



МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего профессионального образования
«Дальневосточный федеральный университет»
(ДВФУ)

ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА

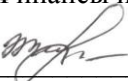
СОГЛАСОВАНО

УТВЕРЖДАЮ

Руководитель ОП

Заведующий кафедрой
«Финансы и кредит»


_____ А.А. Кравченко


_____ Ж.И. Лялина

«15 » января 2016 г.

«15 » января 2016 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ
Основы инвестиционного анализа

Направление подготовки 38.03.01 Экономика
профиль «Налоги и налогообложение»
Форма подготовки очная

курс 3 семестр 5
лекции _18_ час.
практические занятия _54_ час.
лабораторные работы ___ - час.
в том числе с использованием МАО лек ___/пр._18_/лаб.- час.
всего часов аудиторной нагрузки _72___ час.
в том числе с использованием МАО _18_ час.
Самостоятельная работа _72_ час.
в том числе на подготовку к экзамену _36__ час.
контрольные работы (количество) 4
курсовая работа/курсовой проект - семестр
экзамен 5 семестр

Рабочая программа составлена в соответствии с требованиями федерального государственного образовательного стандарта высшего образования, утвержденного приказом Министерства образования и науки РФ № 1327 от 12.11.2015

Рабочая программа обсуждена на заседании кафедры «Финансы и кредит», протокол № 1 от «15 » января 2016 г.

Заведующий кафедрой к.э.н. Лялина Жанна Ивановна
Составитель к.э.н., доцент Рубинштейн Евгения Даниэльевна

I. Рабочая программа пересмотрена на заседании кафедры:

Протокол от « _____ » _____ 20__ г. № _____

Заведующий кафедрой _____
(подпись) (И.О. Фамилия)

II. Рабочая программа пересмотрена на заседании кафедры:

Протокол от « _____ » _____ 20__ г. № _____

Заведующий кафедрой _____
(подпись) (И.О. Фамилия)

ABSTRACT

Bachelor's degree in Economics (38.03.01)

Study profile "Taxes and Taxation"

Course title: Fundamentals of investment analysis

Variable part of Block 1, 4credits

Instructor: Rubinshtein Evgenia Danielevna, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor.

At the beginning of the course a student should be able to:

- to use modern methods and technologies (including information) in professional activities;
- to use the basics of economic knowledge in various fields of activity;
- to use the basics of legal knowledge in various fields
- the ability to choose tools for processing economic data in accordance with the task, analyze the results of calculations and substantiate the findings;
- the ability to collect, store, process and evaluate the information necessary for the organization and management of professional tasks.

Learning outcomes:

General cultural competences (GCC):

-the ability to use the basics of philosophical knowledge for the formation of ideological position (GCC-1);

general professional competences (GPC):

- the ability to choose tools for processing economic data in accordance with the task, analyze the results of calculations and substantiate the findings (GPC-3);

professional competences (PC):

-the ability to perform the calculations necessary for the compilation of economic sections of plans, justify them and present the results of work in accordance with the standards adopted by the organization (PC-3);

-the ability to organize the activities of a small group established to implement a specific economic project (PC-9).

Course description

The content of the course “Fundamentals of investment analysis” consists of three sections and covers the following range of issues:

1. Assets, goals and objectives of investment analysis: Investment attractiveness. Arbitration. Tangible (real) assets. Financial investments. Intellectual investment. Intellectual property. Innovative investment. Creating an enabling environment for investment. Direct participation of the state in investment activities. The purpose and objectives of investment analysis. Objects and subjects of investment analysis. Information base of investment analysis. The power of information and pricing of investment assets: from the hypothesis of market efficiency to the theory of adaptive expectations.

2. Investment resources: Types of leasing. Analysis of leasing services in the Russian Federation. Methodology for calculating leasing payments. The yield of the loan. The cost of the loan. Factors affecting the cost and profitability of the loan. Accounting for the time value of money. Cash flows and their evaluation. The cost of capital and its role in the evaluation of investment projects. Net present value. The feasibility study of an IP is an integral part of any IP. The project feasibility study is a preliminary stage of assessing its feasibility. The similarity of the feasibility study with the investment memorandum and the business plan of the investment project. Analysis of the investment project in terms of inflation. Types of commercial risks. Analysis of investment projects at risk. The main approaches to reducing risk.

Main course literature:

1. Andrianov A. Yu., Valdaitsev S. V., Vorobyev P. V. Investments. - M.: Prospect, 2016. – 588p.
2. Askinadzi, V. M. Investments: a textbook for bachelors / V. M. Askinadzi, V. F. Maksimova. - M.: Yurait Publishing House, 2015. – 422p.
3. Bocharov, V.V., Leontyev, V., Radkovskaya N. Investments. Textbook and workshop: a textbook for universities / V.V.Bocharov, Leontev, V., Radkovskaya N. Izd.: Yurayt, 2015. – 455p.

- 4 Lukasevich I.Ya. Investments: textbook / I.Ya. Lukasevich. - M.: University textbook: INFRA-M, 2017. - 413 p. - Access mode: <http://znanium.com/catalog/product/614951>
5. Neshitoy A.S. Investments: a textbook / A.S. Neshitoy. - M.: Dashkov and K, 2018. - 352 p. - Access mode: <http://znanium.com/catalog/product/324468>
6. . Nikolaeva I.P. Investments / I.P. Nikolaeva .. - M.: Dashkov and K, 2017. - 256 p. - Access mode: <http://znanium.com/catalog/product/415112>
7. Chernoussenko A.I., Zozulya V.I., Khrustaleva N.A. Investments: study guide / M.V. Chinenov, ed., A.I. Chernousenko, V.I. Zozulya, N.A. Khrustaleva. - Moscow: KnoRus, 2015. - 365 with.
8. Teplova, T. V. Investments: a textbook for bachelors / T. V. Teplova. - M. : Yurayt, 2014 - 782 p.
9. Sharpe W.F. Investments: textbook / W.F. Sharp, G.D. Alexander, D.V. Bailey - M.: SIC INFRA-M, 2016. - 1040 from <http://znanium.com/catalog/product/551364>

Form of final control: exam

Аннотация к рабочей программе дисциплины «Основы инвестиционного анализа»

Рабочая программа учебной дисциплины «Основы инвестиционного анализа» предназначена для бакалавров направления подготовки 38.03.01 «Экономика», профиль «Налоги и налогообложение».

Общая трудоёмкость освоения дисциплины составляет 4 зачётных единиц, 144 часов. Учебным планом по данной специальности предусмотрены практические занятия (54 час, в т.ч. МАО -18 часов), лекции (18 час.), самостоятельная работа (72 часа, в том числе на подготовку к экзамену 36 часов). Реализуется дисциплина на 3 курсе в 5 семестре и заканчивается сдачей экзамена.

Изучение дисциплины «Основы инвестиционного анализа» базируется на знаниях и навыках, полученных при освоении дисциплин «Финансы», «Менеджмент», «Экономический анализ», «Статистические методы исследования в экономике», «Основы экономической статистики» и позволяет подготовить студентов к освоению ряда таких дисциплин, как «Основы корпоративных финансов», «Финансовая работа в организации», преддипломной практике.

Содержание дисциплины состоит из двух разделов и охватывает следующий круг вопросов:

1.Активы, цели и задачи инвестиционного анализа: Инвестиционная привлекательность. Арбитраж. Материальные (реальные) активы. Финансовые инвестиции. Интеллектуальные инвестиции. Интеллектуальная собственность. Инновационные инвестиции. Создание благоприятных условий для инвестиций. Прямое участие государства в инвестиционной деятельности. Цель и задачи инвестиционного анализа. Объекты и субъекты инвестиционного анализа. Информационная база инвестиционного анализа. Сила информации и формирование цен на инвестиционные активы: от гипотезы эффективности рынков к теории адаптивных ожиданий.

2. Инвестиционные ресурсы: Виды лизинга. Анализ лизинговых услуг в РФ. Методика расчета лизинговых платежей. Доходность кредита. Стоимость кредита. Факторы, влияющие на стоимость и доходность кредита. Учет временной стоимости денег. Денежные потоки и их оценка. Стоимость капитала и ее роль в оценке инвестиционных проектов. Чистая приведенная стоимость. Техничко-экономическое обоснование ИП - неотъемлемая часть любого ИП. ТЭО проекта- предварительная стадия оценки его целесообразности. Схожесть ТЭО с инвестиционным меморандумом и бизнес-планом инвестиционного проекта. Анализ инвестиционного проекта в условиях инфляции. Виды коммерческих рисков. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска. Основные подходы к снижению уровня риска.

Цель дисциплины: обучение студентов методам и моделям обоснования, анализа и оценки инвестиционных проектов в условиях динамично изменяющейся внешней и внутренней финансовой среды.

Задачи:

- раскрыть экономическое содержание инвестиций и инвестиционной деятельности в современной России;
- рассмотреть основные понятия, характеризующие инвестиционный процесс, роль и место инвестиций в обеспечении экономического роста;
- дать критическую оценку применяемым методам измерения эффективности инвестиционных проектов в российской практике;
- раскрыть экономическое содержание инвестиционных рисков;
- изучить влияние инфляции на принятие инвестиционных решений.

Для успешного изучения дисциплины «Основы инвестиционного анализа» у обучающихся должны быть сформированы следующие предварительные компетенции:

- способность к логическому мышлению, анализу, систематизации, обобщению, критическому осмыслению информации, постановке исследовательских задач и выбору путей их решения;

– способность осуществлять сбор, анализ, систематизацию, оценку и интерпретацию данных, необходимых для решения профессиональных задач.

В результате изучения данной дисциплины у обучающихся формируются следующие общекультурные, общепрофессиональные и профессиональные компетенции:

Код и формулировка компетенции	Этапы формирования компетенции	
ОК-1 – способность использовать основы философских знаний для формирования мировоззренческой позиции	знает	Основные законы философии как науки о научном знании
	умеет	Использовать философские концепции для определения предмета и метода исследования
	владеет	Методами научного анализа инвестиций
ОПК –3 – способность выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы	знает	Компьютерное программное обеспечение для обработки экономической информации
	умеет	Анализировать результаты расчетов экономической информации
	владеет	Навыками обоснования выводов на основе рассчитанных денежных потоков
ПК-3 способность выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами	знает	Методы расчета планов инвестиционных проектов
	умеет	Рассчитывать денежные потоки инвестиционных проектов
	владеет	Навыками представления информации в виде пояснительной записки и презентации
ПК-9 - способность организовать деятельность малой группы, созданной для реализации конкретного экономического проекта	знает	Способы поставки задач по выбору источников инвестиций
	умеет	Выбрать необходимый финансовый ресурс для инвестирования
	владеет	Методами расчета стоимости финансовых ресурсов

Для формирования указанных компетенций в рамках дисциплины «Основы инвестиционного анализа» применяются следующие методы активного/интерактивного обучения: метод ситуационного анализа (ситуационные задачи), тестирование, реферат.

I. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ТЕОРЕТИЧЕСКОЙ ЧАСТИ КУРСА

Раздел 1. Цели и задачи инвестиционного анализа (8 час.)

Тема 1. Инвестиции. Инвестирование. Цели инвестирования.(2 час.)

Инвестиционный процесс и инвестиционная деятельность.

Понятие и виды инвестиций их классификация. Участники инвестиционного процесса. Финансовые институты. Финансовые рынки. Государство, компании, частные лица. Типы инвесторов.

Тема 2. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности. (2 час.)

Регулирование условий инвестиционной деятельности. Общая характеристика используемых при этом экономических рычагов, мировой и российский опыт. Прямое участие государства в инвестиционной деятельности. Формы и методы регулирования инвестиционной деятельности органами местного самоуправления.

Тема 3. Иностранные инвестиции. (2 час.)

Экономическое содержание, виды иностранных инвестиций. Иностранные инвестиции в РФ. Режим функционирования иностранного капитала в России. Гарантии и защита. Масштабы иностранного инвестирования в РФ.

Тема 4. Влияние поведения инвесторов, инфраструктуры рынков на аномалии в ценообразовании активов.(2 час.)

Сила информации и формирование цен на инвестиционные активы: от гипотезы эффективности рынков к теории адаптивных ожиданий.

Раздел 2 Инвестиционные ресурсы (10 час.)

Тема 5. Анализ эффективности лизинговых операций(2 час.)

Виды лизинга. Анализ лизинговых услуг в РФ. Методика расчета лизинговых платежей.

•

Тема 6. Анализ эффективности кредита (2 час.)

Доходность кредита. Стоимость кредита. Факторы, влияющие на стоимость и доходность кредита

Тема 7. Инвестиционный проект как инструмент описания и осуществления реальных инвестиций. (1 час.)

Классификация инвестиционных проектов. Инвестиционные проекты: повышения эффективности производства, расширения действующего производства, создания производственных мощностей при освоении новых сфер бизнеса, связанные с выходом на новые рынки сбыта, инновационные, социального предназначения, осуществляемые в соответствии с требованиями закона. Этапы реализации инвестиционного проекта.

Тема 8. Виды эффектов, создаваемых инвестиционными проектами (1 час.)

Социальный, политико-экономический, бюджетный эффекты. Независимые, альтернативные, комплементарные, замещающие и статистически зависимые инвестиционные проекты.

Тема 9 . Простые критерии оценки эффективности инвестиционного проекта. (1 час.)

Критерий периода окупаемости инвестиций (Pay-Back Period – PP). Критерий бухгалтерской рентабельности (Accounting Rate of Return – ARR)

Тема 10 Методы основанные на учете стоимости денег во времени.

(2 час.)

Критерий чистой приведенной стоимости (Net Present Value – NPV). Критерий дисконтированного периода окупаемости (Discounted Pay-Back Period – DPP). Критерий индекс рентабельности инвестиций (Profitability Index – PI). Критерий ставки внутренней доходности (Internal Rate of Return – IRR). Критерий модифицированной внутренней доходности (Modified Internal Rate of Return – MIRR). Формирование ставки дисконтирования. Учет инфляции при оценке ИП. Учет условий финансирования инвестиционного проекта. Средневзвешенная цена капитала инвестиционного проекта.

Тема 11. Экономическая оценка инвестиций в условиях риска. (1 час.)

Предпринимательский риск, финансовый риск, инвестиционный риск, производственный риск, экологический риск проекта. Статистические методы оценки риска, экспертные методы оценки риска. Страхование риска, хеджирование риска, создание страховых резервов.

**II. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ПРАКТИЧЕСКОЙ ЧАСТИ КУРСА
(36 ЧАСОВ, В ТОМ ЧИСЛЕ МАО -18 ЧАСОВ)**

Тема 1. Методы количественного анализа инвестиций (3 час.)

*Метод активного/ интерактивного обучения – метод ситуационного анализа
(решение ситуационных задач)- 2 час.*

Понятия «процент» и «процентная ставка». Процентные ставки, используемые при наращении. Дисконтирование по простым ставкам наращения и простым учетным ставкам.

Тема 2. Эквивалентные процентные ставки (3 час.)

*Метод активного/ интерактивного обучения – метод ситуационного анализа
(решение ситуационных задач)- 2 час.*

Сложные проценты. Учет инфляции. Потоки платежей. Характеристики потоков платежей. Доходный подход к стоимости активов.

Тема 3. Доходность сделок с инвестиционными активами (6 часов)

Метод активного/ интерактивного обучения – метод ситуационного анализа (решение ситуационных задач)- 2 час.

Доходность как эффективность. Доходность, рассчитанная как эффективная ставка простого процента. Доходность, рассчитанная как эффективная ставка сложного процента. Доходность сделок с ценными бумагами. Метод активного/ интерактивного обучения – метод ситуационного анализа (решение ситуационных задач).

Тема 4. Основы финансовых вычислений (8 часов)

Метод активного/ интерактивного обучения – метод ситуационного анализа (решение ситуационных задач)- 4 час.

Простые проценты. Сложные проценты. Аннуитетные платежи. Эквивалентность контрактов.

Тема 5. Доходность и цена акций (4 час.)

Метод активного/ интерактивного обучения – метод ситуационного анализа (решение ситуационных задач)- 2 час.

Доходность инвестиций в акции. Виды доходностей инвестиций в акции. Привилегированные акции, акции нормального роста. Акции быстрого роста .

Тема 6. Анализ инвестиций в облигации (6 час.)

Метод активного/ интерактивного обучения – метод ситуационного анализа (решение ситуационных задач)- 2 час.

Цена и доходность облигации. Виды цены облигации. Виды доходности в облигации. Учет издержек при определении доходности облигации. Хеджирование портфеля облигаций.

Тема 7 . Расчет доходности и риска актива(6 час.)

Метод активного/ интерактивного обучения – метод ситуационного анализа (решение ситуационных задач)- 2 час.

Прогнозирование доходности актива. Расчет риска актива. Диверсификация риска. Метод активного/ интерактивного обучения – метод ситуационного анализа (решение ситуационных задач).

Тема 8. Фондовый рынок. Доходность и риск портфеля ценных бумаг (8 час.)

Оценка и прогнозирование стоимости ценных бумаг. Меры риска инвестиций в ценные бумаги. Определение доходности и риска портфеля ценных бумаг. Портфель из двух типов ценных бумаг. Диверсификация Марковица. Диверсификация Тобина. Эффективный рынок ценных бумаг. Оптимальный портфель.

Тема 9. Показатели и методы оценки эффективности и инвестиционных качеств инвестиционных проектов. Методы оценки инвестиционных проектов.(6 часов)

Метод активного/ интерактивного обучения – метод ситуационного анализа (решение ситуационных задач)- 2 час.

Классификация денежных потоков. Простые методы оценки эффективности инвестиционных проектов. Дисконтные методы их оценки. Метод активного/ интерактивного обучения – метод ситуационного анализа (решение ситуационных задач).

Тема 10. Анализ цены и структуры капитала инвестиционного проекта (4 час.)

Состав источников финансирования инвестиций. Анализ цены собственных и заемных источников. Взвешенная и предельная цена капитала.

III. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ

Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине «Основы инвестиционного анализа» представлено в Приложении 1 и включает в себя:

- план-график выполнения самостоятельной работы по дисциплине, в том числе примерные нормы времени на выполнение заданий;
- характеристика заданий для самостоятельной работы обучающихся и методические рекомендации по их выполнению;
- требования к представлению и оформлению результатов самостоятельной работы;
- критерии оценки выполнения самостоятельной работы.

– IV. КОНТРОЛЬ ДОСТИЖЕНИЯ ЦЕЛЕЙ КУРСА

№ п/п	Контролируемые разделы / темы дисциплины	Коды и этапы формирования компетенций		Оценочные средства	
				текущий контроль	промежуточная аттестация
1	Раздел 1	ОК-1, ОПК-3	Основные законы философии как науки о научном знании	Конспект; работа на практическом занятии	Вопросы к экзамену
			Использовать философские концепции для определения предмета и метода исследования	Тест, контрольная работа 1	Вопросы к экзамену
			Методами научного анализа инвестиций	Тест работа на практическом занятии, контрольная работа 1	Вопросы к экзамену
			Компьютерное программное обеспечение для обработки экономической информации	Конспект; работа на практическом занятии	Вопросы к экзамену
			Анализировать результаты расчетов экономической информации	Тест, контрольная работа 2	Вопросы к экзамену
			Навыками обоснования выводов на основе рассчитанных денежных потоков	Тест работа на практическом занятии, контрольная работа 2	Вопросы к экзамену
2	Раздел 2	ПК-3, ПК-9	Методы расчета планов инвестиционных проектов	Конспект, работа на практическом занятии, контрольная работа 3	Вопросы к экзамену
			Рассчитывать денежные потоки инвестиционных проектов	Тест, работа на практическом занятии	Вопросы к экзамену
			Навыками представления информации в виде пояснительной записки и презентации	Контрольная работа 3	Вопросы к экзамену
			Способы поставки задач по выбору источников инвестиций	Конспект; работа на практическом занятии	Вопросы к экзамену
			Выбрать необходимый финансовый ресурс для инвестирования	Тест, контрольная работа 4	Вопросы к экзамену
			Методами расчета стоимости финансовых ресурсов	Тест работа на практическом занятии, контрольная работа 4	Вопросы к экзамену

Типовые контрольные задания, методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений и навыков и (или) опыта деятельности, а также критерии и показатели, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и характеризующие этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы, представлены в Приложении 2.

V. СПИСОК УЧЕБНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ И ИНФОРМАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Основная литература

(электронные и печатные издания)

1. Инвестиционный анализ (для бакалавров). Учебное пособие : учебное пособие / О.В. Киселева, Ф.С. Макеева. — Москва : КноРус, 2018. — 208 с. — Режим доступа: <https://www.book.ru/book/927788>
2. Аскинадзи, В. М. Инвестиционный анализ : учебник для академического бакалавриата / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — М. : Издательство Юрайт, 2019. — 422 с. — (Серия : Бакалавр. Академический курс). — I Режим доступа: <https://urait.ru/catalog/427135>
3. Аскинадзи, В. М. Инвестиционный анализ. Практикум : учеб. пособие для академического бакалавриата / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — М. : Издательство Юрайт, 2019. — 399 с. — (Серия : Бакалавр. Академический курс). — Режим доступа: <https://urait.ru/catalog/437965>
4. Теплова, Т. В. Инвестиции в 2 ч. Часть 1 : учебник и практикум для академического бакалавриата / Т. В. Теплова. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2019. — 409 с. — (Серия : Бакалавр. Академический курс). — Режим доступа: <https://urait.ru/catalog/434189>
5. Теплова, Т. В. Инвестиции в 2 ч. Часть 2 : учебник и практикум для академического бакалавриата / Т. В. Теплова. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : Издательство Юрайт, 2019. — 382 с. — Режим доступа: <https://urait.ru/catalog/434190>

Дополнительная литература

(печатные и электронные издания)

1. Лукасевич И.Я. Инвестиции: учебник / И.Я. Лукасевич. — М. : Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2017. — 413 с. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/614951>
2. Шарп У.Ф. Инвестиции: учебник / У.Ф. Шарп, Г.Д. Александер, Д.В. Бэйли - М.:НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 1040 с <http://znanium.com/catalog/product/551364>
3. Нешиной А.С. Инвестиции: учебник / А.С.Нешиной . - М.:Дашков и К, 2018. - 352 с. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/324468>
4. Анализ инвестиционной привлекательности организации : монография / Д.А. Ендовицкий под ред. и др. — Москва : КноРус, 2017. — 374 с. — Режим доступа: <https://www.book.ru/book/920263>
5. Эрик Найман Путь к финансовой свободе [Электронный ресурс]: профессиональный подход к трейдингу и инвестициям/ Эрик Найман— Электрон. текстовые данные.— М.: Альпина Паблишер, 2016.— 501 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/48450.html>.— ЭБС «IPRbooks»
6. Правовое регулирование иностранных инвестиций в РФ: опыт и перспективы (Законность и правопорядок) : монография / Е.Е. Веселкова. — Москва : КноРус, 2019. — 160 с. — <https://www.book.ru/book/931424>
7. Прямые иностранные инвестиции стран Восточной Азии: Китай, Япония, Республика Корея, Монголия. Монография : монография / А.В. Кузнецов. — Москва : КноРус, 2018. — 209 с. - <https://www.book.ru/book/930468>
8. Инвестиции в инновационном процессе. Монография : монография / В.Е. Афонина, М.Ю. Архипова, Е.В. Афонина, Ж.М. Саркисян. — Москва : Русайнс, 2018. — 237 с. — <https://www.book.ru/book/931105>

9. Современные корпоративные финансы и инвестиции. Монография : монография / П.Н. Брусов и др. — Москва : КноРус, 2019. — 517 с. — <https://www.book.ru/book/930011>

10. Инвестиционный анализ. Теория и практика : учебное пособие / Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко. — Москва : КноРус, 2015. — 148 с. - <https://www.book.ru/book/916573>

Нормативная литература

- 1.Федеральный закон № 208-ФЗ от 26.12.1995 г. “Об акционерных обществах”.
- 2.Федеральный закон № 39-ФЗ от 22.04.1996 г. “О рынке ценных бумаг”.
- 3.Федеральный закон № 48-ФЗ от 11.03.1997 г. “О переводном и простом векселе”.
- 4.Федеральный закон № 102-ФЗ от 16.07.1998 г. “Об ипотеке (залоге недвижимости) ”.
- 5.Федеральный закон № 39-ФЗ от 25.02.1999 г. “Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений”.
- 6.Федеральный закон № 102-ФЗ от 16.07.1998 г. “Об ипотеке (залоге недвижимости) ”.
- 7.Федеральный закон № 156-ФЗ от 29.11.2001 г. «Об инвестиционных фондах»
- 8.Федеральный закон № 152-ФЗ от 11.11.2003 г. «Об ипотечных ценных бумагах»

Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

- 1.Центральный банк РФ www.cbr.ru
- 2.Статистические данные www.knoema.com

3. Статистические данные www.gks.ru
4. Материалы по экономике и управлению www.stplan.ru
5. Министерство финансов РФ: www.minfin.ru
6. Проблемы современной экономики (электронный журнал) www.m-economy.ru
7. Финансовый анализ (разработка инструментария) www.finanalisis.ru

Перечень информационных технологий и программного обеспечения

1. Microsoft Word
2. Microsoft Excel
3. Microsoft PowerPoint
4. КонсультантПлюс / Гарант
5. Microsoft Internet Explorer/ Mozilla Firefox/ Opera

VI. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Реализация дисциплины «Основы инвестиционного анализа» предусматривает следующие виды учебной работы: лекции, практические занятия, самостоятельную работу студентов, текущий контроль и промежуточную аттестацию.

Освоение курса дисциплины «Основы инвестиционного анализа» предполагает рейтинговую систему оценки знаний студентов и предусматривает со стороны преподавателя текущий контроль за посещением студентами лекций, подготовкой и выполнением всех заданий, выполнением всех видов самостоятельной работы.

Промежуточной аттестацией по дисциплине «Основы инвестиционного анализа» является экзамен, который проводится в виде тестирования.

В течение учебного семестра обучающимся нужно:

-освоить теоретический материал (10 баллов);

- успешно выполнить аудиторные и контрольные задания (80 баллов);
- своевременно и успешно выполнить все виды самостоятельной работы (10 баллов).

Студент считается аттестованным по дисциплине «Основы инвестиционного анализа» при условии выполнения всех видов текущего контроля и самостоятельной работы, предусмотренных учебной программой.

Критерии оценки по дисциплине «Основы инвестиционного анализа» для аттестации на экзамене следующие: 86-100 баллов – «отлично», 76-85 баллов – «хорошо», 61-75 баллов – «удовлетворительно», 60 и менее баллов – «неудовлетворительно».

Пересчет баллов по текущему контролю и самостоятельной работе производится по формуле:

$$P(n) = \sum_{i=1}^m \left[\frac{O_i}{O_i^{max}} \times \frac{k_i}{W} \right],$$

где: $W = \sum_{i=1}^n k_i^n$ для текущего рейтинга;

$W = \sum_{i=1}^m k_i^n$ для итогового рейтинга;

$P(n)$ – рейтинг студента;

m – общее количество контрольных мероприятий;

n – количество проведенных контрольных мероприятий;

O_i – балл, полученный студентом на i -ом контрольном мероприятии;

O_i^{max} – максимально возможный балл студента по i -му контрольному мероприятию;

k_i – весовой коэффициент i -го контрольного мероприятия;

k_i^n – весовой коэффициент i -го контрольного мероприятия, если оно является основным, или 0, если оно является дополнительным.

Рекомендации по планированию и организации времени, отведенного на изучение дисциплины

Планирование – важнейшая черта человеческой деятельности, один из характерных, обязательных признаков человеческого труда. Для организации сложной учебной деятельности очень эффективным является использование средств, напоминающих о стоящих перед нами задачах, их последовательности выполнения. Такими средствами могут быть мобильный телефон, имеющий программу органайзера, включающего будильник, календарь и список дел; таймеры, напоминающие о выполнении заданий по дисциплине; компьютерные программы составления списка дел, выделяющие срочные и важные дела.

Составление списка дел – первый шаг к организации времени. Список имеет то преимущество, что позволяет видеть всю картину в целом. Упорядочение, классификация дел в списке – второй шаг к организации времени.

Регулярность – первое условие поисков более эффективных способов работы. Рекомендуется выбрать один день недели для регулярной подготовки по дисциплине. Регулярность не просто позволяет подготовиться к делу, она создает настрой на это дело, позволяет выработать правила выполнения дела (например, сначала проработка материала лекции, учебника, чтение первоисточника, затем выделение и фиксирование основных идей в тетради).

Чтобы облегчить выполнение заданий, необходимо определить временные рамки. Еженедельная подготовка по дисциплине «Основы инвестиционного анализа» требует временных затрат. Четкое фиксирование по времени регулярных дел, закрепление за ними одних и тех же часов – важный шаг к организации времени. При учете времени надо помнить об основной цели рационализации – получить наибольший эффект с наименьшими затратами. Учет – лишь средство для решения основной задачи: сэкономить время.

По мнению специалистов по психологии, важность планирования и выполнения дел обуславливается также тем, что у нас накапливаются дела,

задачи или идеи, которые мы не реализуем, откладываем на потом – все это негативно сказывается на нашем внутреннем состоянии в целом.

Важная роль в организации учебной деятельности отводится программе дисциплины, дающая представление не только о тематической последовательности изучения курса, но и о затратах времени, отводимом на изучение курса. Успешность освоения дисциплины во многом зависит от правильно спланированного времени при самостоятельной подготовке (от 2 – 3 до 5 часов в неделю).

Описание последовательности действий обучающихся (алгоритм изучения дисциплины)

Начиная изучение дисциплины «Основы инвестиционного анализа», студенту необходимо:

- ознакомиться с программой, изучить список рекомендуемой литературы; к программе курса необходимо будет возвращаться постоянно, по мере усвоения каждой темы в отдельности, для того чтобы понять: достаточно ли полно изучены все вопросы;

- внимательно разобраться в структуре дисциплины «Основы инвестиционного анализа», в системе распределения учебного материала по видам занятий, формам контроля, чтобы иметь представление о курсе в целом, о лекционной и практической части всего курса изучения;

- переписать в тетрадь для лекций (на отдельной странице) и прикрепить к внутренней стороне обложки структуру и содержание теоретической части курса, а в тетрадь для практических занятий – темы практических (лабораторных) занятий.

При подготовке к занятиям по дисциплине «Основы инвестиционного анализа» необходимо руководствоваться нормами времени на выполнение заданий. Например, при подготовке к занятию на проработку конспекта одной лекции, учебников, как правило, отводится от 0,5 часа до 2 часов, а на

изучение первоисточников объемом 16 страниц печатного текста с составлением конспекта 1,5–2 часа, с составлением лишь плана около 1 часа.

Рекомендации по работе с литературой

Наиболее предпочтительна последовательность в работе с литературой – по одной теме за темой. Ее можно представить в виде следующего примерного алгоритма:

- ознакомление с рабочей учебной программой и учебно-методическим комплексом дисциплины;
- изучение основной учебной литературы;
- проработка дополнительной (учебной и научной) литературы.

В ходе чтения очень полезно, хотя и не обязательно, делать краткие конспекты прочитанного, выписки, заметки, выделять неясные, сложные для восприятия вопросы. В целях прояснения последних нужно обращаться к преподавателю. По завершении изучения рекомендуемой литературы полезно проверить уровень своих знаний с помощью контрольных вопросов для самопроверки.

Настоятельно рекомендуется избегать механического заучивания учебного материала. Практика убедительно показывает: самым эффективным способом является не «зубрежка», а глубокое, творческое, самостоятельное проникновение в существо изучаемых вопросов.

Необходимо вести систематическую каждодневную работу над литературными источниками. Объем информации по курсу настолько обширен, что им не удастся овладеть в «последние дни» перед сессией, как на это иногда рассчитывают некоторые студенты.

Следует воспитывать в себе установку на прочность, долговременность усвоения знаний по курсу. Надо помнить, что они потребуются не только и не столько в ходе курсового зачета, но – что особенно важно – в последующей профессиональной деятельности.

Литература имеется в библиотеке университета.

При работе с учебной и научной литературой принципиально важно принимать во внимание момент развития. Курс «Основы инвестиционного анализа», как и большинство других дисциплин, не является и не может являться набором неких раз и навсегда установленных истин в последней инстанции. Наоборот, он постоянно развивается и совершенствуется. В нем идет диалектический процесс отмирания устаревшего и возникновения новых идей, взглядов, теорий. В условиях ускоряющегося старения информации учебные, впрочем, как и научные, издания, далеко не всегда могут поспевать за новыми явлениями и тенденциями, порождаемыми процессом инновации.

В то же время настойчивое подчеркивание момента развития вовсе не означает полной ревизии учебной и научной литературы, рекомендуемой по курсу. Задача студента – проявить достаточно высокую научную культуру и не впасть в крайности как ортодоксального догматизма, так и зряшного нигилизма. Наука, как известно, развивается не только на основе отрицания, но и преемственности. В этом непрерывном процессе модернизации знания ему, конечно, будут оказывать помощь преподаватели, постоянно внося соответствующие изменения в содержание учебного процесса.

Наконец, студент обязан знать не только рекомендуемую литературу, но и новые, существенно важные издания по курсу, вышедшие в свет после его публикации.

Рекомендации по использованию методов активного обучения

Для повышения эффективности образовательного процесса и формирования активной личности студента важную роль играет такой принцип обучения как познавательная активность студентов. Целью такого обучения является не только освоение знаний, умений, навыков, но и формирование основополагающих качеств личности, что обуславливает необходимость использования методов активного обучения, без которых невозможно формирование специалиста, способного решать профессиональные задачи в современных рыночных условиях.

Для развития профессиональных навыков и личности студента в качестве методов активного обучения целесообразно использовать методы ситуационного обучения, представляющие собой описание деловой ситуации, которая реально возникала или возникает в процессе деятельности.

Реализация такого типа обучения по дисциплине «Основы инвестиционного анализа» осуществляется через использование ситуационных заданий, в частности ситуационных задач, которые можно определить как методы имитации принятия решений в различных ситуациях путем проигрывания вариантов по заданным условиям.

Ситуационные задачи предназначены для использования студентами конкретных приемов и концепций при их выполнении для того, чтобы получить достаточный уровень знаний и умений для принятия решений в аналогичных ситуациях на предприятиях, тем самым уменьшая разрыв между теоретическими знаниями и практическими умениями.

Решение ситуационных задач студентам предлагается в завершении изучения определенной учебной темы, а знания, полученные на лекциях, должны стать основой для решения этих задач. Из этого следует, что студент должен владеть достаточным уровнем знания теоретического материала, Это предполагает осознание студентом процесса принятия решений при оценке инвестиционных качеств фондовых инструментов и вынесения решения по ситуационной задаче.

Студент должен уметь правильно интерпретировать ситуацию, т.е. правильно определять, какое решение необходимо принять в соответствии с действующей нормативной и технической документацией.

Таким образом, решение ситуационных задач призвано вырабатывать следующие умения и навыки у студентов:

- работать с увеличивающимся и постоянно обновляющимся потоком информации;
- высказывать и отстаивать свою точку зрения четкой, уверенной и грамотной речью;
- вырабатывать собственное мнение на основе осмысления теоретических

знаний и проведения расчетов;

-самостоятельно принимать решения.

На этапе ознакомления с задачей студент самостоятельно оценивает ситуацию, изложенную в тексте, проводит анализ проблемы, составляет план действий и оценивает возможности его реализации. По окончании самостоятельного анализа студент должен ответить на вопросы, выполнить задания и составить письменный отчет по данному заданию.

Рекомендации по подготовке к экзамену

Итоговым контролем при изучении дисциплины «Основы инвестиционного анализа» является экзамен. Примерный перечень вопросов к экзамену содержится в данной программе. Указанные вопросы по дисциплине обновляются на начало учебного года. Непосредственно перед сессией вопросы могут обновляться. Обновленный перечень вопросов к экзамену выдается студентам перед началом экзаменационной сессии. На экзамене студенту предлагается ответить на один – два вопроса по изученным разделам дисциплины. Цель экзамена – проверка и оценка уровня полученных студентом специальных познаний по учебной дисциплине, а также умения логически мыслить, аргументировать избранную научную позицию, реагировать на дополнительные вопросы, ориентироваться в массиве дефиниций и категорий. Оценке подлежит также и правильность речи студента. Дополнительной целью итогового контроля в виде зачёта является формирование у студента таких качеств, как организованность, ответственность, трудолюбие, самостоятельность.

При подготовке к экзамену студент должен правильно и рационально распланировать свое время, чтобы успеть качественно и на высоком уровне подготовиться к ответам по всем вопросам. Экзамен призван побудить студента получить дополнительно новые знания. Во время подготовки к экзамену студенты также систематизируют знания, которые они приобрели при изучении разделов курса.

Рекомендуемые учебники и специальная литература при изучении курса, имеются в рекомендованном списке литературы в рабочей программе по данному курсу, также их называет студентам преподаватель на первой лекции.

Студент в целях получения качественных и системных знаний должен начинать подготовку к экзамену задолго до его проведения, лучше с самого начала лекционного курса. Для этого, как уже отмечалось, имеются в учебно-методическом пособии примерные вопросы к экзамену. Целесообразно при изучении курса пользоваться рабочей программой и учебно-методическим комплексом.

Самостоятельная работа по подготовке к экзамену во время сессии должна планироваться студентом, исходя из общего объема вопросов, вынесенных на экзамен и дней, отведенных на подготовку к экзамену. При этом необходимо, чтобы последний день или часть его, был выделен для дополнительного повторения всего объема вопросов в целом. Это позволяет студенту самостоятельно перепроверить уровень усвоения материала. Важно иметь в виду, что для целей воспроизведения материала учебного курса большую вспомогательную роль может сыграть информация, которая содержится в рабочей программе курса.

Рекомендации по самостоятельной работе студентов

Организация и учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов (СРС)

1. Текущая и опережающая СРС, направленная на углубление и закрепление знаний, а также развитие практических умений заключается в:
 - работе студентов с лекционным материалом, поиске и анализе учебной литературы и электронных источников информации по изучаемым темам дисциплины;
 - выполнении домашних индивидуальных заданий;

- изучении тем, вынесенных на самостоятельную проработку, активное участие в их обсуждении на занятиях;
- изучении теоретического материала тем лабораторных занятий, подготовке презентаций и файлов с текстовым описанием каждого слайда;
- поиске правовых актов, комментариев специалистов в справочно-правовой системе по темам занятий, индивидуальных и коллективных заданий,
- подготовке к экзамену.

VII. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Для проведения лекционных занятий по дисциплине «Основы инвестиционного анализа» необходима аудитория, оснащенная мультимедийным проектором.

Для проведения практических занятий также необходима аудитория, оснащенная мультимедийным проектором.

В читальных залах Научной библиотеки ДВФУ предусмотрены рабочие места для людей с ограниченными возможностями здоровья, оснащены дисплеями и принтерами Брайля; оборудованные портативными устройствами для чтения плоскочечатных текстов, сканирующими и читающими машинами, видеоувелечителем с возможностью регуляции цветовых спектров; увеличивающими электронными лупами и ультразвуковыми маркировщиками.

В целях обеспечения специальных условий обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья ДВФУ все здания оборудованы пандусами, лифтами, подъемниками, специализированными местами, оснащенными туалетными комнатами, табличками информационно-навигационной системы.

Справка

о материально-техническом обеспечении

Наименование специальных*	Оснащенность специальных помещений
----------------------------------	---

помещений и помещений для самостоятельной работы	и помещений для самостоятельной работы
<p>690922, г. Владивосток, остров Русский, полуостров Саперный, поселок Аякс, 10, корпус G, каб. G616, учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа; учебные аудитории для проведения занятий семинарского типа (практических занятий); учебные аудитории для курсового проектирования (выполнения курсовых работ); учебные аудитории для текущего контроля и промежуточной аттестации</p>	<p>54 посадочных мест, автоматизированное рабочее место преподавателя, переносная магнитно-маркерная доска, Wi-Fi Ноутбук Acer ExtensaE2511-30BO Экран с электроприводом 236*147 см Trim Screen Line; Проектор DLP, 3000 ANSI Lm, WXGA 1280x800, 2000:1 EW330U Mitsubishi; Подсистема специализированных креплений оборудования CORSA-2007 Tuarex; Подсистема видеокмутации; Подсистема аудиокмутации и звукоусиления; акустическая система для потолочного монтажа SI 3CT LP Extron; цифровой аудиопроцессор DMP 44 LC Extron.</p>
<p>690922, г. Владивосток, остров Русский, полуостров Саперный, поселок Аякс, 10, корпус G, каб. G244, учебные аудитории для проведения занятий семинарского типа (практических занятий); учебные аудитории для курсового проектирования (выполнения курсовых работ); учебные аудитории для текущего контроля и промежуточной аттестации; учебные аудитории для групповых и индивидуальных консультаций;</p>	<p>23 посадочных места, автоматизированное рабочее место преподавателя, переносная магнитно-маркерная доска Компьютерный класс, Моноблок Lenovo C360 19,5 (1600x900), Pentium G3220T, 4GB DDR3-1600 (1x4GB), 500GB HDD 7200 SATA, DVD+/-RW, GigEth, Wi-Fi, BT, usb kbd/mse, Win7 Корпоративная (64-bit) (23 шт.) Экран с электроприводом 236*147 см Trim Screen Line; Проектор DLP, 3000 ANSI Lm, WXGA 1280x800, 2000:1 EW330U Mitsubishi; Подсистема специализированных креплений оборудования CORSA-2007 Tuarex; Подсистема видеокмутации; Подсистема аудиокмутации и звукоусиления; акустическая система для потолочного монтажа SI 3CT LP Extron; цифровой аудиопроцессор DMP 44 LC Extron.</p>



МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования
«Дальневосточный федеральный университет»
(ДВФУ)

ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА

**УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ
САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ**
по дисциплине «Основы инвестиционного анализа»
Направление подготовки 38.03.01 «Экономика»
профиль «Налоги и налогообложение»
Форма подготовки: очная

**Владивосток
2018**

Организация самостоятельной работы студентов

Самостоятельная работа студентов тесно связана с аудиторной работой, ей отводится особое место. Эта связь прослеживается как самостоятельная подготовка к практическим занятиям, а также самостоятельная работа студентов с материалом необходима для подготовки студентов к лекционным занятиям.

Студентам выделено 36 часов на самостоятельную работу. Из этого времени часть идет на углубленную проработку тем лекционного курса. Некоторые разделы дисциплины «Основы инвестиционного анализа» выносятся на самостоятельное изучение. Эти темы даны в таблице ниже.

I. План-график выполнения самостоятельной работы по дисциплине

№ п/п	Вид самостоятельной работы	Примерные нормы времени на выполнение	Форма контроля
1	Организация финансирования и кредитования централизованных капитальных вложений.	12 час	Проверка наличия лекций, файлов, выполнение заданий и их защита, прохождение теста, активное участие в обсуждении вопросов по темам занятий и
2	Формирование инвестиционного портфеля: критерии, показатели, оценка качества и управление инвестиционным портфелем	16 час	Проверка наличия лекций, файлов, выполнение заданий и их защита, прохождение теста, активное участие в обсуждении вопросов по темам занятий и заданий, докладов
3	Инвестирование. Цели инвестирования	8 час	Проверка наличия лекций, файлов, прохождение теста, выполнение группового творческого задания, активное участие в обсуждении вопросов по темам занятий и заданий,
	Всего	36 час	

Самостоятельное изучение данных тем предполагает работу с учебниками, периодическими изданиями, такими как журналы «Рынок ценных бумаг», «Деньги и кредит», «Финансы», «Вопросы экономики», «Экономист» и др., газетами «Экономика и жизнь», «Финансовая газета», «Банки и бизнес», и др., а также работу с Интернет- ресурсами. Выполнение студентами самостоятельных заданий является подготовкой к текущим и промежуточной аттестации.

В течение семестра студенты должны сделать 2 доклада, которые представляют после выступления в виде рефератов.

Методические указания по написанию рефератов и докладов на основе этих рефератов

Доклады готовятся по двум направлениям.

1. Акционерное общество: Процесс создания АО, деятельность АО и связанные с этим изменения в составе, типе и стоимости его ценных бумаг, включая такие показатели, как номинал, рыночная стоимость, дивидендная политика (акции).

Эта информация должна быть представлена как по обыкновенным акциям, так и по привилегированным акциям, также по облигациям, векселям, депозитарным распискам, банковским сертификатам.

Необходимо проследить изменение стоимости этих ценных бумаг во время кризисов, расщепления и консолидации и других изменений в АО. В итоге - вывод об инвестиционных качествах акций данной компании.

2. Фондовый индекс: Время создания, краткая характеристика композиции индекса; характеристика отраслей и компаний, ценные бумаги которых включены в индекс; его изменения со дня первого расчета (если возможно), динамика индекса за последние 5 лет, год, месяц; его значение в кризисные годы, также наблюдаемые максимумы и минимумы значений индекса. В итоге должны быть сделаны выводы об информативности индекса и возможностях для анализа.

Семейство индексов или индекс для доклада студенты выбирают из следующего списка:

1. Японские Nikkei Stock Average 225; Topix Ind; JPN
2. Сингапурский Straits Times Index
3. Индийский индекс BSE 30
4. Малайзийский индекс KLSE Composite
5. Южнокорейские Seoul Composite, Kospi
6. Сводный фондовый индекс региона MSCI Asia Pacific и подиндексы MSCI Asia Pacific
7. Европейский Stoxx 600 (семейство); Euronext 100
8. FTSE 100, FT – семейство -Великобритания
9. Austrian Traded Index- Австрия
10. Australia all ordinaries (AOI), Австралийский S&P/ASX
11. BEL20 – Бельгийский
12. SBF- 80, SBF – 120, SBF – 250 (CAC General), MidCAC CAC 40 ; CAC Mid 100 (семейство) - Франция
13. CDAX; DAX; DivDAX, DAX 30, Xetra DAX, DAX 100, NEMAX, TechDAX, MDAX - Германия
14. IBEX 35 – испанский, и Madrid Stock Exchange General Index
15. ISEQ 20 – Ирландия
16. OBX; OMX Helsinki 25 OMX Iceland 15 OMX Nordic 40 OMX Stockholm 30 OMX Stockholm PI
17. Swiss Market Index Швейцарский
18. Индекс UX и Индекс ПФТС Украинские
19. Турецкий ISE National 100
20. Гонконгский Hang Seng
21. Китайский Shanghai Composite, Shanghai and Shenzhen 300
22. Индонезийский индекс Jakarta Composite
23. Тайваньский биржевой индикатор Taiwan Weighted
24. LuxX Index Люксембург

25. NZSE40 новозеландский
26. BELEX15 – Белградский
27. AEX index - Amsterdam Exchange index Нидерланды
28. PX Index –Чехия
29. BET-10 Румынский,
30. PSI-20 Португалия
31. Бразильский Bovespa
32. Мексиканский IPC
33. WIG WIG 20 Польские
34. CROBEX - Хорватия
- Американские :
35. Индексы Доу- Джонса Dow-Jones Indexes
36. Индексы информационной компании «Standard and Poor's» S & P

Indexes

- 37 Индексы внебиржевого оборота Насдак – Nasdaq Indexes
- 38 .Индексы Американской фондовой биржи - AMEX Indexes
- 39 Индекс Уилшир - Wilshire 5000
- 40 Value Line Index
- 41 Индексы Рассела – Russell Indexes
42. Индексы Нью-Йоркской фондовой биржи –NYSE Indexes
43. FT-SE Eurotrack – 100, FT-SE Eurotrack-200 FT- A World Index
44. Канадские TSE-300, Montreal Industrial
44. Morgan Stanly Capital International, Morgan Stanly Capital International

Asia Pacific Index/

45. Sensex
46. Karachi SE 100

Используя учебную литературу, научные публикации и Интернет-ресурсы, осуществить поиск информации по выбранной теме. Изучить теоретические материалы, мнение экспертов.

Обсудить в своей группе отобранные материалы по выбранной тематике, коллективно разработать план ее изложения перед студенческой аудиторией. Распределить в группе задания, обязанности по доработке темы в соответствии с разработанным планом (например, осуществить поиск недостающих фактических данных, нормативно-законодательных актов, примеров).

Подготовить презентацию и файл в процессоре MS Word с сопроводительным текстом к каждому слайду.

Осуществить поиск правовых документов по теме в справочно-правовой системе Консультант Плюс, сформировать папку с отобранными нормативно-законодательными актами, подготовить закладки на нужные фрагменты текста в документах.

Методические рекомендации по подготовке презентации

1. Первый слайд должен содержать название доклада, ФИО и координаты (номер группы, направление подготовки, адрес электронной почты) выступающего. Каждый слайд должен иметь заголовок.

2. Презентация начинается с аннотации, где на одном-двух слайдах дается представление, о чем пойдет речь. Большая часть презентаций требует оглашения структуры.

3. Переход от слайда к слайду организуйте по щелчку мыши. Оптимальная скорость переключения – один слайд за 1–2 минуты. Слушатели должны успеть воспринять информацию и визуальную часть слайда, и на слух. «Универсальная» оценка – число слайдов равно продолжительности выступления в минутах.

4. Размер шрифта основного текста – не менее 16pt, заголовки ≥ 20 pt. Наиболее читабельным и традиционно используемым в научных исследованиях является Times New Roman. Оформляйте все слайды в едином стиле.

5. Презентация является дополнением к докладу. Каждый слайд – «плакат», поэтому должен содержать таблицы с фактическими данными и диаграммы (с обязательным указанием ссылок на источники в случае, если

они подготовлены самостоятельно), информацию в виде схем и рисунков. Сопроводительный текст к каждому слайду сохраните либо в разделе Заметки, либо в файле MS Word.

6. Не перегружайте слайд информацией. Не делайте много мелкого текста. При подготовке презентации рекомендуется в максимальной степени использовать графики, схемы, диаграммы и модели с их кратким описанием. Фотографии и рисунки делают представляемую информацию более интересной и помогают удерживать внимание аудитории, давая возможность ясно понять суть предмета. Длинные перечисления или большие таблицы с числами тяжело воспринимаются, лучше построить графики.

7. Имеет смысл быть аккуратным. Неряшливо сделанные слайды (разнобой в шрифтах и отступах, ошибки и опечатки) вызывают подозрение, что и к содержательным вопросам докладчик подошёл «спустя рукава». Готовую презентацию надо просмотреть внимательно несколько раз «свежим» взглядом для выявления проблем с оформлением и опечаток.

8. Если Вы чувствуете себя хоть немного неуверенно перед аудиторией, или выступление очень ответственное, то напишите и выучите свою речь наизусть. Озвучивание одной страницы (формат А4, шрифт 14pt, полуторный интервал) занимает 2 минуты. Потренируйтесь выступать с вашей презентацией. Пусть кто-то послушает и скажет Ваши ошибки, впечатление о выступлении, что интересно, что непонятно, как Вы выглядели.

9. Следите за временем (регламент выступления – 10-15 минут).

10. Речь и слайды не должны совпадать, тогда презентация станет «объёмной». Стилль речи должен быть понятным для аудитории, используйте примеры, ассоциации и образы. Слайды могут содержать больше «технических» подробностей: формулы, схемы, таблицы, графики. Всегда подписывайте оси (какая переменная и ее размерность).

11. Первые же фразы должны интриговать. Например, можно сказать о том, насколько сложной или насколько важной является данная задача, или о том, насколько неожиданным будет решение – это позволит удержать

внимание слушателей до конца. Но тогда концовка действительно должна оказаться нетривиальной – иначе слушатель будет разочарован. Запомните, у Вас только 20 секунд в начале доклада для того, чтобы привлечь внимание слушателей. Если за это время не прозвучит нечто поистине интригующее (или хотя бы хорошая шутка), вернуть внимание будет очень сложно.

12. В серьезных научных презентациях не следует использовать эффекты анимации и излишнее «украшательство».

13. Заранее продумайте возможные проблемы с техникой. Заранее скопируйте на рабочий стол файл с презентацией и проверьте, как он работает, с первого до последнего слайда. Обязательно имейте при себе копию презентации на флэш-карте. Проверьте, нет ли проблем с отображением русских шрифтов и формул.

Критерии оценки выполнения задания по докладу

№ п/п	Критерий	Количество баллов
1	Готовность результатов самостоятельной работы в срок	20
3	Доклад с демонстрацией презентации, ответы на вопросы аудитории	30
4	Материал современный, актуальный, интересный для аудитории	30
5	Тема раскрыта глубоко, изложение материала логично, аргументированно, подкреплено иллюстрациями, таблицами и диаграммами с фактическими данными, схемами и рисунками	20
	ИТОГО	100



МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное
учреждение высшего образования
«Дальневосточный федеральный университет»
(ДВФУ)

ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ
по дисциплине «Основы инвестиционного анализа»
Направление подготовки 38.03.01 «Экономика»
профиль «Налоги и налогообложение»
Форма подготовки: очная

Владивосток
2018

**Паспорт
фонда оценочных средств
по дисциплине «Основы инвестиционного анализа»**

Код и формулировка компетенции	Этапы формирования компетенции	
ОК-1 – способность использовать основы философских знаний для формирования мировоззренческой позиции	знает	Основные законы философии как науки о научном знании
	умеет	Использовать философские концепции для определения предмета и метода исследования
	владеет	Методами научного анализа инвестиций
ОПК –3 – способность выбрать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы	знает	Компьютерное программное обеспечение для обработки экономической информации
	умеет	Анализировать результаты расчетов экономической информации
	владеет	Навыками обоснования выводов на основе рассчитанных денежных потоков
ПК-3 способность выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами	знает	Методы расчета планов инвестиционных проектов
	умеет	Рассчитывать денежные потоки инвестиционных проектов
	владеет	Навыками представления информации в виде пояснительной записки и презентации
ПК-9 - способность организовать деятельность малой группы, созданной для реализации конкретного экономического проекта	знает	Способы поставки задач по выбору источников инвестиций
	умеет	Выбрать необходимый финансовый ресурс для инвестирования
	владеет	Методами расчета стоимости финансовых ресурсов

№ п/п	Контролируемые разделы / темы дисциплины	Коды и этапы формирования компетенций	Оценочные средства		
			текущий контроль	промежуточная аттестация	
1	Раздел 1	ОК-1, ОПК-3	Основные законы философии как науки о научном знании	Конспект; работа на практическом занятии	Вопросы к экзамену
			Использовать философские концепции для определения	Тест, контрольная работа 1	Вопросы к экзамену

			предмета и метода исследования		
			Методами научного анализа инвестиций	Тест работа на практическом занятии, контрольная работа 1	Вопросы к экзамену
			Компьютерное программное обеспечение для обработки экономической информации	Конспект; работа на практическом занятии	Вопросы к экзамену
			Анализировать результаты расчетов экономической информации	Тест, контрольная работа 2	Вопросы к экзамену
			Навыками обоснования выводов на основе рассчитанных денежных потоков	Тест работа на практическом занятии, контрольная работа 2	Вопросы к экзамену
2	Раздел 2	ПК-3, ПК-9	Методы расчета планов инвестиционных проектов	Конспект, работа на практическом занятии, контрольная работа 3	Вопросы к экзамену
			Рассчитывать денежные потоки инвестиционных проектов	Тест, работа на практическом занятии	Вопросы к экзамену
			Навыками представления информации в виде пояснительной записки и презентации	Контрольная работа 3	Вопросы к экзамену
			Способы поставки задач по выбору источников инвестиций	Конспект; работа на практическом занятии	Вопросы к экзамену
			Выбрать необходимый финансовый ресурс для инвестирования	Тест, контрольная работа 4	Вопросы к экзамену
			Методами расчета стоимости финансовых ресурсов	Тест работа на практическом занятии, контрольная работа 4	Вопросы к экзамену

Зачетно-экзаменационные материалы

Оценочные средства по промежуточной аттестации

Тестовые задания (примеры)

1. Под инвестициями понимается:

1) вложение средств, с определенной целью отвлеченных от непосредственного потребления;

2) процесс взаимодействия, по меньшей мере, двух сторон: инициатора проекта и инвестора, финансирующего проект;

3) вложения в физические, денежные и нематериальные активы;

4) все ответы верны.

2. Инвестиционный рынок состоит из:

1) рынка объектов реального инвестирования;

2) рынка объектов финансового инвестирования;

3) рынка объектов инновационных инвестиций;

4) все ответы верны.

3. Нормативные условия, создающие законодательный фон, на котором осуществляется инвестиционная деятельность, представляют собой:

1) организационные условия инвестирования;

2) законодательные условия инвестирования;

3) нормативные условия инвестирования;

4) общие условия инвестирования

4. Реальные инвестиции это:

1) Долгосрочные вложения средств в активы предприятия;

2) Краткосрочные вложения средств в активы предприятия;

3) Могут быть как долгосрочными, так и краткосрочными вложениями;

5. Инвестициями являются:

1) Денежные средства;

2) Ценные бумаги;

3) Иное имущество;

4) Все ответы верны.

6. Источниками инвестиций могут выступать:

- 1) Собственные финансовые средства;
- 2) Ассигнования из федерального, регионального и местного бюджета;
- 3) Иностранные инвестиции;
- 4) Все ответы верны.

7. Помещение средств в финансовые активы других предприятий представляет собой:

- 1) Капиталообразующие инвестиции;
- 2) Портфельные инвестиции;
- 3) Реальные инвестиции.

8. Кто непосредственно занимается реализацией инвестиционного проекта:

- 1) Инвестор;
- 2) Заказчик;
- 3) Пользователь объекта.

9. Первый этап оценки инвестиционного проекта заключается в:

- 1) оценке эффективности проекта в целом;
- 2) оценке эффективности проекта для каждого из участников;
- 3) оценке эффективности, проекта с учетом схемы финансирования;
- 4) оценке финансовой реализуемости инвестиционного проекта.

10. Затраты и результаты, связанные с реализацией проекта, выходящие за рамки прямых финансовых интересов участников инвестиционного проекта, но отражающие интересы всего народного хозяйства учитываются в показателях;

- 1) коммерческой эффективности;

- 2) бюджетной эффективности;
- 3) экономической эффективности;
- 4) общественной эффективности.**

11. Влияние результатов осуществления проекта на доходы и расходы бюджетов всех уровней отражают показатели:

- 1) коммерческой эффективности;
- 2) бюджетной эффективности;**
- 3) экономической эффективности
- 4) общественной эффективности.

12. Второй этап оценки инвестиционного проекта заключается в оценке эффективности проекта:

- 1) в целом;
- 2) для каждого из участников;
- 3) без учета схемы финансирования;
- 4) с точки зрения общества и отдельной, генерирующей проект организации.

13. Последствия реализации проекта для отдельной, генерирующей проект организации без учета схемы финансирования учитывают показатели:

- 1) экономической эффективности;
- 2) бюджетной эффективности;**
- 3) коммерческой эффективности
- 4) общественной эффективности.

14. Движение средств за период реализации инвестиционного проекта это

- 1) денежный оборот
- 2) денежные потоки

- 3) денежное обращение
- 4) инвестиционные издержки

15. Приведение разновременных экономических показателей к какому-либо одному моменту времени это

- 5) моделирование
- 6) дисконтирование
- 7) комбинирование
- 8) экстраполяция

16. Денежный поток от инвестиционной деятельности это:

- 1) Выручка от продажи активов в течение и по окончании ИП;
- 2) Единовременные затраты;
- 3) Полученные или уплаченные денежные средства за весь расчетный период.

17. Суммарный денежный поток от инвестиционной деятельности состоит из:

- 1) Денежного потока от инвестиционной деятельности;
- 2) Денежного потока от операционной деятельности;
- 3) Денежного потока от финансовой деятельности;
- 4) Все ответы верны.

Анализ эффективности реальных инвестиций

1. Имеется три альтернативных проекта. Доход первого проекта равен 2000 долл., причем первая половина выплачивается сейчас, а вторая — через год. Доход второго проекта — 2,2 тыс. долл., из которых 200 долл. выплачиваются сейчас, 1000 долл. — через год и еще 1000 долл. — через два года. Доход третьего проекта равен 3000 долл., и вся

эта сумма будет получена через три года. Необходимо определить, какой из проектов предпочтительнее при ставке дисконта 20%:

- 1) первый проект;
- 2) второй проект;
- 3) третий проект.

2. Инвестиционный проект следует принять, если IRR (внутренняя норма доходности)

- 1) $> CC$ («цены капитала»)
- 2) $< CC$ («цены капитала»)
- 3) $= CC$ («цены капитала»)

3. Наиболее рационально статистические методы оценки эффективности инвестиций применяются в случае, когда:

- 1) Затраты равномерно распределены по годам реализации проектов;
- 2) Срок окупаемости проекта значительный;
- 3) Затраты неравномерно распределены по годам реализации проектов;
- 4) Денежные потоки распределены неравномерно.

4. Критерий целесообразности реализации инвестиционного проекта определяется тем, что:

- 1) Затрачивается сравнительно немного времени для окупаемости проекта;
- 2) Доходы больше затрат на реализации проекта;
- 3) Денежные потоки распределяются равномерно по годам реализации;
- 4) Срок окупаемости меньше экономически оправданного срока реализации.

5. Чему равен индекс доходности, если сумма дисконтированных денежных доходов равна 26931, а инвестиционные издержки равны 25000?

- 1) 0,928
- 2) 1,077
- 3) 1,931
- 4) -1,931

6. Метод равномерного распределения общей суммы платежей по годам использования инвестиционного проекта называется ...

- 1) метод чистой приведенной стоимости.
- 2) метод аннуитета.
- 3) метод внутренней нормы прибыли.
- 4) верного ответа нет.

7. Для реализации инвестиционного проекта фирма вынуждена взять кредит в сумме 20000 тыс. руб. Продолжительность погашения кредита и использования инвестиционного проекта равна пяти годам, после чего остаточная стоимость проекта равна нулю. При этом размер ренты (процентной ставки) равен 10% (при данных условиях коэффициент аннуитета равен 0,2638). В этом случае размер ежегодного платежа составит:

- 1) 5276 тыс. руб.
- 2) 4000 тыс. руб.
- 3) 4400 тыс. руб.
- 4) 5476 тыс. руб.

8. Отношение суммы всех дисконтированных денежных доходов от инвестиций к сумме всех дисконтированных инвестиционных

расходов

- 1) Коэффициент эффективности инвестиций (ARR)
- 2) Чистый приведенный эффект (NPV)
- 3) Модифицированная внутренняя норма доходности (MIRR)
- 4) Индекс рентабельности (PI)

9. Основопологающим принципом метода сравнительной эффективности приведенных затрат является выбор варианта исходя из:

- 1) Нормы прибыли на капитал;
- 2) Минимума приведенных затрат;
- 3) Эффективности капиталовложений;
- 4) Увеличения выпуска продукции.

10. Исходя из сравнения суммы будущих дисконтированных доходов с требуемыми для реализации инвестиционными издержками, позволяет принять управленческое решение о целесообразности реализации инвестиционного проекта метод

- 1) искусственного базиса
- 2) чистой приведенной (текущей) стоимости
- 3) внутренней нормы прибыли
- 4) дисконтированного срока окупаемости инвестиций

11. Показатель, который обеспечивает нулевое значение чистой приведенной (текущей) стоимости это

- 1) модифицированная ставка доходности
- 2) ставка рентабельности
- 3) ставка доходности финансового менеджмента
- 4) внутренняя норма прибыли

12. Существенный недостаток показателя внутренней нормы прибыли, который возникает в случае неоднократного оттока денежных средств, позволяет устранить

- 1) ставка дисконтирования
- 2) модифицированная ставка доходности
- 3) ставка доходности финансового менеджмента
- 4) безопасная ликвидная ставка

Критерии оценки студента на экзамене по дисциплине

«Основы инвестиционного анализа»

(промежуточная аттестация – экзамен)

Баллы (рейтингов ой оценки)	Оценка экзамена (стандартная)	Требования к сформированным компетенциям
86-100	<i>«отлично»</i>	Оценка «отлично» выставляется студенту, если он глубоко и прочно усвоил программный материал, исчерпывающе, последовательно, четко и логически стройно его излагает, умеет тесно увязывать теорию с практикой, свободно справляется с задачами, вопросами и другими видами применения знаний, причем не затрудняется с ответом при видоизменении заданий, использует в ответе материал монографической литературы, правильно обосновывает принятое решение, владеет разносторонними навыками и приемами выполнения практических задач.
76-85	<i>«хорошо»</i>	Оценка «хорошо» выставляется студенту, если он твердо знает материал, грамотно и по существу излагает его, не допуская существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретические положения при решении практических вопросов и задач, владеет необходимыми навыками и приемами их выполнения.
75-61	<i>«удовлетворительно»</i>	Оценка «удовлетворительно» выставляется студенту, если он имеет знания только основного материала, но не усвоил его деталей, допускает неточности, недостаточно правильные формулировки, нарушения логической последовательности в изложении программного материала, испытывает затруднения при ответах на дополнительные вопросы.
менее 61	<i>«неудовлетворительно»</i>	Оценка «неудовлетворительно» выставляется студенту, который не знает значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями выполняет практические работы. Как правило, оценка «неудовлетворительно» ставится студентам, которые не могут продолжить обучение без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.

Оценочные средства для текущей аттестации

Вопросы для собеседования

по дисциплине «Основы инвестиционного анализа»

1. Экономическая сущность инвестиций. Понятие инвестиций, их классификация. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности.

2. Система мер государственного регулирования инвестиционной деятельности в РФ (ФЗ “Об инвестиционной деятельности”, ФЗ “О рынке ЦБ”, ФЗ “О простом и переводном векселе” и др.).

3. Механизмы государственно-частного партнерства, формы, законодательство, финансирование, перспективы развития (концессионные соглашения, особые экономические зоны, инновационные кластеры и др.).

4. Особые экономические зоны как механизм привлечения инвестиций. Типы особых экономических зон. Примеры создания ОЭЗ в РФ, их эффективность.

5. Финансово-инвестиционные аспекты различных типов особых экономических зон: промышленно-производственные, технико-внедренческие, портовые, туристско-рекреационные (ФЗ “Об особых экономических зонах в РФ”).

6. Инвестиционный проект: содержание, классификация проектов, этапы разработки и реализации.

7. Виды эффективности инвестиционных проектов. Эффективность проекта в целом, эффективность участия в проекте, бюджетная эффективность, другие виды эффективности. Показатели и методы оценки.

8. Инвестиционный меморандум и технико-экономическое обоснование инвестиционного проекта: содержание, цели использования.

9. Подробное содержание ТЭО проекта. Основные разделы, их характеристика и значение для проекта, последовательность разработки.

10. Бизнес-план инвестиционного проекта: основные разделы, содержание, их характеристика. Бизнес-план для инвестора, бизнес-план для

кредитора, бизнес-план как инструмент развития бизнеса (различия, специфика разных типов бизнес-планов).

11. Методики, применяемые при оценке инвестиционных проектов. Российская и зарубежная практика (международные финансовые организации).

12. Финансовый раздел бизнес-плана инвестиционного проекта. Подробное содержание, комментарии к финансовому разделу бизнес-плана.

13.

15. Источники финансирования инвестиций. Собственные, заемные и привлеченные средства инвестора.

16. Теоретические основы дисконтирования. Концепция и методический инструментарий оценки стоимости денег во времени. Понятие, формулы простого и сложного процента. Процедура наращения и дисконтирования, практическое применение.

17. Понятие денежного потока. Чистый денежный поток инвестиционного проекта. Потоки пренумерандо и постнумерандо. Методы оценки.

18. Определение затрат и поступлений инвестиционного проекта. Чистый денежный поток инвестиционного проекта. Прямой и косвенный метод расчета денежного потока.

19. Оценка эффективности инвестиционных проектов. Финансовая оценка проекта, экономическая оценка эффективности проектов. Основные показатели, характеризующие эффективность инвестиционных проектов.

20. Простые методы оценки инвестиционных проектов. Формулы. Преимущества и недостатки. Практическое применение.

21. Дисконтные методы (методы, учитывающие стоимость денег во времени). Формулы, применяемые для расчета. Преимущества и недостатки.

22. Рентабельность инвестиционного проекта (индекс прибыльности): понятие, экономическое содержание, расчет.

23. Срок окупаемости инвестиций: понятие, экономическое содержание, расчет.

24. Чистый приведенный доход инвестиционного проекта: понятие, экономическое содержание, расчеты.

25. Внутренняя норма доходности инвестиционного проекта: понятие, экономическое содержание, расчеты.

26. Понятие и виды рисков в инвестиционной деятельности: их характеристика, особенности различных видов риска.

27. Статистические и экспертные методы учета рисков в инвестиционных проектах.

28. Финансовые инвестиции: классификация ценных бумаг, долговые и долевыми ценными бумагами. Специфика инвестирования в различные виды ценных бумаг с позиции риска и доходности инвестора.

30. Акции: понятие и особенности обращения. Показатели эффективности (привлекательности) инвестирования в акции. Методы оценки доходности акций.

31. Облигации: основные понятия, виды, доходность. Методы оценки доходности облигаций.

32. Вексель: понятие, виды, особенности обращения. Методы оценки доходности операций с векселями.

33. Фондовый рынок РФ: понятие, участники, инструменты, особенности функционирования. Стратегии участников фондового рынка с позиции риска и доходности.

34. Инвестиции в государственные долговые ценные бумаги. Специфика, виды государственных ценных бумаг, процедура эмиссии, доходность, методы оценки.

35. Информационные технологии в управлении инвестиционными проектами на примере Projectexpert: содержание и функции программы.

36. Характеристика и порядок работы с пакетом прикладных программ “Альт-Инвест Прим”.

37. Основы построения эффективной команды управления инвестиционным проектом. Роли участников проектной группы.

39. Понятие иностранных инвестиций. Распределение иностранных инвестиций по секторам экономики РФ. Законодательство, проблемы привлечения.

44. Механизмы международного инвестирования (совместные предприятия, свободные экономические зоны, рынок ценных бумаг, международные заимствования и кредитование). Примеры из российской практики.

Критерии оценки:

– 100-85 баллов – если ответ показывает прочные знания основных процессов изучаемой предметной области, отличается глубиной и полнотой раскрытия темы; владение терминологическим аппаратом; умение объяснять сущность, явлений, процессов, событий, делать выводы и обобщения, давать аргументированные ответы, приводить примеры; свободное владение монологической речью, логичность и последовательность ответа; умение приводить примеры современных проблем изучаемой области;

– 85-76 баллов – ответ, обнаруживающий прочные знания основных процессов изучаемой предметной области, отличается глубиной и полнотой раскрытия темы; владение терминологическим аппаратом; умение объяснять сущность, явлений, процессов, событий, делать выводы и обобщения, давать аргументированные ответы, приводить примеры; свободное владение монологической речью, логичность и последовательность ответа. Однако допускается одна – две неточности в ответе;

– 75-61 балл – оценивается ответ, свидетельствующий в основном о знании процессов изучаемой предметной области, отличающийся недостаточной глубиной и полнотой раскрытия темы; знанием основных вопросов теории; слабо сформированными навыками анализа явлений, процессов, недостаточным умением давать аргументированные ответы и приводить примеры; недостаточно свободным владением монологической

речью, логичностью и последовательностью ответа. Допускается несколько ошибок в содержании ответа; неумение привести пример развития ситуации, провести связь с другими аспектами изучаемой области;

– 60-50 баллов – ответ, обнаруживающий незнание процессов изучаемой предметной области, отличающийся неглубоким раскрытием темы; незнанием основных вопросов теории, несформированными навыками анализа явлений, процессов; неумением давать аргументированные ответы, слабым владением монологической речью, отсутствием логичности и последовательности. Допускаются серьезные ошибки в содержании ответа; незнание современной проблематики изучаемой области.

**Задания для выполнения расчётно-графической работы по дисциплине
«Основы инвестиционного анализа» (примеры)**

1). Доходность устраивающая инвестора — 18%. На акцию за предыдущие 5 лет выплачивались дивиденды, которые выросли с 1 рубля до 2,5 рублей. Найти темп прироста будущих дивидендов, если он будет постоянным и курс акции.

2) Акции номиналом 500 рублей куплены в количестве 200 штук по цене 460 рублей и через 4 года проданы по цене 610 рублей. Дивиденд в 1ый год составил 20% годовых, за второй год – 17% годовых, а за третий год – 15% годовых, за четвертый год дивиденды не выплачивались. Определите доход от операции, доходность в виде эффективной годовой ставки простых процентов, доходность в виде эффективной годовой ставки сложных процентов.

3) АО выпустило 10 млн. акций по 100 руб. Количество объявленных акций 50 млн. штук. Курсовая стоимость акций 150 руб. Рассчитать рыночную стоимость компании.

4) Инвестор приобрел облигацию с номиналом 1000 по цене 90%. Через 1,5 года продал за 95%. Купонный доход 20% 2 раза в год. Рассчитать доход инвестора и доходность сделок.

5) Корпорация выпустила облигационный заем на сумму 2 млрд. руб. в количестве 2 млн. шт. облигаций на срок 2 года с ежегодной купонной ставкой 7%. При первичном размещении облигация продана по цене 990руб. Определите 1)Курс облигации на дату покупки, 2)Текущую доходность облигации в год покупки,

6) РФ в лице МФ выпустила облигационный заем на сумму 60 млрд. руб. в количестве 60 млн. облигаций на срок 4 года с ежегодной купонной ставкой 7%. При первичном размещении облигация продана по цене 999руб. Определите 1)Полную доходность облигации, используя эффективную ставку простых процентов, если инвестор продал ее за 1002 руб через 3 года, 2)Реальную доходность без учета налогов, если уровень инфляции составит 4% в год.

7) ПАО "23-я хлопчатобумажная фабрика" предъявило для учета вексель на сумму 900 тыс. рублей со сроком погашения через 6 месяцев. Банк предложил учесть вексель по учетной ставке 30% годовых. Определите выплаченную банком сумму.

8) Имеются три различных портфеля ценных бумаг А, Б и С. В портфель А инвестированы 500 тыс. руб., в портфель Б инвестированы 1 млн. руб., в портфель С инвестированы 800 тыс. руб. Через один год стоимость портфеля А составила 570 тыс. руб., портфеля Б — 1200 тыс. руб., а портфеля С - 850 тыс. руб. Определите, какие портфели имеют наибольшую и наименьшую доходности и чему эти доходности равны.

9) Вы планируете приобрести квартиру через 10 лет. Эксперты оценивают будущую стоимость недвижимости в размере 5 млн. рублей. По банковским депозитным счетам установлены ставки в размере 7,5% с ежеквартальным начислением процентов. Необходимо определить, какую

сумму средств необходимо поместить на банковский депозитный счет, чтобы через 10 лет получить необходимую для приобретения квартиры сумму.

10) Вам осталось 12 лет до пенсии, и вы надеетесь прожить еще 30 лет после выхода на пенсию. Если вы начнете откладывать деньги начиная с текущего года, то каков будет размер ежегодных номинальных и реальных пенсионных выплат на каждый рубль ежегодных инвестиций при годовой процентной ставке 7% и уровне инфляции 4%. Годовых?

11) Рыночная цена на актив в момент заключения двухмесячного фьючерсного контракта (28 сентября) составила 105 рублей, ставка по депозитам 14% годовых, рыночная цена на 10 октября составила 105,9 рублей. Определите фьючерсную цену контракта и его доходность на 10 октября. Налогообложение не учитывать.

12) Инвестор приобретает рискованный актив А на 400 тыс. руб. за счет собственных средств, занимает 100 тыс. руб. под 15% и также инвестирует их в актив А. Ожидаемая доходность актива А равна 28%. Определить ожидаемую доходность сформированного портфеля инвестора.

13) Необходимо определить сумму, уплачиваемую при индоссаменте векселя, если он выписан на сумму 15 тыс. ден. ед., срок наступления платежа – 120 дней, ставка предоставляемого кредита – 20% годовых.

14) Номинальная цена облигации составляет 200 ден. ед. Она приносит годовой доход, равный 16 ден. ед. Рассчитайте и заполните таблицу недостающими данными в отношении процентных ставок и рыночных цен облигаций.

Процентная ставка	Цена облигации, ден. ед.
4	
	320
	200
	160
12,6	
16	
	80

15) В соответствии с форвардной сделкой клиент импортер должен был купить 900 тыс. норвежских крон за доллары США по курсу 8,2830, но экспортер отказался от поставки. Рассчитать убытки/доход от закрытия форвардной сделки, если на дату исполнения банк котирует такие курсы валют: USD 8,2910-8,2940.

16) Инвестор А приобрел за 20 ден. ед. облигацию номинальной стоимостью 18 ден. ед. Купонная ставка равна 50% годовых. Проценты выплачиваются раз в конце года. Срок погашения облигации наступает через 2 года. Рассчитать текущую доходность облигации.

17) Номинальная стоимость акции – 200 ден. ед. Определить курсовую стоимость акции на рынке ценных бумаг, если:

- размер дивиденда – 30%;
- банковская ставка – 25%.

18) Контракт предусматривает следующий порядок использования кредитной линии: 01.07.2001 г. – 15 млн. руб., 1.01.2002 г. – 9 млн. руб., 01.01.2004 г. – 18 млн. руб. Необходимо определить сумму задолженности на начало 2005 г. и современную стоимость этого потока на начало срока при условии, что проценты начисляются по ставке 10% годовых.

19) Кредит 100 млн. руб. погашается 12 равными ежемесячными взносами. Найти сумму выплат при ставке 12% годовых.

20) Для приобретения недвижимости стоимостью 30 тыс. \$ берется кредит под 18% годовых. Согласно контракту погашение кредита происходит каждый месяц в течение 10 лет. Какова сумма месячного платежа?

21) Контракт между фирмой и банком предусматривает, что банк предоставляет в течение 3 лет кредит фирме ежегодными платежами в размере 2 млн. \$ в начале каждого года под ставку 10% годовых. Фирма возвращает долг, выплачивая 2,4 и 2 млн. \$ последовательно в конце 3, 4-го и 5-го года.

Найти $S(0)$ чистый приведенный доход (NPN) для банка.

22) Ссуда в 20 млн. руб. выдана под 12% годовых (т.е. 1% месячных) и требует ежемесячной оплаты по 260 тыс. руб. и выплаты остатка долга к концу срока в 10 лет. Каков остаток долга?

23) Сравнить эффективность трех сделок:

В начале первого года банк дает фирме кредит в размере 3 млн. руб. В конце второго года фирма возвращает 4 млн. руб.

Банк дает фирме кредит два этапа: в начале первого года – 2 млн. руб., в начале второго года – 1 млн. руб. В конце второго года фирма возвращает 4 млн. руб.

Банк дает фирме кредит два этапа: в начале первого года – 1 млн. руб., в начале второго года – 2 млн. руб. В конце второго года фирма возвращает 4 млн. руб.

24) Сравнить эффективность трех сделок:

В начале первого года банк дает фирме кредит в размере 5 млн. руб. В начале второго года фирма возвращает 2 млн. руб. В конце второго года фирма возвращает 4 млн. руб.

Банк дает фирме кредит два этапа: в начале первого года – 3 млн. руб., в начале второго года – 2 млн. руб. В конце второго года фирма возвращает 6 млн. руб.

Банк дает фирме кредит два этапа: в начале первого года – 2 млн. руб., в начале второго года – 3 млн. руб. В конце второго года фирма возвращает 6 млн. руб.

В начале первого года банк дает фирме кредит в размере 5 млн. руб. В конце второго года фирма возвращает 6 млн. руб.

25) Оценить текущую стоимость облигации с нулевым купоном номинальной стоимостью 10000 руб. и сроком погашения через 3 года. Ставка дисконта $r=25\%$.

26) Оценить текущую стоимость облигации (PV) по номинальной стоимости 100 тыс. руб. с купонной ставкой $r_k=20\%$, дисконтом $r=12\%$. Срок погашения 5 лет.

27) Оценить текущую стоимость бессрочной облигации, если по ней ежегодно выплачивается доход 10 тыс. руб. Ставка дисконта $r=10\%$.

28) Оценить текущую стоимость акции, если каждый год дивиденд равен 100 тыс. руб. Ставка дисконта $r=5\%$.

29) Компания начальный дивиденд $D=10$ тыс. руб. ежегодно наращивает с темпом роста $q=3\%$. Найти текущую стоимость акций компании при ставке дисконта $r=8\%$.

Индивидуальные задания для проверки знаний(примеры)

Задача 1. Акции номиналом 500 рублей куплены в количестве 200 штук по цене 460 рублей и через 4 года проданы по цене 610 рублей. Дивиденд в 1ый год составил 20% годовых, за второй год – 17% годовых, а за третий год – 15% годовых, за четвертый год дивиденды не выплачивались. Определите доход от операции, доходность в виде эффективной годовой ставки простых процентов, доходность в виде эффективной годовой ставки сложных процентов.

Задача 2. АО выпустило 10 млн. акций по 100 руб. Количество объявленных акций 50 млн. штук. Курсовая стоимость акций 150 руб. Рассчитать рыночную стоимость компании.

Задача 3. Уставный капитал АО состоит из 750 обыкновенных и 250 привилегированных акций номиналом 10 000 рублей. Дивиденд по привилегированным акциям равен рыночному % + 5%. Чистая прибыль на конец года составила 10 млн. рублей, из нее решено распределить 40% на развитие организации. Рыночная ставка 7%. Определить размер дивиденда на 1 обыкновенную акцию.

Задача 4. АО размещает облигационный заём. Срок – 2 года, количество бумаг – 5 тысяч, номинал – 1000 руб. Купон 20% выплачивается 1 раз в год. Альтернативная доходность – 15%. Какую максимальную сумму денег планирует привлечь заемщик.

Задача 5. Инвестор приобрел облигацию с номиналом 1000 по цене 90%. Через 1,5 года продал за 95%. Купонный доход 20% 2 раза в год. Рассчитать доход инвестора и доходность сделок.

Задача 6. Вексель на сумму 50 тыс. выписан 1 марта, погашен 1 сентября. В нем указано, что на вексельную сумму начисляется 15%. Какую сумму получит векселедержатель.

Задача 7. Корпорация выпустила облигационный заем на сумму 2 млрд. руб. в количестве 2 млн. шт. облигаций на срок 2 года с ежегодной купонной ставкой 7%. При первичном размещении облигация продана по цене 990руб. Определите 1)Курс облигации на дату покупки, 2)Текущую доходность облигации в год покупки,

Задача 8. РФ в лице МФ выпустила облигационный заем на сумму П млрд. руб. в количестве Р млн. облигаций на срок 4 года с ежегодной купонной ставкой С%. При первичном размещении облигация продана по цене Труб. Определите 1)Полную доходность облигации, используя эффективную ставку простых процентов, если инвестор продал ее за У руб через 3 года, 2)Реальную доходность без учета налогов, если уровень инфляции составит Ф% в год.

Задача 9. ПАО "23-я хлопчатобумажная фабрика" предъявило для учета вексель на сумму 900 тыс. рублей со сроком погашения через 6 месяцев. Банк предложил учесть вексель по учетной ставке 30% годовых. Определите выплаченную банком сумму.

Задача 10. Имеются три различных портфеля ценных бумаг А, Б и С. В портфель А инвестированы 500 тыс. руб., в портфель Б инвестированы 1 млн. руб., в портфель С инвестированы 800 тыс. руб. Через один год стоимость портфеля А составила 570 тыс. руб., портфеля Б — 1200 тыс. руб., а портфеля С - 850 тыс. руб. Определите, какие портфели имеют наибольшую и наименьшую доходности и чему эти доходности равны.

Задача 11. На вашем банковском вкладе проценты начисляются на основе сложной «плавающей» ставки, которая изменяется каждый год. Три

года назад вы положили на счет 600 тыс. руб., когда процентная ставка была 10%. В прошлом году она упала до 8%, а в этом году установлена на уровне 9%. Какая сумма будет у вас на счете к концу текущего года?

Задача 12. Вы планируете приобрести квартиру через 10 лет. Эксперты оценивают будущую стоимость недвижимости в размере 5 млн. рублей. По банковским депозитным счетам установлены ставки в размере 7,5% с ежеквартальным начислением процентов. Необходимо определить, какую сумму средств необходимо поместить на банковский депозитный счет, чтобы через 10 лет получить необходимую для приобретения квартиры сумму.

Задача 13. Вам осталось 12 лет до пенсии, и вы надеетесь прожить еще 30 лет после выхода на пенсию. Если вы начнете откладывать деньги начиная с текущего года, то каков будет размер ежегодных номинальных и реальных пенсионных выплат на каждый рубль ежегодных инвестиций при годовой процентной ставке 7% и уровне инфляции 4%. Годовых?

Задача 14. Компания «А» имеет следующие балансовые показатели (в тыс. руб.):

Уставный капитал	2560	Выручка от реализации	19577
Добавочный капитал	1396	Себестоимость продукции (услуг)	15300
Резервный капитал	128	Административные расходы	1740
Нераспределенная прибыль	500	Прибыль до вычета налогов	2190
Долгосрочные обязательства	400	Налог на прибыль	482
Краткосрочные обязательства	890	Чистая прибыль	1708

Компанией размещено 3840 тыс. обыкновенных и 1280 тыс. привилегированных акций, рыночная цена которых составляет соответственно 1,50 и 1,25 руб.

- 1) определите номинальную и бухгалтерскую стоимость акций компании.
- 2) чему равна капитализация компании?

3) определите коэффициент дивидендных выплат и дивидендную доходность акций, если компанией принято решение выплатить дивиденды в сумме 230,4 тыс. руб. по обыкновенным и 153,6 тыс. руб. по привилегированным акциям.

4) определите размер уставного капитала компании в случае размещения ею 384 тыс. обыкновенных акций нового выпуска по цене размещения 0,65 руб. за акцию.

Задача 15. Рыночная цена на актив в момент заключения двухмесячного фьючерсного контракта (28 сентября) составила 105 рублей, ставка по депозитам 14% годовых, рыночная цена на 10 октября составила 105,9 рублей. Определите фьючерсную цену контракта и его доходность на 10 октября. Налогообложение не учитывать.

Задача 16. Инвестор приобретает рискованный актив А на 400 тыс. руб. за счет собственных средств, занимает 100 тыс. руб. под 15% и также инвестирует их в актив А. Ожидаемая доходность актива А равна 28%. Определить ожидаемую доходность сформированного портфеля инвестора.

Задача 17. Для приобретения одной акции акционерного общества А за 1200 руб. необходимы два варранта. Рыночная цена одного варранта составляет 70 руб., рыночная цена акции – 1300 руб.

Задача 18. Необходимо определить сумму, уплачиваемую при индоссаменте векселя, если он выписан на сумму 15 тыс. ден. ед., срок наступления платежа – 120 дней, ставка предоставляемого кредита – 20% годовых.

Задача 19. Номинальная цена облигации составляет 200 ден. ед. Она приносит годовой доход, равный 16 ден. ед. Рассчитайте и заполните таблицу недостающими данными в отношении процентных ставок и рыночных цен облигаций.

Процентная ставка	Цена облигации, ден. ед.
4	
	320
	200

	160
12,6	
16	
	80

Какова зависимость спекулятивного спроса на деньги от уровня процентной ставки?

Задача 20. В соответствии с форвардной сделкой клиент импортер должен был купить 900 тыс. норвежских крон за доллары США по курсу 8,2830, но экспортер отказался от поставки. Рассчитать убытки/доход от закрытия форвардной сделки, если на дату исполнения банк котирует такие курсы валют: USD 8,2910-8,2940.

Задача 21. Рассчитать размер дивидендов по акциям.

Исходные данные:

- Прибыль акционерного общества для выплаты дивидендов – 500 млн. ден. ед.
- Общая сумма акций – 4600 млн. ден. ед.
- Сумма привилегированных акций – 400 млн. ден. ед.
- Фиксированный размер дивиденда к номиналу привилегированной акции – 16%

Задача 22. Инвестор А приобрел за 20 ден. ед. облигацию номинальной стоимостью 18 ден. ед. Купонная ставка равна 50% годовых. Проценты выплачиваются раз в конце года. Срок погашения облигации наступает через 2 года. Рассчитать текущую доходность облигации.

Задача 23. Номинальная стоимость акции – 200 ден. ед. Определить курсовую стоимость акции на рынке ценных бумаг, если:

- размер дивиденда – 30%;
- банковская ставка – 25%.

Задача 24. Текущая цена акций составляет 100 дол. Инвестор ожидает значительного изменения курса акций, но не знает, в каком направлении будут двигаться цены. В связи с этим он приобретает 2 опциона (пут и колл) с ценой исполнения 105 дол. и сроком на 3 месяца. Премия по каждому из опционов

составляет 6 дол. Определите, каков будет финансовый результат инвестора, если спустя 3 месяца:

-цена акций возрастет до 105 долл.;

-цена акций возрастет до 117 долл.;

-цена акций снизится до 93 долл.;

-цена акций снизится до 85 долл.

Задача 25. У опциона на акции компании А базисная цена составляет 90 долл. при текущей цене 100 долл. У опциона на акции компании Б базисная цена – 85 долл. при текущей цене 98 долл. При прочих равных условиях, у какого из опционов будет выше премия.

Критерии оценки индивидуального задания по дисциплине

«Основы инвестиционного анализа»

100-86 баллов (отлично) выставляется студенту, если он правильно решил задачу, ход решения соответствует методике решения задач определённого типа, оформление задачи выполнено в соответствии с требованиями, предъявляемыми к оформлению расчётного и графического материала, изложенными в Методических указаниях для студентов ШЭМ по выполнению и оформлению ВКР и курсовых работ. Ответ проиллюстрирован графическими материалами. Приведены формулы, этапы решения в соответствии с выбранной методикой.

85-76 баллов (хорошо): задача в целом решена в соответствии с методикой решения задач определённого типа, есть неточности в оформлении задач, допущены ошибки вычислительного характера.

75-61 баллов (удовлетворительно): в решении есть методические ошибки. Полученный ответ недостаточно обоснован. Есть ошибки вычислительного характера. В оформлении решения задачи допущены ошибки.

Ситуационные задачи по дисциплине «Основы инвестиционного анализа» (примеры)

1) Инвестор купил 2 вида инвестиционных активов а) Акции номиналом 500 рублей куплены в количестве 200 штук по цене 460 рублей и через год года проданы по цене 610 рублей. Дивиденд в этот год составил 10% годовых. Облигации номиналом 1000 рублей куплены в количестве 4000 штук по цене 985 рублей и через 1 год проданы по цене 975 рублей. Купонная ставка составляет 10% годовых Определите Какое решение должен принять инвестор о покупке –продаже имеющихся видов активов .

2) Инвестор рассматривает 2 инвестиционных проекта с целью вложения в них средств. Эти проекты характеризуются следующими данными: ставка дисконтирования $r = 10\%$ Оцените проекты и выберите предпочтительный с точки зрения инвестора с достаточным количеством средств. Изменится ли ситуация, если $r = 30\%$?

Год	0	1	2	3	4
А	-10000	3100	3200	5000	5000
Б	-12000	3300	4500	5300	5300

3) Инвестор полагает, что в следующем году можно ожидать следующего вероятностного распределения доходности двух активов

Актив А		Актив Б	
Доходность (%)	Вероятность	Доходность (%)	Вероятность
-5	0,03	-10	0,03
-2	0,05	-5	0,08
0	0,1	0	0,12
5	0,12	5	0,15
10	0,17	10	0,17
15	0,23	15	0,20
20	0,18	20	0,17

25	0,12	25	0,08
----	------	----	------

С точки зрения минимизации риска, какой фондовый актив должен выбрать инвестор?

Методические рекомендации, определяющие процедуры оценивания результатов освоения дисциплины

Текущая аттестация студентов. Текущая аттестация студентов по дисциплине « Инвестиции» проводится в соответствии с локальными нормативными актами ДВФУ и является обязательной.

Текущая аттестация по дисциплине «Основы инвестиционного анализа» проводится в форме контрольных мероприятий (тесты, практические задания) по оцениванию фактических результатов обучения студентов и осуществляется ведущим преподавателем.

Объектами оценивания выступают:

– учебная дисциплина (активность на занятиях, своевременность выполнения различных видов заданий, посещаемость всех видов занятий по аттестуемой дисциплине);

– степень усвоения теоретических знаний (активность в ходе обсуждений материалов лекций, активное участие в дискуссиях с аргументами из дополнительных источников, внимательность, способность задавать встречные вопросы в рамках дискуссии или обсуждения, заинтересованность изучаемыми материалами);

– уровень овладения практическими умениями и навыками по всем видам учебной работы (определяется по результатам контрольных работ, практических занятий, ответов на тесты);

– результаты самостоятельной работы (задания и критерии оценки размещены в Приложении 1).

Промежуточная аттестация студентов. Промежуточная аттестация студентов по дисциплине «Основы инвестиционного анализа» проводится в соответствии с локальными нормативными актами ДВФУ и является

обязательной.

Вид промежуточной аттестации – экзамен (5 семестр).