций, прослушанных в течение семестра, информация, полученная в результате самостоятельной работы в течение семестра.

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

6.1. Основная литература.

1. Касьяненко, Т. Г. Маховикова Г. А. Экономическая оценка инвестиций: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры. — М.: Издательство Юрайт 2016 — 559 с. Режим доступа: <http://urait.ru/catalog/391089>
2. Сергеев, И. В. Веретенникова И. И. Инвестиции: учебник и практикум. — 3-е изд., перераб. и доп. — М.: Издательство Юрайт, 2016 — 314 с. Режим доступа: <http://urait.ru/catalog/390599>

6.2. Дополнительная литература.

1. Нешиной, А.С.. Инвестиции. [Электронный ресурс] : Учебники — Электрон. дан. — М. Дашков и К, 2012. — 372 с. Режим доступа: <http://e.lanbook.com/book/4203> — Загл. с экрана.
2. Шапкин, А.С. Шапкин В.А. Экономические и финансовые риски: Оценка, управление, портфель инвестиций. [Электронный ресурс].— Электрон. дан. — М.: Дашков и К, 2012 — 544 с. Режим доступа: <http://e.lanbook.com/book/4222> — Загл. с экрана.

3. Асват Дамодаран Инвестиционная оценка [Электронный ресурс]: инструменты и методы оценки любых активов.- М.: Альпина Паблишер, 2014. Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/22833>

6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы.

1. Николаева И.П. Шеховцов В. В. Инвестиции: учебник. М: Дашков и К, 2015. Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/14040>

2. Хазанович Э. С. Инвестиции: учеб. пособие для студентов. М.: КноРус, 2011.

6.4. Нормативные правовые документы.

1. «Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая)» от 30.11.1994 N 51-ФЗ (с изм. и доп.)

2. «Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая)» от 26.01.1996 N 14-ФЗ (с изм. и доп.)

3. «Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая)» от 05.08.2000 N 117-ФЗ (с изм. и доп.)

4. Федеральный закон от 29 июля 1998 г. N 135-ФЗ "Об оценочной деятельности в Российской Федерации" (с изм. и доп.)

5. Федеральный закон от 26.12.1995 N 208-ФЗ «Об акционерных обществах» (с изм. и доп.)

6. Федеральный закон от 25.02.1999 №39 «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» (с посл. изм. и доп.)

7. Федеральный закон от 09.07.1999 №160-ФЗ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» (с посл. изм. и доп.)

8. Федеральный закон от 25.02.1999 N 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (с посл. изм. и доп.)

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»

6.6. Иные источники отсутствуют.

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;

Дисциплина должна быть поддержана соответствующими лицензионными программными продуктами.

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.

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, аудиотехникой (акустический усилитель и колонки), 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 слабовидящих обучающихся в лекционных и учебных аудиториях предусмотрен просмотр удаленных объектов (например, текста на доске или слайда на экране) при помощи видеоувеличителей для удаленного просмотра;

- для обучающихся с нарушениями опорно-двигательного аппарата в лекционных и учебных аудиториях предусмотрены специально оборудованные рабочие места;

- 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.