

Документ подписан простой электронной подписью
 Информация о владельце:
 ФИО: Шамрай-Курбатова Лидия Викторовна
 Должность: Ректор
 Дата подписания: 29.05.2025 15:33:09
 Уникальный программный ключ:
 b1e4399771b07e18f31755456972d73b2ccfc531

**Автономная некоммерческая организация высшего образования
 «Волгоградский институт бизнеса»**

Рабочая программа учебной дисциплины

Инвестиционный анализ

(Наименование дисциплины)

38.03.02 Менеджмент, направленность (профиль) «Управление малым и средним бизнесом»

(Направление подготовки / Профиль)

Бакалавр

(Квалификация)

Кафедра разработчик

Финансово-экономических дисциплин

Год набора

2025

Вид учебной деятельности	Трудоемкость (объем) дисциплины					
	Очная форма	Очно-заочная форма		Заочная форма		
	д	в	св/ву	з	сз	вв/ву
Зачетные единицы	3	3	3	3		3
Общее количество часов	108	108	108	108		108
Аудиторные часы контактной работы обучающегося с преподавателями:	36	16	16	10		8
– Лекционные (Л)	18	8	8	4		4
– Практические (ПЗ)	18	8	8	6		4
– Лабораторные (ЛЗ)						
– Семинарские (СЗ)						
Самостоятельная работа обучающихся (СРО)	36	56	38	89		91
К (Р-Г) Р (П) (+;-)						
Тестирование (+;-)						
ДКР (+;-)						
Зачет (+;-)						
Зачет с оценкой (+;- (Кол-во часов))						
Экзамен (+;- (Кол-во часов))	+(36)	+(36)	+(54)	+(9)		+(9)

Волгоград 2025

Содержание

Раздел 1. Организационно-методический раздел	3
Раздел 2. Тематический план.....	5
Раздел 3. Содержание дисциплины.....	10
Раздел 4. Организация самостоятельной работы обучающихся.....	12
Раздел 5. Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации обучающихся.....	15
Раздел 6. Оценочные средства промежуточной аттестации (с ключами)	33
Раздел 7. Перечень учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	34
Раздел 8. Материально-техническая база и информационные технологии	35
Раздел 9. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	37

Раздел 1. Организационно-методический раздел

1.1. Цели освоения дисциплины

Дисциплина «Инвестиционный анализ» входит в «Часть, формируемая участниками образовательных отношений» подготовки обучающихся по направлению **38.03.02 Менеджмент, направленность (профиль) «Управление малым и средним бизнесом».**

Целью дисциплины является формирование **компетенций** (в соответствии с ФГОС ВО и требованиями к результатам освоения основной профессиональной образовательной программы (ОПОП ВО)):

ОПК-2. Способен осуществлять сбор, обработку и анализ данных, необходимых для решения поставленных управленческих задач, с использованием современного инструментария и интеллектуальных информационно-аналитических систем;

Дескрипторы общепрофессиональных компетенций:

ОПК-2.1 Способен освоить статистические методы формирования данных и применить направления и методы анализа информации в контексте конкретных управленческих задач с использованием интеллектуальных информационно-аналитических систем;

ОПК-2.2 Способен осуществить сбор, обработку, количественного и качественного анализа данных в целях реализации различных бизнес-процессов.

В результате освоения дисциплины у студентов должны быть сформированы индикаторы компетенций:

Обобщенная трудовая функция/ трудовая функция	Код и наименование дескриптора компетенций	Код и наименование индикатора достижения компетенций (из ПС)
ПС 08.008 «Специалист по финансовому консультированию» А. Консультирование клиентов по использованию финансовых продуктов и услуг А/01.6 Мониторинг конъюнктуры рынка банковских услуг, рынка ценных бумаг, иностранной валюты, товарно-сырьевых рынков	ОПК-2.1 Способен освоить статистические методы формирования данных и применить направления и методы анализа информации в контексте конкретных управленческих задач с использованием интеллектуальных информационно-аналитических систем.	Знание: ПС 08.008 Специалист по финансовому консультированию ИД-1 ОПК-2.2 Методы сбора, обработки и анализа информации с применением современных средств связи, аппаратно-технических средств и компьютерных технологий(А/01.6) ИД-2 ОПК-2.2 Принципы работы, область применения и принципиальные ограничения методов и средств статистического анализа (А/01.6)
	ОПК-2.2 Способен осуществить сбор, обработку, количественного и качественного анализа данных в целях реализации различных бизнес-процессов.	Умения: ПС 08.008 Специалист по финансовому консультированию ИД-3 ОПК-2.1 Производить информационно - аналитическую работу по рынку финансовых продуктов и услуг (А/01.6) ПС 08.008 Специалист по финансовому консультированию ИД-4 ОПК-2.2 Применять универсальное и специализированное программное обеспечение, необходимое для сбора и анализа информации(А/01.6) Навыки и (или) опыт деятельности: ПС 08.008 Специалист по финансовому консультированию ИД-5 ОПК-2.2 Организация сбора, обработки и анализа информации, в том числе с применением социологических, маркетинговых исследований(А/01.6)

		ИД-6 ОПК-2.2 Сбор данных и ведение базы по клиентам в программном комплексе (А/01.6)
--	--	--

**1.2. Место дисциплины в структуре ОПОП ВО
направления подготовки 38.03.02 Менеджмент, направленность (профиль) «Управление
малым и средним бизнесом»**

№	Предшествующие дисциплины (дисциплины, изучаемые параллельно)	Последующие дисциплины
1	2	3
1.	Экономика малого и среднего бизнеса	Финансовый менеджмент в организации малого и среднего бизнеса
2.	Финансовый анализ	Бизнес-планирование
3		Экономический анализ
4.		Экономика предприятия (организации)
		Бюджетирование

Последовательность формирования компетенций в указанных дисциплинах может быть изменена в зависимости от формы и срока обучения, а также преподавания с использованием дистанционных технологий обучения.

1.3. Нормативная документация

Рабочая программа учебной дисциплины составлена на основе:

- Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки «**38.03.02 Менеджмент**»;
- Учебного плана направления подготовки **38.03.02 Менеджмент, направленность (профиль) «Управление малым и средним бизнесом»** 2025 года набора;
- Образца рабочей программы учебной дисциплины (приказ № 27-О от 01.02.2021 г.).

Раздел 2. Тематический план

Очная форма обучения (полный срок)

№	Тема дисциплины	Трудоемкость				Код индикатора и дескриптора достижения компетенций
		Всего	Аудиторные занятия		СРО	
			Л	ПЗ (ЛЗ, СЗ)		
1	2	3	4	5	6	7
1	Тема 1. Основы инвестиционного анализа	10	2	2	6	ИД-3 ОПК-2.1 ИД-1 ОПК-2.2 ИД-2 ОПК-2.2 ИД-4 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2
2	Тема 2. Анализ эффективности инвестиций	14	4	4	6	ИД-3 ОПК-2.1 ИД-1 ОПК-2.2 ИД-2 ОПК-2.2 ИД-4 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2
3	Тема 3. Особенности анализа некоторых видов инвестиционных проектов	14	4	4	6	ИД-3 ОПК-2.1 ИД-1 ОПК-2.2 ИД-2 ОПК-2.2 ИД-4 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2
4	Тема 4. Риски в анализе инвестиционных проектов	10	2	2	6	ИД-3 ОПК-2.1 ИД-1 ОПК-2.2 ИД-2 ОПК-2.2 ИД-4 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2
5	Тема 5. Оценка инвестиционного портфеля	14	4	4	6	ИД-3 ОПК-2.1 ИД-1 ОПК-2.2 ИД-2 ОПК-2.2 ИД-4 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2
6	Тема 6. Инновационный анализ	10	2	2	6	ИД-3 ОПК-2.1 ИД-1 ОПК-2.2 ИД-2 ОПК-2.2 ИД-4 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2
Вид промежуточной аттестации(Зачет)		36				
Итого		108	18	18	36	

Очно-заочная форма обучения (полный срок)

№	Тема дисциплины	Трудоемкость				Код индикатора и дескриптора достижения компетенций
		Всего	Аудиторные занятия		СРО	
			Л	ПЗ (ЛЗ, СЗ)		
1	2	3	4	5	6	7

1	Тема 1. Основы инвестиционного анализа	11	2		9	ИД-3 ОПК-2.1 ИД-1 ОПК-2.2 ИД-2 ОПК-2.2 ИД-4 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2
2	Тема 2. Анализ эффективности инвестиций	11		2	9	ИД-3 ОПК-2.1 ИД-1 ОПК-2.2 ИД-2 ОПК-2.2 ИД-4 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2
3	Тема 3. Особенности анализа некоторых видов инвестиционных проектов	13	2	2	9	ИД-3 ОПК-2.1 ИД-1 ОПК-2.2 ИД-2 ОПК-2.2 ИД-4 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2
4	Тема 4. Риски в анализе инвестиционных проектов	13	2	2	9	ИД-3 ОПК-2.1 ИД-1 ОПК-2.2 ИД-2 ОПК-2.2 ИД-4 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2
5	Тема 5. Оценка инвестиционного портфеля	11	2		9	ИД-3 ОПК-2.1 ИД-1 ОПК-2.2 ИД-2 ОПК-2.2 ИД-4 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2
6	Тема 6. Инновационный анализ	13		2	11	ИД-3 ОПК-2.1 ИД-1 ОПК-2.2 ИД-2 ОПК-2.2 ИД-4 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2
Вид промежуточной аттестации(Зачет)		36				
Итого		108	8	8	56	

Очно-заочная форма обучения (ускоренное обучение, полное ускоренное обучение)

№	Тема дисциплины	Трудоемкость				Код индикатора и дескриптора достижения компетенций
		Всего	Аудиторные занятия		СРО	
			Л	ПЗ (ЛЗ, СЗ)		
1	2	3	4	5	6	7
1	Тема 1. Основы инвестиционного анализа	8	2		6	ИД-3 ОПК-2.1 ИД-1 ОПК-2.2 ИД-2 ОПК-2.2 ИД-4 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2
2	Тема 2. Анализ эффективности инвестиций	10		2	8	ИД-3 ОПК-2.1 ИД-1 ОПК-2.2

						ИД-2 ОПК-2.2 ИД-4 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2
3	Тема 3. Особенности анализа некоторых видов инвестиционных проектов	10	2	2	6	ИД-3 ОПК-2.1 ИД-1 ОПК-2.2 ИД-2 ОПК-2.2 ИД-4 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2
4	Тема 4. Риски в анализе инвестиционных проектов	10	2	2	6	ИД-3 ОПК-2.1 ИД-1 ОПК-2.2 ИД-2 ОПК-2.2 ИД-4 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2
5	Тема 5. Оценка инвестиционного портфеля	8	2		6	ИД-3 ОПК-2.1 ИД-1 ОПК-2.2 ИД-2 ОПК-2.2 ИД-4 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2
6	Тема 6. Инновационный анализ	8		2	6	ИД-3 ОПК-2.1 ИД-1 ОПК-2.2 ИД-2 ОПК-2.2 ИД-4 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2
Вид промежуточной аттестации(Зачет)		54				
Итого		108	8	8	38	

Заочная форма обучения (полный срок)

№	Тема дисциплины	Трудоемкость				Код индикатора и дескриптора достижения компетенций
		Всего	Аудиторные занятия		СРО	
			Л	ПЗ (ЛЗ, СЗ)		
1	2	3	4	5	6	7
1	Тема 1. Основы инвестиционного анализа	16	2		14	ИД-3 ОПК-2.1 ИД-1 ОПК-2.2 ИД-2 ОПК-2.2 ИД-4 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2
2	Тема 2. Анализ эффективности инвестиций	19	2	2	15	ИД-3 ОПК-2.1 ИД-1 ОПК-2.2 ИД-2 ОПК-2.2 ИД-4 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2
3	Тема 3. Особенности анализа некоторых видов инвестиционных проектов	17		2	15	ИД-3 ОПК-2.1 ИД-1 ОПК-2.2 ИД-2 ОПК-2.2 ИД-4 ОПК-2.2

						ИД-5 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2
4	Тема 4. Риски в анализе инвестиционных проектов	17		2	15	ИД-3 ОПК-2.1 ИД-1 ОПК-2.2 ИД-2 ОПК-2.2 ИД-4 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2
5	Тема 5. Оценка инвестиционного портфеля	15			15	ИД-3 ОПК-2.1 ИД-1 ОПК-2.2 ИД-2 ОПК-2.2 ИД-4 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2
6	Тема 6. Инновационный анализ	15			15	ИД-3 ОПК-2.1 ИД-1 ОПК-2.2 ИД-2 ОПК-2.2 ИД-4 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2
Вид промежуточной аттестации(Экзамен)		9				
Итого		108	4	6	89	

Заочная форма обучения (ускоренное обучение, полное ускоренное обучение)

№	Тема дисциплины	Трудоемкость				Код индикатора и дескриптора достижения компетенций
		Всего	Аудиторные занятия		СРО	
			Л	ПЗ (ЛЗ, СЗ)		
1	2	3	4	5	6	7
1	Тема 1. Основы инвестиционного анализа	17	2		15	ИД-3 ОПК-2.1 ИД-1 ОПК-2.2 ИД-2 ОПК-2.2 ИД-4 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2
2	Тема 2. Анализ эффективности инвестиций	19	2	2	15	ИД-3 ОПК-2.1 ИД-1 ОПК-2.2 ИД-2 ОПК-2.2 ИД-4 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2
3	Тема 3. Особенности анализа некоторых видов инвестиционных проектов	16		2	14	ИД-3 ОПК-2.1 ИД-1 ОПК-2.2 ИД-2 ОПК-2.2 ИД-4 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2
4	Тема 4. Риски в анализе инвестиционных проектов	17			17	ИД-3 ОПК-2.1 ИД-1 ОПК-2.2 ИД-2 ОПК-2.2 ИД-4 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2

						ИД-5 ОПК-2.2
5	Тема 5. Оценка инвестиционного портфеля	15			15	ИД-3 ОПК-2.1 ИД-1 ОПК-2.2 ИД-2 ОПК-2.2 ИД-4 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2
6	Тема 6. Инновационный анализ	15			15	ИД-3 ОПК-2.1 ИД-1 ОПК-2.2 ИД-2 ОПК-2.2 ИД-4 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2
Вид промежуточной аттестации(Экзамен)		9				
Итого		108	4	4	91	

Раздел 3. Содержание дисциплины

3.1. Содержание дисциплины

Тема 1. Основы инвестиционного анализа

Реализация инвестиционной стратегии. Инвестиционная деятельность. Инвестиционный проект: проектирование и выбор. Анализ инвестиционных процессов. Простой и сложный процент. Анализ инвестиционных решений в процессах наращивания и дисконтирования. Финансирование инвестиционного проекта.

Тема 2. Анализ эффективности инвестиций

Оценка эффективности инвестиций: основные понятия и принципы. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов. Расчет экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы. Бизнес – план и его роль в финансовом обосновании инвестиционного проекта. Сбор, анализ и обработка данных, необходимых для решения профессиональных задач. Срок окупаемости инвестиций. Бухгалтерская рентабельность инвестиций. Чистая текущая стоимость. Рентабельность инвестиций. Внутренняя норма прибыли инвестиций.

Тема 3. Особенности анализа некоторых видов инвестиционных проектов

Методы финансирования инвестиционных проектов. Бюджетное финансирование, самофинансирование, акционирование. Методы долгового финансирования. Внешние финансовые рынки. Долгосрочное кредитование. Лизинг, виды и преимущества. Проектное финансирование. Венчурное финансирование. Ипотечное кредитование. Анализ оптимизации выбора инвестиционных проектов. Анализ управления лизинговыми операциями.

Тема 4. Риски в анализе инвестиционных проектов

Инвестиционные риски: сущность и классификации. Определение критериев и способов анализа рисков. Источники информации, необходимые для оценки рисков. Способы минимизации инвестиционных рисков. Оценка эффективности инвестиций: учет инфляции, неопределенности и риска.

Тема 5. Оценка инвестиционного портфеля

Понятие инвестиционного портфеля. Виды инвестиционных портфелей. Порядок формирования инвестиционного портфеля. Анализ доходности и риска инвестиционных проектов и активов в портфеле. Эффективные портфели и оптимальный портфель. Модель оценки доходности финансовых активов – САМР, линия рынка капитала и линия рынка ценных бумаг. Концепция бета – коэффициента, бета – коэффициент портфеля и характеристическая линия актива.

Тема 6. Инновационный анализ

Понятие инновации, инновационная промышленная продукция, инновационный процесс. Общие и отличительные особенности инвестиционного анализа от инновационного анализа.

3.2. Содержание практического блока дисциплины

Очная форма обучения (полный срок)

№	Тема практического (семинарского, лабораторного) занятия
1	2
ПЗ 1	Тема 1. Основы инвестиционного анализа
ПЗ 2-3	Тема 2. Анализ эффективности инвестиций
ПЗ 4-5	Тема 3. Особенности анализа некоторых видов инвестиционных проектов
ПЗ 6	Тема 4. Риски в анализе инвестиционных проектов
ПЗ 7-8	Тема 5. Оценка инвестиционного портфеля
ПЗ 9	Тема 6. Инновационный анализ

Очно-заочная форма обучения (полный срок)

№	Тема практического (семинарского, лабораторного) занятия
1	2
ПЗ 1	Тема 1. Основы инвестиционного анализа Тема 2. Анализ эффективности инвестиций
ПЗ 2	Тема 3. Особенности анализа некоторых видов инвестиционных проектов
ПЗ 3	Тема 4. Риски в анализе инвестиционных проектов
ПЗ 4	Тема 5. Оценка инвестиционного портфеля

Очно-заочная форма обучения (ускоренное обучение, полное ускоренное обучение)

№	Тема практического (семинарского, лабораторного) занятия
1	2
ПЗ 1	Тема 1. Основы инвестиционного анализа Тема 2. Анализ эффективности инвестиций
ПЗ 2	Тема 3. Особенности анализа некоторых видов инвестиционных проектов
ПЗ 3	Тема 4. Риски в анализе инвестиционных проектов
ПЗ 4	Тема 5. Оценка инвестиционного портфеля

Заочная форма обучения (полный срок)

№	Тема практического (семинарского, лабораторного) занятия
1	2
ПЗ 1	Тема 2. Анализ эффективности инвестиций
ПЗ 2	Тема 3. Особенности анализа некоторых видов инвестиционных проектов
ПЗ 3	Тема 4. Риски в анализе инвестиционных проектов

Заочная форма обучения (ускоренное обучение, полное ускоренное обучение)

№	Тема практического (семинарского, лабораторного) занятия
1	2
ПЗ 1	Тема 2. Анализ эффективности инвестиций
ПЗ 2	Тема 3. Особенности анализа некоторых видов инвестиционных проектов

3.3. Образовательные технологии
Очная форма обучения (полный срок)

№	Тема занятия	Вид учебного занятия	Форма / Методы интерактивного обучения	% учебного времени
1	2	3	4	5
1	Тема 2. Анализ эффективности инвестиций	ПЗ	Кейс-метод	100
2	Тема 3. Особенности анализа некоторых видов инвестиционных проектов	ПЗ	Кейс-метод	100
	Тема 3. Особенности анализа некоторых видов инвестиционных проектов	ПЗ	Кейс-метод	100
3	Тема 4. Риски в анализе инвестиционных проектов	ПЗ	Кейс-метод	100
4	Тема 5. Оценка инвестиционного портфеля	ПЗ	Кейс-метод	100
	Тема 5. Оценка инвестиционного портфеля	ПЗ	Кейс-метод	100
5	Тема 6. Инновационный анализ			
Итого %				33%

Очно-заочная форма обучения (полный срок)

№	Тема занятия	Вид учебного занятия	Форма / Методы интерактивного обучения	% учебного времени
1	2	3	4	5
1	Тема 1. Основы инвестиционного анализа Тема 2. Анализ эффективности инвестиций	ПЗ	Кейс-метод	100
2	Тема 3. Особенности анализа некоторых видов инвестиционных проектов	ПЗ	Кейс-метод	100
3	Тема 4. Риски в анализе инвестиционных проектов	ПЗ	Кейс-метод	100
4	Тема 5. Оценка инвестиционного портфеля	ПЗ	Кейс-метод	100
Итого %				40,6%

Очно-заочная форма обучения (ускоренное обучение, полное ускоренное обучение)

№	Тема занятия	Вид учебного занятия	Форма / Методы интерактивного обучения	% учебного времени
1	2	3	4	5
1	Тема 1. Основы инвестиционного анализа Тема 2. Анализ эффективности инвестиций	ПЗ	Кейс-метод	100
2	Тема 3. Особенности анализа некоторых видов инвестиционных проектов	ПЗ	Кейс-метод	100
3	Тема 4. Риски в анализе инвестиционных проектов	ПЗ	Кейс-метод	100
4	Тема 5. Оценка инвестиционного портфеля	ПЗ	Кейс-метод	100
Итого %				40,6%

Заочная форма обучения (полный срок)

№	Тема занятия	Вид учебного занятия	Форма / Методы интерактивного обучения	% учебного времени
1	2	3	4	5
1	Тема 2. Анализ эффективности инвестиций	ПЗ	Кейс-метод	100
2	Тема 3. Особенности анализа некоторых видов инвестиционных проектов	ПЗ	Кейс-метод	100
3	Тема 4. Риски в анализе инвестиционных проектов	ПЗ	Кейс-метод	100
Итого %				45%

Заочная форма обучения (ускоренное обучение, полное ускоренное обучение)

№	Тема занятия	Вид учебного занятия	Форма / Методы интерактивного обучения	% учебного времени
1	2	3	4	5
1	Тема 2. Анализ эффективности инвестиций	ПЗ	Кейс-метод	100
2	Тема 3. Особенности анализа некоторых видов инвестиционных проектов	ПЗ	Кейс-метод	100
Итого %				38,5%

Раздел 4. Организация самостоятельной работы обучающихся

4.1. Организация самостоятельной работы обучающихся

№	Тема дисциплины	№ вопросов	№ рекомендуемой литературы
1	2	3	4
1	Тема 1. Основы инвестиционного анализа	1-7	1,2,3,4,5,6,8
2	Тема 2. Анализ эффективности инвестиций	8-15	1,2,3,7,8
3	Тема 3. Особенности анализа некоторых видов инвестиционных проектов	16-23	1,2,3,4,5,6,7,8
4	Тема 4. Риски в анализе инвестиционных проектов	24-32	1,2,3,4,5,6,7,8
5	Тема 5. Оценка инвестиционного портфеля	33- 42	1,2,3,4,5,6,7,8
6	Тема 6. Инновационный анализ	43-44	1,2,5,7,8

Перечень вопросов, выносимых на самостоятельную работу обучающихся

1. Какой нормативно-правовой акт служит основой для всесторонней оценки инвестиционных проектов? Дайте определение инвестиционного проекта.
2. Какие основные цели преследуются при реализации инвестиционного проекта?
3. Каким образом инвестиционные проекты классифицируются по масштабам?
4. Какие виды инвестиционных проектов можно выделить в зависимости от величины риска?
5. В чем отличие глобальных и локальных инвестиционных проектов?
6. Что представляет собой жизненный цикл инвестиционного проекта?
7. Охарактеризуйте три фазы жизненного цикла инвестиционного проекта.
8. Какие существуют типовые методики и действуют нормативно-правовые базы для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов.

9. Назовите подходы и методы оценки финансовой состоятельности инвестиционных проектов.
10. Сбор, анализ и обработка данных, необходимых для решения профессиональных задач при инвестиционном проектировании.
11. Охарактеризуйте задачи и методы финансовой и экономической оценки эффективности инвестиционных проектов.
12. Какие издержки, связанные с инвестированием, относят к ожидаемым затратам?
13. Какие источники денежных средств включают в себя выгоды от инвестиций?
14. Охарактеризуйте денежные потоки, поступающие от отдельных видов деятельности.
15. Какие документы служат информационным обеспечением при расчете потоков реальных денежных средств?
16. Какие показатели используются при оценке бюджетной эффективности инвестиционных проектов?
17. Какие расходы включаются в расходную часть бюджета при расчете показателя чистого дисконтированного дохода бюджета?
18. Какие доходы включаются в доходную часть бюджета при расчете показателя чистого дисконтированного дохода бюджета?
19. Какие виды оценки предшествуют принятию инвестиционного решения о финансировании инвестиционного проекта?
20. Охарактеризуйте показатели общественной и коммерческой эффективности.
21. Какие основные показатели используются для расчета коммерческой эффективности инвестиционного проекта?
22. Назовите стандартные методы анализа, используемые для характеристики финансового состояния предприятия - участника инвестиционного проекта.
23. Раскройте смысл дисконтирования.
24. Каковы неопределенность и риск при оценке инвестиционных проектов?
25. Какими методами может быть рассчитана вероятность наступления неблагоприятных ситуаций и последствий?
26. Охарактеризуйте имитационное моделирование по методу Монте-Карло.
27. Каковы критерии принятия решений об инвестировании при достоверных результатах?
28. Опишите методику проведения сценарного анализа инвестиционного проекта.
29. Как классифицируются инвестиционные риски по сферам проявления?
30. Опишите этапы проведения теста чувствительности инвестиционного проекта.
31. Что представляет собой проектный риск?
32. Назовите основные типы проектных рисков.
33. Что представляет собой инвестиционный портфель?
34. Какие подходы к управлению инвестиционным портфелем вы знаете?
35. Назовите ключевые этапы инвестиционного процесса и управления портфелем ценных бумаг.
36. Охарактеризуйте структуру портфелей разных типов.
37. Расскажите о портфеле долгосрочного роста.
38. Каким образом осуществляется определение стратегии управления портфелем?
39. Расскажите о методике проведения анализа ценных бумаг и их приобретения.
40. Охарактеризуйте два основных профессиональных подхода к выбору ценных бумаг и принятию решений об их покупке или продаже.
41. Модель оценки доходности финансовых активов – САМР, линия рынка капитала и линия рынка ценных бумаг.
42. Концепция бета – коэффициента, бета – коэффициент портфеля и характеристическая линия актива.
43. Актуальность проведения инновационного анализа в деятельности фирмы в настоящее время.
44. Проблемы проведения инновационного анализа в современных условиях хозяйствования компаний разных отраслей народного хозяйства.

Раздел 5. Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля и промежуточной аттестации обучающихся

Фонд оценочных средств по дисциплине представляет собой совокупность контролирующих материалов предназначенных для измерения уровня достижения обучающимися установленных результатов образовательной программы. ФОС по дисциплине используется при проведении оперативного контроля и промежуточной аттестации обучающихся. Требования к структуре и содержанию ФОС дисциплины регламентируются Положением о фонде оценочных материалов по программам высшего образования – программам бакалавриата, магистратуры.

5.1. Паспорт фонда оценочных средств

Очная форма обучения (полный срок)

№	Контролируемые разделы (темы) дисциплины	Оценочные средства			Код индикатора и дескриптора достижения компетенций
		Л	ПЗ (ЛЗ, СЗ)	СРО	
1	2	3	4	5	6
1	Тема 1. Основы инвестиционного анализа	УО	УО, Т	ПРВ	ИД-3 ОПК-2.1 ИД-1 ОПК-2.2 ИД-2 ОПК-2.2 ИД-4 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2
2	Тема 2. Анализ эффективности инвестиций	УО	КМ	ПРВ	ИД-3 ОПК-2.1 ИД-1 ОПК-2.2 ИД-2 ОПК-2.2 ИД-4 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2
3	Тема 3. Особенности анализа некоторых видов инвестиционных проектов	УО	КМ	ПРВ	ИД-3 ОПК-2.1 ИД-1 ОПК-2.2 ИД-2 ОПК-2.2 ИД-4 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2
4	Тема 4. Риски в анализе инвестиционных проектов	УО	УО, ЗЗ	ПРВ	ИД-3 ОПК-2.1 ИД-1 ОПК-2.2 ИД-2 ОПК-2.2 ИД-4 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2
5	Тема 5. Оценка инвестиционного портфеля	УО	УО, ЗЗ	ПРВ	ИД-3 ОПК-2.1 ИД-1 ОПК-2.2 ИД-2 ОПК-2.2 ИД-4 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2
6	Тема 6. Инновационный анализ	УО	УО, Т	ПРВ	ИД-3 ОПК-2.1 ИД-1 ОПК-2.2 ИД-2 ОПК-2.2 ИД-4 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2

					ИД-5 ОПК-2.2
--	--	--	--	--	--------------

Очно-заочная форма обучения (полный срок)

№	Контролируемые разделы (темы) дисциплины	Оценочные средства			Код индикатора и дескриптора достижения компетенций
		Л	ПЗ (ЛЗ, СЗ)	СРО	
1	2	3	4	5	6
1	Тема 1. Основы инвестиционного анализа	УО	УО, Т	ПРВ	ИД-3 ОПК-2.1 ИД-1 ОПК-2.2 ИД-2 ОПК-2.2 ИД-4 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2
2	Тема 2. Анализ эффективности инвестиций	УО	КМ	ПРВ	ИД-3 ОПК-2.1 ИД-1 ОПК-2.2 ИД-2 ОПК-2.2 ИД-4 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2
3	Тема 3. Особенности анализа некоторых видов инвестиционных проектов	УО	КМ	ПРВ	ИД-3 ОПК-2.1 ИД-1 ОПК-2.2 ИД-2 ОПК-2.2 ИД-4 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2
4	Тема 4. Риски в анализе инвестиционных проектов	УО	УО, ЗЗ	ПРВ	ИД-3 ОПК-2.1 ИД-1 ОПК-2.2 ИД-2 ОПК-2.2 ИД-4 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2
5	Тема 5. Оценка инвестиционного портфеля	УО	УО, ЗЗ	ПРВ	ИД-3 ОПК-2.1 ИД-1 ОПК-2.2 ИД-2 ОПК-2.2 ИД-4 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2
6	Тема 6. Инновационный анализ	УО	УО, Т	ПРВ	ИД-3 ОПК-2.1 ИД-1 ОПК-2.2 ИД-2 ОПК-2.2 ИД-4 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2

Очно-заочная форма обучения (ускоренное обучение, полное ускоренное обучение)

№	Контролируемые разделы (темы) дисциплины	Оценочные средства			Код индикатора и дескриптора достижения компетенций
		Л	ПЗ (ЛЗ, СЗ)	СРО	
1	2	3	4	5	6
1	Тема 1. Основы инвестиционного анализа	УО	УО, Т	ПРВ	ИД-3 ОПК-2.1 ИД-1 ОПК-2.2 ИД-2 ОПК-2.2

					ИД-4 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2
2	Тема 2. Анализ эффективности инвестиций	УО	КМ	ПРВ	ИД-3 ОПК-2.1 ИД-1 ОПК-2.2 ИД-2 ОПК-2.2 ИД-4 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2
3	Тема 3. Особенности анализа некоторых видов инвестиционных проектов	УО	КМ	ПРВ	ИД-3 ОПК-2.1 ИД-1 ОПК-2.2 ИД-2 ОПК-2.2 ИД-4 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2
4	Тема 4. Риски в анализе инвестиционных проектов	УО	УО, ЗЗ	ПРВ	ИД-3 ОПК-2.1 ИД-1 ОПК-2.2 ИД-2 ОПК-2.2 ИД-4 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2
5	Тема 5. Оценка инвестиционного портфеля	УО	УО, ЗЗ	ПРВ	ИД-3 ОПК-2.1 ИД-1 ОПК-2.2 ИД-2 ОПК-2.2 ИД-4 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2
6	Тема 6. Инновационный анализ	УО	УО, Т	ПРВ	ИД-3 ОПК-2.1 ИД-1 ОПК-2.2 ИД-2 ОПК-2.2 ИД-4 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2

Заочная форма обучения (полный срок)

№	Контролируемые разделы (темы) дисциплины	Оценочные средства			Код индикатора и дескриптора достижения компетенций
		Л	ПЗ (ЛЗ, СЗ)	СРО	
1	2	3	4	5	6
1	Тема 1. Основы инвестиционного анализа	УО		ПРВ	ИД-3 ОПК-2.1 ИД-1 ОПК-2.2 ИД-2 ОПК-2.2 ИД-4 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2
2	Тема 2. Анализ эффективности инвестиций	УО	КМ	ПРВ	ИД-3 ОПК-2.1 ИД-1 ОПК-2.2 ИД-2 ОПК-2.2 ИД-4 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2
3	Тема 3. Особенности анализа некоторых видов инвестиционных проектов		КМ	ПРВ	ИД-3 ОПК-2.1 ИД-1 ОПК-2.2

					ИД-2 ОПК-2.2 ИД-4 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2
4	Тема 4. Риски в анализе инвестиционных проектов	УО	УО, 33	ПРВ	ИД-3 ОПК-2.1 ИД-1 ОПК-2.2 ИД-2 ОПК-2.2 ИД-4 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2
5	Тема 5. Оценка инвестиционного портфеля			ПРВ	ИД-3 ОПК-2.1 ИД-1 ОПК-2.2 ИД-2 ОПК-2.2 ИД-4 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2
6	Тема 6. Инновационный анализ			ПРВ	ИД-3 ОПК-2.1 ИД-1 ОПК-2.2 ИД-2 ОПК-2.2 ИД-4 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2

Заочная форма обучения (ускоренное обучение, полное ускоренное обучение)

№	Контролируемые разделы (темы) дисциплины	Оценочные средства			Код индикатора и дескриптора достижения компетенций
		Л	ПЗ (ЛЗ, СЗ)	СРО	
1	2	3	4	5	6
1	Тема 1. Основы инвестиционного анализа	УО		ПРВ	ИД-3 ОПК-2.1 ИД-1 ОПК-2.2 ИД-2 ОПК-2.2 ИД-4 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2
2	Тема 2. Анализ эффективности инвестиций	УО	КМ	ПРВ	ИД-3 ОПК-2.1 ИД-1 ОПК-2.2 ИД-2 ОПК-2.2 ИД-4 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2
3	Тема 3. Особенности анализа некоторых видов инвестиционных проектов		КМ	ПРВ	ИД-3 ОПК-2.1 ИД-1 ОПК-2.2 ИД-2 ОПК-2.2 ИД-4 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2
4	Тема 4. Риски в анализе инвестиционных проектов	УО		ПРВ	ИД-3 ОПК-2.1 ИД-1 ОПК-2.2 ИД-2 ОПК-2.2 ИД-4 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2

5	Тема 5. Оценка инвестиционного портфеля			ПРВ	ИД-3 ОПК-2.1 ИД-1 ОПК-2.2 ИД-2 ОПК-2.2 ИД-4 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2
6	Тема 6. Инновационный анализ			ПРВ	ИД-3 ОПК-2.1 ИД-1 ОПК-2.2 ИД-2 ОПК-2.2 ИД-4 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2 ИД-5 ОПК-2.2

Условные обозначения оценочных средств (Столбцы 3, 4, 5):

ЗЗ – защита выполненных заданий (творческих, расчетных и т.д.), представление презентаций;

Т – тестирование по безмашинной технологии;

УО – устный (фронтальный, индивидуальный, комбинированный) опрос;

КМ – кейс-метод;

ПРВ – проверка рефератов, конспектов, переводов, решений заданий, выполненных заданий в электронном виде и т.д.;

5.2. Перечень практических (семинарских) заданий

Тема 1. Основы инвестиционного анализа

Практическое задание 1. Контрольные вопросы для самостоятельной работы.

1. Реализация инвестиционной стратегии.
2. Инвестиционная деятельность.
3. Инвестиционный проект: проектирование и выбор.

Анализ инвестиционных процессов. Простой и сложный процент. Анализ инвестиционных решений в процессах наращивания и дисконтирования.

Практическое задание 2. Выполните тестовые задания. В каждом тестовом задании один правильный ответ.

1. Инвестиции в основной капитал (основные средства), в том числе затраты на новое строительство, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, инструмента, инвентаря, проектно-изыскательские работы и другие затраты:

- а) оборотные вложения;
- б) бюджетные вложения;
- в) капитальные вложения

2. Обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений, в том числе необходимая проектная документация, разработанная в соответствии с законодательством Российской Федерации, а также описание практических действий по осуществлению инвестиций (бизнес-план):

- а) финансовый план;
 - б) бизнес проект;
 - в) инвестиционный проект;
3. Инвестиционный проект, суммарный объем капитальных вложений в который соответствует требованиям законодательства Российской Федерации, включенный в перечень, утверждаемый Правительством Российской Федерации:
- а) приоритетный финансовый план;
 - б) приоритетный бизнес проект;
 - в) приоритетный инвестиционный проект;

4. Срок со дня начала финансирования инвестиционного проекта до дня, когда разность между накопленной суммой чистой прибыли с амортизационными отчислениями и объемом инвестиционных затрат приобретает положительное значение:

- а) срок окупаемости инвестиционного проекта;
- б) срок оборачиваемости инвестиционного проекта;
- в) срок реализации проекта;

5. Вложение иностранного капитала, осуществляемое иностранным инвестором непосредственно и самостоятельно, в объект предпринимательской деятельности на территории Российской Федерации в виде объектов гражданских прав, принадлежащих иностранному инвестору, если такие объекты гражданских прав не изъяты из оборота или не ограничены в обороте в Российской Федерации в соответствии с федеральными законами, в том числе денег, ценных бумаг (в иностранной валюте и валюте Российской Федерации), иного имущества, имущественных прав, имеющих денежную оценку исключительных прав на результаты интеллектуальной деятельности (интеллектуальную собственность), а также услуг и информации:

- а) иностранная инвестиция;
- б) реальная инвестиция;
- с) прямая инвестиция;

Тема № 2: «Анализ эффективности инвестиций»

Практическое задание 1. Контрольные вопросы для самостоятельной работы.

1. Оценка эффективности инвестиций: основные понятия и принципы?
2. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов?

3. Бизнес – план и его роль в финансовом обосновании инвестиционного проекта?
4. Как найти срок окупаемости инвестиций?
5. Бухгалтерская рентабельность инвестиций?
6. Как найти чистую текущую стоимость?
7. Как рассчитать рентабельность инвестиций? Как определить внутреннюю норму прибыли инвестиций?

Примеры решения типовых задач

Пример 2.1. При экономической оценке инвестиционных проектов используется ряд методов. Основной из них сводится к расчету чистой текущей стоимости – NPV (netpresentvalue), которую можно определить следующим образом: текущую стоимость денежных притоков за вычетом текущей стоимости денежных оттоков, т.е. данный метод, предусматривает дисконтирование денежных потоков с целью определения эффективности инвестиций.

$$NPV = \sum_k \frac{P_k}{(1+r)^k} - IC, \quad (1)$$

где $P_1, P_2, P_k, \dots, P_n$ – годовые денежные поступления в течение n лет;

IC – стартовые инвестиции

r – ставка сравнения

Пример. Предположим, что предприятие инвестирует капитал в сумме 500 тыс. руб. в проект со сроком реализации 4 года и планируемой суммой ежегодного дохода в 150 тыс. руб. Целесообразно ли данное инвестирование средств при альтернативном вложении денег в банк под 10% и 6% годовых?

Расчет показателя NPV приведен в таблице 1.

Таблица 1

Расчет чистой текущей стоимости по проекту, тыс. руб.

Годы	Денежные поступления	Коэффициенты дисконтирования при ставке k		Дисконтированный денежный поток CF	
		6%	10%	6%	10%
1	150	0,9434	0,9091	141,51	136,37
2	150	0,8900	0,8264	133,50	123,96
3	150	0,8396	0,7513	125,94	112,70
4	150	0,7921	0,6830	118,82	102,45
Итого	600	x	x	519,77	475,48
NPV	x	x	x	19,77	– 24,52

Коэффициент дисконтирования $k = 1 / (1 + 0,01k)^n$

Например, 1 год – $1 / (1 + 0,01 \cdot 6)^1 = 0,9434$;

2 год – $1 / (1 + 0,01 \cdot 6)^2 = 0,8900$ и т.д.

$PVA_{14,6\%} = 0,9434 + 0,8900 + 0,7513 + 0,7921 = 3,465$

Рассчитать чистую текущую стоимость проще по формуле будущего аннуитета, поскольку денежные поступления по годам одинаковы:

$NPV_{10\%} = (150 \times PVA_{14,10\%}) - 500,0 = (150 \times 3,170) - 500,0 = -24,52$;

$NPV_{6\%} = (150 \times PVA_{14,6\%}) - 500,0 = (150 \times 3,465) - 500,0 = 19,77$

Расчет показывает, что при ставке 6% инвестирование средств в проект выгодно, так как чистая текущая стоимость составляет 19,77 тыс. руб. При ставке 10% инвестирование средств в данный проект теряет экономический смысл, так как проект оказывается убыточным.

Если проект предполагает не разовую инвестицию, как в приведенном выше примере, а последовательное инвестирование финансовых ресурсов в течение n лет, что более характерно для инвестиционной деятельности во многих отраслях экономики, то формула для расчета NPV принимает следующий вид:

$$NPV = \sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1+k)^t} - \sum_{t=1}^n \frac{IC_t}{(1+k)^t}, \quad (2)$$

где IC_t -- инвестиционные затраты в период t .

Пример 2.2. Срок окупаемости (paybackperiodmethod – PP)- один из наиболее часто применяемых показателей для анализа инвестиционных проектов.

Если не учитывать фактор времени, т.е. когда равные суммы дохода, получаемые в разное время, рассматриваются как равноценные, то показатель срока окупаемости можно определить по формуле:

$$p_y = CI / P_k, \quad (3)$$

где p_y -упрощенный показатель срока окупаемости;

CI- размер инвестиций;

P_k - ежегодный чистый доход

Период окупаемости (paybackperiod) – продолжительность времени, в течение которого недисконтированные прогнозируемые поступления денежных средств превысят не дисконтированную сумму инвестиций, т.е. число лет, необходимых для возмещения стартовых инвестиционных расходов.

Пример. Предположим, произведены разовые инвестиции в размере 38 тыс. руб. Годовой приток планируется равномерным в размере 10,7 тыс. руб.

$$p_y = 38000 / 10700 = 3,55 \text{ года}$$

Пример 2.3. Определение внутренней нормы доходности инвестиционных проектов.

Внутренняя норма доходности, прибыли (international rate of return - IRR) является показателем, широко используемым при анализе эффективности инвестиционных проектов.

Реализация любого инвестиционного проекта требует привлечения финансовых ресурсов, за которые всегда необходимо платить. Так, за заемные средства платят проценты, за привлеченный акционерный капитал – дивиденды и т.д.

Показатель, характеризующий относительный уровень этих расходов, является ценой за использованный (авансируемый) капитал. При финансировании проекта из различных источников этот показатель определяется по формуле средней арифметической взвешенной.

Чтобы обеспечить доход от инвестированных средств или по крайней мере их окупаемость, необходимо добиться такого положения, когда чистая текущая стоимость будет больше нуля или равна ему.

Для этого необходимо подобрать такую процентную ставку для дисконтирования членов потока платежей, которая обеспечит получение выражений $NPV > 0$ или $NPV = 0$.

Такая ставка (барьерный коэффициент) должна отражать ожидаемый усредненный уровень ссудного процента на финансовом рынке с учетом фактора риска.

Поэтому под внутренней нормой доходности понимают ставку дисконтирования, использование которой обеспечивает равенство текущей стоимости ожидаемых денежных оттоков и текущей стоимости ожидаемых денежных притоков, т.е. при начислении на сумму инвестиций процентов по ставке, равной внутренней норме доходности, обеспечивается получение распределенного во времени дохода.

Показатель внутренней нормы доходности – IRR характеризует максимально допустимый относительный уровень расходов, которые могут быть произведены при реализации данного проекта.

Например, если для реализации проекта получена банковская ссуда, то значение IRR показывает верхнюю границу допустимого уровня банковской процентной ставки, превышение которого делает проект убыточным.

Таким образом, смысл этого показателя заключается в том, что инвестор должен сравнить полученное для инвестиционного проекта значение IRR с ценой привлеченных финансовых ресурсов (cost of capital – CC).

Если $IRR > CC$, то проект следует принять;

$IRR < CC$ – проект следует отвергнуть;

$IRR = CC$ – проект ни прибыльный, ни убыточный.

Практическое применение данного метода сводится к последовательной итерации, с помощью которой находится дисконтируемый множитель, обеспечивающий равенство $NPV = 0$.

Ориентируясь на существующие в момент анализа процентные ставки на ссудный капитал, выбираются два значения коэффициенты дисконтирования $V_1 < V_2$ таким образом, чтобы в интервале (V_1, V_2) функция $NPV = f(V)$ меняла свое значение с «+» на «-» или наоборот. Далее используют формулу:

$$IRR = i_1 + \frac{NPV(i_1)}{NPV(i_1) - NPV(i_2)} \cdot (i_2 - i_1), \quad (4)$$

где, i_1 – значение процентной ставки в дисконтном множителе, при котором $f(i_1) < 0$; $f(i_1) > 0$;

i_2 – значение процентной ставки в дисконтном множителе, при котором $f(i_2) < 0$; $f(i_2) > 0$.

Метод расчета внутренней нормы прибыли.

Внутренняя норма прибыли, или внутренний коэффициент окупаемости инвестиций IRR показывает то значение коэффициента k , при котором NPV будет равно нулю.

Практическое применение данного метода затруднено, так как приходится обращаться к методу проб и ошибок, чтобы путем нескольких последовательных приближений, итераций найти искомое значение IRR.

При этом вначале NPV определяется с помощью экспертно выбранной величины коэффициента дисконтирования.

Если при этом NPV оказывается положительной, то расчет повторяется с использованием большей величины коэффициента дисконтирования (или наоборот — при отрицательном значении NPV), пока не удастся подобрать такой коэффициент дисконтирования, при котором NPV будет равна нулю.

Попробуем рассчитать показатели IRR для выше приведенного примера. Возьмем два произвольных значения коэффициента дисконтирования: $k = 7\%$, $k = 10\%$. Соответствующие расчеты с использованием табулированных значений приведены в таблице 2.

Таблица 2

Исходные данные для расчета показателя IRR, тыс. руб.

Год	Денежный поток	Расчет 1		Расчет 2		Расчет 3		Расчет 4	
		$k = 6\%$	CF	$k = 9\%$	CF	$k = 7\%$	CF	$k = 8\%$	CF
1	150	0,943	141,5	0,917	137,6	0,935	140,2	0,926	138,9
2	150	0,890	133,5	0,842	126,3	0,873	131,0	0,857	128,6
3	150	0,840	125,9	0,772	115,8	0,816	122,4	0,794	119,1
4	150	0,792	118,8	0,708	106,3	0,759	113,9	0,735	110,3
Итого	600	X	519,7	X	486,0	X	507,6	X	496,9
NPV	X	X	19,7	X	-14,0	X	7,6	X	-3,1

При данных коэффициентах дисконтирования значение IRR будет равно:

$$IRR = 6\% + \frac{19,7}{19,7 - (-14,0)} \times (9\% - 6\%) = 7,76\%$$

Можно уточнить полученное значение. Допустим, что путем нескольких итераций определены ближайшие целые значения коэффициента дисконтирования, при котором NPV меняет знак: при $k = 7\%$, $k = 8\%$ IRR будет равно:

$$IRR = 7\% + \frac{7,6}{7,6 - (-3,1)} \times (8\% - 7\%) = 7,71\%.$$

Таким образом, значение показателя IRR является своего рода барьерным коэффициентом дисконтирования. В приведенном выше примере инвестирование выгодно, если альтернативное вложение капитала не превышает уровень доходности 7,7%.

Пример 2.4. Индекс рентабельности (profitabilityindex - PI)

Метод расчета данного показателя является как бы продолжением метода расчета чистого приведенного дохода – NPV. Показатель PI в отличие от показателя NPV является относительной величиной.

Если инвестиции осуществлены разовым вложением, то данный показатель рассчитывается по формуле:

$$PI = \sum_k \frac{P_k}{(1+r)^k} / IC, (5)$$

где P_k – чистый доход;

IC – стартовые инвестиции.

Если инвестиции представляют собой некоторый поток, то

$$PI = \sum_1^k \frac{P_k}{(1+i)^k} : \sum_1^t IC_t V^n, (6)$$

где IC – размеры инвестиционных затрат в периоды $t = 1, 2, \dots, n$.

V^n – дисконтный множитель.

Показатели современных величин вложений равны 5,1568 млн. руб., а современная величина чистых доходов составляет 5,4452 млн. руб. При этих условиях индекс рентабельности будет равен:

$$PI = 5,4452 / 5,1568 = 1,056 \text{ (105,6 \%)}$$

Расчет коэффициента эффективности инвестиций (ARR)

Суть метода заключается в том, что величина среднегодовой прибыли (PN) делится на среднюю величину инвестиций. Коэффициент выражается в процентах. Средняя величина инвестиций находится делением исходной суммы капитальных вложений на два, если предполагается, что по истечении срока реализации анализируемого проекта все капитальные затраты будут списаны; если же допускается наличие остаточной, или ликвидационной, стоимости (RV), то ее величина должна быть исключена.

Таким образом, величина этого коэффициента рассчитывается как

$$ARR = \frac{PN}{\frac{1}{2} \cdot (IC - RV)}, (7)$$

Данный показатель можно сравнивать с коэффициентом рентабельности. Основной недостаток данного метода заключается в том, что он не учитывает временного фактора при формировании денежных потоков.

Практическое задание 2. Задачи для самостоятельного решения

Задача 1. Определите величину приведенного дохода от инвестиций за два года, если в первом году получено 100 млн. руб., во втором – 200 млн. руб. Годовая ставка дисконта 60 %. Расчет представить.

Правильный ответ можно подтвердить в тесовом задании:

- а) 170 млн. руб.
- б) 140,6 млн. руб.
- в) 139,5 млн. руб.

Задача 2. Для реализации инвестиционного проекта требуется вложить 1 млн. руб. Ежегодная ожидаемая прибыль 250 тыс. руб. Ежегодный ожидаемый объем продукции – 1,5 млн. руб. Определите срок окупаемости средств. Расчет представить.

Правильный ответ можно подтвердить в тесовом задании:

- а) 0,67 лет;
- б) 4 года;
- в) 0,25 лет.

Задача 3. 100 тыс. руб. инвестированы на 2 года под 10 % годовых. Определите сумму сложных процентов, начисленных к концу срока, при полугодовом начислении процентов. Расчет представить.

Правильный ответ можно подтвердить в тесовом задании:

- а) 21,55 тыс. руб.;
- б) 20 тыс. руб.;
- в) 121,55 тыс. руб.

Задача 4.

Требуется найти значение IRR для проекта стоимостью 5 млн. руб., который будет приносить доход в течение четырех лет по 2 млн. руб. ежегодно. Возьмем произвольно для значения ставки дисконтирования ($i_1=20\%$ и $i_2=25\%$). Расчет текущей стоимости доходов, а также чистый приведенный эффект по каждому варианту представлен в таблице 1.

Таблица 1

Данные для определения IRR представлены в таблице

Год	Денежный поток, тыс. руб.	Вариант А ($i_1=20\%$)		Вариант Б ($i_2=25\%$)	
		K_d	PV	K_d	PV
0	-5000	1,000	-5000	1,000	-5000
1	2000	0,833	1666	0,800	1600
2	2000	0,694	1388	0,640	1280
3	2000	0,579	1158	0,512	1024
4	2000	0,482	964	0,410	820
Итого	-	-	5176	-	4724
NPV	-	-	+176	-	-276

На основании данных таблицы 1 по ниже приведенной формуле определите значение IRR(определение внутренней нормы доходности)

$$IRR = i_1 + \frac{NPV(i_1)}{NPV(i_1) - NPV(i_2)} \cdot (i_2 - i_1), \quad (4)$$

Правильный ответ можно подтвердить в тесовом задании:

- а) 21,84 %;
- б) 21,945 %;
- в) 22,5%.

Практическое задание 3. Выполните тестовые задания. В каждом тестовом задании один правильный ответ.

1. Соотношение результатов, полученных в результате реализации инвестиционного проекта, и инвестиционных вложений:
 - а) финансовый анализ;
 - б) эффективность инвестиций;
 - в) инвестиционный анализ.
2. Показатель эффективности инвестиций, характеризующий уровень доходности инвестиционного проекта:
 - а) безрисковая норма доходности;
 - б) внутренняя норма доходности;
 - в) рыночная норма доходности.
3. Может быть положительным и отрицательным. В инвестиционном анализе – показатель, характеризующий эффект инвестиций в виде возвращаемых инвестору денежных средств:
 - а) валовая прибыль;
 - б) денежный поток;
 - в) валовой доход.
4. Один из показателей эффективности инвестиций, представляющих собой отношение приведенной стоимости денежных потоков к величине вложений.
 - а) коэффициент доходности;
 - б) индекс доходности;
 - в) коэффициент ликвидности.
5. Период времени, в течение которого осуществляется полное возмещение суммы инвестируемых средств за счет доходов, получаемых от реализации инвестиционного проекта:
 - а) срок окупаемости инвестиций;
 - б) заключительный этап инвестиционного процесса;
 - в) капитализация инвестиций.
6. Система основных показателей, используемых в процессе оценки эффективности реальных инвестиционных проектов:
 - а) срок окупаемости инвестиций; чистый приведенный доход; индекс доходности;
 - б) чистый приведенный доход; индекс доходности; индекс рентабельности; период окупаемости; внутренняя ставка доходности;
 - в) рентабельность; период окупаемости; внутренняя ставка доходности, прибыльность.
7. Позволяет получить наиболее обобщенную характеристику результата инвестирования, т.е. конечный эффект в абсолютной сумме:
 - а) чистый приведенный доход;
 - б) индекс рентабельности;
 - в) индекс доходности.
8. В процессе оценки эффективности инвестиционного проекта может играть лишь вспомогательную роль, так как не позволяет в полной мере оценить весь возвратный инвестиционный поток по проекту и не соизмеряет анализируемые показатели во времени.
 - а) индекс рентабельности;
 - б) чистый приведенный доход;
 - в) внутренняя ставка доходности.

Тема 3: «Особенности анализа некоторых видов инвестиционных проектов»

Практическое задание 1. Контрольные вопросы для самостоятельной работы.

1. Методы финансирования инвестиционных проектов?
2. Бюджетное финансирование, самофинансирование, акционирование?
3. Методы долгового финансирования?
4. Долгосрочное кредитование?
5. Лизинг, виды и преимущества?
6. Проектное финансирование?

7. Венчурное финансирование?

8. Ипотечное кредитование?

Практическое задание 2. Решить задачу

Задача 1. Выручка от реализации продукции при использовании лизингового оборудования в расчете на год равна 10000 ден.ед., производственные затраты за год составят 8600 ден. ед., сумма лизинговых платежей в расчете на год составит 800 ден. ед. Следовательно, прибыль от реализации инвестиционного проекта в расчете на год равна 600 ден. ед. (10000-8600-800). Рассчитать финансовый эффект от реализации проекта с использованием лизинга.

$$\mathcal{E}_{\text{л.пр}} = N^p - (CC + \text{ЛПГод}) - P \cdot X_y = P - P \cdot X_y$$

где

ЛПГод – лизинговые платежи в расчете на год, ден. ед.

y – ставка налога на прибыль (в долях единицы) (согласно Налогового кодекса)

N^p – выручка от продаж при работе с использованием оборудования

CC - производственные затраты

P- прибыль от реализации инвестиционного проекта в расчете на год

Каков будет для фирмы размер финансового эффекта при использовании лизингового проекта?

Практическое задание 3. Выполните тестовые задания. В каждом тестовом задании один правильный ответ.

1. Финансирование инвестиций в новые сферы деятельности, связанные с большим риском, в расчете на получение значительной прибыли:

- а) бюджетное финансирование;
- б) венчурное финансирование;
- в) самофинансирование.

2. Представляет собой вид предпринимательской деятельности, направленной на инвестирование временно свободных или привлеченных финансовых средств, при котором арендодатель по договору финансовой аренды обязуется приобрести в собственность имущество у определенного продавца и предоставить его арендатору за плату во временное пользование для предпринимательских целей:

- а) лизинг;
- б) универсальная аренда;
- в) альтернативные инвестиции.

3. Как метод финансирования инвестиций обычно используется для реализации крупномасштабных проектов при отраслевой или региональной диверсификации инвестиционной деятельности (например, в нефтегазовом комплексе России).

- а) долгосрочное кредитование;
- б) акционирование;
- в) инвестиционный селенг.

4. Финансирование инвестиционных проектов, характеризующееся особым способом обеспечения возвратности вложений, в основе которых лежат доходы, которые будут получены в результате реализации проекта в будущем:

- а) проектное финансирование;
- б) смешанное финансирование;
- в) частное финансирование.

5. Кредит, обеспечением которого служит залог земли и недвижимого имущества

- а) банковский кредит;
- б) потребительский кредит;
- в) ипотечный кредит

6. Вложения, осуществляемые государственными органами власти и управления, а также предприятиями государственной формы собственности:

- а) муниципальные инвестиции и территориальные инвестиции;
- б) государственные инвестиции;
- в) региональные инвестиции.

Тема 4: «Риски в анализе инвестиционных проектов»

Практическое задание 1. Контрольные вопросы для самостоятельной работы.

1. Инвестиционные риски: сущность и классификации?
2. Определение критериев и способов анализа рисков?
3. Источники информации, необходимые для оценки рисков?
4. Способы минимизации инвестиционных рисков?

Практическое задание 2. Решить задачи

Задача 1. Оценка эффективности инвестиционного проекта по показателю чистой текущей стоимости выявила его привлекательность для инвестора, чистая текущая стоимость проекта составила 15 млн. руб. Финансовый аналитик, оценивая возможность наступления различных исходов реализации инвестиционного проекта, установил следующее:

Исход	Вероятность наступления, %	Чистая текущая стоимость, тыс. руб.
Оптимистический	10	+22000
Наиболее вероятный	50	+15000
Пессимистический	40	-28000

Оцените уровень риска инвестиционного проекта и рассмотрите возможность принятия его к реализации.

Задача 2. Используя данные о распределении вероятностей доходов по инвестиционному проекту при различных прогнозах конъюнктуры инвестиционного рынка, оцените риск проекта с помощью расчета коэффициента вариации.

Прогнозное значение конъюнктуры рынка	Вероятность, %	Расчетное NPV, млн. руб.
Низкое	25	0
Среднее	50	90
Высокое	25	140

Задача 3. На основании данных о распределении вероятности доходов по инвестиционному проекту оцените меру его риска.

Прогнозное значение состояния экономики	Вероятность, %	Расчетное NPV, млн. руб.
Очень низкое	10	-10
Низкое	30	0
Среднее	20	5
Высокое	30	10
Очень высокое	10	20

Практическое задание 3. Выполните тестовые задания. В каждом тестовом задании один правильный ответ.

1. Вероятность возникновения финансовых потерь в виде утраты капитала или дохода в связи с неопределенностью условий инвестиционной деятельности:
 - а) специфический риск;
 - б) инвестиционный риск;
 - в) общий или финансовый риск.
2. Могут быть связаны с непрофессиональной инвестиционной политикой, нерациональной структурой инвестируемых средств, другими аналогичными факторами, негативными последствия которых можно в существенной степени избежать при повышении эффективности управления инвестиционной деятельностью.
 - а) общий риск;
 - б) системный риск;

в) специфический риск.

3. Риск, общий для всех участников инвестиционной деятельности и форм инвестирования. Определяется факторами, на которые инвестор при выборе объектов инвестирования не может повлиять:

а) несистематический риск;

б) систематический (рыночный) риск;

в) страновой риск.

4. Вид инвестиционных рисков, связанных с инвестиционной деятельностью конкретного субъекта или с вложениями в конкретные объекты инвестирования, негативных последствий которых можно в существенной степени избежать при повышении эффективности управления инвестиционной деятельностью:

а) рыночный риск;

б) несистематический риск;

в) общий риск.

5. Риски, возникающие в связи с экономическими преступлениями, недобросовестностью хозяйственных партнеров, возможностями неисполнения, неполного или некачественного исполнения партнерами взятых на себя обязательств:

а) капитальные риски;

б) операционные риски;

в) прочие риски.

6. Риск потерь при реализации инвестиционного объекта вследствие изменения оценки его инвестиционного качества:

а) риск ликвидности;

б) капитальный риск;

в) риск несбалансированности.

7. Возникает в связи с нарушением соответствия между инвестиционными вложениями и источниками их финансирования по объему и структурным показателям доходности, риска и ликвидности:

а) риск несбалансированности;

б) риск излишней концентрации;

в) риск инвестиционного портфеля.

8. Связан с неверной оценкой инвестиционных качеств определенного объекта инвестирования при подборе инвестиционного портфеля:

а) конъюнктурный риск;

б) инфляционный риск;

в) селективный риск.

9. Можно определить, как опасность потерь, связанных с узким спектром инвестиционных объектов, низкой степенью диверсификации инвестиционных активов и источников их финансирования, что приводит к необоснованной зависимости инвестора от одной отрасли или сектора экономики, региона или страны, от одного направления инвестиционной деятельности:

а) риск излишней концентрации;

б) риски, связанные с мерами государственного регулирования.

в) внутриэкономические риски.

10. Возможность потерь вследствие неправильного определения времени осуществления вложений в инвестиционные объекты и времени их реализации, сезонных и циклических колебаний:

а) проектный риск;

б) сезонный риск;

в) временной риск.

Тема 5. «Оценка инвестиционного портфеля»

Практическое задание 1. Структура инвестиционного портфеля коммерческого банка характеризуется следующими данными (в % к общей сумме вложений):

Вид объектов инвестирования	Доля в портфеле
Валютный депозит	10
Акции молодых наукоемких компаний	45
Обыкновенные акции крупных компаний-эмитентов	15
Государственные ценные бумаги (краткосрочные)	20
Недвижимость	10
Итого	100

Определите тип портфеля с позиций:

- а) видов включенных в него активов и целей инвестирования;
- б) целей инвестирования: доходности, прироста вложений, риска.

Практическое задание 2. По приведенной ниже структуре портфелей инвестиций (в % к общей сумме вложений) двух компаний определите тип инвесторов с точки зрения:

- а) безопасности вложений (консервативный или агрессивный);
- б) ориентированности на прирост капитала или на текущий доход.

Состав портфеля	Инвестор А	Инвестор В
Банковский депозит	5	5
Облигации федерального займа	50	10
Акции	15	60
Облигации	30	15
Итого	100	100

Практическое задание 3. Инвестор формирует портфель инвестиций, направляя 50 % имеющихся средств на покупку пакет акций молодой компании, характеризующихся ростом курсовой стоимости, 40 % - в недвижимость, 10 % - в государственные долгосрочные облигации. Инвестор заинтересован в высокой ликвидности инвестированных средств и получении текущего дохода. Определите тип портфеля по разным критериям и оцените его сбалансированность.

Практическое задание 4. Частный инвестор предполагает следующим образом инвестировать свои сбережения:

- депозитный вклад в Сберегательном банке РФ с доходностью 7 % годовых;
- депозитный вклад в коммерческом банке «N» с доходностью 10 % годовых;
- акции известной электроэнергетической компании с дивидендом не менее 12 % в год;
- акции молодой производственной компании, по которым прогнозируется рост курсовой стоимости в ближайшие годы;
- облигации федерального займа сроком обращения 5 лет;
- облигации телекоммуникационной компании;
- облигации крупной сети супермаркетов;
- недвижимость.

5.3. Тематика письменных работ обучающихся

Тематика рефератов, докладов, эссе:

1. Особенности оценки бюджетной эффективности по социальным проектам.
2. Оценка результата инвестиций по бюджетным ассигнованиям.
3. Возможности оценки инвестиционной привлекательности акционерных обществ по материалам стандартной информации эмитентов.
4. Инвестиционный процесс и факторы, определяющие развитие инвестиционного процесса.
5. Финансовые институты. Коллективные и индивидуальные инвесторы. Типы инвесторов.
6. Экономическая сущность, значение и цели инвестирования.
7. Понятие инвестиционного проекта, содержание, классификация, фазы развития.
8. Типовые методики и нормативно-правовые базы для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов.
9. Сбор, анализ и обработка данных, необходимых для решения профессиональных задач при инвестиционном проектировании.
10. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов, применяемые в коммерческой сфере и бюджетной сфере.
11. Инвестиционные качества ценных бумаг.
12. Оценка рискованных ценных бумаг.
13. Формы рейтинговой оценки.
14. Понятие инвестиционного портфеля. Типы портфеля.
15. Принципы формирования финансового портфеля.
16. Этапы формирования портфеля.
17. Характеристика финансовых инвестиций в России.
18. Особенности квалификационной подготовки инвестиционных аналитиков.
19. «Бета» – коэффициенты акций российских эмитентов.
20. Размещение инвестиционных ресурсов.
21. Использование производных ценных бумаг для принятия решения о размещении ресурсов.
22. Развитие теории Марковица в современных экономических теориях.
23. Финансовые стратегии, используемые российскими управляющими компаниями.
24. Общая характеристика инвестиционной привлекательности российских эмитентов ценных бумаг.
25. Законодательная база инвестиционной деятельности, осуществляемой в виде капитальных вложений.
26. Методы оценки чувствительности инвестиционных проектов с изменениям цен на различные составляющие (затраты, выгоды, налоги).
27. Оценка риска реализации инвестиционных проектов на основании разработки пессимистических, оптимистических и оптимальных сценариев развития инвестиционного поля.
28. Качественные методы оценки инвестиционных рисков.
29. Количественные модели оценки инвестиционных рисков.
30. Развитие акционирования в России.
31. Методы оценки стоимости недвижимости: затратный, доходный и метод сравнительного анализа продаж.
32. Особенности оценки стоимости бизнеса.
33. Факторы, определяющие характеристики выпускаемых ценных бумаг. Методики дивидендной политики.
34. Раскрытие информации о стоимости акций. Оценка разводнения прибыли по акциям.
35. Использование показателя «разводненная» прибыль для оценки инвестиционной привлекательности предприятий.
36. Методика оценки лизинговых платежей.
37. Рейтинговые оценки лизинговых компаний России.
38. Специфика налогообложения лизинговых операций.
39. Основные факторы, учитываемые при экспертизе инвестиционных проектов.
40. Развитие ипотечных отношений в России.

41. Мировая практика развития ипотеки.
42. Общая характеристика инвестиционной ситуации в современной России.
43. Основные факторы, воздействующие на объем инвестиций.
44. Основные направления и источники финансирования инвестиций.

5.4. Перечень вопросов промежуточной аттестации по дисциплине

Вопросы к экзамену:

1. Инвестиции как экономическая категория и их роль в развитии микро- и макроэкономики, классификация инвестиций.
2. Инвестиционный процесс и механизм инвестиционного рынка.
3. Нормативно-правовое регулирование инвестиционной деятельности.
4. Сущность и классификация источников финансирования капитальных вложений.
5. Реализация инвестиционной стратегии.
6. Инвестиционный проект: проектирование и выбор.
7. Анализ инвестиционных процессов.
8. Анализ инвестиционных решений в процессах наращивания и дисконтирования. Финансирование инвестиционного проекта.
9. Анализ эффективности инвестиций: основные понятия и принципы.
10. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов.
11. Бизнес – план и его роль в финансовом обосновании инвестиционного проекта.
12. Срок окупаемости инвестиций. Бухгалтерская рентабельность инвестиций. Чистая текущая стоимость. Внутренняя норма прибыли инвестиций.
13. Риски в анализе инвестиционных проектов
14. Инвестиционные риски: сущность и классификации.
15. Определение критериев и способов анализа рисков.
16. Способы минимизации инвестиционных рисков.
17. Понятие инвестиционного портфеля. Типы портфеля, принципы и этапы формирования. Доход и риск по портфелю.
18. Модели формирования портфеля инвестиций. Оптимальный портфель. Стратегия управления портфелем.
19. Инновационный анализ
20. Основные методы финансирования инвестиционных проектов
21. Инвестиционный проект: понятие и содержание
22. Денежные потоки инвестиционных проектов: сущность и способы расчета
23. Временная ценность денежных вложений при анализе долгосрочных инвестиций
24. Развитие методических подходов к оценке эффективности реальных инвестиций
25. Сбор, анализ и обработка данных, необходимых для решения профессиональных задач при инвестиционном проектировании.
26. Особенности определения эффективности проекта с позиции отдельных субъектов инвестиционной деятельности
27. Анализ альтернативных проектов
28. Анализа инвестиционных проектов в условиях инфляции
29. Оценка проектов, осуществляемых на действующем предприятии
30. Сущность и экономическая природа инвестиционного риска
31. Аналитические подходы и процедуры оценки проектного риска
32. Особенности оценки эффективности проекта в условиях риска
33. Способы снижения инвестиционного риска
34. Анализ и оценка эффективности инвестиционной деятельности на рынке акций и производных финансовых инструментов
35. Понятие и типы инвестиционных портфелей. Цели и задачи их формирования
36. Формирование портфеля финансовых инвестиций
37. Стратегия управления портфелем финансовых инвестиций
38. Методики формирования портфеля реальных инвестиций

39. Современное состояние инвестиционной деятельности в России
40. Банки в инвестиционном процессе
41. Инвестиционный климат
42. Общие и отличительные особенности инвестиционного анализа от инновационного анализа
43. Назовите стандартные методы анализа, используемые для характеристики финансового состояния предприятия - участника инвестиционного проекта.
44. Модель оценки доходности финансовых активов – САМР, линия рынка капитала и линия рынка ценных бумаг.
45. Концепция бета – коэффициента, бета – коэффициент портфеля и характеристическая линия актива.
46. Типовые методики и нормативно-правовые базы для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов.
47. Анализ управления лизинговыми операциями.

Раздел 6. Оценочные средства промежуточной аттестации (с ключами)

1. Прочитайте текст и запишите правильный ответ. Ответ следует записать с маленькой буквы. Как определяется приобретение определенного числа ценных бумаг различных эмитентов

Правильный ответ: диверсификация инвестиционного портфеля

2. Прочитайте текст и запишите правильный ответ. Ответ следует записать с маленькой буквы. По объекту вложения капитала различают два вида инвестиций:

Правильный ответ: реальные и финансовые (или финансовые и реальные) (ответ студента может быть представлен в интерпретации, эквивалентной приведенному правильному ответу)

3. Укажите правильную последовательность этапов оценки эффективности инвестиционного проекта:

- 1) текущая оценка
- 2) послепроектная оценка
- 3) предпроектная оценка

Правильный ответ: 3-1-2

4. Укажите правильное соответствие термина и его определения:

1. Эмитент
2. Инвестор
3. Брокер

Варианты ответов:

- а) гражданин или юридическое лицо, приобретающее ценные бумаги от своего имени и за свой счет.
- б) юридическое лицо, выполняющее посреднические функции между продавцом и покупателем ценных бумаг
- в) экономические субъекты, выпускающие ценные бумаги, которые обращаются на рынке

Правильный ответ: 1)-б; 2)-в; 3)-а

5. Прочитайте текст и запишите правильный ответ. Ответ следует записать с маленькой буквы. По цели инвестирования выделяют инвестиции:

Правильный ответ: прямые и портфельные (или портфельные и прямые) (ответ студента может быть представлен в интерпретации, эквивалентной приведенному правильному ответу)

Раздел 7. Перечень учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

7.1. Основная литература

1. Блау С.Л. Инвестиционный анализ : учебное пособие для бакалавров / Блау С.Л.. — Москва : Дашков и К, 2020. — 256 с. — ISBN 978-5-394-03469-5. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/110930.html>
2. Инвестиции: учебник / И. П. Николаева. — 2-е изд. — Москва : Дашков и К, 2020. — 254 с. — ISBN 978-5-394-03487-9. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/111008.html>
3. Инвестиции и инновации : учебник / В. Н. Щербаков, Л. П. Дашков, К. В. Балдин [и др.] ; под редакцией В. Н. Щербакова. — 3-е изд. — Москва : Дашков и К, 2020. — 658 с. — ISBN 978-5-394-03904-1. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/111030.html>
4. Циплакова, Е. М. Инвестиционный анализ : учебное пособие / Е. М. Циплакова. — Челябинск, Москва : Южно-Уральский технологический университет, Ай Пи Ар Медиа, 2020. — 54 с. — ISBN 978-5-4497-0521-1. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/94202.html>
5. Шапкин, А. С. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций / А. С. Шапкин, В. А. Шапкин. — 10-е изд. — Москва : Дашков и К, 2020. — 544 с. — ISBN 978-5-394-03553-1. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/110972.html>

7.2 Дополнительная литература

6. Иванюк В.А. Инвестиции. Количественные модели : учебное пособие / Иванюк В.А.. — Москва : Прометей, 2019. — 124 с. — ISBN 978-5-907166-16-5. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/94424.html>
7. Инновационно-инвестиционный анализ : учебное пособие / Ю.К. Альтудов [и др.].. — Нальчик : Кабардино-Балкарский государственный университет им. Х.М. Бербекова, 2019. — 118 с. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/110225.html>
8. Толкаченко, О. Ю. Иностранные инвестиции в России : учебное пособие / О. Ю. Толкаченко. — Тверь : Тверской государственный университет, 2020. — 135 с. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/111576.html>
9. Эрик Найман Путь к финансовой свободе: профессиональный подход к трейдингу и инвестициям / Эрик Найман. — Москва : Альпина Паблишер, 2019. — 499 с. — ISBN 978-5-9614-1027-3. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/86777.html>

7.3. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

10. <http://www.consultant.ru/>— Консультант Плюс
11. <http://www.garant.ru/>— Гарант
12. Программное обеспечение для организации конференции

Раздел 8. Материально-техническая база и информационные технологии

Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине:

Материально-техническое обеспечение дисциплины «**Инвестиционный анализ**» включает в себя учебные аудитории для проведения занятий, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, самостоятельной работы обучающихся.

Учебные аудитории укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения. Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети Интернет.

Дисциплина может реализовываться с применением дистанционных технологий обучения. Специфика реализации дисциплины с применением дистанционных технологий обучения устанавливается дополнением к рабочей программе. В части не противоречащей специфике, изложенной в дополнении к программе, применяется настоящая рабочая программа.

Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине с применением дистанционных образовательных технологий включает в себя:

Компьютерная техника, расположенная в учебном корпусе Института (ул.Качинцев, 63, кабинет Центра дистанционного обучения):

1. Intel i 3 3.4Ghz\O3Y 4Gb\500GB\RadeonHD5450
2. Intel PENTIUM 2.9GHz\O3Y 4GB\500GB

Зличные электронные устройства (компьютеры, ноутбуки, планшеты и иное), а также средства связи преподавателей и студентов.

Информационные технологии, необходимые для осуществления образовательного процесса по дисциплине с применением дистанционных образовательных технологий включают в себя:

- система дистанционного обучения (СДО) (Learning Management System) (LMS) Moodle (Modular Object-Oriented Dynamic Learning Environment);
- электронная почта;
- система компьютерного тестирования;
- Цифровой образовательный ресурс IPR SMART;
- система интернет-связи skype;
- телефонная связь;
- программное обеспечение для организации конференции.

Обучение обучающихся инвалидов и обучающихся с ограниченными возможностями здоровья осуществляется посредством применения специальных технических средств в зависимости от вида нозологии.

При проведении учебных занятий по дисциплине используются мультимедийные комплексы, электронные учебники и учебные пособия, адаптированные к ограничениям здоровья обучающихся.

Лекционные аудитории оборудованы мультимедийными кафедрами, подключенными к звуковым колонкам, позволяющими усилить звук для категории слабослышащих обучающихся, а также проекционными экранами которые увеличивают изображение в несколько раз и позволяют воспринимать учебную информацию обучающимся с нарушениями зрения.

При обучении лиц с нарушениями слуха используется усилитель слуха для слабослышащих людей CyberEar модель NAP-40, помогающий обучаемым лучше воспринимать учебную информацию.

Обучающиеся с ограниченными возможностями здоровья, обеспечены печатными и электронными образовательными ресурсами (программы, учебники, учебные пособия, материалы для самостоятельной работы и т.д.) в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

для лиц с нарушениями зрения:

- в форме электронного документа;
- в форме аудиофайла;

для лиц с нарушениями слуха:

- в печатной форме;
- в форме электронного документа;

для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата:

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

Раздел 9. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Для успешного усвоения лекционного материала обучающийся должен просмотреть учебную литературу по теме лекции с тем, чтобы иметь хотя бы представление о проблемах, которые будут разбираться в лекции. Он должен также мысленно припомнить то, что уже знает, когда-то читал, изучал по другим предметам применительно к данной теме. Главное в проделанной работе к лекции – формирование субъективного настроя на характер информации, которую он получит в лекции по соответствующей теме. Иногда для этого бывает достаточно ознакомиться с типовой рабочей программой или учебным руководством.

Проблемная лекция не только раскрывает пункты, проблемы, темы, которые находятся в программе, но и заставляет обучающего мыслить экономически грамотно, искать новые пути и средства решения наиболее сложных проблем. Она обладает большой информационной емкостью, и за короткое время преподаватель успевает изложить так много проблем, мыслей, идей, что надо не потеряться в этой информации. Обучающийся должен помнить, что никакой учебник, никакая монография или статья не могут заменить учебную лекцию. В свою очередь, работа на лекции – это сложный вид познавательной, интеллектуальной работы, требующей напряжения, внимания, воли, затрат нервной и физической энергии. Весь проблемный материал, сообщаемый преподавателем, должен не просто прослушиваться. Он должен быть активно воспринят, т.е. услышан, осмыслен, понят, зафиксирован на бумаге и закреплён в памяти. Приступая к слушанию нового материала, полезно мысленно установить его связь с ранее изученным, уяснить, на что опирается изложенная тема. Следя за техникой чтения лекции (акцент на существенном повышении тона, изменения ритма, пауза и т.п.), обучающийся должен вслед за преподавателем уметь выделять основные категории, законы и их содержание, проблемы и их возможные решения, доказательства и выводы. Осуществляя такую работу, обучающийся значительно облегчает себе глубокое понимание материала, его конспектирование и дальнейшее изучение.

Запись лекции является важнейшим элементом работы обучающегося на лекции. Конспект позволяет ему обработать, систематизировать и лучше сохранить полученную информацию с тем, чтобы в будущем он смог восстановить в памяти основные содержательные моменты лекции.

Типичная ошибка обучающихся – дословное конспектирование. Как правило, при записи слово в слово не остается времени на обдумывание, анализ и синтез информации. Искусство конспектирования сводится к навыкам свертывания информации, т.е. записи ее своими словами, частично словосочетаниями лектора, определенными и просто необходимыми сокращениями и иными приемами, но так, чтобы суметь вновь развернуть информацию без существенной потери. Отбирая нужную информацию, главные мысли, проблемы, решения и выводы, обучающейся сокращает текст и строит свой, в котором он сможет разобраться.

При ведении конспекта лекций есть материал, который записывается дословно, например, формулировки нормативных актов, определения основных криминологических категорий и законов. При этом обучающийся должен для себя в конспекте выделить главную мысль, идею в определении того или иного понятия, его сущность, не стараясь сразу понять его в деталях. Это позволит изначально усвоить экономические понятия, опираясь на главную идею, уяснить сущность.

В конспекте лекций обязательно записываются: название темы лекции, основные вопросы плана, рекомендуемая литература. Текст лекции должен быть разделен в соответствии с планом.

С окончанием лекции работа над конспектом может считаться завершённой. Нужно еще восстановить отдельные места, проверить, все ли понятно, уточнить что-то на консультации, предпринять иные меры с тем, чтобы конспект мог быть использован в процессе подготовки к семинарам, экзамену, для дальнейшего изучения темы, на практике. Конспект лекций – незаменимый учебный документ, необходимый для самостоятельной работы.

Тематическим планом изучения дисциплины предусмотрены практические занятия. Подготовка к практическому занятию предполагает два этапа работы обучающихся.

Первый этап – усвоение теоретического материала. На первом этапе обучающийся должен отработать и усвоить учебно-программный вузовский материал, используя методические рекомендации по подготовке к семинару.

Второй этап предполагает выполнение практического задания. Конкретно такое задание дается обучающемуся преподавателем в конце занятия, предшествующего практическому. Это может быть подготовка конспекта, план работы по той или иной ситуации, план беседы и т.п.

Задания должны быть выполнены письменно. Кроме того, по теоретическим вопросам обучающийся должен подготовить рабочие планы своих ответов на них.

Домашнее задание обучающийся готовит самостоятельно, уделяя на подготовку не менее трех часов. При выполнении домашнего задания он может пользоваться техническими средствами, учебной литературой, конспектами лекций и д.р. Рекомендуется чаще обращаться за консультациями и оказанием необходимой помощи к преподавателям кафедры.

Учебно-методическое издание

Рабочая программа учебной дисциплины

Инвестиционный анализ

*(Наименование дисциплины в соответствии с учебным
планом)*

Горбунова Екатерина Геннадьевна

(Фамилия, Имя, Отчество составителя)