



МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования  
**«Дальневосточный федеральный университет»**  
(ДФУ)  
ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА

СОГЛАСОВАНО  
Руководитель ОП  
\_\_\_\_\_ Сащенко А.Ю.  
(подпись) (ФИО)

УТВЕРЖДАЮ  
Директор департамента «Финансы»  
\_\_\_\_\_ Бережнова Е.И.  
(подпись) (ФИО.)  
«\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Инвестиционный анализ

*Направление подготовки 38.04.01 Менеджмент*

Наименование программы Менеджмент и предпринимательство (для иностранных граждан)  
Форма подготовки очная

курс 1 семестр 2

лекции - час.

практические занятия 36 час.

лабораторные работы 0 час.

в том числе с использованием

всего часов аудиторной нагрузки 36 час.

самостоятельная работа 108 час.

в том числе на подготовку к экзамену -- час.

контрольные работы (количество) не предусмотрены

курсовая работа / курсовой проект не предусмотрены

зачет 2 семестр

экзамен не предусмотрен

Рабочая программа составлена в соответствии с Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования - бакалавриат по направлению подготовки 38.04.02 Менеджмент, утвержденного приказом Министерства науки и высшего образования Российской Федерации от 12 августа 2020 № 970

Рабочая программа обсуждена на заседании Департамента менеджмента и предпринимательства, протокол № \_\_ от «\_\_» \_\_\_\_\_ 2022 г.

Директор Департамента менеджмента и предпринимательства Яшина Е.Н.

Составитель: Рубинштейн Е.Д.

Владивосток  
2022

**I. Рабочая программа пересмотрена на заседании департамента:**

Протокол от « \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20\_\_ г. № \_\_\_\_\_

Директор Департамента \_\_\_\_\_  
(подпись) (И.О. Фамилия)

**II. Рабочая программа пересмотрена на заседании департамента:**

Протокол от « \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20\_\_ г. № \_\_\_\_\_

Директор Департамента \_\_\_\_\_  
(подпись) (И.О. Фамилия)

**III. Рабочая программа пересмотрена на заседании департамента:**

Протокол от « \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20\_\_ г. № \_\_\_\_\_

Директор Департамента \_\_\_\_\_  
(подпись) (И.О. Фамилия)

**IV. Рабочая программа пересмотрена на заседании департамента:**

Протокол от « \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20\_\_ г. № \_\_\_\_\_

Директор Департамента \_\_\_\_\_  
(подпись) (И.О. Фамилия)

## I. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ:

**Цель дисциплины:** обучение магистрантов современным методам и моделям анализа эффективности инвестиционных проектов и программ в области реального и портфельного инвестирования

**Задачи:**

- сформировать навыки использования различных технологий и методов анализа инвестиций в ситуации определенности и риска,
- рассмотреть методы оценки эффективности инвестиционных проектов и программ;
- ознакомить с новыми, только завоевывающими популярность, подходами к оценке проектов с учетом управленческой гибкости (модели реальных опционов)

**Профессиональные компетенции и индикаторы их достижения:**

Тип задач	Код и наименование профессиональной компетенции (результат освоения)	Код и наименование индикатора достижения компетенции
Организационно-управленческий	ПК-3 – Способен к построению систем менеджмента, в том числе комплекса маркетинга, для администрирования и управления компанией	Знает современные методы и модели анализа данных
		Умеет выбирать методы и модели анализа данных, подходящие для конкретной организационной ситуации
		Владеет навыками использования методов и моделей анализа данных для принятия управленческих решений
Предпринимательский	ПК -4 – Способен создавать и продвигать клиентоориентированные бизнесы на основе современных концепций развития потребителей (Customer Development, Дизайн-мышление, сервисное мышление и т.д.)	Знает методы и подходы к разработке бизнес-планов новых направлений деятельности
		Умеет выбрать подходящие методы и подходы к разработке бизнес-плана применительно к конкретной бизнес-ситуации
		Владеет методами разработки бизнес-планов новых направлений деятельности организации

## II. ТРУДОЁМКОСТЬ ДИСЦИПЛИНЫ И ВИДОВ УЧЕБНЫХ ЗАНЯТИЙ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачётные единицы (144 академических часов).

Реализуется дисциплина на первом курсе во 2 семестре и заканчивается сдачей зачета. Учебным планом по данной специальности предусмотрены практические занятия (36 часов) и самостоятельная работа (108 часов).

### Структура дисциплины:

Форма обучения – очная

№	Наименование раздела дисциплины	Семестр	Количество часов по видам учебных занятий и работы обучающегося						Формы промежуточной аттестации, текущего контроля успеваемости
			Лек	Лаб	Пр	ОК	СР	Контроль	
1	Тема 1. Инвестиции и инвестиционное законодательство РФ				4			15	
2	Тема 2. Основы инвестиционных расчётов				8			16	
	Тема 3. Риск и доходность инвестиций				6			16	
	Тема 4. Оценка эффективности инвестиционного проекта				6			16	
	Тема 5. Денежные потоки инвестиционного проекта				4			15	
	Тема 6. Финансирование инвестиционного проекта				4			15	
	Тема 7. Инвестиционная оценка в условиях неопределенности				4			15	
	Итого:		-	-	36			108	

### **III. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ТЕОРЕТИЧЕСКОЙ ЧАСТИ КУРСА**

Дисциплина не предусматривает лекционных занятий. Весь курс сосредоточен на практической его части.

### **IV. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ПРАКТИЧЕСКОЙ ЧАСТИ КУРСА И САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ**

#### **Тема 1. Инвестиции и инвестиционное законодательство РФ (4 часа)**

Дискуссия - семинарское занятие. План

1) Понятие инвестиций. Законодательство РФ. Соглашение о защите и поощрении капиталовложений (СЗПК). Специальный инвестиционный контракт (СПИК).

2) Государственное регулирование инвестиционной деятельности. Влияние инвестиций на ВВП страны.

3) Понятие инвестиционного проекта. Период окупаемости и налоговая нагрузка инвестиционного проекта.

4) Классификация инвестиций. Реальные и финансовые инвестиции. Прямые и косвенные инвестиции. Прямые иностранные инвестиции. Портфельные инвестиции.

5) Экономические агенты, участвующие в инвестиционном процессе. Финансовые посредники. Финансовые рынки и биржи. Участники инвестиционного проекта.

6) Длительность инвестиционного проекта. Выбор даты начала и окончания инвестиционного проекта. Этапы разработки инвестиционного проекта. Назначение бизнес-плана и технико-экономического обоснования проекта, их основные отличия.

## **Тема 2. Основы инвестиционных расчётов (8 часов)**

Устный обзор темы. Решение задач на получение навыков расчетов по следующим темам:

Понятие процента и процентной ставки. Эффективная процентная ставка. Понятие современной и будущей стоимости. Дисконтирование. Коэффициенты дисконтирования и наращивания. Ставка дисконтирования. Свойства коэффициентов дисконтирования. Принцип финансовой эквивалентности. Проблемы выбора ставки дисконтирования. Финансовая рента. Аннуитет. Сумма и современная стоимость ренты. Перпетуитет. Применение аннуитетных платежей для расчета кредита и стоимости фонда. Учет инфляции и формула Фишера. Оценка финансовых активов (облигации, акции, векселя)

## **Тема 3. Риск и доходность инвестиций (6 часов)**

Устный обзор темы. Решение задач на получение навыков расчетов по следующим темам:

Введение в теорию вероятностей. Ожидаемая доходность. Отношение инвесторов к риску. Безрисковый эквивалент. Кривые риск-доходность. Доходность индекса S&P500. Доходность ИМОЕХ. Портфель Марковица. Модель Тобина. Модель оценки капитальных активов (САРМ).

## **Тема 4. Оценка эффективности инвестиционного проекта (6 часов)**

Устный обзор темы. Решение задач на получение навыков расчетов по следующим темам:

Оценка эффективности проекта в целом и для участника проекта. Ресурсный и денежный подходы к оценке эффективности. Принципы оценки эффективности инвестиционного проекта. Временные рамки выполнения проекта. Кумулятивный денежный поток, период окупаемости. Дисконтированные денежные потоки, дисконтированный период окупаемости. Показатель чистой приведенной стоимости (NPV): особенности

расчета и экономический смысл. Зависимость NPV от ставки дисконтирования. Внутренняя норма доходности (IRR). Экономический смысл IRR. Простые случаи вычисления IRR. Показатель рентабельности инвестиций (PI). Формирование портфеля проектов. Сравнение различных показателей эффективности проекта. Точка Фишера и барьерная ставка дисконтирования. Модифицированная внутренняя норма доходности (MIRR). Сравнение проектов разной продолжительности. Метод аннуитета. Критерии ECF и MPI. Принятие решения о закупке или производстве.

### **Тема 5. Денежные потоки инвестиционного проекта ( 4 часа)**

Устный обзор темы. Решение задач на получение навыков расчетов по следующим темам:

Теория оценки капитальных активов (CAPM). Ставка дисконтирования с поправкой на риск инвестиционного проекта. Модели оценки стоимости собственного капитала. Принятие инвестиционных решений в условиях неопределенности. Управление рисками инвестиционного проекта. Ожидаемое значение NPV. Дерево решений и метод Монте-Карло. Основы метода реальных опционов. Виды реальных опционов. Традиционные, заемные и смешанные потоки инвестиционного проекта. Элементы денежного потока инвестиционного проекта. Относительные денежные потоки. Свободные денежные потоки (FCFF, FCFE). Планирование элементов денежного потока проекта. Косвенный метод расчёта денежного потока. Финансовая модель проекта. Налоговый щит. Влияние инфляции на эффективность инвестиционного проекта.

### **Тема 6. Финансирование инвестиционного проекта (4 часа)**

Дискуссия - семинарское занятие(2 часа). План

Инструменты финансирования инвестиционного проекта. Финансовые и инвестиционные решения. Покупка оборудования в лизинг. Скрытые формы кредитования.

Решение задач на получение навыков расчетов по следующим темам:

Лизинговые расчеты. Средневзвешенная стоимость капитала. Методы оценки стоимости собственного капитала. Финансовый рычаг. Влияние структуры капитала на эффективность проекта. Теоремы Модильяни-Миллера. Оценка проекта в целом и для участника.

### **Тема 7. Инвестиционная оценка в условиях неопределенности (4 часа)**

Устный обзор темы. Решение задач на получение навыков расчетов по следующим темам:

Ожидаемая чистая приведённая стоимость проекта. Принятие инвестиционных решений в условиях неопределенности. Управление рисками инвестиционного проекта. Дерево решений и метод Монте-Карло. Основы метода реальных опционов. Виды реальных опционов.

## **V. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ**

Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине «Инвестиционный анализ» представлено в Приложении 1 и включает в себя:

- 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.

### **Рекомендации по самостоятельной работе студентов**

В соответствии с учебным планом дисциплины предусмотрены следующие виды самостоятельной работы студентов:



- изучение рекомендованной литературы, подготовка к практическим занятиям, контрольным работам;
- написание рефератов
- выполнение самостоятельных практических заданий;
- подготовка докладов и презентаций ;
- подготовка к промежуточной аттестации – экзамену.

### **Требования к оформлению и объему контрольной работы**

Решение должно быть представлено в виде аналитической записки в MS Word. Объем не более 5 страниц, шрифт Times New Roman, размер шрифта 14, межстрочный интервал – одинарный. Колонтитулы – 1,25 см; ориентация книжная, красная строка -1,5 см.; автоперенос. Работа должна содержать иллюстративный материал. Формулы и уравнения следует выделять из текста в отдельную строку.

### **Шкала оценивания**

При проверке контрольного задания и подведении общих итогов предлагается следующая методика оценки: оценка ответов осуществляется по пятибалльной системе по следующей шкале.

Количество баллов	Оценка
100-86	«Отлично»
85-76	«Хорошо»
75-61	«Удовлетворительно»
менее 60	«Неудовлетворительно»

100-86 баллов выставляется, если студент/группа выразили своё мнение по сформулированной проблеме, аргументировали его, точно определив ее содержание и составляющие. Приведены данные отечественной и зарубежной литературы, статистические сведения, информация нормативно-правового характера. Продемонстрировано знание и владение навыком самостоятельной исследовательской работы по теме исследования. Фактических ошибок, связанных с пониманием проблемы, нет.

85-76 баллов – работа студента/группы характеризуется смысловой цельностью, связностью и последовательностью изложения; допущено не более 1 ошибки при объяснении смысла или содержания проблемы. Для аргументации приводятся данные отечественных и зарубежных авторов. Продемонстрированы исследовательские умения и навыки. Фактических ошибок, связанных с пониманием проблемы, нет.

75-61 балл – проведен достаточно самостоятельный анализ основных этапов и смысловых составляющих проблемы; понимание базовых основ и теоретического обоснования выбранной темы. Привлечены основные источники по рассматриваемой теме. Допущено не более 2 ошибок в смысле или содержании проблемы

Менее 60 баллов – если работа представляет собой пересказанный текст без комментариев, анализа. Не раскрыта структура и теоретическая составляющая темы. Допущено три или более трех ошибок смыслового содержания раскрываемой проблемы.

## VI. КОНТРОЛЬ ДОСТИЖЕНИЯ ЦЕЛЕЙ КУРСА

№ п/п	Контролируемые разделы / темы дисциплины	Коды и этапы формирования компетенций (индикаторов)		Оценочные средства	
				текущий контроль	промежуточная аттестация (вопросы к экзамену)
1	Тема 1. Особенности анализа инвестирования в различные активы,	ПК-3.4	знает	Опрос (УО -1),  Ситуационные задачи (ПР-11)	Тест (ПР-1)

	<p>Тема 6. Финансирование инвестиционного проекта</p> <p>Тема 7. Инвестиционная оценка в условиях неопределенности</p>		умеет	Ситуационные задачи (групповые кейсы) (ПР-11),	
2	<p>Тема 2. Основы инвестиционных расчётов</p> <p>Тема 3. Риск и доходность инвестиций</p> <p>Тема 4. Оценка эффективности инвестиционного проекта</p> <p>Тема 5. Денежные потоки инвестиционного проекта</p>	ПК-4.3	<p>Знает</p> <p>Умеет</p>	<p>Реферат (ПР-4)</p> <p>Индивидуальное задание (ПР-5) Ситуационные задачи (ПР-11),</p>	Контрольная работа (ПР-3)

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 разделе ФОС

## **VII. СПИСОК УЧЕБНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ И ИНФОРМАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ**

## Основная литература

1. Аскинадзи, В. М. Инвестиции : учебник для вузов / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 385 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-13634-0. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/468735>
2. Лимитовский, М. А. Инвестиционные проекты и реальные опционы на развивающихся рынках : учебное пособие для бакалавриата и магистратуры / М. А. Лимитовский. — 5-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2016. — 486 с. — (Авторский учебник). — ISBN 978-5-9916-4887-5. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://www.biblio-online.ru/bcode/390459>.
3. Кузнецов, Б. Т. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для академического бакалавриата / Б. Т. Кузнецов. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 363 с. — (Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-02215-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/432174> (дата обращения: 20.10.2021).
4. Теплова Т. В. - ИНВЕСТИЦИИ В 2 Ч. ЧАСТЬ 1 2-е изд., пер. и доп. Учебник и практикум для вузов - М.:Издательство Юрайт - 2020 - 409с. - ISBN: 978-5-534-01818-9 - Текст электронный // ЭБС ЮРАЙТ - URL: <https://urait.ru/book/investicii-v-2-ch-chast-1-4515665>
5. Теплова Т. В. - ИНВЕСТИЦИИ В 2 Ч. ЧАСТЬ 2 2-е изд., пер. и доп. Учебник и практикум для вузов - М.:Издательство Юрайт - 2020 - 382с. - ISBN: 978-5-534-01820-2 - Текст электронный // ЭБС ЮРАЙТ - URL: <https://urait.ru/book/investicii-v-2-ch-chast-2-45156>

## Дополнительная литература

1. Бочаров, В.В., Леонтьев, В., Радковская Н. Инвестиции. Учебник и практикум: учебник для вузов / В.В. Бочаров, Леонтьев, В., Радковская Н. Изд.: Юрайт, 2015 – 455 с
2. Воронцовский, А. В. Управление инвестициями: инвестиции и инвестиционные риски в реальном секторе экономики : учебник и практикум для вузов / А. В. Воронцовский. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 391 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-12441-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/476569>
3. Касимов, Ю.Ф. Основы теории оптимального портфеля ценных бумаг / Ю.Ф. Касимов. — М.: Филинь, 2016. — 144 с.
4. Касьяненко, Т. Г. Экономическая оценка инвестиций : учебник и практикум / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 559 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-3089-4. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/425890>
5. Лукасевич И.Я. Инвестиции: учебник / И.Я. Лукасевич. — М. : Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2017. — 413 с. - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/614951>
6. 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>

### **Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»**

1. Официальный сайт Центрального банка РФ [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru)
2. Статистические данные по странам и регионам [www.knoema.com](http://www.knoema.com)
3. Статистические данные по РФ и регионам [www.gks.ru](http://www.gks.ru)
4. Правительство Российской Федерации – [www.government.ru](http://www.government.ru)

5. Официальный сайт Министерства финансов РФ: [www.minfin.ru](http://www.minfin.ru)
6. Организация азиатско-тихоокеанского экономического сотрудничества – Asia-Pacific Economic Cooperation (АПЕС) – [www.apecsec.org.sg](http://www.apecsec.org.sg)
7. Финансовый анализ (разработка инструментария) [www.finanalisis.ru](http://www.finanalisis.ru)
8. <http://www.imf.org> -- Основные направления и показатели развития мировой валютной системы. Официальный сайт МВФ
9. <http://worldbank.org> -- Основные направления и показатели развития мировой экономики. Официальный сайт Всемирного банка
10. Сайты для инвесторов [e-discloser.ru](http://e-discloser.ru), [conomy.ru](http://conomy.ru), [smart-lab.ru](http://smart-lab.ru), [investfunds.ru](http://investfunds.ru), [investing.com](http://investing.com)
11. Национальная электронная библиотека [Электронный ресурс].- Режим доступа: [www.nns.ru](http://www.nns.ru).
12. Российская национальная библиотека [Электронный ресурс]. - Режим доступа: [www.nlr.ru](http://www.nlr.ru).
13. Научная электронная библиотека [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://elibrary.ru>
14. Официальный сайт Ассоциации российских банков [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://w>
15. Официальный сайт государственной корпорации «Агентство по страхованию вкладов» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.asv.org.ru>
16. Официальный сайт информационного агентства Интерфакс [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.interfax.ru>

### **Перечень информационных технологий и программного обеспечения**

1. Программное обеспечение: Microsoft Word, Microsoft Excel. Microsoft PowerPoint, Microsoft Internet Explorer/ Mozilla Firefox/ Opera.
2. Справочно-правовая система «КонсультантПлюс». <http://www.consultant.ru/>
3. Справочно-правовая система «Гарант». [www.garant.ru](http://www.garant.ru)

4.Ресурсы Научной библиотеки ДВФУ – информационно-библиографические ресурсы, базы данных периодических изданий (для изучения основных разделов дисциплины и выполнения практических заданий). Режим доступа: <http://www.dvfu.ru/library/electronic-resources/>

## **VIII.МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ**

Реализация дисциплины «Инвестиционный анализ» предусматривает следующие виды учебной работы: практические занятия, самостоятельную работу студентов, текущий контроль и промежуточную аттестацию.

Освоение курса дисциплины «Инвестиционный анализ» предполагает рейтинговую систему оценки знаний студентов и предусматривает со стороны преподавателя текущий контроль за посещением студентами лекций, подготовкой и выполнением всех практических работ с обязательным предоставлением отчета о работе, выполнением всех видов самостоятельной работы.

В течение учебного семестра обучающимся нужно:

- успешно выполнить контрольную работу ( 20% оценки),
- успешно выполнить и сдать реферат ( 10% оценки),
- активно участвовать в групповом задании и дискуссии по ситуационным задачам (2 кейса) (15% +15% оценки),
- успешно сделать самостоятельное индивидуальное задание ( 15% оценки),
- успешно выполнить тест( 15%),
- активно работать на занятиях ( 10% оценки).

Каждый из видов работ имеет максимальный балл равный 100.

Магистрант считается аттестованным по дисциплине «Инвестиционный анализ» при условии выполнения всех видов текущего контроля и самостоятельной работы, предусмотренных учебной программой.

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

Критерии оценки по дисциплине «Инвестиционный анализ» для аттестации: для аттестации на экзамене: 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.

Приступая к изучению дисциплины, студенту необходимо в первую очередь ознакомиться с содержанием РПД.

При изучении и проработке теоретического материала студентам необходимо:

- при самостоятельном изучении теоретической темы сделать конспект, используя рекомендованные в РПД литературные источники.

- при подготовке к текущему и промежуточному контролю использовать материалы РПД.



Практические занятия проводятся с целью углубления и закрепления знаний, полученных на занятиях и в процессе самостоятельной работы над учебной и научной литературой. При подготовке к практическому занятию для студентов очной формы обучения необходимо:

- изучить, повторить теоретический материал по заданной теме;
- изучить материалы практического решения задач по заданной теме, уделяя особое внимание расчетным формулам;
- при выполнении домашних расчетных заданий, изучить, повторить типовые задания, выполняемые в аудитории.

Работа с учебной и научной литературой является главной формой самостоятельной работы и необходима при подготовке к устному опросу на практических занятиях, к контрольным работам, тестированию, экзамену. Она включает проработку лекционного материала – изучение рекомендованных источников и литературы по тематике лекций. Конспект лекции должен содержать реферативную запись основных вопросов лекции, предложенных преподавателем схем (при их демонстрации), основных источников и литературы по темам, выводы по каждому вопросу. Конспект должен быть выполнен в отдельной тетради по предмету. Он должен быть аккуратным, хорошо читаемым, не содержать не относящуюся к теме информацию или рисунки.

Конспекты научной литературы при самостоятельной подготовке к занятиям должны быть выполнены также аккуратно, содержать ответы на каждый поставленный в теме вопрос, иметь ссылку на источник информации с обязательным указанием автора, названия и года издания используемой научной литературы. Конспект может быть опорным (содержать лишь основные ключевые позиции), но при этом позволяющим дать полный ответ по вопросу, может быть подробным. Объем конспекта определяется самим студентом.

В процессе работы с учебной и научной литературой студент может:

- делать записи по ходу чтения в виде простого или развернутого плана (создавать перечень основных вопросов, рассмотренных в источнике);
- составлять тезисы (цитирование наиболее важных мест статьи или монографии, короткое изложение основных мыслей автора);
- готовить аннотации (краткое обобщение основных вопросов работы);
- создавать конспекты (развернутые тезисы).

Работу с литературой следует начинать с анализа соответствующего раздела РПД, в котором перечислены основная и дополнительная литература, учебно-методические издания необходимые для изучения дисциплины и работы на практических занятиях.

Выбрав нужный источник, следует найти интересующий раздел по оглавлению или алфавитному указателю, а также одноименный раздел конспекта лекций или учебного пособия. В случае возникших затруднений в понимании учебного материала следует обратиться к другим источникам, где изложение может оказаться более доступным. Необходимо отметить, что работа с литературой не только полезна как средство более глубокого изучения любой дисциплины, но и является неотъемлемой частью профессиональной деятельности будущего выпускника.

Методические указания по организации внеаудиторной самостоятельной работы на занятии способствуют организации последовательного изучения материала, вынесенного на самостоятельное освоение в соответствии с учебным планом, и имеет такую структуру как:

- тема;
- вопросы и содержание материала для самостоятельного изучения;
- форма выполнения задания;
- алгоритм выполнения и оформления самостоятельной работы;
- критерии оценки самостоятельной работы.

Самостоятельная работа как вид деятельности студента многогранна. В качестве форм самостоятельной работы при изучении дисциплины «Инвестиционный анализ» предлагаются:

- работа с научной и учебной литературой;
- подготовка к практическому занятию;
- более глубокая проработка вопросов, изучаемых на практических занятиях;

- подготовка реферата;
- подготовка 1 индивидуального и 2 групповых заданий;
- подготовка к тестированию, контрольной работе и зачету.

Задачи самостоятельной работы:

- обретение навыков самостоятельной научно-исследовательской работы на основании анализа текстов литературных источников и применения различных методов исследования;

- выработка умения самостоятельно и критически подходить к изучаемому материалу.

Технология СР должна обеспечивать овладение знаниями, закрепление и систематизацию знаний, формирование умений и навыков. Апробированная технология характеризуется алгоритмом, который включает следующие логически связанные действия студента:

- чтение текста (учебника, пособия, конспекта лекций);
- конспектирование текста;
- решение задач и упражнений;
- ответы на контрольные вопросы;
- составление планов и тезисов ответа.
- рекомендации по написанию самостоятельных индивидуального и группового домашнего задания

### **Отчеты по групповой работе по ситуационным задачам**

По результатам работы над кейсом (ситуационной задачей) группа студентов делает доклад и отчет. Отчет должен иметь электронный и бумажный варианты.

Важно, чтобы в отчете, представлены теоретические положения и конкретные примеры. Особенно приветствуется использование собственных примеров из окружающей студентов жизни.

Отчет оформляется в соответствии с требованиями ДВФУ к оформлению курсовых и выпускных квалификационных работ. Сам текст работы желательно подразделить на разделы. Завершают отчет разделы «Заключение» и «Список использованной литературы». В заключении должны быть представлены основные выводы, ясно сформулированные в тезисной форме. Список литературы должен быть составлен в полном соответствии с действующим стандартом (правилами), включая особую расстановку знаков препинания.

### **Реферат**

Написание реферата – часть самостоятельной работы студента. Студенту предлагается выбрать и письменно раскрыть актуальную тему путем приведения различных аргументов, которые должны подкрепляться доказательствами и иллюстрироваться примерами. Студент должен продемонстрировать способность вырабатывать собственное суждение по проблемным вопросам. Для этого ему требуется осуществить сбор и анализ сведений по изучаемой проблеме; привести аргументы в поддержку собственной точки зрения; показать умение письменно излагать свои мысли; продемонстрировать навыки наглядного представления результатов своей работы в виде презентации. Отчет оформляется в соответствии с требованиями ДВФУ к оформлению курсовых и выпускных квалификационных работ. Объем реферата – 14-15 страниц. Недопустимо просто скомпоновать реферат из кусков заимствованного текста. Все цитаты должны быть представлены в кавычках с указанием в скобках источника и страницы.

### **Темы рефератов**

1. Понятие и виды инвестиционного анализа.

2. Законодательные основы инвестиционной деятельности в Российской Федерации.
3. Инвестиционная деятельность в Российской Федерации: состояние, проблемы, перспективы.
4. Теория и методы принятия инвестиционных решений.
5. Организация финансирования инвестиций.
6. Инновации и инвестиционная деятельность.
7. Инновационно-инвестиционные процессы в социальной сфере.
8. Источники и методы финансирования инвестиций.
9. Особенности обоснования и осуществления бюджетных инвестиций.
10. Лизинг как форма инвестирования.
11. Инвестиционное кредитование.
12. Анализ тенденций и оценка эффективности иностранных инвестиций в России.
13. Понятие и виды инвестиционных проектов.
14. Участники инвестиционного проекта и организационно-экономический механизм его реализации.
15. Основы разработки технико-экономического обоснования (ТЭО) проекта.
16. Состав и содержание бизнес-плана инвестиционного проекта.
17. Цель и задачи инвестиционного анализа.
18. Виды и методы инвестиционного анализа.
19. Информационное обеспечение и компьютерные технологии инвестиционного анализа.
20. Понятие и виды эффективности инвестиционных проектов
21. Основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.
22. Общая схема оценки эффективности инвестиционных проектов.
23. Понятие и виды денежных потоков инвестиционных проектов.

24. Теоретические основы дисконтирования
25. Критерии экономической эффективности инвестиций.
26. Оценка и анализ эффективности инвестиций по системе международных показателей.
27. Сравнительный анализ критериев экономической эффективности инвестиционных проектов
28. Понятие и виды инвестиционных рисков.
29. Анализ и оценка рисков при разработке инвестиционных проектов.
30. Анализ чувствительности инвестиционных проектов.
31. Пути снижения инвестиционных рисков.
32. Методы учета факторов риска и неопределенности в инвестиционных расчетах.
33. Учет инфляции при оценке эффективности инвестиций.
34. Особенности и формы осуществления финансовых инвестиций.
35. Анализ факторов, определяющих инвестиционные качества финансовых инструментов инвестирования.
36. Оценка и анализ эффективности отдельных финансовых инструментов.
37. Оценка и анализ эффективности портфелей финансовых инвестиций.
38. Анализ и оценка эффективности инновационных проектов.
39. Особенности оценки крупномасштабных проектов.
40. Инвестиционные городские программы.
41. Компьютерные технологии в оценке и экспертизе инвестиционных проектов.
42. Анализ методических подходов к оценке эффективности инвестиций.

**Критерии оценки реферата:**

– 100-86 баллов выставляется студенту, если студент выразил свое

мнение по сформулированной проблеме, аргументировал его, точно определив ее содержание и составляющие. Приведены данные отечественной и зарубежной литературы, статистические сведения, информация нормативно-правового характера. Студент знает и владеет навыком самостоятельной исследовательской работы по теме исследования; методами и приемами анализа теоретических и/или практических аспектов изучаемой области. Фактических ошибок, связанных с пониманием проблемы, нет; графически работа оформлена правильно;

-85-76 баллов – работа характеризуется смысловой цельностью, связностью и последовательностью изложения; допущено не более 1 ошибки при объяснении смысла или содержания проблемы. Для аргументации приводятся данные отечественных и зарубежных авторов. Продемонстрированы исследовательские умения и навыки. Фактических ошибок, связанных с пониманием проблемы, нет. Допущены одна-две ошибки в оформлении работы;

-75-61 балл – студент проводит достаточно самостоятельный анализ основных этапов и смысловых составляющих проблемы; понимает базовые основы и теоретическое обоснование выбранной темы. Привлечены основные источники по рассматриваемой теме. Допущено не более 2 ошибок в смысле или содержании проблемы, оформлении работы;

-60-50 баллов – если работа представляет собой пересказанный или полностью переписанный исходный текст, без каких бы то ни было комментариев, анализа. Не раскрыта структура и теоретическая составляющая темы. Допущено три или более трех ошибок в смысловом содержании раскрываемой проблемы, в оформлении работы.

#### **Отчет по самостоятельному индивидуальному расчетному заданию**

Данный отчет оформляется в соответствии с требованиями ДВФУ к оформлению курсовых и выпускных квалификационных работ.

По результатам работы над самостоятельным индивидуальным заданием студент делает отчет, в виде пояснительной записки. Отчет должен иметь электронный и бумажный варианты.

Важно, чтобы в отчете, были показаны формулы для расчета с описанием входящих в них переменных. Сами расчеты должны быть выполнены в правильной последовательности. Результаты расчетов также должны быть выполнены правильно.

Завершают отчет разделы «Заключение» и «Список использованной литературы». В заключении должны быть представлены основные выводы, ясно сформулированные в тезисной форме.

### **Контрольная работа**

Контрольная работа – часть обучающего процесса, которая является формой проверки знаний магистранта. Данный предмет предполагает аудиторную контрольную работу. Данная контрольная работа включает в себя комбинацию решения задач и ответов на вопросы тестов. Когда контрольная работа используется в качестве формы контроля, действует несколько правил:

1. Работа выполняется в аудитории и чётко ограничена во времени.
2. Студентам запрещено пользоваться любыми материалами (конспектами, книгами, подсказками) кроме своей головы.

### **Критерии оценки контрольной работы**

№ п/п	Критерий	Количество баллов
1	Правильные ответы на тестовые вопросы	50
2	Правильно решенные задачи	50
	<b>ИТОГО</b>	<b>100</b>

## **IX. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ**

Учебные занятия по дисциплине проводятся в помещениях, оснащенных соответствующим оборудованием и программным



обеспечением. Перечень материально-технического и программного обеспечения дисциплины приведен в таблице.

Наименование специальных помещений и помещений для самостоятельной работы	Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы	Перечень лицензионного программного обеспечения. Реквизиты подтверждающего документа
<p>690922, г. Владивосток, остров Русский, полуостров Саперный, поселок Аякс, 10, корп.Г, ауд. G507, учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа (практических занятий); учебная аудитория для курсового проектирования (выполнения курсовых работ); учебная аудитория для текущего контроля и промежуточной аттестации</p>	<p>40 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>	

Для осуществления образовательного процесса по дисциплине «Инвестиционный анализ» необходима учебная аудитория с мультимедийным проектором и экраном.

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 цветových 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.

## X. ФОНДЫ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Фонды оценочных средств включают в себя: перечень форм оценивания, применяемых на различных этапах формирования компетенций в ходе освоения дисциплины модуля, шкалу оценивания каждой формы, с описанием индикаторов достижения освоения дисциплины согласно заявленных компетенций, примеры заданий текущего и промежуточного контроля.

Заключение работодателя на ФОС отражено в экспертном заключении работодателя на основную профессиональную образовательную программу.

### Паспорт фонда оценочных средств

Код и наименование профессиональной компетенции (результат освоения)	Код и наименование индикатора достижения компетенции
ПК-3 – Способен к построению систем менеджмента, в том числе комплекса маркетинга, для администрирования и управления компанией	Знает современные методы и модели анализа данных
	Умеет выбирать методы и модели анализа данных, подходящие для конкретной организационной ситуации
	Владеет навыками использования методов и моделей анализа данных для принятия управленческих решений
ПК -4 – Способен создавать и продвигать клиенто ориентированные бизнесы на основе современных концепций развития потребителей (Customer Development, Дизайн-мышление, сервисное мышление и т.д.)	Знает методы и подходы к разработке бизнес-планов новых направлений деятельности
	Умеет выбрать подходящие методы и подходы к разработке бизнес-плана применительно к конкретной бизнес-ситуации
	Владеет методами разработки бизнес-планов новых направлений деятельности организации

№ п/п	Контролируемые разделы / темы дисциплины	Коды и этапы формирования компетенций (индикаторов)		Оценочные средства	
				текущий контроль	промежуточная аттестация (вопросы к экзамену)
1	Тема 1. Особенности анализа инвестирования в различные активы,  Тема 6. Финансирование инвестиционного проекта  Тема 7. Инвестиционная оценка в условиях неопределенности	ПК-3.4	знает	Опрос (УО -1),  Ситуационные задачи (ПР-11)	Тест (ПР-1)
			умеет	Ситуационные задачи (групповые кейсы) (ПР-11),	
2	Тема 2. Основы инвестиционных расчётов  Тема 3. Риск и доходность инвестиций  Тема 4. Оценка эффективности инвестиционного проекта  Тема 5. Денежные потоки инвестиционного проекта	ПК-4.3	Знает	Реферат (ПР-4)	Контрольная работа (ПР-3)
			Умеет	Индивидуальное задание (ПР-5) Ситуационные задачи (ПР-11),	

### Шкала оценивания уровня сформированности компетенций

Код и формулировка компетенции (индикатора)	Этапы формирования компетенции		Критерии	Показатели
<p>ПК-3 – Способен к построению систем менеджмента, в том числе комплекса маркетинга, для администрирования и управления компаний</p> <p>ПК-3.4 Принимает управленческие решения в части планирования, учета, контроля и корректировки всех элементов системы управления, на основе анализа разнообразных данных с использованием современных методов и моделей</p>	Знает (пороговый уровень)	Знает современные методы и модели анализа данных,	Знание современных методов и моделей анализа данных, а также источников информации для принятия управленческих решений по инвестированию	Способность дать определения основных понятий, связанных с управлением инвестированием организации
	Умеет (продвинутый)	Умеет выбирать методы и модели анализа данных, подходящие для конкретной организационной ситуации	Умение выбрать методики для типовых расчетов анализа данных с целью принятия инвестиционных решений	Способность выбрать методику для расчета показателей, нужных для принятия управленческих решений по инвестированию,
	Владеет (высокий)	Владеет навыками использования методов и моделей анализа данных для принятия управленческих решений	Умение анализировать результаты расчетов для принятия управленческих инвестиционных решений	Способность самостоятельно сравнивать варианты решений по управлению инвестированием организации
<p>ПК -4 – Способен создавать и продвигать клиенто ориентированные бизнесы на основе современных концепций развития потребителей (Customer Development, Дизайн-мышление, сервисное мышление и т.д.)</p> <p>ПК-4.3 Разрабатывает бизнес-планы компаний, новых направлений деятельности и мероприятий</p>	Знает (пороговый уровень)	Знает методы и подходы к разработке бизнес-планов новых направлений деятельности	Знание источников информации по методикам разработки бизнес-планов новых направлений деятельности организации	Способность дать определения основных понятий по разработке бизнес-планов,, раскрыть особенности информации, необходимой для разработки бизнес-плана
	Умеет (продвинутый)	Умеет выбрать подходящие методы и подходы к разработке бизнес-плана применительно к конкретной бизнес-ситуации	Умение выбрать методики разработки бизнес-планов соответствующие различным направлениям новой деятельности	Способность выбирать методы и подходы разработки бизнес-планов, соответствующие конкретному направлению новой деятельности организации

	Владеет (высокий)	Владеет методами разработки бизнес-планов новых направлений деятельности организации	Умение использовать методы разработки бизнес-планов для новой деятельности организации	Способность разработать бизнес-планы новой деятельности организации и выбрать наиболее подходящий
--	----------------------	---	---	---

### **Методические рекомендации, определяющие процедуры оценивания результатов освоения дисциплины**

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

Текущая аттестация по дисциплине «Инвестиционный анализ» проводится в форме контрольных мероприятий 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 знаний (активность в ходе обсуждений теоретических материалов, активное участие в дискуссиях с аргументами из дополнительных источников, внимательность, способность задавать встречные вопросы в рамках дискуссии или обсуждения, заинтересованность изучаемыми материалами, результаты выполнения теста );

- уровень овладения практическими умениями и навыками по всем видам учебной работы (определяется по результатам контрольной работы, практических занятий, );

- результаты самостоятельной индивидуальной работы,

- результаты самостоятельной групповой работы.

**Промежуточная аттестация студентов.** Промежуточная аттестация студентов по дисциплине «Инвестиционный анализ» проводится в соответствии с локальными нормативными актами ДВФУ и является обязательной.

**Вид промежуточной аттестации – зачет (2 семестр).**

### **Зачетные материалы**

#### **Оценочные средства для промежуточной аттестации**

##### **Вопросы для обсуждения**

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

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

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

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

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

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

19. Дисконтные методы (методы, учитывающие стоимость денег во времени). Формулы, применяемые для расчета. Преимущества и недостатки.
20. Рентабельность инвестиционного проекта (индекс прибыльности): понятие, экономическое содержание, расчет.
21. Срок окупаемости инвестиций: понятие, экономическое содержание, расчет.
22. Чистый приведенный доход инвестиционного проекта: понятие, экономическое содержание, расчеты.
23. Внутренняя норма доходности инвестиционного проекта: понятие, экономическое содержание, расчеты.
24. Понятие и виды рисков в инвестиционной деятельности: их характеристика, особенности различных видов риска.
25. Статистические и экспертные методы учета рисков в инвестиционных проектах.
26. Финансовые инвестиции: классификация ценных бумаг, долговые и долевые ценные бумаги. Специфика инвестирования в различные виды ценных бумаг с позиции риска и доходности инвестора.
27. Акции: понятие и особенности обращения. Показатели эффективности (привлекательности) инвестирования в акции. Методы оценки доходности акций.
28. Облигации: основные понятия, виды, доходность. Методы оценки доходности облигаций.
29. Вексель: понятие, виды, особенности обращения. Методы оценки доходности операций с векселями.
30. Фондовый рынок РФ: понятие, участники, инструменты, особенности функционирования. Стратегии участников фондового рынка с позиции риска и доходности.
31. Инвестиции в государственные долговые ценные бумаги. Специфика, виды государственных ценных бумаг, процедура эмиссии, доходность, методы оценки.



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

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

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

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

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

### Типовые задачи

**Типовая задача 1.** Контракт между фирмой и банком предусматривает, что банк предоставляет в течение 3 лет кредит фирме ежегодными платежами в размере 2млн. \$ 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.

**Типовая задача 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

**Типовая задача 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?

**Типовая задача 4.** 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?

#### Критерии выставления оценки студенту на зачете

Баллы (рейтингов ой оценки)	Оценка зачета/ экзамена (стандартная)	Требования к сформированным компетенциям
-----------------------------------	--	--

86-100	«зачтено»/«отлично»	Оценка «зачтено»/«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	«зачтено»/«хорошо»	Оценка «зачтено»/«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.
61-75	«зачтено»/«удовлетворительно»	Оценка «зачтено»/«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	«не зачтено»/«неудовлетворительно»	Оценка «не зачтено»/«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.

### **Критерии оценки выполнения контрольных и практических работ**

Результаты выполнения контрольных работ и практических занятий оцениваются по 100 бальной шкале, как процент правильно решенных задач.

### **Критерии оценки устного опроса**

<b>Баллы (рейтинговой оценки)</b>	<b>Требования к сформированным компетенциям</b>
---	---

86–100	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	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	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	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 проверки сформированности компетенций (индикаторов)

#### по дисциплине «Инвестиционный анализ»

Код и формулировка индикатора	Задание
ПК-3 – Способен к построению систем менеджмента, в том числе комплекса маркетинга, для администрирования и управления компанией	Подготовить отчет по групповому заданию – ситуационной задаче, с целью определить наиболее выгодный для организации вариант инвестирования
ПК -4 – Способен создавать и продвигать клиенто ориентированные бизнесы на основе современных концепций развития потребителей (Customer Development, Дизайн-мышление, сервисное мышление и т.д.	Подготовить отчет по расчету бизнес-плана при добавлении нового направления направления деятельности организации

