УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«УНИВЕРСИТЕТ УПРАВЛЕНИЯ «ТИСБИ»

Кафедра финансы и кредит



Рабочая программа дисциплины

Наименование дисциплины	Инвестиции
Специальность	38.05.01 Экономическая безопасность
Специализация подготовки	Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности
Год набора	2023, 2024, 2025, 2026

Составитель:
к.э.н., доц. Базаров Р.Т.

Казань

Содержание

1.	Цели и задачи учебной дисциплины	3
2.	Место дисциплины в структуре ОПОП	4
3.	Требования к результатам освоения дисциплины	6
4.	Структура и содержание дисциплины	7
4.1	Модульно-тематический план и пояснительная записка с указанием этапов формирования компетенций	7
4.2	Содержание дисциплины по темам (разделам)	10
4.3	Планы практических и семинарских занятий	11
5.	Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов	19
6.	Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины	21
7.	Материально-техническое обеспечение дисциплины	22
8.	Оценка компетенций по изучаемой дисциплине	22
	Приложение 1. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	25
	Приложение 2. Фонд оценочных средств для проведения текущей и промежуточной аттестации по дисциплине	26

1. Цели и задачи учебной дисциплины

Процессы инвестиционной сферы во многом определяют общую экономическую ситуацию, прежде всего динамику производства и инфляции, состояние финансово-кредитной системы и уровень платежеспособного спроса. Основными факторами, способствующими активизации инвестиционной активности на современном этапе, являются повышение темпов роста производства продукции и услуг базовых отраслей экономики, и в первую очередь повышение темпов роста промышленного производства; увеличение инвестиционных ресурсов населения за счет роста реальных располагаемых денежных доходов; расширение инвестиционных возможностей экспортно-ориентированных отраслей в результате улучшения внешне-экономической конъюнктуры.

В условиях рыночной экономики возможностей для инвестирования довольно много. Вместе с тем, любое предприятие имеет ограниченные свободные финансовые ресурсы, доступные для инвестирования. Поэтому встает задача оптимизации инвестиционного портфеля.

Неэффективное использование инвестиций — одна из главных причин банкротств как за рубежом, так и в России. До сих пор многие российские руководители разделяют понятия реальных денег и капиталовложений. Но результаты капиталовложений — это лишь отсроченные во времени прибыли или убытки (при ошибках инвестиционного планирования и контроля). Инвестиционный менеджмент представляет собой процесс управления реальными, а не условными финансовыми потоками. В общем случае он включает в себя проблемы управления капиталом компании, ее активами, ликвидностью на основе эффективных инвестиций, систем инвестиционного планирования, бизнес-проектов, разработки портфельных сценариев инвестирования, минимизации риска.

Сегодня мощный инструмент инвестиционного планирования в России сведен к бизнес-планам, которые часто рассчитаны с ошибками, выполнены формально, для получения кредитов, а не для эффективного управления ими. Срок жизни среднего бизнес-плана не более 10 дней, но и устаревшие планы продолжают упорно использовать в практике управления компаниями месяцами и даже годами. В бизнес-план встроены десятки и сотни взаимозависимых показателей, которые быстро изменяются, но большая часть этих изменений чаще всего не учитывается.

Во многих компаниях руководители и многие менеджеры не могут проверить правильность и корректность сделанных расчетов, так как не владеют технологиями расчета основных показателей. Бизнес-планы многих российских компаний вместо инструмента планирования стали многостраничными, бюрократизированными и неуправляемыми документами. Часто ошибочный бизнес-план ведет к банкротству

руководство, которое слышать не хочет о планировании затрат на науку и исследования, обучение своего персонала новым методам.

Отсутствие или некорректное применение методов инвестиционного менеджмента в практике управления российскими компаниями является также одной из основных причин нежелания зарубежных инвесторов финансировать крупные перспективные проекты, поскольку никто не хочет играть в «русскую рулетку», вкладывая деньги без гарантии их возврата и получения прибыли на вложенный капитал в компаниях, где отсутствует система управления инвестициями и нет гарантий защиты интересов инвесторов.

Цель изучения учебной дисциплины – сформировать комплекс знаний, умений и навыков (компетенций), которые необходимы для организации процесса разработки и реализации инвестиционного проекта и инвестиционной стратегии, а также для оценки их эффективности с использованием различных методов.

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 основные методики изучения планово-прогнозной деятельности предприятия, основы инвестиционной деятельности предприятия и основы составления инвестиционного раздела бизнес-плана предприятия;

-уметь анализировать инвестиции и способы инвестиционных вложений, использовать экономические коэффициенты при анализе инвестиционной деятельности предприятия и разрабатывать, и актуализировать разделы бизнес-плана предприятия;

-владеть критериями оценки инвестиционных вложений при планировании деятельности предприятия, навыками стратегического планирования инвестиционной деятельности предприятия и навыками оценки эффективности бизнес-плана предприятия.

2. Место дисциплины в структуре ОПОП

Данная дисциплина относится к обязательной части учебного плана (Блок 1) и находится во взаимосвязи с дисциплинами согласно схеме:

Обеспечивающие учебные дисциплины:
Экономическая теория, Экономика организации (предприятия), Учебная практика: ознакомительная практика

ИНВЕСТИЦИИ

↓

Обеспечиваемые учебные дисциплины:

↓

Экономический анализ, Финансовая математика,
Учебная практика: практика по профилю профессиональной деятельности
Производственная практика: практика по профилю профессиональной деятельности
Производственная практика (Преддипломная практика)

В результате освоения дисциплины студент должен:

Знать:

- фундаментальные концепции инвестиционного менеджмента и методы оценки эффективности инвестиционных проектов;
- основные нормативно-законодательные акты, прямо или косвенно регулирующими инвестиционную деятельность.

Уметь:

- применять методы управления капиталом компании, ее активами, ликвидностью на основе эффективных инвестиций, систем инвестиционного планирования, бизнес-проектов, разработки портфельных сценариев инвестирования, минимизации риска;
- оценивать эффективность инвестиционных проектов с использованием различных методов

Владеть:

- практическими навыками по организации управления реальными и финансовыми инвестициями на предприятии.
- знаниями, связанными с инвестиционной деятельностью предприятия

3.Требования к результатам освоения дисциплины

Дисциплина «Инвестиции» участвует в формировании следующих компетенций в соответствии с ФГОС ВПО по направлению «Экономическая безопасность».

ОПК-3 «Способен рассчитывать экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов».

Декомпозиция компетенций

Индикаторы	**Результаты обучения по дисциплине**
Компетенция ОПК-3	
ОПК-3.1 Определяет необходимые источники информации, для расчета экономических показателей;	ОПК-3.1. З-5 Знает экономические показатели, характеризующие инвестиционную деятельность хозяйствующих субъектов.
	ОПК-3.1 У-6 - Умеет использовать экономические показатели, характеризующие инвестиционную деятельность хозяйствующих субъектов.
	ОПК-3.1 В-5 - Владеет навыками расчета экономических показателей, характеризующие инвестиционную деятельность хозяйствующих субъектов.
ОПК-3.2 Анализирует исходные данные, необходимые для расчета экономических показателей финансовых планов организации; в том числе с использованием программных продуктов	ОПК-3.2 З-12 - Знает исходные данные, необходимые для расчета экономических показателей финансовых планов организации; в том числе с использованием программных инвестиционных продуктов
	ОПК-3.2 У-13 - Умеет использовать исходные данные, необходимые для расчета экономических показателей финансовых планов организации; в том числе с использованием программных инвестиционных продуктов
	ОПК-3.2 В-13 - Владеет навыками расчетов исходных данных, необходимых для расчета экономических показателей финансовых планов организации; в том числе с использованием программных инвестиционных продуктов

4. Структура и содержание дисциплины

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

Общая трудоемкость дисциплины по очному и заочному обучению составляет 4 зачетные единицы (144 часа).

Модульная разбивка учебной дисциплины					
Специальность «Экономическая безопасность» Дисциплина: «Инвестиции»					
Название модулей	Кол-во аудиторных часов		Самостоятельная работа очное/заочное	Всего часов очное/заочное	индикаторы компетенции
	Лекции очное/заочное	Практика очное/заочное			
Модуль 1. Методологические основы инвестиционного менеджмента					
Тема 1. Теоретические аспекты инвестиционного менеджмента	3/0	3/0	7/13	13/13	ОПК-3.1 (З-5, У-6, В-5)
Тема 2. Сущность, цели, задачи инвестиционного менеджмента	3/1	3/1	7/12	13/14	
Тема 3. Методический инструментарий инвестиционного менеджмента	3/0	3/0	7/13	13/13	
Модуль 2. Анализ в инвестиционном менеджменте					
Тема 4. Методический инструментарий инвестиционного менеджмента	3/0	3/0	7/13	13/13	ОПК-3.1(З-5, У-6, В-5)
Тема 5. Анализ инвестиционного проекта	3/1	3/1	8/12	14/14	
Модуль 3. Бизнес-план инвестиционного проекта					
Тема 6. Выбор инвестиционного проекта и планирование инвестиционной деятельности	3/1	3/1	8/12	14/14	ОПК-3.2 (З-12, У-13, В-13)
Тема 7. Бизнес план как инструмент инвестиционного анализа	3/1	3/1	8/12	14/14	
Модуль 3. Инвестиционная стратегия предприятия					
Тема 8. Сущность инвестиционной стратегии предприятия, процесс ее разработки и реализации	3/0	3/0	8/13	14/13	ОПК-3.1 ОПК-3.2 (З-5,З-12,У-6,У-13,В-5,В-13);
Тема 9. Управление реальными инвестициями	3/1	3/1	8/12	14/14	
Тема 10. Управление финансовыми инвестициями предприятий	3/1	3/1	8/12	14/14	
Подготовка к зачету			8	8	
Итого по курсу:	**30/6**	**30/6**	**84/132**	**144/144**	

Пояснительная записка с этапами формирования компетенций

Данный модульный курс состоит из 3-х модулей, порядок освоения которых включает траекторию и этапы формирования заявленных компетенций (или их составляющих).

Модуль 1. «Методологические основы инвестиционного менеджмента» включает в себя две 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 «Анализ в инвестиционном менеджменте» представлен двумя темами, предназначенными для освоения необходимости, сущности и роли инвестиционного менеджмента. По завершению данного модуля студент:
- знает основные экономические характеристики инвестиционного менеджмента;
- умеет анализировать и обрабатывать информацию по инвестиционному менеджменту;

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

Модуль 3 «Бизнес-план инвестиционного проекта» представлен двумя темами, предназначенными для освоения необходимости, сущности и роли инвестиционного проекта и оценки его эффективности. По завершению данного модуля студент:

- знает основные экономические характеристики инвестиционного проекта;
- умеет анализировать и обрабатывать информацию по инвестиционной деятельности;

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

Модуль 4 «Инвестиционная стратегия предприятия» 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)

Тема 1. Теоретические аспекты инвестиционного менеджмента.

Исторические аспекты возникновения теории инвестиций и инвестиционного менеджмента. Теория Дж. Кейнса. Акселерационная теория инвестиций; теории, основанные на мотивах гипотезы об определяющей роли ликвидности при принятии инвестиционных решений; теория, рассматривающая взаимосвязь размеров инвестиций и величины нормы процента; неоклассическая теория инвестиций. Инвестиционный процесс и инвестиционная деятельность предприятий. Виды инвестиций.

Тема 2. Сущность, цели, задачи инвестиционного менеджмента.

Сущность и цели инвестиционного менеджмента. Разработка и использование научных методов инвестиционного менеджмента. Система управления инвестициями. Принципы инвестиционного менеджмента. Функции и задачи инвестиционного менеджмента.

Тема 3. Методический инструментарий инвестиционного менеджмента.

Концепция оценки стоимости денег во времени. Процент, будущая стоимость денег, аннуитет, дисконтирование Концепция оценки фактора инфляции. Виды инфляции. Прогнозирование инфляции. Концепция оценки фактора риска. Концепция оценки фактора ликвидности.

.

Тема 4. Анализ инвестиционного проекта.

Основные экономические характеристики инвестиционного проекта. чистый приведенный эффект (чистый дисконтированный доход, чистая текущая стоимость и т.п.). Индекс рентабельности инвестиций, (норма рентабельности инвестиций, внутренняя норма прибыли). Срок окупаемости инвестиций и дисконтированный срок окупаемости инвестиций. Источники финансирования инвестиционного проекта. Система финансирования инвестиционной деятельности. Внутренние финансовые ресурсы. Внешние финансовые ресурсы.

Тема 5. Выбор инвестиционного проекта и планирование инвестиционной деятельности.

Критерии анализа инвестиционных проектов в процессе выбора инвестиционных альтернатив. Критерии отбора проектов. Методы анализа. Оценочные и оценочно-поисковые методы. Планирование инвестиционной деятельности предприятия. Система планирование. Бюджетирование. Механизм бюджетирования.

Тема 6. Бизнес план как инструмент инвестиционного анализа.

Теоретические аспекты бизнес-планирования. Понятие бизнес-плана. Содержание бизнес-плана. Разработка бизнес-плана. Этапы разработки бизнес-плана. Структура бизнес-плана. Оформление и стиль бизнес-плана. Реализация бизнес-плана. Показатели экономической эффективности бизнес-планов. Пример бизнес-плана инвестиционного проекта.

Тема 7. Сущность инвестиционной стратегии предприятия, процесс ее разработки и реализации.

Инвестиционная стратегия предприятия. Принципы разработки инвестиционной стратегии. Условия разработки инвестиционной стратегии. Формирование стратегии. Формирование стратегических целей. Классификация стратегических целей. Процесс разработки инвестиционной стратегии. Оценка эффективности инвестиционной стратегии предприятия. Параметры оценки эффективности инвестиционной стратегии предприятия.

Тема 8. Управление реальными инвестициями.

Реальные инвестиции предприятия. Особенности реальных инвестиций предприятий. Формы реальных инвестиций предприятий. Формирование политики управления реальными инвестициями. Этапы формирования политики управления реальными инвестициями.

Тема 9. Управление финансовыми инвестициями предприятий.

Финансовые инвестиции. Особенности осуществления финансовых инвестиций. Формы осуществления финансовых инвестиций. Формирование политики управления финансовыми инвестициями. Управление инвестиционным портфелем. Методы управления инвестиционным проектом. «Активная» и «пассивная» модель управления инвестиционным проектом.

4.3. Планы практических и семинарских занятий

Семинарские занятия проводятся по окончании изучения одного теоретического вопроса или всей темы. Возможны несколько форм проведения семинарских занятий:

- опрос по пройденному вопросу, теме;
- дискуссия, с участием всех студентов группы, по отдельным актуальным вопросам темы;
- самостоятельное решение задач с целью проверки знаний студентов.

Учебными целями проведения семинарских занятий является закрепление знаний, полученных студентами из курса лекций и самостоятельного изучения материала.

МОДУЛЬ 1. МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ИНВЕСТИЦИОННОГО МЕНЕДЖМЕНТА

Семинарское занятие № 1
Теоретические аспекты инвестиционного менеджмента

Основные вопросы к теме

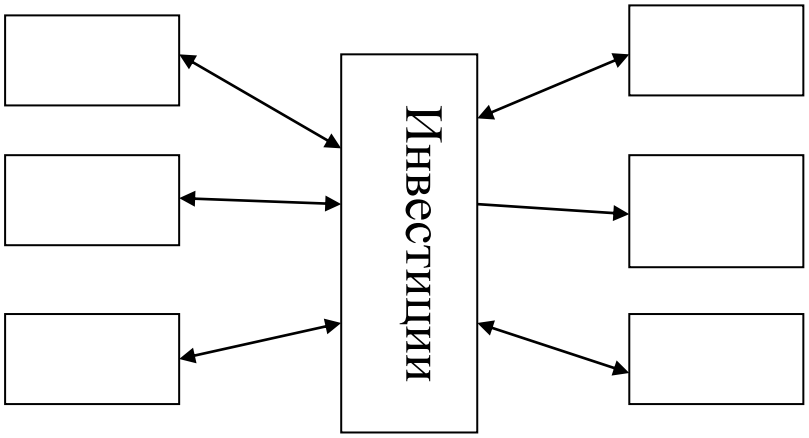
1.1. Исторические аспекты возникновения теории инвестиций и инвестиционного менеджмента.
1.2. Инвестиционный процесс и инвестиционная деятельность предприятий.
1.3. Виды инвестиций.

Вопросы для обсуждения

1. Определите понятие инвестиций. Какие факторы задействованы при инвестировании, в чем их сущность?
2. Назовите основные группы инвестиций, дайте их характеристику.
3. Раскройте такие понятия, как «субъекты инвестиционной деятельности», «объекты инвестиционной деятельности».
4. Что представляет собой инвестиционный процесс? Назовите самый важный, на ваш взгляд, этап инвестиционного процесса.

Практическое задание:

Заполните пустые квадратики характеристиками инвестиций предприятий как объекта управления (характеристик может быть больше, чем квадратов для заполнения).



МОДУЛЬ 2. АНАЛИЗ В ИНВЕСТИЦИОННОМ МЕНЕДЖМЕНТЕ

Семинарское занятие № 2
Сущность, цели, задачи инвестиционного менеджмента

Основные вопросы к теме

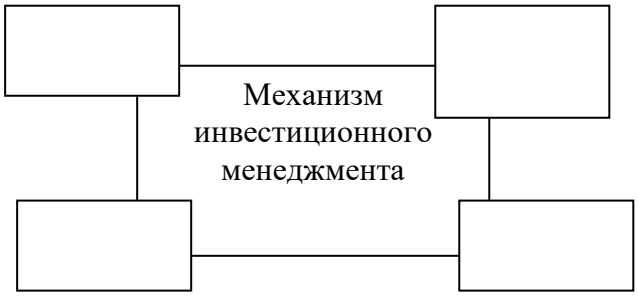
2.1. Сущность и цели инвестиционного менеджмента.
2.2. Функции и задачи инвестиционного менеджмента.

Вопросы для обсуждения

1. В чем состоит принципиальное отличие реальных инвестиций от финансовых?
2. Что такое инвестиционное поведение предприятий, в чем оно заключается?
3. Что такое инвестиционный менеджмент? Для чего его нужно изучать?
4. Каковы основные функции менеджера по организации инвестиционной деятельности предприятия?

Практическое задание:

Заполните рисунок характеристиками основными элементами механизма инвестиционного менеджмента (характеристик может быть больше, чем квадратов для заполнения).



Семинарское занятие № 3
Методический инструментарий инвестиционного менеджмента

Основные вопросы к теме

3.1. Концепция оценки стоимости денег во времени.
3.2. Концепция оценки фактора инфляции.
3.3. Концепция оценки фактора риска.
3.4. Концепция оценки фактора ликвидности.

Вопросы для обсуждения

1. Прокомментируйте основные положения концепций оценки стоимости денег во времени, оценки фактора инфляции, оценки фактора риска, оценки фактора ликвидности.

Задача 1.

Определите сумму простого процента за год при следующих условиях:

Первоначальная сумма вклада – 2000 рублей, процентная ставка, выплачиваемая ежеквартально – 20%.

Задача 2

В банк на депозит на 3 года по простой ставке 20% годовых положены 10 тыс. руб. Найдите величину процента, полученного вкладчиком за этот период.

Задача 3

По начальному соглашению было сформировано обязательство уплатить 100 млн. руб. через 5 лет. Затем стороны решили изменить условия: через два года должна быть выплачена сумма 30 млн. руб., а следующий платеж должен быть сделан через 4 года после первой выплаты. Определите сумму окончательного платежа в случае использования сложной ставки 10% годовых.

МОДУЛЬ 3. БИЗНЕС-ПЛАН ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЕКТА

Семинарское занятие № 4
Анализ инвестиционного проекта

Основные вопросы к теме

4.1. Основные экономические характеристики инвестиционного проекта.

4.2. Источники финансирования инвестиционного проекта.

Вопросы для обсуждения:

1. Раскройте понятие источников финансирования и кредитования капитальных вложений.
2. За счет каких средств может происходить финансирование инвестиционной деятельности?
3. Каковы главные преимущества акционирования? Долгового финансирования?

Задача 1

Два портфеля: один из четырех ценных бумаг, второй - из десяти. Все ценные бумаги имеют коэффициент «бета», равный 1, и собственный риск в размере 30%. Доли ценных в портфелях одинаковые. Стандартное отклонение индекса рынка равно 20%. Определите общий риск обоих портфелей.

Задача 2

Какое значение чистого дисконтированного дохода получило предприятие, рассмотрев инвестиционный проект, первоначальные инвестиции по которому составляют 100 тыс. руб., а поступления в конце первого, второго, третьего года, соответственно, 50, 60 и 40 тыс. руб. при ставке дисконтирования 8%?

Основные вопросы к теме

5.1. Критерии анализа инвестиционных проектов в процессе выбора инвестиционных альтернатив.
5.2. Планирование инвестиционной деятельности предприятия.

Вопросы для обсуждения:

1. Перечислите основные экономические характеристики инвестиционных проектов.
2. Раскройте экономический смысл показателей чистого дисконтированного дохода, внутренней нормы рентабельности.
3. В чем состоит преимущество облигационных займов? Лизинга?

Задача 1

Определите индекс рентабельности проекта, если подготовительные затраты по проекту составляют 5 млн. руб., стоимость технологического оборудования, приобретенного в конце первого года, - 14 млн. руб. Планируемые денежные поступления в конце второго, третьего, четвертого года составят – 10, 15, 20 млн. руб. Ставка дисконта составляет 10%.

Задача 2

Оцените срок окупаемости проекта, первоначальные инвестиции по которому составляют 2 млн. долл. Проект будет приносить прибыль в размере 1 млн. долл. ежегодно в течение 3-х лет. Уровень рентабельности составляет 10%.

Задача 3

Инвестиционный проект сроком 10 лет и с первоначальными инвестициями 1 млн. долл. приносит ежегодно 250 тыс. долл. В каких пределах находится уровень внутренней нормы доходности?

Семинарское занятие № 6
Бизнес план как инструмент инвестиционного анализа

Основные вопросы к теме

6.1. Теоретические аспекты бизнес-планирования.
6.2. Пример бизнес-плана инвестиционного проекта.

Вопросы для обсуждения:

1. Перечислите типы бизнес-планов и их отличия.
2. Опишите процедуру составления инвестиционного бюджета, его основные особенности?
3. Раскройте сущность метода экспертных оценок.
4. Перечислите нормативно-правовые акты, регламентирующие составление бизнес-планов.
5. Опишите основные виды рисков инвестиционных проектов, раскройте их содержание.
6. Опишите основные элементы бизнес-плана.

Практическое задание.

Необходимо разработать бизнес-план инвестиционного проекта. Идея проекта – развлекательный центр в одном из районов г. Казани.

Разработанный бизнес-план предоставить на бумажном носителе и в программе Power Point.

МОДУЛЬ 4. ИНВЕСТИЦИОННАЯ СТРАТЕГИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

Семинарское занятие № 7
Сущность инвестиционной стратегии предприятия, процесс ее разработки и реализации

Основные вопросы к теме

7.1. Инвестиционная стратегия предприятия и принципы ее разработки.
7.2. Формирование стратегических целей и процесс разработки инвестиционной стратегии.
7.3. Оценка эффективности инвестиционной стратегии предприятия.

Вопросы для дискуссии:

Дискуссию необходимо провести методом мозгового штурма. Для этого из группы определяется один или два эксперта, которые, в конечном итоге, выберут правильные ответы на поставленные руководителем «штурма» вопросы.

1. Что такое инвестиционная стратегия предприятия, каковы основные принципы ее разработки?
2. Что такое стратегические цели предприятия? На ваш взгляд, инвестиционные цели формируют стратегию развития предприятия или являются частью основной стратегии?
3. Назовите основные этапы разработки инвестиционной стратегии?

4. Как оценить эффективность инвестиционной стратегии предприятия и для чего это нужно делать?

Семинарское занятие № 8
Управление реальными инвестициями

Основные вопросы к теме

8.1. Особенности и формы реальных инвестиций предприятий.
8.2. Формирование политики управления реальными инвестициями.

Вопросы для обсуждения:

1. Инвестиционные проекты и бизнес-план – это одно и то же или взаимодополняющие категории?
2. Какие источники финансирования инвестиционных проектов вы знаете?
3. Перечислите формы реальных инвестиций предприятий, в чем их особенности?
4. Как происходит формирование политики управления реальными инвестициями? Какие принципы и этапы оно включает?
5. Каковы требования к разработке реальных инвестиций предприятий, важен ли их учет для предприятий и почему?

Семинарское занятие № 9
Управление финансовыми инвестициями предприятий

Основные вопросы к теме

9.1. Особенности и формы осуществления финансовых инвестиций.
9.2. Формирование политики управления финансовыми инвестициями.
9.3. Управление инвестиционным портфелем.

Вопросы для обсуждения

1. Перечислите формы осуществления финансовых инвестиций. В чем их особенности?
2. Что такое политика управления финансовыми инвестициями, зачем нужно ее осуществлять?
3. Перечислите основные модели и принципы управления инвестиционным портфелем.

Задача 1:

Определите ожидаемую текущую доходность и текущую рыночную стоимость облигации, если ее номинал составляет 200 усл. ед., реализуется она по цене 167, 5 усл. ед. Погашение облигации и разовая выплата суммы процента по ней по ставке 20% предусмотрены через 3 года. Ожидаемая норма валовой инвестиционной прибыли по облигациям такого типа составляет 35 %.

5. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов

Подготовка студентов к семинарскому занятию должна включать не только ознакомление и рассмотрение лекционного материала, но и самостоятельную работу студента. Самостоятельная работа студентов предполагает написание рефератов, эссе, подготовку к блиц–опросам и коллоквиумам, подготовку докладов по предложенным темам, обсуждение вопросов и проблем на круглом столе, а для этого обзор научных статей из журналов и газет, а также практические задания.

При написании рефератов и эссе студенты должны научиться использовать рекомендуемую литературу, раскрывать теоретические вопросы, находить их практическое применение и делать соответствующие выводы.

Подготовка к блиц-опросу и коллоквиуму предполагает проработку и умение быстро ориентироваться в лекционном материале, рассмотренном и проанализированном на семинарских занятиях.

Практические задания представляют собой решение практических задач и разработку программ социальной реабилитации страны.

Одной из важнейших форм самостоятельной работы студентов является подготовка и выступление с докладами на семинарских занятиях. При этом достигается сразу несколько положительных результатов: с одной стороны, студенты приобщаются к научной деятельности в процессе поиска и обработки дополнительной литературы, с другой – приобретают навыки выступления перед аудиторией и, наконец, участвуя в обсуждении проблемных вопросов, получают представление о ведении научных дискуссий.

При подготовке доклада нужно сконцентрировать внимание студента на сущности раскрываемой темы. В виду ограниченности во времени выступающий должен четко обозначить проблему, дать краткий обзор различных научных подходов и определить свое собственное отношение (попытаться сформулировать свои выводы). Для наглядности можно порекомендовать использование графиков, таблиц, диаграмм в виде раздаточного материала.

Спектр используемой литературы не должен ограничиваться учебно-методическими изданиями и законодательными документами. При подготовке доклада следует шире использовать научную литературу, а также публикации в периодической печати и материалы сети ИНТЕРНЕТ.

Тематика докладов, рефератов, эссе.

1. Экономическая сущность и содержание инвестиционной стратегии предприятия.
2. Формирование и реализация инвестиционной стратегии промышленного предприятия.
3. Инновационно - инвестиционный аспект стратегического планирования.
4. Инвестиционная политика РФ в современных условиях.

5. Особенности использования прямых иностранных инвестиций в экономике России.
6. Стратегические цели инвестиционной деятельности.
7. Комплексная система долгосрочных целей инвестиционной деятельности.
8. Понятие портфеля ценных бумаг и принципы управления им.
9. Методы формирования инвестиционного портфеля в условиях неопределенности и риска.
10. Оценка инвестиционных рисков в процессе разработки инвестиционной стратегии.
11. Инфляция и ее учет при принятии стратегических инвестиционных решений.
12. Сравнительная оценка способов финансирования стратегий.
13. Управление реальными активами.
14. Управление финансовыми активами.
15. Инвестиционная привлекательность отрасли.
16. Инвестиционная привлекательность региона.
17. Инвестиционная привлекательность фирмы.
18. Оценка эффективности инвестиционного проекта.
19. Государственное финансирование инвестиционных проектов и программ.
20. Специфика деятельности инвестиционных институтов.
21. Управление инвестиционной деятельностью в современных условиях.
22. Разработка инвестиционной стратегии (на примере предприятия).
23. Особенности принятия стратегических инвестиционных решений промышленного предприятия.
24. Оценка инвестиционного климата в государстве и в регионе.
25. Организация инвестиционной деятельности в малом бизнесе.
26. Использование автоматизированных технологий в системе стратегического управления инвестиционной деятельностью.

6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

***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, 2025. — 386 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-17743-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/560012.

Дополнительная литература:

1. Теплова, Т. В. Инвестиции в 2 ч. Часть 1 : учебник и практикум для вузов / Т. В. Теплова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 409 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-01818-9. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/490498

2. Теплова, Т. В. Инвестиции в 2 ч. Часть 2 : учебник и практикум для вузов / Т. В. Теплова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 382 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-01820-2. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/490500

3. Воронцовский, А. В. Управление инвестициями: инвестиции и инве-стиционные риски в реальном секторе экономики : учебник и практикум для вузов / А. В. Воронцовский. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 391 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-12441-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/496231

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 результатов обучения рекомендуется использовать модульно-рейтинговую систему оценивания знаний, умений и навыков студентов по окончанию изучения каждого Модуля в соответствии с Положением о модульно-рейтинговой системе организации образовательного процесса. 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:

$C = \frac{M_1 + M_2 + ...M_n}{n} \times 0{,}6$, где М – количество баллов по модулю; n – количество модулей

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

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

Уровень сформированности компетенций и их основные признаки оцениваются по следующим таблицам:

Оценка уровня сформированности компетенции ОПК-3
ОПК-3 «способен рассчитывать экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов» в части дисциплины «Инвестиции».

№ п/п	Уровни сформированности компетенции	Основные признаки уровня	Инструменты оценки сформированности уровня
1	**Пороговый уровень (как минимально допустимый)** (обязательный для всех студентов-выпускников вуза по завершении освоения ОПОП ВО) (от 60 до 70 баллов)	- знает базовые понятия теории инвестиционного анализа; - знает основные методы оценки эффективности реальных инвестиций; - знает основные методы оценки эффективности финансовых инвестиций/	Подготовка и выступление с докладом Контрольная работа Зачет
2	**Базовый уровень (относительно порогового уровня)** **(**От 71 до 85 баллов**)**	- знает базовые понятия теории инвестиционного анализа; - знает основные методы оценки эффективности реальных инвестиций; - знает основные методы оценки эффективности финансовых инвестиций - умеет осуществлять сбор, обработку, анализ и систематизацию информации по инвестиционной деятельности, - умеет осуществлять выбор методов и средств решения задач исследования; - умеет осуществлять разработку инструментария проводимых	Выступление на семинаре Решение ситуационных заданий (кейсов) с анализом Контрольная работа Зачет

		исследований, анализ их результатов.	
3	**Повышенный уровень (относительно порогового уровня)** (От 86 до 100 баллов)	- знает базовые понятия теории инвестиционного анализа; - знает основные методы оценки эффективности реальных инвестиций; - знает основные методы оценки эффективности финансовых инвестиций - умеет осуществлять сбор, обработку, анализ и систематизацию информации по инвестиционной деятельности, - умеет осуществлять выбор методов и средств решения задач исследования; - умеет осуществлять разработку инструментария проводимых исследований, анализ их результатов; - владеет методами инвестиционного анализа и анализа финансовых рынков.	Выступления на семинаре Решение ситуационных заданий (кейсов) с анализом, обоснованными выводами и предложением рекомендаций Контрольная работа Зачет

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; с порядком изучения дисциплины, т.е. модульно-тематическим планом и пояснительной запиской с указанием этапов формирования заявленных компетенций. А также 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).

Перед началом изучения дисциплины необходимо повторить учебный материал обеспечивающих учебных дисциплин предшествующих курсов, которые дают основу для изучения дисциплины «Инвестиции»: экономическая теория.

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

При сдаче модулей упор делается на выявление основных причинно-следственных связей, понимания их логики и грамотной формулировки ответа, а также – ориентацию на максимальное удовлетворение потребностей покупателей, т.к. от этого зависит эффективность маркетинга.

При подготовке к семинарскому занятию необходимо уточнить план проведения занятий, подготовить необходимую информационную базу. Практические занятия проводятся после лекционного изучения темы в различных формах, активизирующих работу студента.

При изучении данного курса преподавателем используются интерактивные методы обучения, что помогает эффективнее сформировать заявленные компетенции. При проведении занятий с помощью интерактивных технологий группа или разбивается на команды или студенты работают индивидуально. Каждая команда или студент обеспечивается необходимой информацией. Занятие проводится в основном в виде решения ситуационных заданий (кейсов), позволяющих освоить методику и приобрести необходимые навыки в организации маркетинговой деятельности. Только после приобретения навыков по решению ситуационных заданий, можно говорить о формировании желаемых компетенций у студентов.

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»

Кафедра финансы и кредит

Фонд оценочных средств для проведения текущей и промежуточной аттестации по дисциплине «Инвестиции»

Специальность: Экономическая безопасность

Специализация подготовки — Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности

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 Подготовка и выступление с докладом
      2.1.3 Контрольная работа
      2.1.4 Решение ситуационных заданий (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 зачету)
      2.2.2 Фонд оценочных средств для проверки сформированности навыков (задачи к зачету)

1. ПАСПОРТ ФОНДА ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Формы контроля / **Формируемые компетенции**	**ОПК 3**	
	ОПК 3.1	**ОПК 3.2**
Формы текущего контроля		
выступление на семинаре	З-5, У-6	З-12, У-13
подготовка и выступление с докладом	З-5, У-6	З-12, У-13
контрольная работа	У-6, В-5	У-13, В-13
решение ситуационных заданий (кейсов)	В-5	У-13, В-13
Формы промежуточного контроля		
зачет	З-5, У-6, В-5	З-12, У-13, В-13

З- знания, У- умения, В- владения

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

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, выполненных 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 темы.

Примерные вопросы к семинарским занятиям

Вопросы к семинарам включают оценку закрепления материала, пройденного на лекциях, а также вопросы, направленные на выявление уровня понимания студентом сути товарной стратегии фирмы.

Вопросы на проверку знаний

1. Что такое инвестиционная стратегия предприятия, каковы основные принципы ее разработки?
2. Что такое стратегические цели предприятия? На ваш взгляд, инвестиционные цели формируют стратегию развития предприятия или являются частью основной стратегии?
3. Назовите основные этапы разработки инвестиционной стратегии?
4. Как оценить эффективность инвестиционной стратегии предприятия и для чего это нужно делать?

Критерии оценивания

Результат	Баллы
Демонстрирует полное понимание поставленного вопроса, логично и последовательно отвечает на вопрос. Дает развернутый ответ с практическими примерами.	90-100
Дает полный и логически правильный ответ на вопрос, но сформулировать примеры по рассматриваемому вопросу не может.	80-89
Демонстрирует частичное понимание сути вопроса, ответы не всегда последовательны.	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. Подготовка и выступление с докладом

Доклад является одним из этапов в формировании компетенций обучающегося. Доклад как форма оценочного средства предполагает краткое изложение в письменном виде содержания и результатов индивидуальной работы студента. Его задачами являются формирование умений самостоятельной работы студентов с источниками литературы, развитие навыков логического мышления, углубление теоретических знаний по проблеме исследования.

Примерные темы докладов

1. Экономическая сущность и содержание инвестиционной стратегии предприятия.
2. Формирование и реализация инвестиционной стратегии промышленного предприятия.
3. Инновационно - инвестиционный аспект стратегического планирования.
4. Инвестиционная политика РФ в современных условиях.
5. Особенности использования прямых иностранных инвестиций в экономике России.

Критерии оценивания

Критериями оценки доклада являются: выбор источников литературы, степень раскрытия сущности вопроса.

Выбор источников литературы. Определяется, привлечены ли наиболее известные работы по теме исследования (в т.ч. журнальные публикации последних лет, последние статистические данные и т.д.).

Степень раскрытия сущности вопроса. В данном случае определяется: соответствие содержания доклада его теме, способность систематизировать материал, полнота и глубина знаний по теме, умение обобщать, делать выводы.

Критерии оценивания	Баллы
В докладе тема раскрыта полностью, используются интересные источники, сформулированы выводы. Студент дает развернутые ответы на поставленные вопросы с практическими примерами.	90-100
Основные требования к докладу выполнены, но при этом допущены недочёты (имеются неточности в изложении материала; поверхностные выводы). Студент дает ответы на поставленные вопросы.	80-89
В работе имеются недостатки: тема освещена лишь частично, отсутствуют выводы или они поверхностные. Студент частично дает ответ на поставленные вопросы.	70-79
Доклад представлен, но тема его не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание проблемы.	60-69

2.1.3. Контрольная работа

Контрольная работа используется для текущего контроля студентов. В целях освоения компетенции для написания контрольной работы студенты изучают необходимый теоретический материал по теме и отвечают на вопросы в режиме письменного ответа. Студентам дается 3-4 варианта с 3-4 заданиями в каждом варианте. После оценки контрольных работ идет обсуждение непонятого (или недостаточно понятого) материала («работа над ошибками») преподавателя и студентов.

Типовые варианты контрольной работы

1 вариант

- исторические аспекты возникновения теории инвестиций и инвестиционного менеджмента.
- концепция оценки стоимости денег во времени;
- задача: Определите ожидаемую текущую доходность и текущую рыночную стоимость облигации, если ее номинал составляет 200 усл. ед., реализуется она по цене 167, 5 усл. ед. Погашение облигации и разовая выплата суммы процента по ней по ставке 20% предусмотрены через 3 года. Ожидаемая норма валовой инвестиционной прибыли по облигациям такого типа составляет 35 %.

2 вариант

- инвестиционный процесс и инвестиционная деятельность предприятий;
- концепция оценки фактора инфляции;
- задача: Определите ожидаемую текущую доходность и текущую рыночную стоимость облигации, если ее номинал составляет 200 усл. ед., реализуется она по цене 167, 5 усл. ед. Погашение облигации и разовая выплата суммы процента по ней по ставке 20% предусмотрены через 3 года. Ожидаемая норма валовой инвестиционной прибыли по облигациям такого типа составляет 35 %.

3 вариант

- виды инвестиций;
- концепция оценки фактора риска;
- задача: Оцените срок окупаемости проекта, первоначальные инвестиции по которому составляют 2 млн. долл. Проект будет приносить прибыль в размере 1 млн. долл. ежегодно в течение 3-х лет. Уровень рентабельности составляет 10%.

Критерии оценивания

Результат	Баллы
Демонстрирует полное понимание поставленных вопросов, логично и последовательно отвечает на них. Дает развернутый ответ с практическими примерами.	90-100
Дает полный и логически правильный ответ на вопросы, но сформулировать примеры по рассматриваемым вопросам не может.	80-89

Демонстрирует частичное понимание сути вопроса, ответы не всегда последовательны.	70-79
Способен сформулировать определения терминов, привести классификацию, перечислить формы, методы и т.п., но не может дать их характеристику.	60-69
Демонстрирует непонимание вопросов, отвечает с наличием грубых ошибок в ответе либо не отвечает на вопросы.	Менее 60

2.1.4. Решение ситуационных заданий (кейсов)

Решения ситуационных заданий (кейсов) необходимы для получения практических умений и навыков, нужных для наработки необходимых компетенций. Ситуация дается на самом семинаре или заранее. Она может предоставляться как группе студентов (3-5 человек), так и индивидуально каждому студенту. После изучения ситуации студентами происходит ее обсуждение (анализ, предложение рекомендаций) с преподавателем.

Пример ситуационного задания (кейса)

Теория

Этап первоначального привлечения инвестиций называется «seed round» или «angel round» и выглядит он следующим образом.

1. Наиболее типичные инвесторы — это индивидуальные инвесторы с опытом в сфере высоких технологий. Менее распространённый тип инвесторов — это венчурные компании, которые хотят инвестировать в мелкие сделки. Также это могут быть ваши родственники или друзья. Старайтесь держаться подальше от инвесторов, которые не имеют опыта инвестирования или которых не знаете вы, ваши родственники или друзья – с ними будет трудно иметь дело.
2. Типичная сумма первоначального финансирования – это $100,000-500,000. Привлекать менее чем $100,000 бессмысленно, потому что этого недостаточно для достижения следующего этапа финансирования. Брать более чем $500,000 очень сложно, так как компания еще недостаточно развита.
3. Типичный процент, который Вы будете отдавать инвесторам составляет от 10% до 30% акций компании, в идеале — менее 20%. Никогда не отдавайте более 30% за начальное финансирование.
4. Есть масса форм структурирования сделки, которые можно использовать для получения инвестиций. Лучший способ — конвертируемый долг (займовые вложения, впоследствии превращающиеся в акции).

Подготовка

Мы составили презентацию. Презентация содержала в основном текст, там почти не было графики и изображений, не было бизнес-плана и финансовой модели. Для хорошего примера того, как составлять инвестиционную презентацию, см блогпост 10-20-30 от Гая Кавасаки. Составление полного бизнес-плана и финансовых моделей на столь ранней стадии, как правило, пустая трата времени, потому что все будет очень быстро меняться.

На данной стадии важно понимать и демонстрировать:

- как растет рынок;
- отсутствие идентичных решений;
- привлекательность бизнес-модели;
- почему именно ваша команда преуспеет на этом рынке.

Параллельно мы составили список целевых инвесторов. Это был файл Excel из 20 инвесторов, которых знал хотя бы один из нас. Затем мы расставили приоритетность инвесторов –определили, с кем будем говорить в первую очередь, а с кем — потом. Мы также согласовали конкретные сроки для рассмотрения каждого инвестора.

Привлечение инвесторов

Первым нашим инвестором стал Naval Ravikant, основатель Angel List Более подробная информация о них в посте на TechCrunch. Мы выбрали его, потому что он имеет отличную репутацию и авторитет среди инвесторов.

У нас состоялся разговор в Skype, где мы описали российский рынок и то, что мы хотим делать. Он согласился инвестировать еще до конца звонка. Мотивами к этому послужило в первую очередь то, что Россия — наименее конкурентный большой рынок в мире (с т.з. электронной коммерции). Во-вторых его привлекла наша команда. Получение этих первых инвестиций было самым важным этапом во всем процессе.

Как только мы получили его устное согласие, мы обратились к следующим 15-20 инвесторам, аппелируя к тому, что Naval уже дал согласие. Многих инвесторов это заинтересовало, однако трудно перевести интерес в формальное подписание документов без дополнительной мотивации.

Мы предложили более выгодные условия для тех, кто решится быстрее, и дополнительно мотивировали инвесторов когда кто-то другой соглашался. Каждый раз, когда у нас появлялись новые договоренности, мы давали об этом знать всем другим инвесторам, с которыми шло общение, тем самым подталкивая их включаться в проект. Спустя примерно 4 недели, мы собрали довольно большой пул инвесторов, и каждый следующий шаг был легче, чем предыдущий. Ничто так не толкает инвесторов, как действия других инвесторов. Каждый раз, когда кто-то соглашался, мы сразу же просили их подписать документы и отправить деньги (независимо от того, что делают все остальные инвесторы). Это очень важно, так как каждый день задержки снижает вероятность подписания. Как говорит Алек Болдуин, Always Be Closing.

Резюме

- Выбрать нишу для стартапа
- Найти первого инвестора с хорошей репутацией
- Общаться со многими инвесторами (в 3-4 раза больше, чем вам нужно)
- «Давить на них»
- Доводить до конца каждую сделку.

Критерии оценивания

Критерии оценивания	Баллы
Ситуация понята и интересна студенту. Имеется навык решения	90-100

кейсов и к данной ситуация правильно применен маркетинговый инструментарий. Обозначена проблема, представлены практические пути ее решения, логично и обоснованно изложена собственная позиция; сформулированы выводы и предложения.	
Ситуация понята студентом; теоретический материал связан с практикой, но студент недостаточно владеет маркетинговым инструментарием, в связи с чем ситуационная задача решена не совсем эффективно	80-89
Ситуация – изучена и понята студентом. В ответе имеются существенные отступления от требований к выполнению ситуационной задачи. Студент знает теорию, но слабо ее применяет на практике в данной ситуации.	70-79
Ситуация – изучена студентом. Ответ не дает решения ситуационной задачи (только общее представление); обнаруживается существенное незнание теоретического материала, что не позволяет студенту связать теорию с практикой.	60-69

2.2. Фонд оценочных средств и шкала оценивания для промежуточного контроля

2.2.1. Фонд оценочных средств для проверки знаний и умений

Вопросы к зачету

1. Сущность и роль инвестиций в современной экономике
2. Инвестиционная деятельность и её особенности в РФ
3. Инвестиции в инновации как фактор экономического роста России
4. Инвестиционная политика
5. Иностранные инвестиции в РФ
6. Виды инвестиций. Взаимосвязь финансовых и реальных инвестиций
7. Виды инвесторов
8. Отдача и доходность инвестиций. Факторы, определяющие доходность инвестиций
9. особенность осуществления реальных и финансовых инвестиций
10. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности
11. Источники финансирования инвестиционной деятельности
12. Финансирование инвестиций посредством займов
13. Финансовая аренда (лизинг) как форма финансирования инвестиций
14. Венчурное финансирование
15. Проектное финансирование инвестиционной деятельности
16. Инвестиционная привлекательность
17. Инвестиционный климат
18. Государственное регулирование инвестиционной деятельности
19. Формы и особенности реального инвестирования
20. Понятие инвестиционного проекта. Виды проектов
21. Фазы инвестиционного цикла

22. Управление процессом реального инвестирования
23. Бизнес-план инвестиционного проекта
24. Логика и содержание решение инвестиционного характера
25. Стоимость инвестиционного проекта
26. Цена инвестиционного капитала и её определение
27. Сущность оценки инвестиционных решений. Логика и основные принципы оценки
28. Оценка финансовой состоятельность инвестиционного проекта.
29. Оценка экономической эффективности инвестиций.
30. Базовая модель анализа инвестиционных проектов
31. Исходные понятия и алгоритмы, используемые для разработки критериев оценки инвестиционных проектов
32. Статические методы оценки инвестиционных проектов .
33. Динамические методы оценки инвестиционных проектов .
34. Альтернативные методы оценки инвестиционных проектов .
35. Оценка инвестиционных проектов с различными сроками действия .
36. Основные положения по оценке международных инвестиционных проектов.
37. Противоречивость критерием экономической оценки инвестиций .
38. Характеристика и классификация рисков инвестиционные проектов .
39. Управление инвестиционными рисками .
40. Качественные методы оценки рисков инвестиционных проектов .
41. Количественные методы оценки рисков инвестиционных проектов .
42. Метод корректировки ставки дисконтирования и анализ чувствительности критериев эффективности в оценке рисков инвестиций .
43. Анализ точки безубыточности и метод достоверных эквивалентов как методы оценки рисков инвестирования .
44. Метод сценариев и дерево решений в оценке рисков инвестиционных проектов .
45. имитационное моделирование рисков инвестиционных проектов .
46. Финансовые активы как объект инвестиций .
47. Сущность и этапы процесса финансового инвестирования .
48. Виды и характеристика ценных бумаг в РФ .
49. Доходность и рыночная стоимость ценных бумаг .
50. Дисконтирование и наращение в оценке финансовых активов .
51. Характеристика финансовых активов с фиксированным доходом .
52. Методы оценки финансовых активов с фиксированным доходом .
53. Акции как объект инвестирования .
54. Методы оценки стоимости и доходности акций .
55. Риск инвестирования в ценные бумаги и его оценка .
56. Индексы рынка ценных бумаг .
57. Понятие и стратегии управления инвестиционным портфелем .
58. Модель Г. Марковица в оценке финансовых активов .
59. Модель У. Шарпа в оценке финансовых активов .
60. Оценка риска и доходности инвестиционного портфеля .

2.2.2 Фонд оценочных средств для проверки сформированности навыков

задачи для проверки сформированности умений и навыков студентов

Все задачи – это ситуационные задания.

Задача 1

Два портфеля: один из четырех ценных бумаг, второй - из десяти. Все ценные бумаги имеют коэффициент «бета», равный 1, и собственный риск в размере 30%. Доли ценных в портфелях одинаковые. Стандартное отклонение индекса рынка равно 20%. Определите общий риск обоих портфелей.

Задача 2

Какое значение чистого дисконтированного дохода получило предприятие, рассмотрев инвестиционный проект, первоначальные инвестиции по которому составляют 100 тыс. руб., а поступления в конце первого, второго, третьего года, соответственно, 50, 60 и 40 тыс. руб. при ставке дисконтирования 8%?

Задача 3

Определите индекс рентабельности проекта, если подготовительные затраты по проекту составляют 5 млн. руб., стоимость технологического оборудования, приобретенного в конце первого года, - 14 млн. руб. Планируемые денежные поступления в конце второго, третьего, четвертого года составят – 10, 15, 20 млн. руб. Ставка дисконта составляет 10%.

Задача 4

Оцените срок окупаемости проекта, первоначальные инвестиции по которому составляют 2 млн. долл. Проект будет приносить прибыль в размере 1 млн. долл. ежегодно в течение 3-х лет. Уровень рентабельности составляет 10%.

Задача 5

Инвестиционный проект сроком 10 лет и с первоначальными инвестициями 1 млн. долл. приносит ежегодно 250 тыс. долл. В каких пределах находится уровень внутренней нормы доходности?

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

Характеристика ответа	Европейская оценка	Рубежные баллы	Оценка	Уровень сформированности компетенций
Дан полный, развернутый ответ на поставленный теоретический вопрос зачетного 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 студент демонстрирует применение знаний к реальным профессиональным ситуациям, объясняет решение практической ситуации 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.	**A**	**100-96**	**зачтено**	**Повышенный уровень сформированности компетенций**
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. Практическая ситуация 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**	**зачтено**	
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. Практическая ситуация решена верно, правильно обосновывает принятую методику ее решения. Ответ изложен литературным языком в терминах науки. В ответе допущены недочеты, исправленные студентом с помощью преподавателя.	**A**	**90-86**	**зачтено**	

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 решения практических ситуаций. Могут быть допущены недочеты или незначительные ошибки, исправленные студентом с помощью преподавателя.	**B**	**85-81**	**зачтено**	**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 навыками и приемами решения практических ситуаций. Ответы на дополнительные вопросы логичны, изложены в терминах науки, однако допущены незначительные ошибки или недочеты, исправленные студентом с помощью "наводящих" вопросов преподавателя.	**C**	**80-76**	**зачтено**	
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 ситуации, которые студент затрудняется исправить самостоятельно.	**C**	**75-71**	**зачтено**	
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 ситуации и не может связать теорию с практикой.	**D**	**70-66**	**зачтено**	**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 ситуаций. Речевое оформление требует поправок, коррекции.	**E**	**65-61**	**зачтено**	

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. Ситуация не решена.	**E**	**60**	**зачтено**	
Студент испытывает значительные трудности в ответе на вопросы. Присутствует масса существенных ошибок в определениях терминов, понятий, характеристике фактов, явлений. Речь неграмотна. На дополнительные вопросы студент не отвечает. Ситуация не решена.	**F**	**Менее 60**	**Не зачтено**	**Компетенции не сформированы**