

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Наумова Наталья Александровна

Должность: Ректор

Дата подписания: 01.08.2025 10:56:22

Уникальный программный ключ:

6b5279da4e034bfff679172803da5b7b5591c69e2

МИНИСТЕРСТВО ПРОСВЕЩЕНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования

«ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРОСВЕЩЕНИЯ»

(ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРОСВЕЩЕНИЯ)

Экономический факультет

Кафедра финансово-экономического и бизнес-образования

Согласовано

деканом экономического факультета

« 21 » марта 2025 г.

/Фонина Т.Б./

Рабочая программа дисциплины
Инвестиционный анализ (продвинутый уровень)

Направление подготовки

38.04.01 Экономика

Программа подготовки:

Финансовая аналитика и консалтинг

Квалификация

Магистр

Форма обучения

Очная

Согласовано учебно-методической комиссией
экономического факультета

Протокол «21» марта 2025 г. № 6

Председатель УМКом _____

/Сюзева О.В./

Рекомендовано кафедрой финансово-
экономического и бизнес-образования

Протокол от «12» марта 2025 г. № 9

Зав. кафедрой _____

/Лавров М.Н./

Москва

2025

Автор-составитель:
Лавров Михаил Николаевич
кандидат экономических наук, доцент

Рабочая программа дисциплины «Инвестиционный анализ (продвинутый уровень)» составлена в соответствии с требованиями Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки 38.04.01 Экономика, утвержденного приказом МИНОБРАНАУКИ России от 11.08.2020 г. № 939.

Дисциплина входит в часть, формируемую участниками образовательных отношений Блока 1 «Дисциплины (модули)» и является элективной дисциплиной.

Год начала подготовки(по учебному плану) 2025

СОДЕРЖАНИЕ

1	Планируемые результаты обучения.....	4
2	Место дисциплины в структуре образовательной программы.....	4
3	Объем и содержание дисциплины	5
4	Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся.....	6
5	Фонд оценочных средств для проведения текущей и промежуточной аттестации по дисциплине.....	8
6	Учебно-методическое и ресурсное обеспечение дисциплины.....	20
7	Методические указания по освоению дисциплины.....	22
8	Информационные технологии для осуществления образовательного процесса по дисциплине.....	22
9	Материально-техническое обеспечение дисциплины.....	22

1. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ

1.1 Цель и задачи дисциплины

Цель изучения дисциплины - формирование у студентов системных и глубоких теоретических знаний, умений и практических навыков анализа современных инвестиционных процессов.

Задачи дисциплины:

- формирование системы знаний об инвестиционном процессе;
- приобретение системных знаний об объективных тенденциях современного инвестиционного процесса под воздействием внедрения цифровых технологий;
- формирование навыков применения современных экономических теорий к анализу инвестиционных процессов;
- усвоение основных методов инвестиционного анализа на продвинутом уровне;
- формирование комплексного и всестороннего подхода к рассмотрению и исследованию инвестиционных процессов с учетом влияния современных тенденций трансформации экономики и общества.

1.2 Планируемые результаты обучения

В результате освоения дисциплины у обучающихся формируются следующие компетенции:

УК-3. Способен организовывать и руководить работой команды, вырабатывая командную стратегию для достижения поставленной цели.

ДПК-2. Способен организовывать деятельность подразделения по финансовому консультированию и анализировать качество его работы

СПК-1. Способен анализировать состояние финансового и инвестиционного рынков

ДПК-3. Способен проводить исследования по вопросам финансового планирования и оценки качества инвестиционного портфеля клиента.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Дисциплина входит в часть, формируемую участниками образовательных отношений Блока 1 «Дисциплины (модули)» и является элективной дисциплиной.

Знания и навыки, приобретенные студентами при изучении данной дисциплины, имеют тесные связи с такими дисциплинами как «Финансовый анализ (продвинутый уровень)», «Актуальные проблемы финансов», «Международные финансовые рынки» и другими.

При изучении дисциплины студентам необходимо опираться на знания, полученные, прежде всего, при изучении общественно-экономических дисциплин.

Курс дисциплины «Инвестиционный анализ (продвинутый уровень)» готовит студентов к практической деятельности, в ходе которой они должны успешно применять современные методы анализа поведения индивидов, принятия экономических решений на микро- и макроэкономическом уровнях.

3. ОБЪЕМ И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

3.1 Объем дисциплины

Показатель объема дисциплины	Форма обучения
	очная
Объем дисциплины в зачетных единицах	2
Объем дисциплины в часах	72
Контактная работа:	20,2

Лекции	6
Практические	14
Контактные часы на промежуточную аттестацию:	0,2
Зачет	0,2
Самостоятельная работа	44
Контроль	7,8

Форма промежуточной аттестации: зачет на 2 курсе в 4 семестре.

3.2 Содержание дисциплины

Наименование разделов (тем) дисциплины с кратким содержанием	Количество часов	
	Лекции	Практические занятия
<p>Тема 1. Инвестиционный проект и его эффективность Управление инвестиционным процессом. Процесс принятия инвестиционных решений. Экспертиза инвестиционного проекта. Бизнес-план инвестиционного проекта. Проектные материалы: понятие и состав. Сведения о проекте и его участниках. Экономическое окружение проекта. Основопологающие принципы оценки и анализа эффективности инвестиционных проектов. Эффективность инвестиционного проекта в целом: общественная (социально-экономическая) эффективность, коммерческая эффективность инвестиционного проекта. Эффективность участия в проекте: эффективность участия в проекте предприятия; эффективность участия в инвестиционном проекте структур более высокого порядка по отношению к предприятию; бюджетная эффективность инвестиционного проекта. Этапы оценки эффективности инвестиционных проектов.</p>	1	2
<p>Тема 2. Анализ эффективности реальных инвестиций Классификация показателей эффективности реальных инвестиций. Методика расчета, правила применения методов, не предполагающих использование концепции дисконтирования: метод, основанный на расчете срока окупаемости; метод, основанный на определении нормы прибыли на капитал; метод сравнительной эффективности приведенных затрат. Методика расчета, правила применения методов основанных на применении концепции дисконтирования: метод определения чистого приведенного эффекта; индекс рентабельности инвестиций; метод определения внутренней нормы прибыли; метод, основанный на расчете дисконтированного срока окупаемости. Исследование условий реализуемости и показателей эффективности при выборе проектов</p>	1	4

Тема 3. Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях риска Понятие и классификация инвестиционных рисков. Понятие риска финансового и реального инвестирования. Внешние, внутрипроектные риски, риски жизненного цикла инвестиционного проекта. Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях факторов риска. Метод корректировки нормы дисконта с учетом риска. Метод анализа чувствительности. Метод сценариев.	2	4
Тема 4. Анализ финансовых инвестиций Сущность ценных бумаг. Задачи и информация для анализа. Анализ эффективности финансовых инвестиций. Основные критерии инвестиционных качеств объектов инвестирования: доходность, риск и ликвидность. Доходность как важнейшая характеристика ценных бумаг. Определение доходности для различных ценных бумаг.	2	4
Итого	6	14

4. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ

Темы для самостоятельного изучения	Изучаемые вопросы	Количество часов	Формы самостоятельной работы	Методическое обеспечение	Формы отчетности
Тема 1. Инвестиционный проект и его эффективность	Управление инвестиционным процессом. Процесс принятия инвестиционных решений. Экспертиза инвестиционного проекта. Бизнес-план инвестиционного проекта. Проектные материалы: понятие и состав. Сведения о проекте и его участниках. Экономическое окружение проекта. основополагающие принципы оценки и анализа эффективности инвестиционных проектов. Эффективность инвестиционного проекта в целом: общественная (социально-	10	Подготовка к практическим занятиям, изучение литературы	Программа курса, учебно-методическое и учебные пособия по дисциплине.	Опрос Тест Реферат

	экономическая) эффективность, коммерческая эффективность инвестиционного проекта. Эффективность участия в проекте.				
Тема 2. Анализ эффективности реальных инвестиций	Классификация показателей эффективности реальных инвестиций. Методика расчета, правила применения методов, не предполагающих использование концепции дисконтирования: метод, основанный на расчете срока окупаемости; метод, основанный на определении нормы прибыли на капитал; метод сравнительной эффективности приведенных затрат. Методика расчета, правила применения методов основанных на применении концепции дисконтирования	10	Подготовка к практическим занятиям, изучение литературы	Программа курса, учебно-методическое и учебные пособия по дисциплине.	Опрос Тест Реферат
Тема 3. Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях риска	Понятие и классификация инвестиционных рисков. Понятие риска финансового и реального инвестирования. Внешние, внутрипроектные риски, риски жизненного цикла инвестиционного проекта. Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях факторов риска. Метод корректировки нормы дисконта с учетом	12	Подготовка к практическим занятиям, изучение литературы	Программа курса, учебно-методическое и учебные пособия по дисциплине.	Опрос Тест Реферат

	риска. Метод анализа чувствительности. Метод сценариев.				
Тема 4. Анализ финансовых инвестиций	Сущность ценных бумаг. Задачи и информация для анализа. Анализ эффективности финансовых инвестиций. Основные критерии инвестиционных качеств объектов инвестирования: доходность, риск и ликвидность. Доходность как важнейшая характеристика ценных бумаг. Определение доходности для различных ценных бумаг.	12	Подготовка к практическим занятиям, изучение литературы	Программа курса, учебно-методические и учебные пособия по дисциплине.	Опрос Тест Реферат
Итого		44			

5. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕЙ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

5.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы

Код и наименование компетенции	Этапы формирования
УК-3. Способен организовывать и руководить работой команды, вырабатывая командную стратегию для достижения поставленной цели	1. Работа на учебных занятиях. 2. Самостоятельная работа.
ДПК-2. Способен организовывать деятельность подразделения по финансовому консультированию и анализировать качество его работы	1. Работа на учебных занятиях. 2. Самостоятельная работа.
СПК-1. Способен анализировать состояние финансового и инвестиционного рынков	1. Работа на учебных занятиях. 2. Самостоятельная работа.
ДПК-3. Способен проводить исследования по вопросам финансового планирования и оценки качества инвестиционного портфеля клиента.	1. Работа на учебных занятиях. 2. Самостоятельная работа.

5.2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

Оцениваемые	Уровень сформированно	Этап формирования	Описание показателей	Критерии оценивания	Шкала оцениван
-------------	-----------------------	-------------------	----------------------	---------------------	----------------

компетенции	сти				ия
УК-3	Пороговый	1. Работа на учебных занятиях. 2. Самостоятельная работа.	Знать: основные концепции управления коллективом Уметь: проводить сбор, обработку и статистический анализ данных для решения управленческих задач	Опрос Реферат Тест	Шкала оценивания опроса Шкала оценивания реферата Шкала оценивания теста
	Продвинутый	1. Работа на учебных занятиях. 2. Самостоятельная работа.	Знать: основные концепции управления коллективом Уметь: проводить сбор, обработку и статистический анализ данных для решения задач организации работы коллектива Владеть: навыками выработки командной стратегии для достижения поставленной цели	Опрос Реферат Тест	Шкала оценивания опроса Шкала оценивания реферата Шкала оценивания теста
ДПК-2	Пороговый	1. Работа на учебных занятиях. 2. Самостоятельная работа.	Знать: основные методы организации деятельности подразделения Уметь: проводить сбор, обработку и статистический анализ данных для решения финансово-экономических задач	Опрос Реферат Тест	Шкала оценивания опроса Шкала оценивания реферата Шкала оценивания теста
	Продвинутый	1. Работа на учебных занятиях. 2. Самостоятельная работа.	Знать: основные методы организации деятельности подразделения по финансовому консультированию Уметь:	Опрос Реферат Тест	Шкала оценивания опроса Шкала оценивания

			проводить сбор, обработку и статистический анализ данных для решения финансово-экономических задач Владеть: навыками подготовки аналитических материалов по вопросам оценки состояния финансово-экономической сферы		реферата Шкала оценивания теста
СПК-1	Пороговый	1. Работа на учебных занятиях. 2. Самостоятельная работа.	Знать: основные методы анализа экономических данных Уметь: проводить сбор, обработку и статистический анализ данных для решения финансово-инвестиционных задач	Опрос Реферат Тест	Шкала оценивания опроса Шкала оценивания реферата Шкала оценивания теста
	Продвинутый	1. Работа на учебных занятиях. 2. Самостоятельная работа.	Знать: основные метод основные методы анализа экономических данных Уметь: проводить сбор, обработку и статистический анализ данных для решения финансово-инвестиционных задач Владеть: навыками анализа состояния финансового и инвестиционного рынков	Опрос Реферат Тест	Шкала оценивания опроса Шкала оценивания реферата Шкала оценивания теста
ДПК-3	Пороговый	1. Работа на учебных занятиях. 2. Самостоятельная работа.	Знать: основы финансового планирования Уметь: проводить сравнительный анализ ключевых финансово-	Опрос Реферат Тест	Шкала оценивания опроса Шкала оценивания реферата

			экономических и инвестиционных показателей		Шкала оценивания теста
	Продвинутый	1. Работа на учебных занятиях. 2. Самостоятельная работа.	Знать: основы финансового планирования Уметь: проводить сравнительный анализ ключевых финансово-экономических и инвестиционных показателей Владеть: навыками финансового планирования и оценки качества инвестиционного портфеля клиента	Опрос Реферат Тест	Шкала оценивания опроса Шкала оценивания реферата Шкала оценивания теста

Шкала оценивания устного опроса

Критерии оценивания	Баллы
Свободное владение материалом (понятия и их содержания)	5
Достаточное усвоение материала (понятия и их содержания)	3
Поверхностное усвоение материала (понятия и их содержания)	1
Неудовлетворительное усвоение материала (понятия и их содержания)	0

Максимальное количество баллов – 40 (по 5 баллов за каждый из 8 опросов).

Шкала оценивания реферата

Критерии оценивания	Баллы
Свободное изложение и владение материалом. Полное усвоение сути проблемы, достаточно правильное изложение теории и методологии, анализ фактического материала и чёткое изложение итоговых результатов, грамотное изложение текста.	30
Достаточное усвоение материала. Суть проблемы раскрыта, аналитические материалы, в основном, представлены; описание не содержит грубых ошибок; основные выводы изложены и, в основном, осмыслены.	20
Поверхностное усвоение теоретического материала. Недостаточный анализ анализируемого материала. Суть проблемы изложена нечётко; в использовании понятийного аппарата встречаются несущественные ошибки; основные результаты изложены и, в основном, осмыслены.	10
Неудовлетворительное усвоение теоретического и	

фактического материала по проблемам научного исследования. Суть проблемы и выводы изложены плохо; в использовании понятийного аппарата встречаются грубые ошибки; основные выводы изложены и осмыслены плохо.	0
---	---

Шкала оценивания теста

Критерии оценивания	Баллы
80-100% правильных ответов	10-8
70-75 % правильных ответов	7-6
50-65 % правильных ответов	5-4
менее 50 % правильных ответов	3-0

5.3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы

Примерные вопросы для подготовки к устному опросу

Тема 1. Инвестиционный проект и его эффективность

1. Дайте определение инвестиционного проекта и его жизненного цикла.
2. Перечислите источники инвестиционной деятельности и их составляющие.
3. Какие стадии обычно включает в себя инвестиционный проект?
4. Что понимают под инвестиционной политикой? Что необходимо предусмотреть при выборе инвестиционной стратегии?
5. Чем отличаются понятия эффективность ИП в целом и эффективность участника в проекте?
6. Раскройте понятие финансовой реализуемости проекта.
7. Какие виды эффективности в экономической оценке инвестиций Вы знаете?
8. Перечислите основные принципы оценки эффективности инвестиций.
9. В каких случаях определяется общественная значимость инвестиций?
10. Опишите этапы оценки эффективности ИП.
11. Дайте определение денежного потока ИП. Перечислите основные виды притоков и оттоков.

Тема 2. Анализ эффективности реальных инвестиций

1. Перечислите статические показатели эффективности инвестиций.
2. Перечислите динамические показатели эффективности инвестиций.
3. Охарактеризуйте показатель срок окупаемости. Его достоинства и недостатки.
4. К какой группе методов относится метод определения нормы прибыли на капитал?
5. В каких случаях применяется метод сравнительной эффективности приведенных затрат?
6. Опишите методику расчета чистого приведенного эффекта и критерии принятия решения о приемлемости ИП по нему.
7. Что отражает индекс рентабельности инвестиций?
8. Охарактеризуйте метод определения внутренней нормы прибыли.
9. Чем отличается дисконтированный срок окупаемости от простого срока окупаемости?

Тема 3. Оценка и анализ эффективности инвестиционных проектов в условиях риска

1. Дать определение рисков финансового и реального инвестирования.
2. Перечислить основные классификационные признаки инвестиционных рисков.
3. Какие методы анализа эффективности инвестиционных проектов в условиях факторов риска Вы знаете?
4. Охарактеризуйте метод анализа чувствительности.

5. В чем заключается сущность метода сценариев?

Тема 4. Анализ финансовых инвестиций

1. Какие виды ценных бумаг Вы знаете?
2. На какие группы подразделяют все ценные бумаги?
3. Дайте определение акции. Какие виды акций Вы знаете?
4. Дайте определение облигации. Какие виды облигаций Вы знаете?
5. Какими показателями измеряется доходность акций? Как они рассчитываются?
6. Какими показателями измеряется доходность облигаций? Как они рассчитываются?
7. Охарактеризуйте особенности оценки акций и облигаций.

Примерные тестовые задания по дисциплине

1. Дайте определение понятия «инвестиции»:
 - а) процесс вложения средств в основной капитал;
 - б) вложение в ценные бумаги;
 - в) процесс, в ходе которого осуществляется преобразование ресурсов в затраты с учетом целевых установок инвесторов.

2. Какие стадии оборота средств включает в себя инвестиционная деятельность:
 - а) деньги – товар – деньги;
 - б) деньги – вложения – доход;
 - в) ресурсы – производство – прибыль;
 - г) ресурсы – затраты – доход.

3. Укажите характерную особенность инвесторов, отличающую их от других субъектов инвестиций:
 - а) отказ от немедленного потребления имеющихся средств в пользу удовлетворения собственных потребностей в будущем на новом, более высоком уровне;
 - б) отказ от немедленного потребления имеющихся средств на безвозмездной основе;
 - в) участие в уставном капитале хозяйствующего субъекта.

4. Инвестиционные ресурсы – это:
 - а) направления вложения инвестиций;
 - б) аккумулированный с целью накопления доход;
 - в) неиспользованная прибыль;
 - г) финансовые инструменты.

5. Опишите эффект мультипликатора инвестиционного процесса:
 - а) изменение объема чистых инвестиций ведет к изменению доходов, происходящих в том же направлении, но в большей степени, чем исходные сдвиги в инвестиционных расходах;
 - б) изменение объема чистых инвестиций ведет к изменению доходов, происходящих в том же направлении и в той же степени, что и исходные сдвиги в инвестиционных расходах;
 - в) изменение объема чистых инвестиций ведет к изменению доходов, происходящих в противоположном направлении, но в большей степени, чем исходные сдвиги в инвестиционных расходах;
 - г) изменение объема чистых инвестиций не влияет на изменение доходов.

6. Какой вид инвестиций осуществляется в форме капитальных вложений:
 - а) прямые; в) реальные;
 - б) портфельные; г) финансовые.

7. Что такое иностранные инвестиции:
- а) вложения средств в объекты инвестирования, размещенные вне территориальных пределов данной страны;
 - б) вложения средств иностранных граждан, фирм, организаций, государств;
 - в) вложения, осуществляемые отечественными и зарубежными экономическими субъектами.
8. Какой вид инвестиций характеризуется надежностью и высокой ликвидностью:
- а) умеренные; в) консервативные;
 - б) агрессивные; г) частные.
9. С реализацией какого вида инвестиций связан инвестиционный проект:
- а) прямые инвестиции; в) финансовые инвестиции;
 - б) портфельные инвестиции; г) реальные инвестиции.
10. Жизненный цикл инвестиционного проекта – это:
- а) период времени, в течение которого проект окупается;
 - б) период времени, в течение которого реализуются цели, поставленные в проекте;
 - в) период времени эксплуатации созданных объектов.
11. Что понимается под бюджетной эффективностью инвестиционного проекта:
- а) влияние реализации проекта на доходы и расходы федерального, регионального или местного бюджета;
 - б) эффективность использования в инвестиционном проекте бюджетных средств;
 - в) воздействие процесса реализации инвестиционного проекта на внешнюю для проекта среду.
12. Что понимается под экономической эффективностью инвестиционного проекта:
- а) влияние реализации проекта на доходы и расходы федерального, регионального или местного бюджета;
 - б) эффективность использования в инвестиционном проекте бюджетных средств;
 - в) воздействие процесса реализации инвестиционного проекта на внешнюю для проекта среду.
13. Что понимается под коммерческой эффективностью инвестиционного проекта:
- а) финансовые последствия реализации проекта для ее непосредственных участников;
 - б) эффективность использования в инвестиционном проекте бюджетных средств;
 - в) воздействие процесса реализации инвестиционного проекта на внешнюю для проекта среду.
14. Какая величина сальдо накопленных реальных денег является необходимым условием принятия инвестиционного проекта:
- а) отрицательная; б) равная нулю; в) положительная.
15. Будущая стоимость текущего капитала рассчитывается методом:
- а) дисконтирования; б) начисления процентов.
16. Дисконтирование — это:
- а) приведение будущей стоимости к современной величине;
 - б) приведение текущей стоимости к будущей величине.
17. Чистый дисконтированный доход от инвестиционного проекта — это:

- а) разница между проектным доходом и проектными затратами;
- б) разница между дисконтированным доходом и дисконтированными затратами;
- в) дисконтированный поток денежных средств.

18. Внутренняя норма доходности инвестиционного проекта — это ставка дисконта, обеспечивающая:

- а) максимальный чистый приведенный доход;
- б) равенство приведенных доходов и приведенных затрат;
- в) минимальный чистый приведенный убыток.

19. Одна из положительных характеристик инвестиционного проекта:

- а) высокая внутренняя норма доходности;
- б) низкая внутренняя норма доходности.

20. Допустимые отклонения доходов и затрат от проектных определяются исходя из предположения:

- а) нулевого чистого дохода; в) убытка.
- б) минимального чистого дохода;

21. Общие инвестиционные риски – это:

- а) совокупность рисков, одинаковых для всех участников инвестиционной деятельности и форм инвестирования;
- б) совокупность рисков по отдельному инвестиционному портфелю;
- в) совокупность рисков, присущих отдельному инвестору.

22. Риск инвестиционного портфеля, связанный с общим ухудшением его качества, который показывает возможность потерь при вложении в инвестиции по сравнению с другими видами активов – это:

- а) риск несбалансированности; в) селективный риск;
- б) риск излишней концентрации; г) капитальный риск.

23. Какой из перечисленных инвестиционных рисков не относится к рискам объектов инвестирования:

- а) отраслевой риск; в) инфляционный риск;
- б) временной риск; г) риск ликвидности.

24. Сформулируйте основную цель формирования инвестиционного портфеля:

- а) обеспечение реализации разработанной инвестиционной политики путем подбора наиболее эффективных и надежных инвестиционных вложений;
- б) максимизация роста дохода;
- в) минимизация инвестиционных рисков;
- г) обеспечение требуемой ликвидности инвестиционного портфеля.

25. По видам объектов инвестирования выделяют следующие инвестиционные портфели:

- а) портфель роста, портфель дохода, консервативный портфель, портфель высоколиквидных инвестиционных объектов;
- б) сбалансированный, несбалансированный;
- в) портфель реальных инвестиционных проектов, портфель финансовых инструментов, смешанный инвестиционный портфель;
- г) консервативный, умеренный, агрессивный.

26. Сбалансированный инвестиционный портфель характеризуется:

- а) сбалансированностью количества инвестиционных объектов и качества управления инвестиционным портфелем;
- б) сбалансированностью доходов и рисков, соответствующей качествам, заданным при его формировании;
- в) несоответствием поставленным при его формировании целям.

27. Какой вид инвестиционного портфеля является наиболее капиталоемким, наименее ликвидным, наиболее сложным в управлении:

- а) портфель реальных инвестиционных проектов;
- б) портфель финансовых инструментов;
- в) смешанный инвестиционный портфель.

28. Что понимают под диверсификацией портфеля финансовых инструментов:

- а) формирование портфеля из достаточно большого количества ценных бумаг с разнонаправленной динамикой движения курсовой стоимости (дохода);
- б) формирование портфеля из достаточно большого количества однородных ценных бумаг;
- в) формирование портфеля из различных инвестиционных объектов.

29. К привлеченным источникам финансирования инвестиционных проектов относятся:

- а) средства, полученные от эмиссии акций, паевые и иные взносы юридических и физических лиц в уставный (складочный) капитал;
- б) средства, полученные от эмиссии облигаций, банковские кредиты;
- в) паевые и иные взносы юридических и физических лиц в уставный (складочный) капитал, бюджетные ассигнования.

30. За счет каких факторов происходит снижение уровня инвестиционных рисков при проектном финансировании капитальных вложений:

- а) за счет распределения их среди многих участников, применения системы гарантий, большого числа источников и эффективных схем финансирования проекта;
- б) за счет финансирования из собственных средств учредителей;
- в) за счет распределения их среди многих участников, применения государственных гарантий;
- г) за счет привлечения экспертов, консультантов и советников и применения эффективных схем финансирования проекта.

31. Какой вид проектного финансирования предполагает оценку всех рисков, связанных с реализацией проекта и их распределение между участниками таким образом, чтобы последние могли принять на себя все зависящие от них риски:

- а) без регресса на заемщика;
- б) с полным регрессом на заемщика;
- в) с ограниченным регрессом на заемщика.

32. Что понимается под проспектом эмиссии:

- а) письменный договор между компанией (заемщиком) и трастовой компанией, представляющей интересы держателей облигаций;
- б) общее количество эмитируемых облигаций;
- в) письменный договор между компанией (заемщиком) и ее кредиторами;
- г) основные условия выпуска облигаций.

33. Что не относится к преимуществам заемщика при финансировании долгосрочных инвестиций на основе эмиссии облигаций:

- а) незначительный уровень риска, т.к. облигации обеспечены имуществом компании;
- б) корпоративные облигации обеспечивают привлечение капитала на длительный период времени — от одного года до десяти лет;
- в) не приводит к утрате контроля над управлением общества;
- г) облигации могут быть эмитированы при относительно невысоких финансовых обязательствах по процентам (в сравнении со ставками процента за банковский кредит или дивидендами по акциям).

Примерные темы рефератов

1. Нормативно-правовое регулирование инвестиционной деятельности.
2. Инвестиционная деятельность предприятия. Взаимосвязь и особенности анализа производственной, инвестиционной и финансовой деятельности.
3. Особенности и разновидности инвестиций в реальном секторе экономики: организация новых производств, расширение, реконструкция, обновление, модернизация.
4. Методика расчета средних годовых показателей инвестиционной привлекательности проекта.
5. Концепция временной ценности денежных вложений. Особенности применения простого и сложного процента при обеспечении сопоставимости денежных средств.
6. Концепция денежных потоков. Понятие денежных оттоков и притоков. Косвенный и прямой метод оценки денежных потоков. Взаимозависимость учетной прибыли и денежных потоков.
7. Методики сравнительного анализа проектов с равными и неравными сроками реализации.
8. Критерии оценки и оптимизации капитала инвестиционного проекта.
9. Использование матричных моделей для осуществления выбора направлений инвестирования
10. Приемы и методы анализа и оценки инвестиционных рисков.
11. Управленческое воздействие на инвестиционные риски. Методы анализа условий возникновения и влияния рисков. Учет рисков в принятии управленческих решений.
12. Методики использования концепции временной ценности денежных вложений при оценке рисков. Оценка чувствительности при анализе проектных рисков.
13. Экономическая природа инфляции. Направления влияния инфляции на финансовые результаты деятельности коммерческой организации. Индексы цен – индикатор инфляции.
14. Методы расчета годовой инфляционной ставки. Применение ставки инфляции в аналитических расчетах при обосновании инвестиционных решений.
15. Информационная база оценки инфляционных процессов.
16. Инвестиции в финансовый сектор экономики: депозитные вложения, государственные и региональные облигации, вторичные инструменты фондового рынка.
17. Роль научно-технической информации для инвестиционного анализа. Информация фондового рынка. Финансовая информация и источники ее получения. Особенности формирования производственной информации для целей инвестиционного анализа.
18. Рынки ценных бумаг: первичный и вторичный, биржевой и внебиржевой. Участники рынка ценных бумаг: брокеры, дилеры, депозитарии, регистраторы, организаторы торговли.

Примерные вопросы к зачету

1. Законодательство об инвестиционной деятельности в РФ.
2. Понятие и классификация инвестиций, инвестиционной деятельности.
3. Субъекты и объекты инвестиционной деятельности. Права и обязанности субъектов

инвестиционной деятельности. Государственные гарантии.

4. Структура и содержание инвестиционного анализа. Цели и задачи инвестиционного анализа.

5. Особенности перспективного и ретроспективного анализа инвестиций.

6. Анализ проекта инвестиций и анализ предприятия, реализующего проект.

7. Определение инвестиционного цикла, структура и содержание основных этапов.

8. Понятие и классификация инвестиционных проектов. Альтернативные проекты.

9. Концепция денежных потоков. Понятие и структура денежных потоков проекта.

10. Содержание денежных потоков по видам деятельности проекта. Разработка плана денежных потоков проекта. Понятие коммерческой, бюджетной, общественной эффективности проекта.

11. Экономическая теория процента, понятие ценности денег во времени.

12. Понятие простого и сложного процента. Понятие номинальной и эффективной процентной ставки. Понятие реальной ставки процента.

13. Методы наращения и дисконтирования.

14. Функции сложного процента.

15. Метод простого срока окупаемости.

16. Оценка инвестиций по норме прибыли на капитал.

17. Преимущества и недостатки статических методов.

18. Метод чистого дисконтированного дохода.

19. Метод внутренней нормы доходности.

20. Метод дисконтированного срока окупаемости.

21. Метод индекса рентабельности.

22. Метод индекса чистого дохода.

23. Метод аннуитетов.

24. Проблема обоснования нормы дисконта проекта.

25. Понятие стоимости капитала. Оценка стоимости собственных и заемных источников финансирования. Маржинальная стоимость капитала.

26. Обоснование нормы дисконта для анализа бюджетной эффективности проекта.

27. Анализ долгосрочных инвестиций в условиях инфляции. Прогноз годового темпа и индекса инфляции.

28. Прогноз инфляции по методу сложных процентов.

29. Прогноз инфляции по методу цепных индексов.

30. Анализ рисков проекта. Классификация рисков. Концепция инвестиционного проектирования в условиях неопределенности и риска.

31. Анализ чувствительности проекта к факторам риска. Метод анализа сценариев проекта.

32. Анализ проектных рисков на основе вероятностных оценок.

33. Сущность и виды ценных бумаг. Задачи и информация для анализа.

34. Способы оценки финансовых инвестиций. __

5.4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

При оценке выполнении заданий для самостоятельного изучения, а также устном опросе учитываются: свободное изложение и владение материалом; полное усвоение сути проблемы, достаточно правильное изложение теории и методологии, анализ фактического материала и четкое изложение итоговых результатов.

При оценке выполнения реферата учитывается его теоретический уровень, т.е. хотя он носит учебно-исследовательский характер, но должен опираться на новейшие достижения науки. Реферат должен отразить знакомство студента с новейшими источниками,

методической литературой, публицистическими выступлениями, выявить его способность к теоретическому анализу.

Промежуточная аттестация по дисциплине учитывает уровень результатов обучения, общее качество работы магистранта, дисциплинированность, самостоятельность. Освоение дисциплины оценивается по балльной шкале.

Промежуточная аттестация проводится в форме зачета. Зачет проходит в устной форме, в форме собеседования по вопросам.

Шкала оценивания зачета

Критерии оценивания	Баллы
студент быстро и самостоятельно готовится к ответу; при ответе полностью раскрывает сущность поставленного вопроса; способен проиллюстрировать свой ответ конкретными примерами; демонстрирует понимание проблемы и высокий уровень ориентировки в ней; формулирует свой ответ самостоятельно, используя лист с письменным вариантом ответа лишь как опору, структурирующую ход рассуждения	16-20
студент самостоятельно готовится к ответу; при ответе раскрывает основную сущность поставленного вопроса; демонстрирует понимание проблемы и достаточный уровень ориентировки в ней, при этом затрудняется в приведении конкретных примеров.	6-15
студент готовится к ответу, прибегая к некоторой помощи; при ответе не в полном объеме раскрывает сущность поставленного вопроса, однако, при этом, демонстрирует понимание проблемы.	5-10
студент испытывает выраженные затруднения при подготовке к ответу, пытается воспользоваться недопустимыми видами помощи; при ответе не раскрывает сущность поставленного вопроса; не ориентируется в рассматриваемой проблеме; оказываемая стимулирующая помощь и задаваемые уточняющие вопросы не способствуют более продуктивному ответу студента.	0-4

Итоговая шкала по дисциплине

Итоговая оценка по дисциплине в семестре выставляется по приведенной ниже шкале. При выставлении итоговой оценки преподавателем учитывается работа магистранта в течение всего срока освоения дисциплины, активность участия на практических занятиях, выполнение всех форм отчетности, а также результаты промежуточной аттестации.

Баллы, полученные магистрантом по текущему контролю и промежуточной аттестации	Оценка в традиционной системе
0-40	Не зачтено
41-100	Зачтено

6. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И РЕСУРСНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

6.1. Основная литература:

1. Борисова, О. В. Инвестиции в 2 т. Т. 1. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для вузов / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — Москва : Юрайт, 2021. — 218 с. — Текст : электронный. — URL: <https://urait.ru/bcode/469191>

2. Касьяненко, Т. Г. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для магистратуры / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — Москва : Юрайт, 2019. — 560 с. — Текст : электронный. — URL: <https://urait.ru/bcode/427134>
3. Кузнецов, Б. Т. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для вузов / Б. Т. Кузнецов. — 2-е изд. — Москва : Юрайт, 2021. — 363 с. — Текст : электронный. — URL: <https://urait.ru/bcode/469018>

6.2. Дополнительная литература:

1. Аглицкий, И. С. Системный анализ инвестиционной деятельности : учебное пособие / И. С. Аглицкий, Г. Б. Клейнер, Е. Н. Сирота. — Москва : Прометей, 2018. — 156 с. — Текст : электронный. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/94529.html>
2. Блау, С. Л. Инвестиционный анализ : учебник для вузов. - 3-е изд. — Москва : Дашков и К°, 2020. — 256 с. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/read?id=358228> :
3. Веселова, Е. М. Инструменты Project Expert для анализа эффективности инвестиционных проектов : учеб.-метод. пособие / Е. М. Веселова, А. Г. Масловская. — Благовещенск : Амурский государственный университет, 2019. — 51 с. — Текст : электронный. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/103867.html>
4. Зайцев, Ю. К. Инвестиционный климат : учебное пособие для вузов . — Москва : Юрайт, 2021. — 123 с. — Текст : электронный. — URL: <https://urait.ru/bcode/473343>
5. Инновационно-инвестиционный анализ : учебное пособие / Ю. К. Альтудов, А. Х. Шидов, Б. В. Казиева [и др.]. — Нальчик : Кабардино-Балкарский государственный университет им. Х.М. Бербекова, 2019. — 118 с. — Текст : электронный. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/110225.html>
6. Касьяненко, Т. Г. Анализ и оценка рисков в бизнесе : учебник и практикум для вузов / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — 2-е изд. — Москва : Юрайт, 2021. — 381 с. — Текст : электронный]. — URL: <https://urait.ru/bcode/468977>
7. Лапуста, М.Г. Предпринимательство: учебник. — М. : ИНФРА-М, 2019. — 384 с. – Текст: электронный. - Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=1002467>
8. Липсиц, И. В. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы : учебник / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. — Москва : ИНФРА-М, 2021. — 320 с. —Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/read?id=368251>
9. Мелкумов, Я. С. Инвестиционный анализ : учеб. пособие. — 3-е изд. —М. : ИНФРА-М, 2019. — 176 с. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/read?id=354471>
10. Смирнов, И. Ф. Инвестиционный анализ : учеб. пособие. — Москва : ИНФРА-М, 2019. — 232 с. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/read?id=345717>

6.3. Ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

1. Интернет-еженедельник CONSULTING.RU <http://www.consulting.ru/>
2. Журнал Эксперт <http://www.expert.ru>
3. Представлены материалы по экономической проблематике развития России и других стран мира, а также статьи по институциональному строительству Консультант-Плюс <http://www.consultant.ru>
4. Представлены основные законодательные акты по экономике, социальной сфере и институциональному развитию Министерство экономического развития и торговли <http://www.economy.gov.ru>
5. Широкий диапазон материалов по экономическому развитию России, различных отраслей экономики и социальной сферы Прайм-тасс – Агентство экономической информации <http://www.prime-tass.ru>
6. Материалы по институциональной и социально-экономической проблематике Служба тематических толковых словарей <http://www.glossary.ru>
7. Университетская информационная система РОССИЯ <http://www.cir.ru>
8. Материалы по экономической науке, в том числе институциональная проблематика Институт экономики переходного периода <http://www.iet.ru/>

- 9.Современные материалы по проблемам экономической теории и практики, в том числе институциональной направленности Газета The Economist <http://www.economist.com/>
- 10.Статьи зарубежных авторов по экономической, в том числе по институциональной проблематике Национальное бюро экономических исследований США (National Bureau of Economic Research) <http://www.nber.org/>
- Электронно-библиотечная система Лань <https://e.lanbook.com>
- ООО «Электронное издательство Юрайт» <https://urait.ru>

7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

1. Методические рекомендации по подготовке к практическим занятиям.
2. Методические рекомендации по организации самостоятельной работы.

8.ИНФОРМАЦИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Лицензионное программное обеспечение:

Microsoft Windows

Microsoft Office

Kaspersky Endpoint Security

Информационные справочные системы:

Система ГАРАНТ

Система «КонсультантПлюс»

Профессиональные базы данных:

fgosvo.ru

pravo.gov.ru

www.edu.ru

Свободно распространяемое программное обеспечение, в том числе отечественного производства

ОМС Плеер (для воспроизведения Электронных Учебных Модулей)

7-zip

Google Chrome

9. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Материально-техническое обеспечение дисциплины включает в себя:

- учебные аудитории для проведения занятий лекционного и семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, укомплектованные учебной мебелью, доской, демонстрационным оборудованием.
- помещения для самостоятельной работы, укомплектованные учебной мебелью, персональными компьютерами с подключением к сети Интернет и обеспечением доступа к электронным библиотекам и в электронную информационно-образовательную среду ГУП;
- помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования, укомплектованные мебелью (шкафы/стеллажи), наборами демонстрационного оборудования и учебно-наглядными пособиями.