УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«УНИВЕРСИТЕТ УПРАВЛЕНИЯ «ТИСБИ»

Кафедра «Финансы и кредит»

«Утверждаю»
зав. кафедрой
_____ Дорошина О.П.
Протокол заседания кафедры № 7
от «26» 03 2026 г.

Рабочая программа дисциплины

Наименование дисциплины	Инвестиции
Направление подготовки	38.03.01 Экономика
Профиль подготовки	Финансы и кредит
Год набора	2023, 2024, 2025, 2026

Составитель:

к.э.н., доц. Р.Т. Базаров

Казань

СОДЕРЖАНИЕ

1. Цели и задачи учебной дисциплины

2. Место дисциплины в структуре ОПОП

3. Требования к результатам освоения дисциплины

4. Структура и содержание дисциплины

4.1 Модульно-тематический план и пояснительная записка с указанием этапов формирования компетенций

4.2. Содержание дисциплины по темам (разделам)

4.3. Планы практических и семинарских занятий

5. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов

6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

7. Материально-техническое обеспечение дисциплины

8. Оценка сформированности компетенций по изучаемой дисциплине

Приложение 1. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Приложение 2. Фонд оценочных средств для проведения текущей и промежуточной аттестации по дисциплине

Приложение 3. Самостоятельная работа студентов

1. Цели и задачи учебной дисциплины

Дисциплина «Инвестиции» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений учебного плана подготовки бакалавра по направлению 38.03.01 «Экономика».

Цель изучения учебной дисциплины - сформировать у будущего бакалавра комплекс знаний, умений и навыков, которые помогут анализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических показателей, составлять финансовые планы организации», разрабатывать проект, проводить его экономическое обоснование и осуществлять оценку эффективности его реализации в сфере профессиональной деятельности.

Задачи учебной дисциплины:

- иметь представление о сущности инвестиций и инвестиционной деятельности, их роли и значении на макро- и микроуровне;
- знать классификацию инвестиций и их структуру;
- изучить источники и методы финансирования инвестиций;
- приобрести навыки разработки и анализа инвестиционных проектов, анализа инвестиционных качеств ценных бумаг, формирования инвестиционного портфеля и анализа планово-прогнозной деятельности на предприятии

После освоения дисциплины студент должен:

- знать методики оценки показателей инвестиционной деятельности организаций и учреждений различных форм собственности, основные показатели, необходимые для расчета инвестиционной деятельности предприятия, сущность, содержание и цели финансового планирования инвестиционной деятельности предприятия, технологию проведения проектных исследований в сфере своей профессиональной деятельности и технологию проведения исследований реальной экономической ситуации;

- уметь анализировать инвестиции и способы инвестиционных вложений, использовать источники экономической, бухгалтерской и информации для поиска исходных данных, необходимых для расчета показателей инвестиционной деятельности организации, проводить анализ финансового состояния организации при планировании инвестиционной деятельности предприятия, проводить экономическое обоснование проектов в сфере своей профессиональной деятельности, оценивать финансовую эффективность разработанных проектов;

- владеть навыками оценки показателей инвестиционной деятельности организаций и учреждений различных форм собственности, современными методами сбора, обработки, анализа информации и управления инвестиционной деятельностью предприятий и организаций, навыками инвестиционного анализа, навыками экономического обоснования проектов в сфере своей профессиональной деятельности и методами оценки финансовой эффективности реализации разработанных проектов и программ на основе полученных аналитических результатов.

2. Место дисциплины в структуре ОПОП

Дисциплина «Инвестиции» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений учебного плана подготовки бакалавра по направлению 38.03.01 «Экономика» и находится во взаимосвязи с дисциплинами согласно схеме:

Обеспечивающие учебные дисциплины

Введение в специальность

Эконометрика

Учебная практика (ознакомительная практика)

Финансовая математика

Инвестиции

Обеспечиваемые учебные дисциплины

Финансы организаций (предприятий)

Конкурентное поведение предприятия

Производственная практика (технологическая (проектно-технологическая) практика)

Производственная практика (Преддипломная практика)

До начала изучения дисциплины «Инвестиции» у студента должны быть сформированы компоненты компетенций, полученные в результате изучения дисциплин: Введение в специальность, Интернет-предпринимательство, Эконометрика, Учебная практика (ознакомительная практика), Финансовая математика.

3. Требования к результатам освоения дисциплины

В соответствии с ФГОС ВО, процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций:

ПК-1 – «способен собирать, анализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических показателей, составлять финансовые планы организации»;

ПК-5 – «способен разработать проект, провести его экономическое обоснование и осуществлять оценку эффективности реализации проекта в сфере своей профессиональной деятельности».

После освоения дисциплины студент должен получить образовательные результаты, представленные в нижеприведенной таблице.

Декомпозиция компетенций

Индикаторы	**Результаты обучения по дисциплине**
Компетенция ПК-1	
ПК-1.1 Определяет необходимые источники информации, для расчета экономических показателей с применением современных цифровых технологий;	**ПК-1.1 З-5** Знает методики оценки показателей инвестиционной деятельности организаций и учреждений различных форм собственности
	ПК-1.1 У-5 Умеет анализировать инвестиции и способы инвестиционных вложений
	ПК-1.1 В-5 владеет навыками оценки показателей инвестиционной деятельности организаций и учреждений различных форм собственности
ПК-1.2 Анализирует исходные данные, необходимые для расчета экономических показателей финансовых планов организации; с использованием современных информационных технологий	**ПК-1.2 З-14** Знает основные показатели, необходимые для расчета инвестиционной деятельности предприятия
	ПК-1.2 У-14 Умеет использовать источники экономической, бухгалтерской и информации для поиска исходных данных, необходимых для расчета показателей инвестиционной деятельности организации;
	ПК-1.2 В-14 Владеет современными методами сбора, обработки, анализа информации и управления инвестиционной деятельностью предприятий и организаций и с применением современных цифровых технологий
ПК-1.3	**ПК-1.3 З-23** Знает сущность, содержание и цели финансового

Составляет на основе экономических показателей финансовые планы организации с применением современных цифровых технологий.	планирования инвестиционной деятельности предприятия
	ПК-1.3 У-23 умеет проводить анализ финансового состояния организации при планировании инвестиционной деятельности предприятия с применением современных цифровых технологий;
	ПК-1.3 В-23 Владеет навыками инвестиционного анализа с применением современных цифровых технологий;
Компетенция ПК-5	
ПК-5.2 Проводит экономическое обоснование проектов в сфере своей профессиональной деятельности с применением современных цифровых технологий	**ПК-5.2 З-5** Знает технологию проведения проектных исследований в сфере своей профессиональной деятельности
	ПК-5.2 У-5 Умеет проводить экономическое обоснование проектов в сфере своей профессиональной деятельности;
	ПК-5.2 В-5 Владеет навыками экономического обоснования проектов в сфере своей профессиональной деятельности с применением современных цифровых технологий;
ПК-5.3. Осуществляет оценку эффективности реализации проектов в сфере своей профессиональной деятельности с применением современных цифровых технологий	**ПК-5.3 З-10** Знает технологию проведения исследований реальной экономической ситуации
	ПК-5.3 У-10 Умеет оценивать финансовую эффективность разработанных проектов
	ПК-5.3 В-10 владеет методами оценки финансовой эффективности реализации разработанных проектов и программ на основе полученных аналитических результатов с применением современных цифровых технологий;

4. Структура и содержание дисциплины.

4.1. Модульно-тематический план и пояснительная записка с указанием этапов формирования компетенций

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетные единицы (144 часа).

Модульная разбивка учебной дисциплины					
Направление Экономика Дисциплина: «Инвестиции»					
Наименование тем	Количество ауд. часов		Самостоятельная работа	Всего часов	Индикаторы компетенции
	Лекции очное/ очно-заочное/ заочное	Семин. занятия очное/ очно-заочное/ заочное	очное/ очно-заочное/ заочное		
Модуль 1 «Понятие и виды инвестиций»					
Тема1: Понятие и виды инвестиций	3/1/1	3/1/1	6/14/14	8	ПК-1.1 ПК-1.2 ПК- 1.3 (З-5, З-14, З-23, У-5, У-14, У-23, В-5, В-14, В-23);
Тема 2: Финансовые инвестиции	3/1/1	3/1/1	6/14/14	8	
Тема 3: Реальные инвестиции	3/1/1	3/1/1	6/14/14	12	
Модуль 2 «Инвестиционный проект и оценка его эффективности»					
Тема 1: Инвестиционный проект	3/1/1	3/1/1	6/14/14	12	ПК-1.1 ПК-1.2 ПК- 1.3 (У-23, В-5, В-14, В-23); ПК-5 (З-5, З-10, У-5, У-10)
Тема 2: Бизнес-план проекта*	3/1/0,5	3/1/0,5	6/14/14	12	
Модуль 3 «Эффективность инвестиционного проекта»					
Тема 3: Оценка эффективности инвестиционного проекта*	3/1/0,5	3/1/0,5	6/14/14	12	ПК-5.2 ПК-5.3

Тема 2: Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций*	4/1/1	4/1/1	7/14/14	12	(З-5, З-10, У-5, У-10, В-5, В-10)
Модуль 4 «Инвестиции в ценные бумаги»					
Тема 1: Инвестиционный портфель	4/1/1	4/1/1	7/13/15	12	ПК-5.2 ПК-5.3 (З-5, З-10, У-5, У-10, В-5, В-10)
Тема 2: Показатели оценки инвестиционных качеств ценных бумаг и методика их расчета	4/2/1	4/2/1	7/13/15	12	
Экзамен			27/27/18	27/27/18	
Итого	30/10/8	30/10/8	84/124/128	144	ПК-1.1 ПК-1.2 ПК- 1.3 ПК-5.2 ПК-5.3

*Аудиторные занятия с применением интерактивных методов (Приложение 3)

Все практические занятия по данному курсу ведутся с применением интерактивных методов обучения, отраженных в Пояснительной записке к модульному курсу.

Пояснительная записка
с этапами формирования компетенций

Данный модульный курс состоит из 4 модулей, порядок освоения которых выстраивает образовательную траекторию и этапы формирования составляющих заявленных компетенций.

Необходимость владения будущими выпускниками по специальности «Финансы и кредит» компетенциями в области инвестиционной деятельности обусловлена тем, что жизнеспособность и процветание любого бизнеса, любой социально-экономической системы в значительной степени зависит от рациональной инвестиционной политики. Эта политика затратна и рискованна по определению. Иными словами, во-первых, инвестиций не бывает затрат – сначала необходимо вложить средства и лишь в дальнейшем, если расчеты были верны, сделанные затраты окупятся; во-вторых, невозможно предугадать все обстоятельства, ожидающие инвестора в будущем, - всегда существует вероятность того, что сделанные инвестиции будут полностью или частично утеряны. Эти особенности инвестиционной деятельности делают изучаемый курс «Инвестиции», нацеленный на освоение навыков вложения денежных средств, особо актуальным.

Целями изучения данного модульного курса выступают:

- освоение знаний сущности и видов инвестиций;
- освоение умений по анализу и обработке информации по инвестиционной деятельности;
- освоение навыков владения современными методами сбора, обработки данных и управления инвестициями в современных условиях;

Модуль 1. «Понятие и виды инвестиций» включает в себя три учебные темы, по завершении которых студент:

- знает сущность и виды инвестиций;
- умеет анализировать и обрабатывать информацию по инвестиционной деятельности;

По результатам модуля 1 проводится тестовая контрольная работа.

Модуль 2 «Инвестиционный проект и оценка его эффективности» представлен тремя темами, предназначенными для освоения необходимости, сущности и роли инвестиционного проекта и оценки его эффективности. По завершению данного модуля студент:

- знает сущность и виды инвестиций;

- умеет анализировать и обрабатывать информацию по инвестиционной деятельности;

Модуль завершается письменной контрольной работой, включающей в себя выполнение тестовых заданий и решение практических задач.

Модуль 3 «Эффективность инвестиционного проекта» представлен тремя темами, предназначенными для освоения эффективности инвестиционного проекта и финансовых инвестиций. По завершению данного модуля студент:

- знает эффективности инвестиций;

- умеет анализировать и обрабатывать информацию по эффективности инвестиционной деятельности проекта.

Модуль 4 «Инвестиции в ценные бумаги» состоит из трех тем, посвященных анализу инвестиционного портфеля ценных бумаг и оценки эффективности вложений в ценные бумаги. По завершению данного модуля студент:

- умеет анализировать и обрабатывать информацию по инвестиционной деятельности;

-владеет современными методами сбора, обработки данных и управления инвестициями в современных условиях;

Модуль завершается устным опросом и тестовой контрольной работой с применением балльно-рейтинговой системы оценки.

4.2. Содержание дисциплины по темам (разделам)

Модуль 1 «Понятие и виды инвестиций»

Тема 1. Понятие инвестиций и инвестиционной деятельности

Экономическое значение и сущность инвестиций. Отличие инвестиций и сбережений. Фактор времени и фактор риска, как факторы инвестиционной деятельности. Инвестиционный процесс. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности. Структура инвестиций.

Классификация инвестиций. Реальные и финансовые инвестиции. Прямые и непрямые инвестиции. Частные, государственные, иностранные и совместные инвестиции. Кратко-, средне- и долгосрочные инвестиции.

Государственное регулирование инвестиционной деятельности. Административные и экономические методы воздействия на

инвестиционную деятельность в стране. Создание благоприятных условий для развития инвестиционной деятельности.

Тема 2. Финансовые и реальные инвестиции

Финансовые инвестиции. Инвестиции в объекты тезаврации. Вложения в иностранные валюты. Инвестиции в банковские вклады и депозиты.

Тема 3. Реальные инвестиции

Реальные инвестиции. Понятие капитальных вложений. Объекты и субъекты капитальных вложений. Классификация капитальных вложений. Новое строительство. Расширение действующего производства. Реконструкция действующего производства. Техническое перевооружение.

Понятие недвижимости. Свойства недвижимости. Экономические особенности недвижимости. Доходность инвестиций в недвижимость. Преимущества и недостатки вложения средств в недвижимость.

Модуль 2 «Инвестиционный проект и оценка его эффективности»

Тема 1. Инвестиционный проект

Понятие инвестиционного проекта. Виды инвестиционных проектов. Фазы развития инвестиционного проекта: предынвестиционная, инвестиционная, эксплуатационная. Этапы предынвестиционной фазы. Составление предварительного технико-экономического обоснования и бизнес-плана. Подготовка оценочного заключения и принятие решения об инвестировании. Этапы инвестиционной фазы. Особенности инвестиционной фазы. Характеристика и этапы эксплуатационной фазы.

Тема 2. Бизнес-план проекта

Сущность планирования. Понятие бизнес-плана. Цель бизнес-плана. Задачи бизнес-плана. Функции бизнес-плана. Виды бизнес-плана.

Структура бизнес плана. Введение. Резюме. Описание предприятия и отрасли. Сущность инвестиционного проекта. Анализ рынков сбыта и конкурентов. План маркетинга. Инвестиционный план. Производственный план. Организационный план. Финансовый план. Риски в деятельности предприятия. Приложение.

Модуль 3 «Эффективность инвестиционного проекта»

Тема 1. Оценка эффективности инвестиционного проекта

Классификация методов оценки эффективности инвестиционного проекта. Простые (статические) методы оценки. Сложные (динамические) методы оценки. Критерии оценки эффективности инвестиционного проекта.

Простой срок окупаемости инвестиций и методы его расчета. Коэффициент эффективности инвестиций. Расчет коэффициента эффективности инвестиций. Преимущества и недостатки коэффициента эффективности инвестиций.

Чистый дисконтированный доход, или чистая текущая стоимость. Этапы применения чистого дисконтированного дохода. Расчет чистой текущей стоимости. Условия принятия инвестиционного решения на основе данного критерия. Индекс рентабельности (прибыльности, доходности) инвестиции и его расчет. Условия принятия проекта по данному инвестиционному критерию. Внутренняя норма рентабельности. Схема принятия решения на основе метода внутренней нормы прибыльности. Экономический смысл этого показателя. Практическое применение внутренней нормы рентабельности.

Тема 2. Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций

Методы оценки инвестиционных качеств ценных бумаг. Фундаментальный анализ и его назначение. Уровни фундаментального анализа. Источники информации для проведения фундаментального анализа.

Показатели оценки инвестиционных качеств ценных бумаг. Показатель финансового рычага. Показатель финансового рычага. Показатель процентного покрытия. Покрытие дивидендов по привилегированным акциям. Покрытие дивидендов по обыкновенным акциям. Коэффициент выплаты дивидендов. Показатель прибыли на одну обыкновенную акцию. Показатель дивиденда на одну обыкновенную акцию. Показатель дивидендного дохода. Показатель отношения рыночной цены акции к прибыли на одну обыкновенную акцию. Стоимость активов, приходящихся на одну облигацию. Стоимость активов, приходящихся на одну привилегированную акцию. Стоимость активов, приходящихся на одну обыкновенную акцию.

Рейтинг ценных бумаг. Объект рейтингов ценных бумаг. Информация, анализируемая при составлении рейтинга. Рейтинговые агентства и их функции.

Технический анализ. Предпосылки технического анализа. Аксиомы технического анализа. Теория Доу. Графический анализ.

Модуль 4 «Инвестиции в ценные бумаги»

Тема 1. Инвестиционный портфель

Понятие инвестиционного портфеля. Классификация инвестиционного портфеля по способу получения дохода. Портфель роста. Виды портфелей роста. Портфель дохода. Виды портфелей дохода. Комбинированные портфели ценных бумаг.

Типы инвестиционных портфелей в зависимости от степени риска, приемлемого для инвестора. Консервативный инвестиционный портфель. Сбалансированный инвестиционный портфель. Агрессивный инвестиционный портфель.

Управление инвестиционным портфелем. Активное управление портфелем. Пассивное управление портфелем.

Тема 2. Показатели оценки инвестиционных качеств ценных бумаг и методика их расчета

Показатели оценки инвестиционных качеств ценных бумаг. Показатель финансового рычага. Показатель финансового рычага. Показатель процентного покрытия. Покрытие дивидендов по привилегированным акциям. Покрытие дивидендов по обыкновенным акциям. Коэффициент выплаты дивидендов. Показатель прибыли на одну обыкновенную акцию. Показатель дивиденда на одну обыкновенную акцию. Показатель дивидендного дохода. Показатель отношения рыночной цены акции к прибыли на одну обыкновенную акцию. Стоимость активов, приходящихся на одну облигацию. Стоимость активов, приходящихся на одну привилегированную акцию. Стоимость активов, приходящихся на одну обыкновенную акцию.

4.3. Планы практических и семинарских занятий

Модуль 1 «Понятие и виды инвестиций»

Тема 1. Понятие инвестиций и инвестиционной деятельности

1.1. Экономическая сущность инвестиций

1.2. Виды инвестиций

1.3. Государственное регулирование инвестиций

Контрольные вопросы:

1.Дайте определение понятию инвестиций.

2.Какие факторы задействованы при инвестировании, в чем их сущность?

3. Чему способствуют инвестиции на макро- и микроуровне?

4.От чего зависит доля инвестиционных сбережений в общем объеме сбережений населения? Назовите основные группы сбережений, дайте их характеристику.

5.Раскройте такие понятия, как «субъекты инвестиционной деятельности», «объекты инвестиционной деятельности».

6.На какие три группы можно разделить объекты инвестиционной деятельности?

7.Охарактеризуйте структуру инвестиций и ее виды.

8.Что представляет собой инвестиционный процесс?

9. Что представляет собой государственное регулирование инвестиционной деятельности и как оно осуществляется?

10. Какие методы воздействия на инвестиционную деятельности использует государство?

Тема 2. Финансовые и реальные инвестиции

2.1. Финансовые инвестиции

2.2. Реальные инвестиции

2.3. Инвестиции в недвижимость

Контрольные вопросы:

1. В чем состоит отличие реальных инвестиций от финансовых?

2. Каким образом в нашей стране осуществляется инвестирование в объекты тезаврации? Что к ним относится?

3. В чем достоинства и недостатки инвестиций в иностранную валюту?

4. Назовите преимущества и недостатки инвестиций в банковские вклады.

5. Что представляют собой капитальные вложения?

6. Назовите и охарактеризуйте виды капитальных вложений по способу воспроизводства основных фондов.

7. Что включает в себя понятие «недвижимость»?

8. Охарактеризуйте свойства недвижимости.

9. В чем состоят преимущества и недостатки инвестиций в недвижимость?

10. Перечислите субъектов капитальных вложений.

11. Какая воспроизводственная структура капитальных вложений является экономически более выгодной?

Модуль 2 «Инвестиционный проект и оценка его эффективности»

Тема 1. Инвестиционный проект

3.1. Понятие и виды инвестиционного проекта

3.2. Предынвестиционная фаза инвестиционного проекта

3.3. Инвестиционная фаза инвестиционного проекта

3.4. Эксплуатационная фаза инвестиционного проекта

Контрольные вопросы:

1. Дайте определение понятию «Инвестиционный проект».
2. Охарактеризуйте содержание предынвестиционной фазы жизненного цикла инвестиционного проекта.
3. Охарактеризуйте содержание нвестиционной фазы жизненного цикла инвестиционного проекта.
4. Охарактеризуйте содержание эксплуатационной фазы жизненного цикла инвестиционного проекта.
5. Что понимается под предварительным технико-экономическим обоснованием инвестиционного проекта?
6. Перечислите и охарактеризуйте виды инвестиционных проектов.
7. Назовите основные задачи эксплуатационной фазы инвестиционного проекта.
8. Что включает в себя анализ инвестиционных возможностей?
9. Дайте определение понятиям: «Масштаб инвестиционного проекта», «Стадия инвестиционного проекта», «Разработка инвестиционного проекта».
10. Решите задачу.

В соответствии с инвестиционной программой стоимость приобретенных основных средств должна составить 1 900 тыс. руб. Объем продаж в течение года ожидается в размере 2 500 тыс. руб., чистая прибыль – 500 тыс. руб. Рассчитайте норму прибыли на вложенный капитал.

Тема 2. Бизнес-план проекта

4.1. Понятие и функции бизнес-плана

4.2. Структура и содержание бизнес-плана

Контрольные вопросы:

1. Раскройте понятие бизнес-плана.

2. В чем отличие бизнес-плана от предварительного технико-экономического обоснования?

3. Назовите основную цель бизнес-плана.

4. Перечислите задачи бизнес-плана.

5. Какие функции выполняет бизнес-план?

6. Виды бизнес-плана.

7. Какие разделы обычно включаются в бизнес-план?

8. На какой срок составляются бизнес-планы?

9. Что включается в раздел бизнес плана: «Финансовый план»?

10. Почему резюме, содержащее краткое отображение сути инвестиционного проекта, идет сразу после введения, а не в конце?

Модуль 3 «Эффективность инвестиционного проекта»

Тема 1. Оценка эффективности инвестиционного проекта

5.1. Классификация методов оценки эффективности инвестиционного проекта

5.2. Простые (статические) методы оценки эффективности инвестиционного проекта

5.3. Сложные (динамические) методы оценки эффективности инвестиционного проекта

Контрольные вопросы:

1. Чем отличаются простые и сложные методы оценки эффективности инвестиционных проектов?

2. По каким признакам классифицируют показатели оценки эффективности инвестиционных проектов?

3. Перечислите показатели, относящиеся к статическим методам оценки эффективности инвестиционных проектов.

4. Назовите показатели, относящиеся к динамическим методам оценки эффективности инвестиционных проектов.

5. В чем заключаются достоинства и недостатки статических показателей оценки эффективности инвестиционных проектов?

6. В чем заключаются достоинства и недостатки динамических показателей оценки эффективности инвестиционных проектов?

7. Что представляет собой дисконтирование и при расчете каких методов оценки эффективности инвестиционного проекта оно применяется?

8. При каком значении чистой текущей стоимости проект следует принять?

9. При каком значении Индекс рентабельности проект следует принять?

10. Предприятие требует, как минимум 14 процентов отдачи при инвестировании собственных средств. В настоящее время предприятие располагает возможностью купить новое оборудование стоимостью $84 900. Использование этого оборудования позволит увеличить объем выпускаемой продукции, что в конечном итоге приведет к $15 000 дополнительного годового денежного дохода в течение 15 лет использования оборудования. Вычислите чистое современное значение проекта, предположив нулевую остаточную стоимость оборудования через 15 лет.

Расчет проведем, используя таблицу, находя множитель дисконтирования с помощью финансовых таблиц.

Наименование денежного потока	Год(ы)	Денежный поток	Множитель дисконтирования	Настоящее значение денег
Исходная инвестиция	сейчас	($84 900)	1	($84 900)
Входной денежный поток	(1-15)	$15 000	6,1422	
Чистое современное значение				

Следует ли принять данный проект?

Тема 2. Оценка инвестиционных качеств и эффективности финансовых инвестиций

7.1. Фундаментальный анализ

7.2. Инвестиционные показатели и методика их расчета

7.3. Рейтинг ценных бумаг

7.4. Технический анализ

Контрольные вопросы:
Практические задания

1. Какими методами осуществляется оценка инвестиционных качеств ценных бумаг?

2. Что представляет собой фундаментальный анализ?

3. На каких уровнях проводиться фундаментальный анализ?

4. Какие показатели используются для оценки инвестиционных качеств ценных бумаг?

5. Охарактеризуйте показатели оценки инвестиционных качеств ценных бумаг.

6. Дайте определение понятию «Рейтинг ценных бумаг». Охарактеризуйте его.

7. Что является объектами рейтингов ценных бумаг?

8. Что представляет собой рейтинговое агентство? Перечислите самые крупные и известные рейтинговые агентства.

9. Дайте определение понятию «Технический анализ». На чем он основывается.

10. Перечислите три аксиомы технического анализа.

На основе приведенной ниже информации требуется определить: 1) простую норму прибыли и рентабельность капитала по годам; 2) направления повышения этих показателей.

Таблица

Показатели	**Годы**	
	первый	**второй**
1. Объем реализации продукции, тыс.руб.	1900	2600
2. Затраты на 1 руб. реализации, руб.	0,79	0,77
3. Инвестиции: тыс. руб.		
3.1. Внеоборотные активы	400	600
3.2. Оборотные активы	50	100
4. Отчисления от прибыли в бюджет, %	35	35

На основе приведенных ниже данных требуется определить:

1) дополнительную потребность оборотных средств; 2) направления улучшения использования оборотных средств. На начало планируемого года имелось 40 тыс. рублей оборотных средств. Объем реализации продукции в оптовых ценах равен 1355 тыс.руб. Длительность одного оборота оборотных средств – 30 дней. Средняя рентабельность продукции 20%.

1. Рассчитайте цену выдачи пая в паевом инвестиционном фонде открытого типа, если стоимость активов составляет 20 млн. руб., стоимость пассивов - 5 млн. руб., количество паев – 50 000, а скидка - 3%.

2. Паи паевого инвестиционного фонда продаются по цене 203 руб., включающей 1,5% надбавку. Какую величину составляют активы фонда, если обязательства (пассивы) составляют 13 млн. руб., а количество паев – 100 000 штук.

На основе приведенных ниже данных требуется определить объем финансирования для приобретения дополнительного комплекта оборудования. На начало планируемого периода имелось 12 единиц оборудования. В связи с физическим и моральным износом выбытие составит 4 единицы. За год необходимо произвести 3000 изделий, станкоемкость каждого изделия 20 час. Рыночная стоимость единицы оборудования 75 тыс. руб. Годовой фонд рабочего времени единицы оборудования при двухсменном режиме 4010 час.

На основе приведенной ниже информации требуется определить: 1) простую норму прибыли и рентабельность капитала по годам; 2) направления повышения этих показателей.

Таблица

Показатели	**Годы**	
	первый	**второй**
1. Объем реализации продукции, тыс.руб.	1900	2600
2. Затраты на 1 руб. реализации, руб.	0,79	0,77
3. Инвестиции: тыс. руб.		
3.1. Внеоборотные активы	400	600
3.2. Оборотные активы	50	100
4. Отчисления от прибыли в бюджет, %	35	35

На основе приведенных ниже данных требуется определить на планируемый год чистый дисконтируемый доход и направления его возможного роста.

Реализация продукции, тыс.руб.	2400
Стоимость проекта, тыс.руб	300
Затраты на 1 рубль реализации, руб.	0,75
Уплата всех налогов за счет прибыли	240
Ставка рефинансирования ЦБ РФ, %	20

1. Простая норма прибыли. Окупаемость капитальных затрат.

2. Задача.

На основе приведенных ниже данных необходимо определить на планируемый год индекс доходности и наметить пути его роста.

Доходы всего, тыс.руб.	2500
Затраты всего, тыс.руб.	2300
Капиталовложения, тыс.руб.	150
Ставка рефинансирования ЦБ РФ, %	15

1. Дисконтирование. Чистый дисконтированный доход.
2. Задача.

На основе приведенных ниже данных требуется определить стоимость реконструкции производственных площадей в результате проводимых работ по техническому переоснащению предприятия. При осуществлении инвестиционного роста прогнозируется выпуск изделий в количестве 3000 штук. Станкоемкость одного изделия – 10 час. Годовой фонд рабочего времени единицы оборудования при односменном режиме работы 2000 час. С учетом выбытия в среднем за год действующего оборудования остаются 10 единиц. В соответствии с нормами на единицу оборудования необходимо наличие 25 кв.м. производственной площади. Сметная стоимость перепланировки одного кв.м. площади составляет 2 тыс. руб.

1. Внутренняя норма доходности (прибыли).
2. Задача.

На основе приведенных ниже данных требуется определить потребность в заемных средствах для осуществления инвестиционного проекта. В соответствии с действующими положениями предприятие на техническое развитие может направить 30% от чистой прибыли. Удельные капитальные затраты 0,25. Рентабельность продукции 20%. Основные средства с учетом ввода и выбытия в среднем за год составят 34000 тыс.руб. Объем реализации за год 25000 тыс.руб. Отчисления на амортизацию – 4,1%. Отчисления от прибыли в бюджет – 30%.

Модуль 4 «Инвестиции в ценные бумаги»

Тема 1. Инвестиционный портфель

1.1 Содержание, цели и принципы формирования инвестиционного портфеля

1.2 Классификация инвестиционных портфелей

1.3. Управление портфелем

Контрольные вопросы:

1. Дайте определение понятию «Инвестиционный портфель». Какими характеристиками он обладает?
2. В чем состоит принцип диверсификации?
3. Как классифицируют инвестиционные портфели по способу получения дохода?
4. Что представляет собой портфель дохода и на какие виды он делится?
5. Что представляет собой портфель роста и на какие виды он делится?
6. Что представляет собой комбинированный портфель? Какие ценные бумаги будут в него включаться?
7. Назовите основные типы инвестиционных портфелей в зависимости от степени риска, приемлемой для инвестора. Дайте их характеристику.
8. Охарактеризуйте активное управление портфелем.
9. Охарактеризуйте активное управление портфелем.
10. Какой тип управления портфелем будет наиболее эффективен?

Тема 2. Показатели оценки инвестиционных качеств ценных бумаг и методика их расчета

2.1 Показатели оценки инвестиционных качеств ценных бумаг.

2.2 Показатель финансового рычага.

2.3 Показатель финансового рычага.

2.4 Показатель процентного покрытия.

Контрольные вопросы:

Какое покрытие дивидендов по привилегированным акциям?

Какое покрытие дивидендов по обыкновенным акциям?

Коэффициент выплаты дивидендов?

Какой показатель прибыли на одну обыкновенную акцию?

Какой показатель дивиденда на одну обыкновенную акцию?

Какой показатель дивидендного дохода?

Какой показатель отношения рыночной цены акции к прибыли на одну обыкновенную акцию?

Какая стоимость активов, приходящихся на одну облигацию.

Какая стоимость активов, приходящихся на одну привилегированную акцию?

Какая стоимость активов, приходящихся на одну обыкновенную акцию?

5. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов

Самостоятельная работа студентов (СРС) является неотъемлемой составляющей образовательного процесса в высшем учебном заведении. В соответствии с новыми ФГОС самостоятельная работа должна составлять не менее 50% времени (очная форма обучения), предусмотренного для выполнения основной образовательной программы с учётом рекомендаций МинОбра по количеству часов аудиторных занятий в неделю. Основные цели СРС – освоение в полном объёме основной образовательной программы и последовательная выработка навыков эффективной самостоятельной профессиональной (практической и научно-теоретической) деятельности на уровне мировых стандартов.

Для лучшего понимания теоретического материала и усвоения практического содержания учебной дисциплины «Инвестиции» в результате самостоятельной работы студент должен:

- научиться пользоваться энциклопедиями, словарями, библиографическими указателями, математическими таблицами и справочниками и интернет-ресурсами;
- уметь систематизировать материал, правильно его обрабатывать и с пользой хранить;
- овладеть процессом библиографирования;
- использовать в своей учебной и научной деятельности рациональные приемы организации труда;
- уметь пользоваться банками компьютерных данных;
- понимать свою ответственность за результаты учебы.

Самостоятельная работа по данному учебному курсу «Инвестиции» включает в себя:

– подготовку к аудиторным занятиям (лекциям и практическим занятиям) и выполнение соответствующих заданий;

– самостоятельную работу над отдельными темами учебных дисциплин в соответствии с модульно-тематическим планом;

– подготовку к практикам и выполнение заданий, предусмотренных практиками;

– выполнение аудиторных и домашних контрольных расчетных работ;

– подготовку ко всем видам контрольных испытаний, в том числе текущим и итоговым экзаменам и зачётам.
–

Темы для самостоятельного изучения

1. На основании статистических данных проанализируйте и охарактеризуйте состояние рынка инвестиций РФ, его структуру. Назовите факторы, влияющие на состояние рынка инвестиций.
2. На основании статистических данных проанализируйте и охарактеризуйте факторы, влияющие на величину сбережений населения РФ. Объясните, какая связь существует между сбережениями и инвестициями.
3. Назовите методы государственного регулирования, применяемые в процессе проведения инвестиционной политики. Самостоятельно проанализировав соответствующую законодательную базу, охарактеризуйте денежно-кредитную, налоговую, амортизационную политику в РФ.
4. Объясните, как она повлияла на инвестиционную деятельность.
5. На основе анализа федерального бюджета определите место и роль государственных инвестиций в расходах федерального бюджета, структуру государственных инвестиций.
6. Подтвердите выводы примерами финансирования конкретных инвестиционных программ, графиками, диаграммами.
7. Проанализируйте и охарактеризуйте состояние рынка инвестиций Республики Татарстан. Сравните с общероссийскими показателями. Выявите региональную специфику. Сделайте выводы.
8. Рассчитайте цену капитала предприятия на основании следующих гипотетических данных:

а) - собственный капитал предприятия (ООО) составляет 30 ден. ед.
заемный капитал (банковский кредит) составляет 70 ден. ед.
депозитная ставка равняется 15 %
кредитная ставка равняется 25 %

б) - собственный капитал предприятия (ООО) составляет 70 ден. ед.
заемный капитал предприятия (банковский кредит) составляет 30 ден. ед.
депозитная ставка равняется 15 %
кредитная ставка равняется 25 %

в)* – собственный капитал предприятия составляет 30 ден. ед.
банковский кредит составляет 35 ден. д.

кредиторская задолженность составляет 35 ден. ед.
* - произведите два варианта расчета цены капитала:
с учетом кредиторской задолженности и без учета кредиторской задолженности.
Сравните полученные ответы и сделайте выводы.
9.Дискуссионные вопросы сущности инвестиций.
10.Законодательное обеспечение инвестиционной деятельности в РФ (Свердловской области)
11.Инвестиционная политика государства на современном этапе.
12.Инвестиционная политика Свердловской области на современном этапе.
13.Инвестиционный рынок: состояние, проблемы, перспективы развития.
14.Инвестиционная стратегия предприятия.
15.Государство как субъект инвестиционной деятельности и его влияние на инвестиционный климат в стране.
16.Проблемы формирования инвестиционных ресурсов хозяйствующими субъектами.
17.Методы оптимизации структуры капитала предприятия.
18.Инвестиционный климат РФ (Свердловской области).

Темы докладов и рефератов:

1. Проектное финансирование: сущность и формы.
2. Перспективы применения проектного финансирования в РФ.
3. Ипотечное кредитование в РФ.
4. Лизинг: виды, характеристика.
5. Правовое обеспечение лизинговой деятельности в РФ.
6. Механизм проведения лизинговых операций.
7. Преимущества лизинга как метода финансирования инвестиционных проектов.
8. Состояние рынка лизинговых услуг в Российской Федерации: проблемы, перспективы.
9. Особенности международного лизинга.
10. Правовое обеспечение ипотеки в РФ.
11.Механизмы ипотечного кредитования.
12.Основные институты ипотечного кредитования.
13.Жилищные реформы в Российской Федерации как основа развития ипотечного рынка.
14.Становление ипотеки в России: региональный опыт.
15.Перспективы становления и развития ипотеки в России.
16.Венчурное финансирование: зарубежный опыт.

17.Источники венчурного капитала.
18.Деятельность венчурных фондов и перспективы развития венчурного финансирования в России.
19. Определение и виды эффективности инвестиционных проектов.
20. Оценка эффективности инвестиционного проекта в целом.
21. Оценка эффективности участия в проекте.
22. Общая схема оценки эффективности инвестиционных проектов.
23. Основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.
24. Денежные потоки инвестиционного проекта, их характеристика.
25. Статические методы оценки инвестиционных проектов, критерии эффективности. Сущность и порядок расчета.
26. Динамические методы оценки инвестиционных проектов, критерии эффективности. Сущность и порядок расчета.

Примерный вариант контрольной работы по инвестициям:

1. Простая норма прибыли. Окупаемость капитальных затрат.
2. Задача.

На основе приведенных ниже данных необходимо определить на планируемый год индекс доходности и наметить пути его роста.

Доходы всего, тыс.руб.	2500
Затраты всего, тыс.руб.	2300
Капиталовложения, тыс.руб.	150
Ставка рефинансирования ЦБ РФ, %	15

3. Дисконтирование. Чистый дисконтированный доход.
4. Задача.

На основе приведенных ниже данных требуется определить стоимость реконструкции производственных площадей в результате проводимых работ по техническому переоснащению предприятия. При осуществлении инвестиционного роста прогнозируется выпуск изделий в количестве 3000 штук. Станкоемкость одного изделия – 10 час. Годовой фонд рабочего времени единицы оборудования при односменном режиме работы 2000 час. С учетом выбытия в среднем за год действующего оборудования остаются 10 единиц. В соответствии с нормами на единицу оборудования необходимо наличие 25 кв.м. производственной площади. Сметная стоимость перепланировки одного кв.м. площади составляет 2 тыс. руб.

5. Внутренняя норма доходности (прибыли).
6. Задача.

На основе приведенных ниже данных требуется определить потребность в заемных средствах для осуществления инвестиционного проекта. В соответствии с действующими положениями предприятие на техническое развитие может направить 30% от чистой прибыли. Удельные капитальные затраты 0,25. Рентабельность продукции 20%. Основные средства с учетом ввода и выбытия в среднем за год составят 34000 тыс.руб. Объем реализации за год 25000 тыс.руб. Отчисления на амортизацию – 4,1%. Отчисления от прибыли в бюджет – 30%.

Вопросы для подготовки к экзамену

1. Понятие инвестиций и инвестиционной деятельности.
2. Механизм принятия инвестиционных решений.
3. Виды инвестиций.
4. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности.
5. Финансовые инвестиции.
6. Инвестиции в недвижимость: преимущества и недостатки.
7. Капитальные вложения. Формы и виды.
8. Доходность и риск инвестиций.
9. Инвестиционный проект.
10. Прединвестиционная фаза инвестиционного проекта.
11. Бизнес-план инвестиционного проекта.
12. Содержание бизнес плана.
13. Инвестиционная фаза инвестиционного проекта.
14. Эксплутационная фаза инвестиционного проекта.
15. Самофинансирование.
16. Бюджетное финансирование.
17. Акционирование как метод финансирования капитальных вложений.
18. Способы выпуска ценных бумаг при акционировании.
19. Коллективные инвестиции в недвижимость.
20. Долговое финансирование капитальных вложений. Облигационные займы.
21. Долговое финансирование капитальных вложений. Долгосрочные банковские ссуды.
22. Понятие, участники и преимущества лизинга.
23. Классификация лизинга.
24. Финансовый и оперативный лизинг.

25.Показатели оценки инвестиционных качеств ценных бумаг.

26.Фундаментальный анализ ценных бумаг.

27.Простые методы оценки эффективности инвестиционного проекта.

28.Сложные методы оценки эффективности инвестиционного проекта.

29. Понятие и виды институциональных инвесторов.

30. Инвестиционная деятельность банков, страховых компаний и негосударственных пенсионных фондов.

31. Коллективные инвестиции. Паевой инвестиционный фонд и его виды.

32.Коллективные инвестиции. Общий фонд банковского управления.

33.Сравнительная характеристика паевого инвестиционного фонда и общего фонда банковского управления.

34.Рейтинговая оценка.

35.Технический анализ ценных бумаг.

36. Портфель инвестиций. Управление портфелем.

37. Виды инвестиционных портфелей.

38.Оценка эффективности инвестиционного проекта.

39.Объекты и субъекты капитальных вложений.

40.Структура капитальных вложений.

6. Учебно-методическое и информационное обеспечение

***Основная литература*:**

1. Борисова, О. В. Инвестиции : учебник и практикум для вузов / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 482 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-17337-6. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/566384

2. Аскинадзи, В. М. Инвестиции : учебник для вузов / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2026. — 386 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-17743-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/582869

3. Леонтьев, В. Е. Инвестиции : учебник и практикум для вузов / В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Радковская. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 447 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-18173-9. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/534473

Дополнительная литература:

1. Бычкова, С. Г. Статистика инвестиций : учебник и практикум для вузов / С. Г. Бычкова, Л. С. Паршинцева. — Москва : Издательство Юрайт, 2026. — 55 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-17893-7. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/588981
2. Теплова, Т. В. Инвестиции : учебник и практикум для вузов / Т. В. Теплова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2026. — 781 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-18289-7. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/589556

Интернет-ресурсы:

1. www.iprbookshop.ru Электронно-библиотечная система «IPRbooks»»
2. garant.ru - Справочно-правовая система по законодательству Российской Федерации, разрабатываемая ООО НПП «Гарант-Сервис-Университет»
3. http://www.cbr.ru - Центральный банк Российской Федерации (Банк России)
4. http://www.minfin.ru – Министерство финансов России.

5. http://www.naloq.ru – Министерство по налогам и сборам России.
6. http://www.worldbank.ru – Всемирный банк.
7. http://www.imf.ru – Международный валютный фонд.
8. http://www.economy.gov.ru/minec/main - Министерство экономического развития РФ
9. fssprus.ru - Федеральная служба судебных приставов
10. customs.ru – Федеральная таможенная служба
11. palata-nk.ru – Палата налоговых консультантов
12. government.ru - Правительство Российской Федерации

7. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Учебная аудитория, кабинет для самостоятельной работы студентов, видеопроекционное оборудование, компьютер, оснащенный типовым пакетом системного и офисного ПО, в соответствии с Реестром материально-технического обеспечения аудиторного фонда Университета управления "ТИСБИ".

8. Оценка компетенций по изучаемой дисциплине

Для оценки компетентности рекомендуется использовать рейтинговую оценку знаний, умений и навыков студента по окончанию изучения каждого Модуля в соответствии с Положением о модульно-рейтинговой системе организации образовательного процесс. Итоговая оценка (в баллах) складывается из баллов, набранных по каждому Модулю (семестровая оценка) и баллов, набранных, непосредственно на экзамене.

Расчет набранных баллов по дисциплине осуществляется в следующей последовательности:

$C = \frac{K_1 + K_2 + ...K_n}{n} \times 0{,}6$, где К – количество баллов по модулю; n – количество модулей

$З = K \times 0{,}4$, где К - количество баллов на экзамене;

$И = C + З + П$, где П – поощрительные баллы (от 1 до 5).

Уровень освоения компетенций	Количество баллов
компетенции не сформированы	до 60 баллов
компетенции сформированы	от 60 до 100 баллов

Оценка сформированности компетенции ПК -1 «способен собирать, анализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических показателей, составлять финансовые планы организации» в части дисциплины «Инвестиции»

№ п/п	Уровни сформированности компетенции	Основные признаки уровня	Инструменты оценки сформированности уровня
1	2	3	4
1	**Пороговый уровень (как минимально допустимый)** (обязательный для всех студентов-выпускников вуза по завершении освоения ОПОП ВО) (от 60 до 70 баллов)	Знает методики оценки показателей инвестиционной деятельности организаций и учреждений различных форм собственности Знает основные показатели, необходимые для расчета инвестиционной деятельности предприятия Знает сущность, содержание и цели финансового планирования инвестиционной деятельности предприятия Умеет использовать источники экономической, бухгалтерской и информации для поиска исходных данных, необходимых для расчета показателей инвестиционной деятельности организации; Умеет анализировать инвестиции и способы инвестиционных вложений	Выступление на семинаре Реферат, эссе Контрольная работа. Экзамен
2	**Базовый уровень (относительно порогового уровня)** **(**От 71 до 85 баллов**)**	Знает методики оценки показателей инвестиционной деятельности организаций и учреждений различных форм собственности Знает основные показатели, необходимые для расчета инвестиционной деятельности предприятия Знает сущность, содержание и цели финансового планирования инвестиционной деятельности предприятия Умеет использовать источники экономической, бухгалтерской и информации для поиска исходных данных, необходимых для расчета показателей инвестиционной деятельности организации; Умеет анализировать инвестиции и способы	Выступление на семинаре Реферат, эссе Контрольная работа. Экзамен

		инвестиционных вложений умеет проводить анализ финансового состояния организации при планировании инвестиционной деятельности предприятия владеет навыками оценки показателей инвестиционной деятельности организаций и учреждений различных форм собственности	
3	**Повышенный уровень (относительно порогового уровня)** **(От 86 до 100 баллов)**	Знает методики оценки показателей инвестиционной деятельности организаций и учреждений различных форм собственности Знает основные показатели, необходимые для расчета инвестиционной деятельности предприятия Знает сущность, содержание и цели финансового планирования инвестиционной деятельности предприятия Умеет использовать источники экономической, бухгалтерской и информации для поиска исходных данных, необходимых для расчета показателей инвестиционной деятельности организации; Умеет анализировать инвестиции и способы инвестиционных вложений умеет проводить анализ финансового состояния организации при планировании инвестиционной деятельности предприятия владеет навыками оценки показателей инвестиционной деятельности организаций и учреждений различных форм собственности Владеет современными методами сбора, обработки, анализа информации и управления инвестиционной деятельностью предприятий и организаций Владеет навыками инвестиционного анализа	Выступление на семинаре Реферат, эссе Контрольная работа Экзамен

Оценка сформированности компетенции ПК -5 «способен разработать проект, провести его экономическое обоснование и осуществлять оценку эффективности реализации проекта в сфере своей профессиональной деятельности» в части дисциплины «Инвестиции»

№ п/п	Уровни сформированности компетенции	Основные признаки уровня	Инструменты оценки сформированности уровня
1	2	3	4
1	**Пороговый уровень (как минимально допустимый)** (обязательный для всех студентов-выпускников вуза по завершении освоения ОПОП ВО) (от 60 до 70 баллов)	Знает технологию проведения проектных исследований в сфере своей профессиональной деятельности Знает технологию проведения исследований реальной экономической ситуации Умеет проводить экономическое обоснование проектов в сфере своей профессиональной деятельности;	Выступление на семинаре Реферат, эссе Контрольная работа Экзамен
2	**Базовый уровень (относительно порогового уровня)** **(**От 71 до 85 баллов**)**	Знает технологию проведения проектных исследований в сфере своей профессиональной деятельности Знает технологию проведения исследований реальной экономической ситуации Умеет проводить экономическое обоснование проектов в сфере своей профессиональной деятельности; Умеет оценивать финансовую эффективность разработанных проектов Владеет навыками экономического обоснования проектов в сфере своей профессиональной деятельности	Выступление на семинаре Реферат, эссе Контрольная работа Экзамен
3	**Повышенный уровень (относительно порогового уровня)** **(От 86 до 100 баллов)**	Знает технологию проведения проектных исследований в сфере своей профессиональной деятельности Знает технологию проведения исследований реальной экономической ситуации Умеет проводить экономическое обоснование проектов в сфере своей профессиональной деятельности; Умеет оценивать финансовую эффективность	Выступление на семинаре Реферат, эссе Контрольная работа Экзамен

		разработанных проектов Владеет навыками экономического обоснования проектов в сфере своей профессиональной деятельности владеет методами оценки финансовой эффективности реализации разработанных проектов и программ на основе полученных аналитических результатов	

Приложение 1

Методические рекомендации для обучающихся по освоению дисциплины.

Студентам на первом занятии необходимо ознакомиться с Рабочей программой дисциплины, где прописаны цели, задачи и трудоемкость дисциплины. Перед началом изучения дисциплины необходимо повторить учебный материал обеспечивающих учебных дисциплин предшествующих курсов, которые дают основу для изучения дисциплины «Инвестиции», а именно: Введение в специальность, Интернет-предпринимательство, Эконометрика, Учебная практика (ознакомительная практика), Финансовая математика.

Затем необходимо ознакомиться с порядком изучения дисциплины, т.е. модульно-тематическим планом и пояснительной запиской с указанием этапов формирования заявленных компетенций.

И, наконец, ознакомиться с порядком оценивания результатов обучения, для чего необходимо изучить следующие документы: Положение о модульно-рейтинговой системе оценивания и Принципы оценки уровня знаний, умений и навыков (характеристика ответа).

Студент должен внимательно изучить перечень основной (дополнительной) литературы и взять необходимые учебники в библиотеке.

При сдаче модулей упор делается на выявление основных факторов, их анализ и определения путей повышения экономической эффективности, полученных в результате анализа.

При подготовке к семинарскому занятию необходимо уточнить план проведения занятий, подготовить необходимую документацию. Практические занятия проводятся после лекционного изучения темы. Решение задач, приведенных в программе учебной дисциплины обязательно.

При изучении данного курса преподавателем используются интерактивные методы обучения, что помогает эффективнее сформировать заявленные компетенции. При проведении занятий с помощью интерактивных технологий группа разбивается на три команды. Каждая команда обеспечивается необходимой документацией. Занятие проводится в постоянном сравнении расчетов и выступлении участников команд.

По каждому пакету документов участники команд пишут пояснительную записку, включающую цель, основные задачи, экономический анализ ситуации, выявление резервов повышения экономической эффективности. В результате каждая из команд выносит на всеобщее обсуждение свои результаты и может быть оценена как со стороны преподавателя, так и со стороны студентов другой команды.

Интерактивные формы обучения обеспечивают высокую мотивацию, прочность знаний, творчество, коммуникабельность, командный дух, ценность индивидуальности, свободу самовыражения, акцент на деятельность, взаимоуважение и демократичность.

Приложение 2

УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«УНИВЕРСИТЕТ УПРАВЛЕНИЯ «ТИСБИ»

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

для проведения текущей и промежуточной
аттестации по дисциплине:

Инвестиции

направление подготовки: 38.03.01 Экономика
профиль: Финансы и кредит

Казань

Содержание

1. Паспорт фонда оценочных средств
2. Наполнение фонда оценочных средств по формам контроля
   2.1 Фонд оценочных средств и шкала оценивания для текущего контроля.
      2.1.1 Выступление на семинаре
      2.1.2 Реферат, эссе и др. творческие работы
      2.1.3 Контрольная работа
      2.1.4 Решение кейсов

   2.2 Фонд оценочных средств и шкала оценивания для промежуточного контроля.
      2.2.1 Фонд оценочных средств для проверки знаний и умений (вопросы к экзамену)
      2.2.2 Фонд оценочных средств для проверки сформированности навыков (задачи к экзамену)

1. ПАСПОРТ ФОНДА ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Формы контроля / **Формируемые компетенции**	**ПК - 1**			**ПК-5**	
	ПК-1.1	**ПК-1.2**	**ПК-1.3**	**ПК-5.2**	**ПК-5.3**
Формы текущего контроля					
выступление на семинаре	З-5	З-14	З-23	З-5	З-10
реферат, эссе, творческие задания и др.	У-5	У-14	У-23	У-5	У-10
контрольная работа	В-5	В-14	В-23	В-5	В-10
решение кейсом	В-5	В-14	В-23	В-5	В-10
Формы промежуточного контроля					
Экзамен	З-5, У-5, В-5	З-14, У-14, В-14	З-23, У-23, В-23	З-5, У-5, В-5	З-10, У-10, В-10

З- знания, У- умения, В- владения

Наполнение фонда оценочных средств по формам контроля.

2.1 Фонд оценочных средств и шкала оценивания для текущего контроля

2.1.1. Выступление на семинаре

Выступление на семинаре является формой контроля для оценки уровня освоения компетенций, применяемой на семинарских занятиях. Выступление на семинаре может проводиться с использованием форм устного опроса, обсуждения докладов, эссе, выполненных индивидуальных заданий и проблемных вопросов. Выступление на семинаре, таким образом, включает обязательную для всех студентов оценку текущего контроля знаний в виде устного опроса, а также выступление студентов по проблемным вопросам организации денежно-кредитных отношений.

Темы для изучения

1. На основании статистических данных проанализируйте и охарактеризуйте состояние рынка инвестиций РФ, его структуру. Назовите факторы, влияющие на состояние рынка инвестиций.
2. На основании статистических данных проанализируйте и охарактеризуйте факторы, влияющие на величину сбережений населения РФ. Объясните, какая связь существует между сбережениями и инвестициями.
3. Назовите методы государственного регулирования, применяемые в процессе проведения инвестиционной политики. Самостоятельно проанализировав соответствующую законодательную базу, охарактеризуйте денежно-кредитную, налоговую, амортизационную политику в РФ.
4. Объясните, как она повлияла на инвестиционную деятельность.
5. На основе анализа федерального бюджета определите место и роль государственных инвестиций в расходах федерального бюджета, структуру государственных инвестиций.
6. Подтвердите выводы примерами финансирования конкретных инвестиционных программ, графиками, диаграммами.
7. Проанализируйте и охарактеризуйте состояние рынка инвестиций Республики Татарстан. Сравните с общероссийскими показателями. Выявите региональную специфику. Сделайте выводы.
8. Рассчитайте цену капитала предприятия на основании следующих гипотетических данных:

а) - собственный капитал предприятия (ООО) составляет 30 ден. ед.
заемный капитал (банковский кредит) составляет 70 ден. ед.
депозитная ставка равняется 15 %
кредитная ставка равняется 25 %

б) - собственный капитал предприятия (ООО) составляет 70 ден. ед.
заемный капитал предприятия (банковский кредит) составляет 30 ден. ед.
депозитная ставка равняется 15 %
кредитная ставка равняется 25 %
в)* – собственный капитал предприятия составляет 30 ден. ед.
банковский кредит составляет 35 ден. д.
кредиторская задолженность составляет 35 ден. ед.
* - произведите два варианта расчета цены капитала:
с учетом кредиторской задолженности и без учета кредиторской задолженности.
Сравните полученные ответы и сделайте выводы.
9.Дискуссионные вопросы сущности инвестиций.
10.Законодательное обеспечение инвестиционной деятельности в РФ (Свердловской области)
11.Инвестиционная политика государства на современном этапе.
12.Инвестиционная политика Свердловской области на современном этапе.
13.Инвестиционный рынок: состояние, проблемы, перспективы развития.
14.Инвестиционная стратегия предприятия.
15.Государство как субъект инвестиционной деятельности и его влияние на инвестиционный климат в стране.
16.Проблемы формирования инвестиционных ресурсов хозяйствующими субъектами.
17.Методы оптимизации структуры капитала предприятия.
18.Инвестиционный климат РФ (Свердловской области).

Критерии оценивания выступления на семинаре

Результат	Балл
Демонстрирует полное понимание поставленного вопроса, логично и последовательно отвечает на вопрос. Дает развернутый ответ с практическими примерами	100-90
Дает полный и логически правильный ответ на вопрос, но сформулировать примеры по рассматриваемому вопросу не может	80-89
Демонстрирует частичное понимание сути вопроса, способен охарактеризовать суть финансового явления.	70-79
Способен сформулировать определения терминов, привести классификацию, перечислить формы, методы и т.п., но не может дать их характеристику	60-69
Демонстрирует непонимание вопроса, отвечает с наличием грубых ошибок в ответе либо не отвечает на вопросы	Менее 60

2.1.2. Реферат

Реферат используются для текущего контроля знаний студентов. В целях освоения компетенции для подготовки реферата и эссе студенты изучают необходимый теоретический материал по теме. Студент может выбрать самостоятельно тему эссе или реферата.

Примерная тематика рефератов

1. Проектное финансирование: сущность и формы.
2. Перспективы применения проектного финансирования в РФ.
3. Ипотечное кредитование в РФ.
4. Лизинг: виды, характеристика.
5. Правовое обеспечение лизинговой деятельности в РФ.
6. Механизм проведения лизинговых операций.
7. Преимущества лизинга как метода финансирования инвестиционных проектов.
8. Состояние рынка лизинговых услуг в Российской Федерации: проблемы, перспективы.
9. Особенности международного лизинга.
10. Правовое обеспечение ипотеки в РФ.
11. Механизмы ипотечного кредитования.
12. Основные институты ипотечного кредитования.
13. Жилищные реформы в Российской Федерации как основа развития ипотечного рынка.
14. Становление ипотеки в России: региональный опыт.
15. Перспективы становления и развития ипотеки в России.
16. Венчурное финансирование: зарубежный опыт.
17. Источники венчурного капитала.
18. Деятельность венчурных фондов и перспективы развития венчурного финансирования в России.
19. Определение и виды эффективности инвестиционных проектов.
20. Оценка эффективности инвестиционного проекта в целом.
21. Оценка эффективности участия в проекте.
22. Общая схема оценки эффективности инвестиционных проектов.
23. Основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.
24. Денежные потоки инвестиционного проекта, их характеристика.
25. Статические методы оценки инвестиционных проектов, критерии эффективности. Сущность и порядок расчета.
26. Динамические методы оценки инвестиционных проектов,

критерии эффективности. Сущность и порядок расчета.

Критерии оценивания

Критериями оценки реферата являются: новизна текста, обоснованность выбора источников литературы, степень раскрытия сущности вопроса, соблюдения требований к оформлению. Новизна текста определяет, прежде всего, самостоятельностью в постановке проблемы, формулированием нового аспекта известной проблемы, наличие авторской позиции, самостоятельность оценок и суждений.

Одним из критериев оценки работы является анализ использованной литературы. Определяется, привлечены ли наиболее известные работы по теме исследования (в т.ч. журнальные публикации последних лет, последние статистические данные, сводки, справки и т.д.).

Степень раскрытия сущности вопроса – наиболее важный критерий оценки работы студента над рефератом. В данном случае определяется: а) соответствие плана теме реферата; б) соответствие содержания теме и плану реферата; в) обоснованность способов и методов работы с материалом, способность его систематизировать и структурировать; г) полнота и глубина знаний по теме; е) умение обобщать, делать выводы, сопоставлять различные точки зрения по одному вопросу (проблеме). Также учитывается соблюдение требований к оформлению: насколько верно оформлены ссылки на используемую литературу, список литературы; оценка грамотности и культуры изложения; владение терминологией; соблюдение требований к объёму реферата.

Критерии оценивания	**Баллы**
В реферате обозначена проблема и обоснована её актуальность; сделан анализ различных точек зрения на рассматриваемую проблему и логично изложена собственная позиция; сформулированы выводы, тема раскрыта полностью, выдержан объём; соблюдены требования к внешнему оформлению.	90-100
Основные требования к реферату выполнены, но при этом допущены недочёты. В частности, имеются неточности в изложении материала; отсутствует логическая	80-89

последовательность в суждениях; не выдержан объём реферата; имеются упущения в оформлении.	
В работе имеются существенные отступления от требований к реферированию. В частности, тема освещена лишь частично; допущены фактические ошибки в содержании реферата; отсутствуют выводы.	66-79
Реферат представлен, но тема реферата не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание проблемы.	60-65

2.1.3. Контрольная работа

Контрольная работа используется для текущего контроля умений и навыков студентов. В целях освоения компетенции для написания контрольной работы студенты изучают необходимый теоретический материал по теме, а также отрабатывают навыки техники вычисления финансово-хозяйственных показателей. Каждому студенту выдается индивидуальный вариант контрольной работы из расчета по времени на решение на одну полную пару.

Примерный вариант контрольной работы по инвестициям:

1. Простая норма прибыли. Окупаемость капитальных затрат.

Задача.

На основе приведенных ниже данных необходимо определить на планируемый год индекс доходности и наметить пути его роста.

Доходы всего, тыс.руб.	2500
Затраты всего, тыс.руб.	2300
Капиталовложения, тыс.руб.	150
Ставка рефинансирования ЦБ РФ, %	15

7. Дисконтирование. Чистый дисконтированный доход.

Задача.

На основе приведенных ниже данных требуется определить стоимость реконструкции производственных площадей в результате проводимых работ по техническому переоснащению предприятия. При осуществлении инвестиционного роста прогнозируется выпуск изделий в количестве 3000 штук. Станкоемкость одного изделия – 10 час. Годовой фонд рабочего времени единицы оборудования при односменном режиме работы 2000 час.

С учетом выбытия в среднем за год действующего оборудования остаются 10 единиц. В соответствии с нормами на единицу оборудования необходимо наличие 25 кв.м. производственной площади. Сметная стоимость перепланировки одного кв.м. площади составляет 2 тыс. руб.

8. Внутренняя норма доходности (прибыли).
9. Задача.

На основе приведенных ниже данных требуется определить потребность в заемных средствах для осуществления инвестиционного проекта. В соответствии с действующими положениями предприятие на техническое развитие может направить 30% от чистой прибыли. Удельные капитальные затраты 0,25. Рентабельность продукции 20%. Основные средства с учетом ввода и выбытия в среднем за год составят 34000 тыс.руб. Объем реализации за год 25000 тыс.руб. Отчисления на амортизацию – 4,1%. Отчисления от прибыли в бюджет – 30%.

Критерии оценивания

Результат выполнения контрольной работы студентом оценивается в баллах. Оценка письменного ответа студента по результатам контрольной работы производится по 100 балльной системе. Если задание решены полностью и ответ верный, то за каждое задание ставится 50 баллов.

2.1.4 Решение кейсов

1. Кейс «Определение максимальной выручки и оптимальной цены»

Фирма занимается производством и реализацией офисных стульев. В ходе проведенных маркетинговых исследований были выявлены следующие результаты спроса.

1 этап. Посчитать выручку предприятия при различных ценах и спроса на продукцию

Таблица 1 – Результаты спроса

P, руб.	0	500	1000	1500	2000	2500	3000	3500	4000	4500
Q, тыс. шт.	95	87	75	64	55	44	33	20	12	0
PQ, млн. руб.										

2 этап. Построение графика спроса и выручки

На основе данных таблицы 1 необходимо построить графики спроса, выручки и прибыли на одном листе (миллиметровая бумага формата А4).

3 этап. Определить Р оптимальную, Q оптимальную и PQ максимальную.

Ропт = Q опт = PQ мах =

2. Кейс «Выбор альтернативного варианта издержек производства»

Перед фирмой стоит выбор трех альтернативных вариантов издержек производства, используя формулы:

Z = Z пост + Z перем;

Z пост = Z постоянные на единицу продукции х Q оптимальное;

Z перем = Z переменные на единицу продукции х Q;

на основе данных первого графика спроса и выручки, а именно:

Ропт = Q опт = PQ мах =

1 этап. Построить график издержек производства I варианта

1. «Закупка» - запасные части, изделия и полуфабрикаты закупаются со стороны

Z пост. = 100 руб. Z перем. = 1400 руб.

2 этап. Построить график издержек производства II варианта (совместно с графиком I варианта).

2. «Производство» - запасные части, изделия и полуфабрикаты производятся самим предприятием

Z пост. = 500 руб. Z перем. = 1000 руб.

3 этап. Построить график издержек производства III варианта (совместно с графиком I и II вариантов).

3. «Смешанный цикл» - запасные части, изделия и полуфабрикаты закупаются со стороны

Z пост. = 300 руб. Z перем. = 1200 руб.

4 этап. Выбрать самый оптимальный вариант издержек и обосновать его выбор

3. Кейс «Определение максимальной прибыли при оптимальных издержках производства»

На основе графика спроса и выручки и графика оптимального варианта издержек производства (кейса 1 и кейса 2) построить график прибыли, используя формулу:

R = PQ – Z = PQ – (Z пост + Z перем x Q)

1 этап. Построить график спроса, выручки и прибыли. При построении графика прибыли используем уменьшенный масштаб по сравнению с первым графиком спроса и выручки (кейса 1).

2 этап. Определить максимальную прибыль, оптимальную цену и оптимальное количество продукции на основе построения графика прибыли.

R мах = Q опт = P опт =

3 этап. Построение графика затратной экономики

На основании данных кейса 2 построить график затратной экономики и сравнить ее с доходной экономикой по 2 двум точкам (первая точка – точка безубыточности, вторая точка – произвольная).

Балл за владения	Критерии оценивания решения кейсов
85-100	Студент правильно выполнил задание. Показал отличные владения навыками применения полученных знаний и умений при решении профессиональных задач в рамках усвоенного учебного материала.
75-85	Студент выполнил задание с небольшими неточностями. Показал хорошие владения навыками применения полученных знаний и умений при решении профессиональных задач в рамках усвоенного учебного материала.
61-74	Студент выполнил задание с существенными неточностями. Показал удовлетворительное владение навыками применения полученных знаний и умений при решении профессиональных задач в рамках усвоенного учебного материала.
60% и менее	При выполнении задания студент продемонстрировал недостаточный уровень владения умениями и навыками при решении профессиональных задач в рамках усвоенного учебного материала.

1.1. Фонд оценочных средств и шкала оценивания для промежуточного контроля

1.1.1 Фонд оценочных средств для проверки знаний/умений

Вопросы для подготовки к экзамену

1. Понятие инвестиций и инвестиционной деятельности.
2. Механизм принятия инвестиционных решений.
3. Виды инвестиций.
4. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности.
5. Финансовые инвестиции.
6. Инвестиции в недвижимость: преимущества и недостатки.
7. Капитальные вложения. Формы и виды.
8. Доходность и риск инвестиций.
9. Инвестиционный проект.
10. Прединвестиционная фаза инвестиционного проекта.
11. Бизнес-план инвестиционного проекта.
12. Содержание бизнес плана.
13. Инвестиционная фаза инвестиционного проекта.
14. Эксплутационная фаза инвестиционного проекта.
15. Самофинансирование.
16. Бюджетное финансирование.
17. Акционирование как метод финансирования капитальных вложений.
18. Способы выпуска ценных бумаг при акционировании.
19. Коллективные инвестиции в недвижимость.
20. Долговое финансирование капитальных вложений. Облигационные займы.
21. Долговое финансирование капитальных вложений. Долгосрочные банковские ссуды.
22. Понятие, участники и преимущества лизинга.
23. Классификация лизинга.
24. Финансовый и оперативный лизинг.
25. Показатели оценки инвестиционных качеств ценных бумаг.
26. Фундаментальный анализ ценных бумаг.
27. Простые методы оценки эффективности инвестиционного проекта.
28. Сложные методы оценки эффективности инвестиционного проекта.
29. Понятие и виды институциональных инвесторов.
30. Инвестиционная деятельность банков, страховых компаний и негосударственных пенсионных фондов.
31. Коллективные инвестиции. Паевой инвестиционный фонд и его виды.
32. Коллективные инвестиции. Общий фонд банковского управления.
33. Сравнительная характеристика паевого инвестиционного фонда и общего фонда банковского управления.
34. Рейтинговая оценка.
35. Технический анализ ценных бумаг.

36. Портфель инвестиций. Управление портфелем.
37. Виды инвестиционных портфелей.
38. Оценка эффективности инвестиционного проекта.
39. Объекты и субъекты капитальных вложений.
40. Структура капитальных вложений.

2.2.2 Фонд оценочных средств для проверки умений/навыки

Практические задачи к экзамену по дисциплине «Инвестиции»

1.	Через 5 лет ваш сын будет поступать в университет на коммерческой основе. В том случае, если оплата университетской программы осуществляется в момент поступления авансом за весь срок обучения, можно получить существенную скидку, а сумма требуемого платежа составит 7500 долл. Вы планируете также через 3 года сменить свой автомобиль, потратив на это 15 тыс долл. Каким должен быть взнос в банк, чтобы накопить требуемые суммы, если банк предлагает ставку в размере 12%?
2.	Проект, рассчитанный на 15 лет, требует инвестиций в размере 150 000 долл. В первые 5 лет никаких поступлений не ожидается, однако в последующие 10 лет ежегодный доход составит 50 000 долл. Следует ли принять этот проект, если коэффициент дисконтирования равен 15%?
3.	Рассматриваются два альтернативных проекта (руб.): *A:* -50 000 15 625 15 625 15 625 15 625 15 625 *B:* -80 000 - - - - 140 000 Требуется: а) найти точку Фишера; б) сделать выбор при r = 5% и при r = 10%.
4.	Предприятие рассматривает целесообразность приобретения новой технологической линии. На рынке имеются две модели со следующими параметрами (тыс. долл.): Ml M2 Цена 9500 13000 Генерируемый годовой доход 2100 2250 Срок эксплуатации 8 лет 12 лет Ликвидационная стоимость 500 800 Требуемая норма прибыли 11% 11% Обоснуйте целесообразность приобретения той или иной технологической линии.
5.	Предприниматель после выхода на пенсию намеревается обеспечить себе приемлемые условия проживания в течение 20 лет. Для этого ему необходимо иметь в эти годы ежегодный доход в сумме 2000 долл. До момента выхода на пенсию осталось 25 лет. Какую сумму должен ежегодно вносить в банк предприниматель, чтобы данный план осуществился, если приемлемая норма прибыли равна 7%?
6.	Вы имеете возможность профинансировать проект продолжительностью 3 года. Величина требуемых инвестиций - 10 000 долл., доход по годам ожидается в размере соответственно 5000, 4000 и 3000 долл. Стоит ли принимать это предложение, если приемлемая ставка дисконтирования равна 10%?
7.	Через 4 года ваш сын будет поступать в университет на коммерческой основе. Плата за весь срок обучения составит 5600 долл., если внести ее в момент поступления в университет. Вы располагаете в данный момент суммой в 4000 долл. Под какую минимальную процентную ставку нужно положить деньги в банк, чтобы накопить требуемую сумму?
8.	Проанализировать проекты если значение коэффициента дисконтирования равно 20%: *A:* -370 - - - - 1000 *B:* -240 60 60 60 60 - ***C:*** ***-263,5 100 100 100 100 100***
9.	Вам необходимо накопить 25 тыс. долл. за 8 лет. Каким должен быть ежегодный взнос в банк (схема пренумерандо), если банк предлагает 10% годовых. Какую сумму нужно было бы единовременно положить в банк сегодня, чтобы достичь той же цели?

10	Проект, требующий инвестиций в размере 160000 долл., предполагает получение годового дохода в размере 30 000 долл. на протяжении 15 лет. Оценить целесообразность такой инвестиции, если коэффициент дисконтирования - 15%.
11	Предприятие инвестировало в проект 40 млн. руб. Ежегодные планируемые поступления от эксплуатации составят соответственно 20, 50, 100, 70 млн. руб. Ставка процента – 55%. Произвести расчет аналитических коэффициентов и сделать выводы.
12	Анализируются два варианта накопления средств по схеме аннуитета пренумерандо, т.е. поступление денежных средств осуществляется в начале соответствующего временного интервала: *План 1*: вносить на депозит 500 долл. каждые полгода при условии, что банк начисляет 8% годовых с полугодовым начислением процентов; *План 2:* делать ежегодный вклад в размере 1000 долл. на условиях 9% годовых при ежегодном начислении процентов. Какая сумма будет на счете через 12 лет при реализации каждого плана? Какой план более предпочтителен?
13	На вашем счете в банке 120 тыс. руб. Банк платит 12,5% годовых. Вам предлагают войти всем капиталом в организацию совместного предприятия, обещая удвоение капитала через 5 лет. Принимать ли это предложение? Определить приемлемый уровень риска для участия в СП.
14	Вы арендовали участок за 50000 ден.ед. (единовременная выплата) на 5 лет; и можете выбрать один из двух вариантов: 1) поставить мойку для автомобилей: оборудование стоит 80000ден.ед., ежегодный прогнозный приток составит 35000 ден.ед.; 2) сдать участок в субаренду за 15000 ден.ед. в год. Какой вариант выгоднее для Вас? (ставка процента –10%)
15	Анализируются два варианта накопления средств по схеме аннуитета постнумерандо, т.е. поступление денежных средств осуществляется в конце соответствующего временного интервала: *План 1:* вносить на депозит 500 долл. каждые полгода при условии, что банк начисляет 8% годовых с полугодовым начислением процентов; *План 2:* делать ежегодный вклад в размере 1000 долл. на условиях 9% годовых при ежегодном начислении процентов. Какая сумма будет на счете через 10 лет при реализации каждого плана? Какой план более предпочтителен? Изменится ли ваш выбор, если процентная ставка в плане 2 будет снижена до 8,5%?
16	Проект, требующий инвестиции в размере 10000 долл., будет генерировать доходы в течение 5 лет в сумме 2600 долл. ежегодно. Стоит ли принять этот проект, если приемлемая ставка дисконтирования равна 9%?
17	Вы сдали в аренду на 10 лет участок земли. Арендатор предлагает вам выбрать один из двух вариантов оплаты. Вариант 1: вы получаете немедленно 15 тыс. долл. плюс ежегодные поступления в размере 3000 долл. в течение 10 лет (схема постнумерандо). Вариант 2: вы получаете по 4,5 тыс. долл. ежегодно в течение 10 лет (схема пренумерандо). Какой вариант предпочтительнее, если приемлемая норма прибыли составляет 8%. Каким должен быть платеж в варианте 2, чтобы оба варианта оказались равноправными?
18	Величина требуемых инвестиций по проекту равна 18 000 долл.; предполагаемые доходы: в первый год - 1500 долл., в последующие 8 лет - по 3600 долл. ежегодно. Оцените целесообразность принятия проекта, если стоимость капитала 10%.
19	К моменту выхода на пенсию, т.е. через 8 лет, г-н N хочет иметь на счете 30000 долл. Для этого он намерен делать ежегодный взнос в банк по схеме пренумерандо. Определите размер взноса, если банк предлагает 7% годовых.
20	Величина инвестиции - 1 млн руб.; прогнозная оценка генерируемого по годам дохода (тыс. руб.): 344; 395; 393; 322. Рассчитайте внутреннюю норму прибыли.
21	Для ремонта системы отопления в квартире через 5 лет, по прогнозам специалистов, вам потребуется 2000 долл. Вы решили накопить необходимую сумму, вложив в настоящий момент 1000 долл. в банк под 18% годовых. Определить: 1- хватит дли накопленной суммы для ремонта? 2 - размер взноса, достаточный для достижения необходимого результата
22	Сравните два проекта, если стоимость капитала 13%: *A:* -20000 7000 7000 7000 7000 *B:* -25000 2500 5000 10000 20000
23	Вы имеете 20 тыс. руб. и хотели бы удвоить эту сумму через 5 лет. Каково минимально приемлемое значение процентной ставки?
24	Для фирмы затраты на капитал равны 12%. Она рассматривает два взаимоисключающих проекта (X и Y) со сроком жизни 10 лет и следующими характеристиками:

	X Y Первоначальные инвестиции, долл. 500 000 100 000 **Ежегодные денежные поступления, долл. 150 000 40 000** **Сравнить проекты и сделать выводы**
25	Г-н N хочет приобрести пенсионный контракт, по которому он мог бы получать ежегодно по 7000 долл. в течение оставшейся жизни. Страховая компания, используя таблицы смертности, оценила, что клиент сможет прожить 20 лет, и установила 6% годовых. Сколько нужно заплатить за контракт?
26	Анализируются проекты (долл.): *A:* -4000 2500 3000 *B:* -2000 1200 1500 Ранжируйте проекты по критериям *IRR, PI, PP, NPV,* если r = 10%.
27	Предприниматель инвестировал 700 000 долл. в пенсионный контракт. На основе анализа таблиц смертности страховая компания предложила условия, согласно которым определенная сумма будет выплачиваться ежегодно в течение 20 лет исходя из ставки 15% годовых. Какую сумму ежегодно будет получать предприниматель?
28	Приведены данные о двух альтернативных проектах (тыс. руб.): *A:* -20 40; *B:* -1000 1200 Рассчитайте *IRR* и *NPV* проектов, если стоимость источника 15%. Каков будет ваш выбор, если решение принимается на основании: а) только критерия *IRR*, б) только критерия *NPV?* Рассчитайте *IRR* приростного потока. Оправданно ли дополнительное инвестирование в проект В?
29	Фирме предложено инвестировать 100 млн руб. на срок 5 лет при условии возврата этой суммы частями (ежегодно по 20 млн руб.); по истечении 5 лет будет выплачено дополнительное вознаграждение в размере 35 млн руб. Примет ли она это предложение, если можно депонировать деньги в банк из расчета 8% годовых, начисляемых ежеквартально?
30	На предприятии осуществлены реконструкция и техническое перевооружение производства, на проведение которых было израсходовано 5 млн. руб. В результате этого денежные поступления (чистая прибыль плюс амортизационные отчисления) по годам за расчетный период составили (в млн.руб.): 1.2; 1.8; 2.0; 2.5; 1.5 Ставка дисконта составляет 20%. **Произвести расчет аналитических показателей и сделать выводы** **(срок окупаемости определить с использованием различных методов)**
31	Приведены данные о двух альтернативных проектах (тыс. руб.): *A:* -1000 700 800 *B:* -400 350 300 Рассчитайте дисконтированные критерии инвестиционного анализа, если стоимость источника 15%. Каков будет ваш выбор, если решение принимается на основании: а) только относительных показателей, б) только абсолютного показателя
32	За выполненную работу предприниматель должен получить 60 тыс. руб. Заказчик не имеет возможности рассчитаться в данный момент и предлагает отложить срок уплаты на 2 года, по истечении которых он обязуется выплатить 70 тыс. руб. Выгодно ли это предпринимателю, если приемлемая норма прибыли составляет 10%? Какова минимальная ставка, которая делает подобные условия невыгодными для предпринимателя?
33	Проект, требующий инвестиций в размере 150000 долл., предполагает получение годового дохода в размере 30 000 долл. на протяжении 15 лет. По истечении этого срока в течение года будут проводиться работы по ликвидации последствий проекта, в результате чего в 16-м году будет отток средств в сумме 10 000 долл. Оцените целесообразность принятия проекта, если коэффициент дисконтирования - 8%.
34	Вы имеете возможность ежегодно делать взнос в банк в размере 1000 долл. на условиях 12% годовых, начисляемых раз в год. Какая сумма будет на счете через 10 лет, если взнос делается одной суммой в начале каждого года.
35	Ожидается, что проект, требующий инвестиции в размере 100 тыс. долл., будет генерировать доходы в течение 8 лет в сумме 30 тыс. долл. ежегодно. Приемлемая ставка дисконтирования равна 10%. Рассматриваются два варианта: без учета риска и с учетом риска. В первом случае анализ проводится без какой-либо корректировки исходных данных. Во втором случае вводится поправка на риск к ставке дисконтирования в размере трех процентных пунктов. Стоит ли принять этот проект в каждом из приведенных вариантов?

3(	Преуспевающий предприниматель в знак уважения к своей школе намерен заключить договор со страховой компанией, согласно которому компания ежегодно будет выплачивать школе сумму в 5000 долл. от имени предпринимателя до тех пор, пока он жив. На основании таблиц смертности страховая компания определила, что этот процесс может продолжаться в течение 40 лет. Какой единовременный взнос должен сделать предприниматель, если приемлемая норма прибыли равна 5%?
3'	Инвестор вкладывает в проект 12 млн. долл. Планируемые ежегодные поступления составят: 4, 6, 8, 3 млн. долл. Ставка процента равна 10% Произвести расчет аналитических коэффициентов и сделать выводы
3(	Приведены данные о двух проектах (млн. руб.): стоимость капитала – 10% *A:* -10 5 3 2 4 *B:* -10 2 3 5 4 Какой критерий не делает различия между этими проектами? Какой проект имеет большее значение *IRR* и почему. Ответы обоснуйте.
3'	Раз в полгода делается взнос в банк по схеме пренумерандо в размере 500 долл. на условии 8% годовых, начисляемых каждые 6 месяцев. Какая сумма будет на счете через 5 лет?
4(	Имеются данные о двух проектах (тыс. долл.): A: -10 000 6 000 6 000 2 000 B: -10 000 5 000 5 000 5 000 Проанализировать проекты, полагая, что стоимость капитала составляет 12%,

Критерии оценки уровня усвоения знаний, умений и навыков по результатам экзамена

Характеристика ответа	Европейская оценка	Рубежные баллы	Оценка	Уровень сформированности компетенций
Дан полный, развернутый ответ на поставленный теоретический вопрос экзаменационного билета, показана совокупность осознанных знаний об объекте, проявляющаяся в свободном ориентировании понятиями, умении выделить существенные и несущественные его признаки, причинно-следственные связи. Знание об объекте демонстрируется на фоне понимания его в системе данной науки и междисциплинарных связей. Ответ формулируется в терминах науки, изложен литературным языком, логичен, доказателен, демонстрирует авторскую позицию студента. При ответе на экзаменационный билет	**A**	**100-96**	**5+**	**Повышенный уровень сформированности компетенций**

студент демонстрирует применение знаний к реальным профессиональным ситуациям, объясняет решение задачи на уровне анализа, синтеза и дает свою оценку решения проблемы. Причем студент не затрудняется с ответом при видоизменении задания и правильно обосновывает принятое решение, владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических задач.				
Дан полный, развернутый ответ на поставленный теоретический вопрос, показана совокупность осознанных знаний об объекте, доказательно раскрыты основные положения темы; в ответе прослеживается четкая структура, логическая последовательность, отражающая сущность раскрываемых понятий, теорий, явлений. Знание об объекте демонстрируется на фоне понимания его в системе данной науки и междисциплинарных связей. Умеет тесно увязывать теорию с практикой. Задача решена правильно и с обоснованием принятого решения. Ответ изложен литературным языком в терминах науки. Могут быть допущены недочеты в определении понятий, исправленные студентом самостоятельно в процессе ответа.	**A**	**95-91**	**5**	
Дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос, доказательно раскрыты основные положения темы; в ответе прослеживается четкая структура, логическая последовательность, отражающая сущность раскрываемых понятий, теорий, явлений. Задача решена верно, правильно обосновывает принятую методику решения задачи. Ответ изложен литературным языком в терминах науки. В ответе допущены недочеты, исправленные студентом с помощью преподавателя.	**A**	**90-86**	**5-**	
Дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос, показано умение выделить существенные и несущественные признаки, причинно-следственные связи. Ответ четко структурирован, логичен, изложен литературным языком в терминах науки. Студент владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических задач. Могут быть допущены недочеты или незначительные ошибки, исправленные студентом с помощью преподавателя.	**B**	**85-81**	**4+**	**Базовый уровень сформированности компетенций**
Дан полный, развернутый ответ на поставленный вопрос, показано умение выделить существенные и несущественные признаки, причинно-следственные связи. Ответ четко структурирован, логичен, изложен в терминах науки. Студент владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических задач. Ответы на дополнительные вопросы	**C**	**80-76**	**4**	

логичны, изложены в терминах науки, однако допущены незначительные ошибки или недочеты, исправленные студентом с помощью "наводящих" вопросов преподавателя.				
Студент демонстрирует достаточные теоретические и практические знания. Дан полный, но недостаточно последовательный ответ на поставленный вопрос, но при этом показано умение выделить существенные и несущественные признаки и причинно-следственные связи. Ответ логичен и изложен в терминах науки. Могут быть допущены 1-2 ошибки в определении основных понятий или решении практической задачи, которые студент затрудняется исправить самостоятельно.	**C**	**75-71**	**4-**	
Дан недостаточно полный и развернутый ответ. Логика и последовательность изложения имеют нарушения. Допущены ошибки в раскрытии понятий, употреблении терминов. Студент не способен самостоятельно выделить существенные и несущественные признаки и причинно-следственные связи. Студент может конкретизировать обобщенные знания, доказав на примерах их основные положения только с помощью преподавателя. Речевое оформление требует поправок, коррекции. Студент испытывает затруднения при выполнении практической задачи и не может связать теорию с практикой.	**D**	**70-66**	**3+**	**Пороговый уровень сформированности компетенций**
Дан неполный ответ, логика и последовательность изложения имеют существенные нарушения. Допущены грубые ошибки при определении сущности раскрываемых понятий, теорий, явлений, вследствие непонимания студентом их существенных и несущественных признаков и связей. В ответе отсутствуют выводы. Умение раскрыть конкретные проявления обобщенных знаний не показано. Испытывает затруднения при выполнении практических задач. Речевое оформление требует поправок, коррекции.	**E**	**65-61**	**3**	
Дан неполный ответ. Присутствует нелогичность изложения. Студент затрудняется с доказательностью. Масса существенных ошибок в определениях терминов, понятий, характеристике фактов, явлений. В ответе отсутствуют выводы. Речь неграмотна. При ответе на дополнительные вопросы студент начинает понимать связь между знаниями только после подсказки преподавателя	**E**	**60**	**3-**	

Студент испытывает значительные трудности в ответе на экзаменационные вопросы. Присутствует масса существенных ошибок в определениях терминов, понятий, характеристике фактов, явлений экономической теории. Речь неграмотна. На дополнительные вопросы студент не отвечает. Задача не решена	**F**	**Менее 60**	**2**	**Компетенции не сформированы**

Приложение 3.

САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА СТУДЕНТОВ
дисциплине Инвестиции
Содержание самостоятельной работы и формы контроля по модулям дисциплины

№	Наименование тем	Самостоятельная работа студентов	Индивидуальная работа со студентами
1	2	3	4
1	**Модуль 1:** **Понятие и виды инвестиций**	1. Изучение источников из списка рекомендуемой литературы. 2. Подготовка к семинарским занятиям. 3. Просмотр учебного фильма в двух частях 3. Самотестирование[1] 4. Выполнение практических заданий 5. Написание эссе 6. Подготовка к дискуссии по вопросам сущности и роли инвестиций по результатам просмотра учебного фильма	1. Обсуждение докладов. 2. Решение тестов. 3. Проверка практических заданий. 4. Дискуссия по темам эссе[2] 5. Дискуссия по вопросам сущности и роли инвестиций по результатам просмотра учебного фильма. 6. Индивидуальные консультации при подготовке к дискуссии
2	**Модуль 2:** **Инвестиционный проект и оценка его эффективности**	1. Изучение источников из списка рекомендуемой литературы. 2. Подготовка к семинарским занятиям. 3. Самотестирование 4. Выполнение практических заданий. 5. Написание эссе. 7.Решение задач, упражнений, тестов 8.Выполнение практических заданий. 9. Подготовка к деловой игре «Пирамида успеха».	1. Обсуждение дайджестов. 2. Решение тестов. 3. Проверка практических заданий. 4. Индивидуальные консультации при подготовке к дискуссии 5. Проверка практических заданий. 6. . Дискуссия по темам эссе. 7. Индивидуальные консультации 8. Обсуждение докладов. 9. Решение тестов. 10. Дискуссия по темам эссе

[1] Тесты для самотестирования представлены отдельным файлом

[2] Темы эссе представлены отдельным файлом

		10.. Просмотр презентации: «Показатели инвестиционных проектов», написание эссе и подготовка к дискуссии. 11.Просмотр и изучение презентации «Сущность, виды, инвестиционных проектов», написание эссе и подготовка к дискуссии. 12. Выполнение практических заданий. 13.. Подготовка сообщений о специфике инвестиционных проектов в различных странах	11. Решение кейса, предложенного преподавателем. 12. Индивидуальные консультации 13. Обсуждение докладов. 14. Проверка практических заданий. 15. Дискуссия по темам эссе, по результатам просмотра презентации «Сущность, виды, инвестиционных проектов»
3	**Модуль 3:** **Инвестиции в ценные бумаги**	1. Изучение источников из списка рекомендуемой литературы. 2.Просмотр и изучение презентации на тему: «Инвестиции в ценные бумаги», написание эссе и подготовка к дискуссии. 3. Подготовка к семинарским занятиям. 4. Самотестирование 5. Выполнение практических заданий. 6.Просмотр, изучение презентаций: • Методы инвестирования; • Вложения в ценные бумаги; • Виды инвестирования в ценные бумаги, 7.написание эссе и подготовка к дискуссии. 8.. Выполнение практических заданий. 9.. Выполнение практических заданий. 10.Просмотр, изучение презентаций:	1. Обсуждение докладов. 2. Решение тестов. 3. Дискуссия по темам эссе по результату просмотра и изучения презентации «Инвестиции в ценные бумаги» 4. Индивидуальные консультации при подготовке дискуссии 5. Обсуждение дайджестов 6. Проверка практических заданий. 7. Дискуссия по темам эссе на основе просмотра и изучения презентаций: • Методы инвестирования; • Вложения в ценные бумаги; • Виды инвестирования в ценные бумаги, 7.написание эссе и подготовка к дискуссии. 8.. Выполнение практических заданий. 9.. Выполнение практических заданий. 10.Просмотр, изучение презентаций: • Инвестиционная

		• Инвестиционная привлекательность Республики Татарстан; • Инвестиции в недвижимость Республики Татарстан; • Инвестиции в инновации; 11.Написание эссе и подготовка к дискуссии. 12. Выполнение практических заданий. 13. Подготовка .рецензии на статью об инвестиционной привлекательности РТ 14.Просмотр, изучение презентаций: Показатель отношения рыночной цены акции к прибыли на одну обыкновенную акцию. Стоимость активов, приходящихся на одну облигацию. Стоимость активов, приходящихся на одну привилегированную акцию. Стоимость активов, приходящихся на одну обыкновенную акцию. Рейтинг ценных бумаг. Объект рейтингов ценных бумаг. Рейтинговые агентства и их функции. Технический анализ. Аксиомы технического анализа. Теория Доу. Графический анализ. 15.Написание эссе по этим материалам и подготовка к дискуссии. 16.Выполнение практических заданий.	привлекательность Республики Татарстан; • Инвестиции в недвижимость Республики Татарстан; • Инвестиции в инновации; 11.Написание эссе и подготовка к дискуссии. 12. Выполнение практических заданий. 13. Подготовка .рецензии на статью об инвестиционной привлекательности РТ 14.Просмотр, изучение презентаций: Показатель отношения рыночной цены акции к прибыли на одну обыкновенную акцию. Стоимость активов, приходящихся на одну облигацию. Стоимость активов, приходящихся на одну привилегированную акцию. Стоимость активов, приходящихся на одну обыкновенную акцию. Рейтинг ценных бумаг. Объект рейтингов ценных бумаг. Рейтинговые агентства и их функции. Технический анализ. Аксиомы технического анализа. Теория Доу. Графический анализ. Покрытие дивидендов по обыкновенным акциям. 8.Индивидуальные консультации студентов при подготовке к занятию.