

Аккредитованное образовательное частное учреждение высшего образования  
 «Московский финансово-юридический университет МФЮА»  
 ФИО: Забелин Алексей Григорьевич  
 Должность: Ректор  
 Дата подписания: 01.01.2024 16:16:20  
 Уникальный программный ключ:  
 Рассмотрено и одобрено на заседании  
 учебно-методического совета

**УТВЕРЖДАЮ**

Проректор по учебной работе

 **В.В. Шутенко**  
 личная подпись      инициалы, фамилия

« 21 » июня 2021 г.

Протокол № 10 от 21.06.2021

Председатель совета

 **В.В. Шутенко**  
 личная подпись      инициалы, фамилия

**Урзов Владимир Алексеевич**

(уч. звание, степень, ФИО авторов программы)

**Рабочая программа дисциплины (модуля)**

**Инвестиционный анализ**

(наименование дисциплины (модуля))

Направление подготовки (специальность): **38.05.01 Экономическая безопасность**  
 (код, наименование без кавычек)

ОПОП: **Судебная экономическая экспертиза**  
 (наименование)

Форма освоения ОПОП: **очная, очно-заочная, заочная**  
 (очная, очно-заочная, заочная)

Общая трудоемкость: **4** (з.е.)

Всего учебных часов: **144** (ак. час.)

Формы промежуточной аттестации	СЕМЕСТР		
	очная	очно-заочная	заочная
Экзамен	6	8	8

Москва 2021 г.

Год начала подготовки студентов - 2020

## 1. Цель и задачи освоения дисциплины

Цель освоения дисциплины	получение знаний в области теоретических основ инвестиционного анализа и овладения различными его методами для аналитического обоснования инвестиционных решений.
Задачи дисциплины	<p>раскрыть экономическое содержание инвестиций и инвестиционной деятельности в современной России;</p> <p>рассмотреть основные понятия, характеризующие инвестиционный процесс; роль и место инвестиций в обеспечении экономического роста страны;</p> <p>дать критическую оценку применяемым методам измерения эффективности инвестиционных проектов в российской практике;</p> <p>раскрыть экономическое содержание инвестиционных рисков;</p> <p>изучить влияние инфляции на принятие инвестиционных решений.</p>

## 2. Место дисциплины в структуре ОПОП

Блок 1 «Дисциплины (модули)»	
Дисциплины и практики, знания и умения по которым необходимы как "входные" при изучении данной дисциплины	Деньги, кредит, банки Финансы
Дисциплины, практики, ГИА, для которых изучение данной дисциплины необходимо как предшествующее	Инвестиции Инновационный менеджмент Оценка рисков Оценка стоимости предприятия (бизнеса) Рынок ценных бумаг Финансовый менеджмент

## 3. Требования к результатам освоения дисциплины

**Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины.  
Степень сформированности компетенций**

Компетенции/ ЗУВ	Планируемые результаты обучения	Критерии оценивания	ФОС
ОК3 способностью ориентироваться в политических, социальных и экономических процессах			
Знать	структуру инвестиций, факторы, оказывающие влияние на инвестиционную деятельность; теоретические основы инвестиционного анализа; виды инвестиционных проектов; методы оценки эффективности инвестиционного проекта; виды коммерческих рисков; состав источников финансирования инвестиций	знает структуру инвестиций, факторы, оказывающие влияние на инвестиционную деятельность; теоретические основы инвестиционного анализа; виды инвестиционных проектов; методы оценки эффективности инвестиционного проекта; виды коммерческих рисков; состав источников финансирования инвестиций	Тест

Уметь	проводить анализ денежных потоков инвестиционного проекта; проводить анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска; проводить анализ цены и структуры капитала инвестиционного проекта; проводить анализ инвестиционной привлекательности организации	умеет проводить анализ денежных потоков инвестиционного проекта; проводить анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска; проводить анализ цены и структуры капитала инвестиционного проекта; проводить анализ инвестиционной привлекательности организации	Выполнение реферата
Владеть	методами оценки эффективности инвестиционного проекта; методами оценки риска инвестиционного проекта; методикой изменения денежного потока; методикой сравнительного анализа эффективности инвестиционных проектов	владеет методами оценки эффективности инвестиционного проекта; методами оценки риска инвестиционного проекта; методикой изменения денежного потока; методикой сравнительного анализа эффективности инвестиционных проектов	Расчетное задание

**ОПК1 способностью применять математический инструментарий для решения экономических задач**

Знать	критерии и методы оценки инвестиций, методы количественного анализа инвестиций, способы расчета денежных потоков, стоимости составляющих капитала, оптимального бюджета капитальных вложений	Знает критерии и методы оценки инвестиций, методы количественного анализа инвестиций, способы расчета денежных потоков, стоимости составляющих капитала, оптимального бюджета капитальных вложений	Тест
Уметь	применять математический инструментарий для проведения расчетов оптимального бюджета капитальных вложений, оценки коммерческой эффективности инвестиционного проекта, анализа денежных потоков	Умеет применять математический инструментарий для проведения расчетов оптимального бюджета капитальных вложений, оценки коммерческой эффективности инвестиционного проекта, анализа денежных потоков	Выполнение реферата
Владеть	методами расчета денежных потоков, стоимости составляющих капитала, оптимального бюджета капитальных вложений	Владеет методами расчета денежных потоков, стоимости составляющих капитала, оптимального бюджета капитальных вложений	Расчетное задание

**ПК26 способностью анализировать показатели финансовой и хозяйственной деятельности государственных органов и учреждений различных форм собственности**

Знать	методику анализа показателей финансовой и хозяйственной деятельности государственных органов, организаций и учреждений различных форм собственности при реализации инвестиционных проектов	Знает методику анализа показателей финансовой и хозяйственной деятельности государственных органов, организаций и учреждений различных форм собственности при реализации инвестиционных проектов	Тест
-------	--	--	------

Уметь	анализировать показатели финансовой и хозяйственной деятельности государственных органов, организаций и учреждений различных форм собственности при реализации инвестиционных проектов	Умеет анализировать показатели финансовой и хозяйственной деятельности государственных органов, организаций и учреждений различных форм собственности при реализации инвестиционных проектов	Выполнение реферата
Владеть	методикой анализа показателей финансовой и хозяйственной деятельности государственных органов, организаций и учреждений различных форм собственности при реализации инвестиционных проектов	Владеет методикой анализа показателей финансовой и хозяйственной деятельности государственных органов, организаций и учреждений различных форм собственности при реализации инвестиционных проектов	Расчетное задание
<b>ПК34 способностью проводить комплексный анализ угроз экономической безопасности при планировании и осуществлении инновационных проектов</b>			
Знать	методику комплексного анализа угроз экономической безопасности при планировании и осуществлении инвестиционных и инновационных проектов	Знает методику комплексного анализа угроз экономической безопасности при планировании и осуществлении инвестиционных и инновационных проектов	Тест
Уметь	проводить комплексный анализ угроз экономической безопасности при планировании и реализации инвестиционных и инновационных проектов	Умеет проводить комплексный анализ угроз экономической безопасности при планировании и реализации инвестиционных и инновационных проектов	Выполнение реферата
Владеть	методикой комплексного анализа угроз экономической безопасности при планировании и реализации инвестиционных и инновационных проектов	Владеет методикой комплексного анализа угроз экономической безопасности при планировании и реализации инвестиционных и инновационных проектов	Расчетное задание

#### **4. Структура и содержание дисциплины**

##### **Тематический план дисциплины**

№	Название темы	Содержание	Литература	Формируемые компетенции
---	---------------	------------	------------	-------------------------

1.	Инвестиционная сфера как сфера реализации инвестиций	<p>Инвестиционная сфера.  Инвестиционная деятельность.  Субъекты и объекты инвестиций.  Инвестиционный рынок, инвестиционная политика.  Экономическая сущность и содержание инвестиций.  Классификация, виды инвестиций.  Инвестиции в реальный сектор экономики.  Инвестиционная деятельность предприятия.  Факторы, влияющие на инвестиционную деятельность.  Инвестиции в финансовый сектор.  Государственное регулирование инвестиционной деятельности.  Анализ инвестиционного рынка (динамика, структура).</p>	9.1.1, 9.1.2, 9.1.3, 9.2.1, 9.2.2, 9.2.3, 9.2.4	<p>ОК3 Знать  ОК3 Уметь  ОК3 Владеть  ОПК1 Знать  ОПК1 Уметь  ОПК1 Владеть  ПК26 Знать  ПК26 Уметь  ПК26 Владеть  ПК34 Знать  ПК34 Уметь  ПК34 Владеть</p>
2.	Теоретические основы инвестиционного анализа как инструмента инвестиционного менеджмента	<p>Инвестиционный менеджмент. Задачи и цели инвестиционного анализа. Этапы проведения инвестиционного анализа. Объекты и субъекты инвестиционного анализа. Информационная база инвестиционного анализа.  Анализ инвестиционной привлекательности объектов инвестирования на макроуровне (инвестиционный климат страны, региона, отрасли) и микроуровне (предприятие).  Содержание понятия «инвестиционная привлекательность». Основные группы методов.</p>	9.1.1, 9.1.2, 9.1.3, 9.2.1, 9.2.2, 9.2.3, 9.2.4	<p>ОК3 Знать  ОК3 Уметь  ОК3 Владеть  ОПК1 Знать  ОПК1 Уметь  ОПК1 Владеть  ПК26 Знать  ПК26 Уметь  ПК26 Владеть  ПК34 Знать  ПК34 Уметь  ПК34 Владеть</p>
3.	Инвестиционная стратегия предприятия	<p>Понятие и сущность инвестиционной стратегии.  Принципы разработки инвестиционной стратегии.  Формирование стратегических целей инвестиционной деятельности. Обоснование стратегических направлений и форм инвестиционной деятельности. Оценка результативности разработанной стратегии.  Оценка инвестиционного и финансового потенциала предприятия.</p>	9.1.1, 9.1.2, 9.1.3, 9.2.1, 9.2.2, 9.2.3, 9.2.4	<p>ОК3 Знать  ОК3 Уметь  ОК3 Владеть  ОПК1 Знать  ОПК1 Уметь  ОПК1 Владеть  ПК26 Знать  ПК26 Уметь  ПК26 Владеть  ПК34 Знать  ПК34 Уметь  ПК34 Владеть</p>

4.	Анализ цены и структуры капитала инвестиционного проекта	<p>Концепция цены капитала. Цена основных источников капитала. Сущность понятия. Методика расчета цены основных источников: банковский кредит, облигационные займы, новый выпуск акций (привилегированных и обыкновенных), нераспределенная прибыль. Средневзвешенная цена капитала (WACC). Предельная цена капитала. Критерии выбора оптимальной структуры капитала инвестиционного проекта. Показатели, используемые для обоснования оптимальной структуры: финансовый рычаг (леверидж), рентабельность собственного капитала (ROE), рентабельность инвестированного капитала.</p>	9.1.1, 9.1.2, 9.1.3, 9.2.1, 9.2.2, 9.2.3, 9.2.4	<p>OK3 Знать OK3 Уметь OK3 Владеть ОПК1 Знать ОПК1 Уметь ОПК1 Владеть ПК26 Знать ПК26 Уметь ПК26 Владеть ПК34 Знать ПК34 Уметь ПК34 Владеть</p>
5.	Методологически й инструментарий инвестиционного анализа	<p>Концепция и методический инструментарий оценки стоимости денег во времени. Шесть функций сложного процента. Дисконтирование и наращение. Концепция и методический инструментарий оценки фактора инфляции. Методы расчета инфляции. Концепция и методический инструментарий оценки фактора риска. Риск и неопределенность. Необходимость учета рисков. Концепция и методический инструментарий оценки фактора ликвидности. Методики VaR и EaR.</p>	9.1.1, 9.1.2, 9.1.3, 9.2.1, 9.2.2, 9.2.3, 9.2.4	<p>OK3 Знать OK3 Уметь OK3 Владеть ОПК1 Знать ОПК1 Уметь ОПК1 Владеть ПК26 Знать ПК26 Уметь ПК26 Владеть ПК34 Знать ПК34 Уметь ПК34 Владеть</p>
6.	Денежные потоки и управление ими	<p>Понятие и сущность денежного потока. Структура денежного потока. Виды денежных потоков. Операционный денежный поток. Инвестиционный денежный поток. Финансовый денежный поток. Притоки и оттоки. Кумулятивный денежный поток, накопленный денежный поток. Управление денежными потоками. Методы анализа денежного потока. Прямой метод, косвенный метод, матричный метод. Коэффициентный анализ денежных потоков.</p>	9.1.1, 9.1.2, 9.1.3, 9.2.1, 9.2.2, 9.2.3, 9.2.4	<p>OK3 Знать OK3 Уметь OK3 Владеть ОПК1 Знать ОПК1 Уметь ОПК1 Владеть ПК26 Знать ПК26 Уметь ПК26 Владеть ПК34 Знать ПК34 Уметь ПК34 Владеть</p>
7.	Методы расчета ожидаемой нормы доходности и учёт рисков.	<p>Ожидаемая норма доходности - понятие и сущность. Методы расчета ожидаемой нормы доходности. CAPM. Кумулятивная методика. Методика ЦБ РФ. WACC. Прочие методики. Ставка реинвестирования и барьерная ставка. Модификации ставок. Оценка чувствительности. Риски инвестиционных проектов. Необходимость учета рисков в ставке дисконта. Метод корректировки на риск ставки дисконта. Метод достоверных эквивалентов (коэффициент определенности). Имитационная модель оценки риска. Принятие решений в условиях неопределенности. Критерии Гурвица, Сэвиджа, Лапласа и пр.</p>	9.1.1, 9.1.2, 9.1.3, 9.2.1, 9.2.2, 9.2.3, 9.2.4	<p>OK3 Знать OK3 Уметь OK3 Владеть ОПК1 Знать ОПК1 Уметь ОПК1 Владеть ПК26 Знать ПК26 Уметь ПК26 Владеть ПК34 Знать ПК34 Уметь ПК34 Владеть</p>

8.	Особенности оценки эффективности инвестиционных проектов	<p>Инвестиционные проекты: назначение и виды проектов.</p> <p>Общая характеристика методов оценки эффективности проектов. Анализ денежных потоков проекта.</p> <p>Понятие денежных потоков, особенности их прогнозирования. Взаимосвязь с учетной прибылью.</p> <p>Оценка денежных потоков по периодам жизни проекта. Прогнозирование затрат.</p> <p>Прогнозирование оборотного капитала. Методы выбора проектов.</p> <p>Анализ альтернативных проектов.</p> <p>Предпочтительный критерий, аргументы в его пользу. Анализ комбинации проектов.</p> <p>Анализ проектов различной продолжительности.</p> <p>Анализ проектов в условиях инфляции.</p> <p>Использование метода корректировки на индекс инфляции будущих поступлений или коэффициент дисконтирования.</p> <p>Особенности анализа проектов в условиях риска.</p> <p>Наиболее часто используемые на практике методы оценки риска. Методика изменения денежного потока.</p> <p>Проблемы оптимального распределения инвестиций по нескольким проектам. Типовые ситуации, требующие оптимизации распределения инвестиций.</p>	9.1.1, 9.1.2, 9.1.3, 9.2.1, 9.2.2, 9.2.3, 9.2.4	<p>ОК3 Знать</p> <p>ОК3 Уметь</p> <p>ОК3 Владеть</p> <p>ОПК1 Знать</p> <p>ОПК1 Уметь</p> <p>ОПК1 Владеть</p> <p>ПК26 Знать</p> <p>ПК26 Уметь</p> <p>ПК26 Владеть</p> <p>ПК34 Знать</p> <p>ПК34 Уметь</p> <p>ПК34 Владеть</p>
9.	Анализ и управление реализацией реальных инвестиций	<p>Особенности и формы осуществления реальных инвестиций предприятия. Политика управления реальными инвестициями. Оценка эффективности реальных инвестиционных проектов. Статические показатели - PI, ARR, PP и пр. Динамические показатели - NPV, IRR, DPP, D, NFV и пр.</p> <p>Модифицированные показатели - MNPV, MIRR, ANPV и пр. Анализ чувствительности. Факторный анализ инвестиционного проекта.</p> <p>Формирование программы реальных инвестиций.</p> <p>Разработка календарного плана реализации инвестиционного проекта. Разработка бюджета реализации инвестиционного проекта.</p> <p>Обеспечение нейтрализации проектных рисков.</p> <p>Обоснование форм выхода проекта из инвестиционной программы предприятия.</p>	9.1.1, 9.1.2, 9.1.3, 9.2.1, 9.2.2, 9.2.3, 9.2.4	<p>ОК3 Знать</p> <p>ОК3 Уметь</p> <p>ОК3 Владеть</p> <p>ОПК1 Знать</p> <p>ОПК1 Уметь</p> <p>ОПК1 Владеть</p> <p>ПК26 Знать</p> <p>ПК26 Уметь</p> <p>ПК26 Владеть</p> <p>ПК34 Знать</p> <p>ПК34 Уметь</p> <p>ПК34 Владеть</p>

10.	Анализ и управление реализацией финансовых инвестиций	<p>Основные инструменты рынка ценных бумаг, общая характеристика.</p> <p>Инвестиционные качества ценных бумаг.</p> <p>Показатели оценки инвестиционных качеств акций, облигаций и других ценных бумаг. Формы рейтинговой оценки инвестиционных качеств ценных бумаг.</p> <p>Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги. Доходность и риск как основные характеристики инвестиций.</p> <p>Концепция дохода. Подходы к оценке дохода: в ретроспективном аспекте или как ожидаемого в будущем. Измерение дохода. Доходность за период владения активом. Полная доходность. Приблизительная доходность.</p> <p>Концепция риска финансового инвестирования. Источники риска. Виды риска. Использование фактора для оценки риска ценной бумаги.</p> <p>Оценка акций. Ожидаемая доходность за период владения и текущая доходность, внутренняя стоимость акций («справедливый курс»).</p> <p>Оценка облигаций. Текущая доходность, заявленная и реализованная доходность. Оценка привилегированных акций.</p> <p>Инвестиционный портфель. Методы его формирования. Традиционный подход и современная теория формирования портфеля (модели Г. Марковица и У. Шарпа). Основные принципы этих подходов к формированию портфеля ценных бумаг. Портфельная теория финансовых инвестиций (её основные элементы).</p> <p>Модель увязки систематического риска и доходности ценных бумаг (CAPM).</p>	9.1.1, 9.1.2, 9.1.3, 9.2.1, 9.2.2, 9.2.3, 9.2.4	<p>ОК3 Знать</p> <p>ОК3 Уметь</p> <p>ОК3 Владеть</p> <p>ОПК1 Знать</p> <p>ОПК1 Уметь</p> <p>ОПК1 Владеть</p> <p>ПК26 Знать</p> <p>ПК26 Уметь</p> <p>ПК26 Владеть</p> <p>ПК34 Знать</p> <p>ПК34 Уметь</p> <p>ПК34 Владеть</p>
-----	---	--	---	--

### Распределение бюджета времени по видам занятий с учетом формы обучения

#### Форма обучения: очная, 6 семестр

№	Контактная работа	Аудиторные учебные занятия			Самостоятельная работа
		занятия лекционного типа	лабораторные работы	практические занятия	
1.	4	1	0	3	6
2.	4	1	0	3	6
3.	4	1	0	3	6
4.	4	1	0	3	6
5.	5	2	0	3	6
6.	5	2	0	3	6
7.	5	2	0	3	6
8.	5	2	0	3	6
9.	6	2	0	4	6
10.	6	2	0	4	6
Промежуточная аттестация					



	4	0	0	0	32
	Консультации				
	0	0	0	0	0
Итого	52	16	0	32	92

**Форма обучения: очно-заочная, 8 семестр**

№	Контактная работа	Аудиторные учебные занятия			Самостоятельная работа
		занятия лекционного типа	лабораторные работы	практические занятия	
1.	6	2	0	4	5
2.	3	1	0	2	6
3.	6	2	0	4	5
4.	6	2	0	4	5
5.	6	2	0	4	5
6.	6	2	0	4	6
7.	6	2	0	4	5
8.	6	2	0	4	5
9.	6	2	0	4	6
10.	3	1	0	2	6
	Промежуточная аттестация				
	4	0	0	0	32
	Консультации				
	0	0	0	0	0
Итого	58	18	0	36	86

**Форма обучения: заочная, 8 семестр**

№	Контактная работа	Аудиторные учебные занятия			Самостоятельная работа
		занятия лекционного типа	лабораторные работы	практические занятия	
1.	1.5	1	0	0.5	9
2.	0.5	0	0	0.5	9
3.	0.5	0	0	0.5	9
4.	0.5	0	0	0.5	9
5.	1	0	0	1	9
6.	2	1	0	1	9
7.	1	0	0	1	9
8.	2	1	0	1	11
9.	2	1	0	1	11
10.	1	0	0	1	11
	Промежуточная аттестация				
	4	0	0	0	32
	Консультации				
	0	0	0	0	0
Итого	16	4	0	8	128

## 5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

В процессе освоения дисциплины студенту необходимо посетить все виды занятий, предусмотренные рабочей программой дисциплины и выполнить контрольные задания, предлагаемые преподавателем для успешного освоения дисциплины. Также следует изучить рабочую программу дисциплины, в которой определены цели и задачи дисциплины, компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины и планируемые результаты обучения. Рассмотреть содержание тем дисциплины; взаимосвязь тем лекций и практических занятий; бюджет времени по видам занятий; оценочные средства для текущей и промежуточной аттестации; критерии итоговой оценки результатов освоения дисциплины. Ознакомиться с методическими материалами, программно-информационным и материально техническим обеспечением дисциплины.

### Работа на лекции

Лекционные занятия включают изложение, обсуждение и разъяснение основных направлений и вопросов изучаемой дисциплины, знание которых необходимо в ходе реализации всех остальных видов занятий и в самостоятельной работе студентов. На лекциях студенты получают самые необходимые знания по изучаемой проблеме. Непременным условием для глубокого и прочного усвоения учебного материала является умение студентов сосредоточенно слушать лекции, активно, творчески воспринимать излагаемые сведения. Внимательное слушание лекций предполагает интенсивную умственную деятельность студента. Краткие записи лекций, конспектирование их помогает усвоить материал. Конспект является полезным тогда, когда записано самое существенное, основное. Запись лекций рекомендуется вести по возможности собственными формулировками. Желательно запись осуществлять на одной странице, а следующую оставлять для проработки учебного материала самостоятельно в домашних условиях. Конспект лучше подразделять на пункты, параграфы, соблюдая красную строку. Принципиальные места, определения, формулы следует сопровождать замечаниями. Работая над конспектом лекций, всегда следует использовать не только основную литературу, но и ту литературу, которую дополнительно рекомендовал лектор.

### Практические занятия

Подготовку к практическому занятию следует начинать с ознакомления с лекционным материалом, с изучения плана практических занятий. Определившись с проблемой, следует обратиться к рекомендуемой литературе. Владение понятийным аппаратом изучаемого курса является необходимым, поэтому готовясь к практическим занятиям, студенту следует активно пользоваться справочной литературой: энциклопедиями, словарями и др. В ходе проведения практических занятий, материал, излагаемый на лекциях, закрепляется, расширяется и дополняется при подготовке сообщений, рефератов, выполнении тестовых работ. Степень освоения каждой темы определяется преподавателем в ходе обсуждения ответов студентов.

### Самостоятельная работа

Студент в процессе обучения должен не только освоить учебную программу, но и приобрести навыки самостоятельной работы. Самостоятельная работа студентов играет важную роль в воспитании сознательного отношения самих студентов к овладению теоретическими и практическими знаниями, привитии им привычки к направленному интеллектуальному труду. Самостоятельная работа проводится с целью углубления знаний по дисциплине. Материал, законспектированный на лекциях, необходимо регулярно дополнять сведениями из литературных источников, представленных в рабочей программе. Изучение литературы следует начинать с освоения соответствующих разделов дисциплины в учебниках, затем ознакомиться с монографиями или статьями по той тематике, которую изучает студент, и после этого – с брошюрами и статьями, содержащими материал, дающий углубленное представление о тех или иных аспектах рассматриваемой проблемы. Для расширения знаний по дисциплине студенту необходимо использовать Интернет-ресурсы и специализированные базы данных: проводить поиск в различных системах и использовать материалы сайтов, рекомендованных преподавателем на лекционных занятиях.

### Подготовка к сессии

Основными ориентирами при подготовке к промежуточной аттестации по дисциплине являются конспект лекций и перечень рекомендуемой литературы. При подготовке к сессии студенту следует так организовать учебную работу, чтобы перед первым днем начала сессии были сданы и защищены все практические работы. Основное в подготовке к сессии – это повторение всего материала курса, по

которому необходимо пройти аттестацию. При подготовке к сессии следует весь объем работы распределять равномерно по дням, отведенным для подготовки, контролировать каждый день выполнения работы.

## **6. Фонды оценочных средств для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации и самоконтроля по итогам освоения дисциплины**

Технология оценивания компетенций фондами оценочных средств:

- формирование критериев оценивания компетенций;
- ознакомление обучающихся в ЭИОС с критериями оценивания конкретных типов оценочных средств;
- оценивание компетенций студентов с помощью оценочных средств;
- публикация результатов освоения ОПОП в личном кабинете в ЭИОС обучающегося;

### **Тест для формирования «Знать» компетенции ОКЗ**

Вопрос №1 .

К реальным инвестициям относятся вложения в:

*Тип ответа:* Многие из многих

*Варианты ответов:*

1. ценные бумаги
2. землю
3. капитальные вложения

Вопрос №2 .

Объемы инвестиций в прямой пропорции зависят от:

*Тип ответа:* Многие из многих

*Варианты ответов:*

1. ставки ссудного процента
2. изменения удельного веса сбережений
3. уровня налогообложения в стране
4. рентабельности инвестиций
5. темпов инфляции

Вопрос №3 .

К реальным инвестициям относятся вложения в :

*Тип ответа:* Многие из многих

*Варианты ответов:*

1. основные фонды
2. акции реального сектора экономики
3. оборотный капитал
4. объекты тезаврации

Вопрос №4 .

По формам собственности выделяют следующие виды инвестиций:

*Тип ответа:* Многие из многих

*Варианты ответов:*

1. частные
2. чистые
3. государственные
4. реальные
5. смешанные
6. валовые

Вопрос №5 .

Чистые инвестиции представляют собой:

*Варианты ответов:*

1. общий объем инвестируемых средств в определенном периоде, уменьшенный на сумму амортизационных отчислений
2. общий объем всех доходов за определенный период, уменьшенный на сумму всех расходов за тот же период
3. общий объем всех расходов за определенный период
4. общий объем инвестируемых средств в определенном периоде

### Критерии оценки выполнения задания

Оценка	Критерии оценивания
Неудовлетворительно	от 0% до 30% правильных ответов из общего числа тестовых заданий
Удовлетворительно	от 31% до 50% правильных ответов из общего числа тестовых заданий
Хорошо	от 51% до 80% правильных ответов из общего числа тестовых заданий
Отлично	от 81% до 100% правильных ответов из общего числа тестовых заданий

### Выполнение реферата для формирования «Уметь» компетенции ОКЗ

1. Цели и роль инвестиционного анализа в принятии управленческих решений.
2. Проектный анализ. Общая последовательность разработки и анализа проекта
3. Инвестиционные проекты: назначение и виды проектов.
4. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта.
5. Особенности прогнозирования выручки, затрат, оборотного капитала инвестиционного проекта.
6. Выбор ставки дисконтирования. Подходы к определению ставки дисконта.
7. Система показателей оценки экономической эффективности долгосрочных инвестиций.
8. Особенности оценки инвестиционных проектов различной продолжительностью и с разными начальными инвестициями.
9. Анализ инвестиционных проектов с учетом инфляции.
10. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска.
11. Основные источники возникновения проектных рисков. Основные виды проектных рисков.
12. Анализ источников средств финансирования инвестиционных проектов.
13. Методика расчета цены заемных источников финансирования (банковского кредита и облигационных займов).
14. Методика расчета цены нового выпуска акций (привилегированных и обыкновенных) и нераспределенной прибыли.

### Критерии оценки выполнения задания

Оценка	Критерии оценивания
Неудовлетворительно	Обучающийся не раскрыл материал по теме задания или материал раскрыт поверхностно, излагаемый материал не систематизирован, выводы недостаточно аргументированы, обучающийся не высказывал своего мнения, не проявил способность к анализу, имеются смысловые и речевые ошибки в реферате

Удовлетворительно	Обучающийся демонстрирует логичность и доказательность изложения материала по теме задания, но допускает отдельные неточности при использовании ключевых понятий. Обучающийся не продемонстрировал способность к научному анализу, не высказывал в работе своего мнения, допустил ошибки в логическом обосновании своего ответа
Хорошо	Реферат написан грамотным научным языком, имеет чёткую структуру и логику изложения, точка зрения обучающегося обоснована, в работе присутствуют ссылки на научные источники, мнения известных учёных в данной области
Отлично	Реферат написан грамотным научным языком, имеет чёткую структуру и логику изложения, точка зрения обучающегося обоснована, при разработке реферата использовано не менее 5-8 научных источников. В работе выдвигаются новые идеи и трактовки, демонстрируется способность обучающегося анализировать материал, выражается его мнение по проблеме

### Расчетное задание для формирования «Владеть» компетенции ОКЗ

Определите поток денежных средств от операционной деятельности, если известно, что: прибыль предприятия от основной деятельности составила 450 тыс. руб.; начисленная амортизация основных фондов - 70 тыс. руб.; увеличение запасов сырья и материалов произошло на 48 тыс. руб.; дебиторская задолженность увеличилась на 125 тыс. руб.; кредиторская задолженность уменьшилась на 85 тыс. руб.

### Критерии оценки выполнения задания

Оценка	Критерии оценивания
Неудовлетворительно	Задание выполнено не полностью и объем выполненной части работы не позволяет сделать правильных выводов
Удовлетворительно	Задание выполнено не полностью, но не менее 50% объема, что позволяет получить правильные результаты и выводы; в ходе проведения работы были допущены ошибки
Хорошо	Задание выполнено в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий, но допущена одна ошибка или не более двух недочетов и обучающийся может их исправить самостоятельно или с небольшой помощью преподавателя
Отлично	Задание выполнено в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий, но допущена одна ошибка или не более двух недочетов и обучающийся может их исправить самостоятельно или с небольшой помощью преподавателя

### Тест для формирования «Знать» компетенции ОПК1

Вопрос №1 . Инвестиционный анализ изучает:

*Варианты ответов:*

1. методы анализа и планирования деятельности предприятия
2. анализ инновационной составляющей экономических проектов
3. анализ состояния инвестиционной деятельности предприятия, проведение оценки и отбор наиболее эффективных инвестиционных проектов
4. систему проведения аналитических процедур по выявлению выгодных проектов

Вопрос №2 .

Как называют рынок инвестиционных товаров?

*Варианты ответов:*

1. вторичным
2. первичным
3. фондовым

Вопрос №3 . Информация, НЕ содержащаяся в программе проведения анализа:

*Варианты ответов:*

1. объект анализа
2. юридический адрес предприятия
3. период, за который выполняется анализ
4. форма представления результатов анализа

Вопрос №4 .

Обзор, содержащий всесторонний анализ всей информации, приведенной в исходных первичных документах, её аргументированную оценку и обоснованные рекомендации по использованию этой информации:

*Варианты ответов:*

1. библиографический обзор
2. аналитический обзор;
3. реферативный обзор;

Вопрос №5 .

Совокупность процессов, направленных на определение, анализ и формирование мер реагирования на риски в проекте - это:

*Варианты ответов:*

1. управление затратами по проекту
2. управление рисками проекта
3. управление процессами формирования бюджетов

### **Критерии оценки выполнения задания**

Оценка	Критерии оценивания
Неудовлетворительно	от 0% до 30% правильных ответов из общего числа тестовых заданий
Удовлетворительно	от 31% до 50% правильных ответов из общего числа тестовых заданий
Хорошо	от 51% до 80% правильных ответов из общего числа тестовых заданий
Отлично	от 81% до 100% правильных ответов из общего числа тестовых заданий

### **Выполнение реферата для формирования «Уметь» компетенции ОПК1**

1. Дайте характеристику составу и структуре источников финансирования инвестиций национальной экономики.
2. Какие проблемы с привлечением банковских кредитов испытывают инвесторы в России и каковы пути решения этих проблем?
3. Что понимается под ценной капитала?
4. Опишите алгоритм расчета цены основных источников капитала: банковского кредита, облигационного займа, эмиссии акций, нераспределенной прибыли предприятия.
5. Как рассчитывается эффект финансового рычага? Что означает его высокое или низкое значение?
6. Как рассчитать средневзвешенную цену финансирования инвестиционного проекта?
7. С какой целью и каким образом рассчитывается предельная цена капитала?
8. Что вы понимаете под оптимальной структурой капитала?

## Критерии оценки выполнения задания

Оценка	Критерии оценивания
Неудовлетворительно	Обучающийся не раскрыл материал по теме задания или материал раскрыт поверхностно, излагаемый материал не систематизирован, выводы недостаточно аргументированы, обучающийся не высказывал своего мнения, не проявил способность к анализу, имеются смысловые и речевые ошибки в реферате
Удовлетворительно	Обучающийся демонстрирует логичность и доказательность изложения материала по теме задания, но допускает отдельные неточности при использовании ключевых понятий. Обучающийся не продемонстрировал способность к научному анализу, не высказывал в работе своего мнения, допустил ошибки в логическом обосновании своего ответа
Хорошо	Реферат написан грамотным научным языком, имеет чёткую структуру и логику изложения, точка зрения обучающегося обоснована, в работе присутствуют ссылки на научные источники, мнения известных учёных в данной области
Отлично	Реферат написан грамотным научным языком, имеет чёткую структуру и логику изложения, точка зрения обучающегося обоснована, при разработке реферата использовано не менее 5-8 научных источников. В работе выдвигаются новые идеи и трактовки, демонстрируется способность обучающегося анализировать материал, выражается его мнение по проблеме

### Расчетное задание для формирования «Владеть» компетенции ОПК1

Рассчитайте величину начальных инвестиционных затрат, если известны следующие данные: капитальные затраты – 5 млн. руб.; выручка от продажи заменяемых основных фондов – 0,3 млн. руб.; расходы по демонтажу заменяемого оборудования – 0,1 млн. руб.; налоговые выплаты, связанные с реализацией активов – 0,05 млн. руб.; инвестиционный налоговый кредит – 0,85 млн. руб.; инвестиции в чистый оборотный капитал – 1,42 млн. руб.

## Критерии оценки выполнения задания

Оценка	Критерии оценивания
Неудовлетворительно	Задание выполнено не полностью и объем выполненной части работы не позволяет сделать правильных выводов
Удовлетворительно	Задание выполнено не полностью, но не менее 50% объема, что позволяет получить правильные результаты и выводы; в ходе проведения работы были допущены ошибки
Хорошо	Задание выполнено в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий, но допущена одна ошибка или не более двух недочетов и обучающийся может их исправить самостоятельно или с небольшой помощью преподавателя
Отлично	Задание выполнено в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий, но допущена одна ошибка или не более двух недочетов и обучающийся может их исправить самостоятельно или с небольшой помощью преподавателя

### Тест для формирования «Знать» компетенции ПК26

Вопрос №1 .

Для отбора экономических проектов с использованием модели чистой приведенной стоимости (NPV) было бы предпочтительнее, если:

*Варианты ответов:*

1. Результаты положительны и проект удовлетворяет минимально желаемой норме прибыли
2. Затраты окупаются в течение 3 лет
3. Затраты окупаются в течение 1 года

Вопрос №2 . Если при сравнении двух альтернативных вариантов по показателям ЧДД и ВНД получены следующие результаты, то приоритетным является показатель:

$$\text{ЧДД1} < \text{ЧДД2}$$

$$\text{ВНД1} > \text{ВНД2}$$

*Варианты ответов:*

1. ЧДД
2. ВНД

Вопрос №3 .

Цель третьего этапа оценки инвестиций:

*Варианты ответов:*

1. минимизация потребности в кредитах и выбор менее капиталоемкого варианта инвестиций
2. сравнение проектов по срокам окупаемости
3. учет временного аспекта

Вопрос №4 .

Четвертый этап оценки инвестиционного проекта включает:

*Варианты ответов:*

1. сравнение проектов по срокам окупаемости
2. сравнение проектов по уровню рентабельности
3. сравнение проектов по составу участников

Вопрос №5 .

На третьем этапе оценки инвестиционного проекта проводится:

*Варианты ответов:*

1. сравнение представленных проектов по объему требуемых инвестиций
2. сравнение рентабельности инвестиционного проекта со средним процентом банковского кредита
3. сравнение рентабельности инвестиционного проекта со средним темпом инфляции в стране

### **Критерии оценки выполнения задания**

Оценка	Критерии оценивания
Неудовлетворительно	от 0% до 30% правильных ответов из общего числа тестовых заданий
Удовлетворительно	от 31% до 50% правильных ответов из общего числа тестовых заданий
Хорошо	от 51% до 80% правильных ответов из общего числа тестовых заданий
Отлично	от 81% до 100% правильных ответов из общего числа тестовых заданий

### **Выполнение реферата для формирования «Уметь» компетенции ПК26**

1. Средневзвешенная цена капитала (WACC): методика расчета и сфера применения.
2. Показатели, используемые для обоснования оптимальной структуры капитала: финансовый рычаг (леверидж), рентабельность собственного капитала (ROE), средневзвешенная цена капитала (WACC).
3. Влияние структуры капитала на эффективность инвестиционного проекта.
4. Критерии выбора инвестиционных проектов в инвестиционную программу предприятия.
5. График инвестиционных возможностей компании.



6. Формирование бюджета капиталовложений организации.
7. Основные подходы к оценке стоимости финансовых активов
8. Основные показатели оценки доходности финансовых активов
9. Расчет бета-коэффициента ценной бумаги и его экономический смысл.
10. Методика формирования инвестиционного портфеля организации на основе анализа доходности и риска инвестиций.
11. Оптимизация инвестиционного портфеля на основе современной портфельной теории.
12. Анализ инвестиционной привлекательности компаний

### Критерии оценки выполнения задания

Оценка	Критерии оценивания
Неудовлетворительно	Обучающийся не раскрыл материал по теме задания или материал раскрыт поверхностно, излагаемый материал не систематизирован, выводы недостаточно аргументированы, обучающийся не высказывал своего мнения, не проявил способность к анализу, имеются смысловые и речевые ошибки в реферате
Удовлетворительно	Обучающийся демонстрирует логичность и доказательность изложения материала по теме задания, но допускает отдельные неточности при использовании ключевых понятий. Обучающийся не продемонстрировал способность к научному анализу, не высказывал в работе своего мнения, допустил ошибки в логическом обосновании своего ответа
Хорошо	Реферат написан грамотным научным языком, имеет чёткую структуру и логику изложения, точка зрения обучающегося обоснована, в работе присутствуют ссылки на научные источники, мнения известных учёных в данной области
Отлично	Реферат написан грамотным научным языком, имеет чёткую структуру и логику изложения, точка зрения обучающегося обоснована, при разработке реферата использовано не менее 5-8 научных источников. В работе выдвигаются новые идеи и трактовки, демонстрируется способность обучающегося анализировать материал, выражается его мнение по проблеме

### Расчетное задание для формирования «Владеть» компетенции ПК26

Компания планирует модернизировать оборудование. Стоимость основного оборудования составляет 18 млн. руб., срок эксплуатации 10 лет. Ликвидационная стоимость – 0. По оценкам специалистов, внедрение оборудования за счет экономии труда позволит обеспечить дополнительный поток денежных средств 2200 тыс. руб. На пятом году эксплуатации оборудование потребует ремонта стоимостью 10 тыс. руб. По окончании срока эксплуатации продаются товарно-материальные запасы в размере 1 млн. руб. Оцените целесообразность внедрения оборудования, если стоимость капитала составляет 10%.

### Критерии оценки выполнения задания

Оценка	Критерии оценивания
Неудовлетворительно	Задание выполнено не полностью и объем выполненной части работы не позволяет сделать правильных выводов
Удовлетворительно	Задание выполнено не полностью, но не менее 50% объема, что позволяет получить правильные результаты и выводы; в ходе проведения работы были допущены ошибки

Хорошо	Задание выполнено в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий, но допущена одна ошибка или не более двух недочетов и обучающийся может их исправить самостоятельно или с небольшой помощью преподавателя
Отлично	Задание выполнено в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий, но допущена одна ошибка или не более двух недочетов и обучающийся может их исправить самостоятельно или с небольшой помощью преподавателя

### Тест для формирования «Знать» компетенции ПК34

Вопрос №1 .

Арбитражная модель имеет вид:

$$E_{APT} = E(R_i) = R_f + \beta_{i1}F_1 + \beta_{i2}F_2 + \dots + \beta_{in}F_n$$

Если беты — это показатели выражающие риск, то что такое F1 — Fn?

Варианты ответов:

1. среднерыночный показатель доходности
2. безрисковая доходность
3. премия за риск
4. доходность конкретного актива

Вопрос №2 .

В классической модели CAPM:

$$E_{CAPM} = R_F + \beta \times (R_M - R_F)$$

Безрисковая доходность может быть выражена...

Варианты ответов:

1. доходностью государственных облигаций
2. ставкой рефинансирования
3. оба ответа верны
4. нет правильного ответа

Вопрос №3 .

В модели ЦБРФ учитывается всего три показателя: премия за риск, уровень инфляции на прогнозируемый период и ...

Варианты ответов:

1. уровень ликвидности
2. ставка рефинансирования
3. валютный риск
4. коэффициент капитализации активов

Вопрос №4 .

Трехфакторная модель Фама-Френч имеет вид:

$$E_{FF3} = R_f + \beta \times (E(R_m) - R_f) + \beta_{SMB} E(R_{SMB}) + \beta_{HML} E(R_{HML})$$

В которой E(Rsmb\*) — это "премия за размер" компании, такая дополнительная доля доходности

которую хочет получить инвестор от вложения в активы компании с небольшой капитализацией.

Что характеризует показатель  $E(R_{hml}^{**})$ ?

\*SMB — "small minus big"

\*\*HML — "high minus low"

*Варианты ответов:*

1. премию за ликвидность
2. премию за инфляцию
3. премию за объем
4. премию за риск

Вопрос №5 .

Оптимальная структура капитала – это такая структура капитала, при которой обеспечивается наиболее эффективная пропорциональность между \_\_\_\_\_ и коэффициентом финансовой устойчивости предприятия

*Варианты ответов:*

1. коэффициентом рентабельности собственных средств
2. финансовым левериджем
3. коэффициентом финансовой рентабельности

### Критерии оценки выполнения задания

Оценка	Критерии оценивания
Неудовлетворительно	от 0% до 30% правильных ответов из общего числа тестовых заданий
Удовлетворительно	от 31% до 50% правильных ответов из общего числа тестовых заданий
Хорошо	от 51% до 80% правильных ответов из общего числа тестовых заданий
Отлично	от 81% до 100% правильных ответов из общего числа тестовых заданий

### Выполнение реферата для формирования «Уметь» компетенции ПК34

1. Какому из альтернативных инвестиционных проектов будет отдано предпочтение при сравнении их по критерию NPV?
2. О чем свидетельствует отрицательное значение NPV?
3. Если внутренняя норма доходности проекта IRR выше средней стоимости капитала действующего предприятия WACC, следует ли финансировать инвестиционный проект?
4. Будет ли суммарная внутренняя норма доходности IRR проектов А и Б при их одновременном осуществлении равна внутренней норме доходности каждого из них в отдельности?
5. Какому из альтернативных инвестиционных проектов будет отдано предпочтение при выборе их по критерию PI?
6. Укажите достоинства и недостатки методики расчета срока окупаемости инвестиций PP.
7. Если в анализе срока окупаемости инвестиций по одному и тому же проекту использовать дисконтированные и учетные оценки, возникает ли разница в полученных результатах? Почему?
8. Какова взаимосвязь между уровнем инфляции и размером дисконтной ставки?
9. Приведите классификацию видов инвестиционных рисков.
10. Какая зависимость существует между уровнем риска по инвестиционному проекту и доходностью по нему?

### Критерии оценки выполнения задания

Оценка	Критерии оценивания
--------	---------------------

Неудовлетворительно	Обучающийся не раскрыл материал по теме задания или материал раскрыт поверхностно, излагаемый материал не систематизирован, выводы недостаточно аргументированы, обучающийся не высказывал своего мнения, не проявил способность к анализу, имеются смысловые и речевые ошибки в реферате
Удовлетворительно	Обучающийся демонстрирует логичность и доказательность изложения материала по теме задания, но допускает отдельные неточности при использовании ключевых понятий. Обучающийся не продемонстрировал способность к научному анализу, не высказывал в работе своего мнения, допустил ошибки в логическом обосновании своего ответа
Хорошо	Реферат написан грамотным научным языком, имеет чёткую структуру и логику изложения, точка зрения обучающегося обоснована, в работе присутствуют ссылки на научные источники, мнения известных учёных в данной области
Отлично	Реферат написан грамотным научным языком, имеет чёткую структуру и логику изложения, точка зрения обучающегося обоснована, при разработке реферата использовано не менее 5-8 научных источников. В работе выдвигаются новые идеи и трактовки, демонстрируется способность обучающегося анализировать материал, выражается его мнение по проблеме

### Расчетное задание для формирования «Владеть» компетенции ПК34

Коммерческая организация приняла решение инвестировать на пятилетний срок свободные денежные средства в размере 30 тыс. руб. Имеются три альтернативных варианта вложений. Первый вариант – средства вносятся на депозитный счет банка с начислением процентов раз в полгода по ставке 15% годовых (сложные проценты). По второму варианту средства передаются юридическому лицу в качестве ссуды, при этом на полученную ссуду ежегодно начисляются 20%. По третьему варианту средства помещаются на депозитный счет с ежемесячным начислением сложных процентов по ставке 10% годовых. Определите (по имеющимся данным и не учитывая риски) наилучший вариант вложений.

### Критерии оценки выполнения задания

Оценка	Критерии оценивания
Неудовлетворительно	Задание выполнено не полностью и объем выполненной части работы не позволяет сделать правильных выводов
Удовлетворительно	Задание выполнено не полностью, но не менее 50% объема, что позволяет получить правильные результаты и выводы; в ходе проведения работы были допущены ошибки
Хорошо	Задание выполнено в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий, но допущена одна ошибка или не более двух недочетов и обучающийся может их исправить самостоятельно или с небольшой помощью преподавателя
Отлично	Задание выполнено в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий, но допущена одна ошибка или не более двух недочетов и обучающийся может их исправить самостоятельно или с небольшой помощью преподавателя

### Вопросы для проведения промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины

*Тема 1. Инвестиционная сфера как сфера реализации инвестиций*

1. Значение инвестиций в развитии предприятий.
2. Существенные признаки инвестиций.
3. Различие понятий «капитальные вложения» и «инвестиции».

4. Классификация инвестиций по целевому критерию.
5. Основные классификационные признаки инвестиций.
6. Виды инвестиций в реальный и финансовый сектор экономики.
7. Основные законодательные акты, регулирующие инвестиционную деятельность в Российской Федерации.
8. Роль государства в регулировании инвестиционной деятельности.

*Тема 2. Теоретические основы инвестиционного анализа как инструмента инвестиционного менеджмента*

9. Инвестиционная деятельность предприятия. Понятие инвестиционного цикла и проектного цикла.
10. Проектный анализ. Последовательность разработки и анализа проекта.
11. Основные разделы проектного анализа: анализ коммерческой реализуемости проекта, технический анализ, финансовый анализ,
12. экономический анализ, институциональный анализ и анализ рисков.
13. Инвестиционная программа предприятия. Бизнес–план инвестиционного проекта как инструмент управления проектом.
14. Анализ инвестиционной привлекательности объектов инвестирования на
15. макроуровне.

*Тема 3. Инвестиционная стратегия предприятия*

16. Понятие и сущность инвестиционной стратегии.
17. Принципы разработки инвестиционной стратегии.
18. Формирование стратегических целей инвестиционной деятельности.
19. Обоснование стратегических направлений и форм инвестиционной деятельности.
20. Оценка результативности разработанной стратегии.
21. Оценка инвестиционного и финансового потенциала предприятия.

*Тема 4. Анализ цены и структуры капитала инвестиционного проекта*

22. Понятие «цена капитала» и «проектная дисконтная ставка».
23. Определение цены основных источников капитала.
24. Средневзвешенная цена капитала.
25. Критерии выбора оптимальной структуры капитала.

*Тема 5. Методологический инструментарий инвестиционного анализа*

26. Концепция и методический инструментарий оценки стоимости денег во времени.
27. Концепция и методический инструментарий оценки фактора инфляции.
28. Концепция и методический инструментарий оценки фактора риска.
29. Концепция и методический инструментарий оценки фактора ликвидности.
30. Методики VaR и EaR.

*Тема 6. Денежные потоки и управление ими*

31. Понятие и сущность денежного потока.
32. Структура денежного потока.
33. Виды денежных потоков: операционный, инвестиционный, финансовый.
34. Методы анализа денежного потока: прямой, косвенный метод, матричный.
35. Коэффициентный анализ денежных потоков.

*Тема 7. Методы расчета ожидаемой нормы доходности и учёт рисков.*

36. Ожидаемая норма доходности: понятие и сущность.
37. Методы расчета ожидаемой нормы доходности.
38. Ставка реинвестирования и барьерная ставка.
39. Риски инвестиционных проектов и необходимость их учета рисков в ставке дисконта.
40. Метод корректировки на риск ставки дисконта.
41. Метод достоверных эквивалентов (коэффициент определенности).
42. Имитационная модель оценки риска.
43. Принятие решений в условиях неопределенности.

## Тема 8. Особенности оценки эффективности инвестиционных проектов

44. Общая характеристика методов оценки эффективности проектов. Анализ денежных потоков проекта. Особенности их расчета.
45. Анализ альтернативных проектов и проектов различной продолжительности.
46. Методика сравнительного анализа эффективности инвестиционных проектов.
47. Анализ проектов в условиях инфляции.
48. Методы оценки риска инвестиционного проекта при анализе долгосрочных инвестиций.

## Тема 9. Анализ и управление реализацией реальных инвестиций

49. Особенности и формы осуществления реальных инвестиций предприятия.
50. Политика управления реальными инвестициями.
51. Оценка эффективности реальных инвестиционных проектов (статические показатели - PI, ARR, PP и пр).
52. Оценка эффективности реальных инвестиционных проектов (динамические показатели - NPV, IRR, DPP, D, NFV и пр.)
53. Оценка эффективности реальных инвестиционных проектов (модифицированные показатели - MNPV, MIRR, ANPV и пр.
54. Анализ чувствительности инвестиционного проекта к изменениям параметров проекта.
55. Факторный анализ инвестиционного проекта.
56. Разработка бюджета реализации инвестиционного проекта.

## Тема 10. Анализ и управление реализацией финансовых инвестиций

57. Основные цели и задачи инвестирования в ценные бумаги.
58. Инвестиционные качества ценных бумаг и их оценка.
59. Анализ доходности и рисков ценных бумаг.
60. Анализ и оценка текущей стоимости акций и облигаций.
61. Инвестиционный портфель и методы его формирования.
62. Портфельная теория финансового инвестирования.

### Уровни и критерии итоговой оценки результатов освоения дисциплины

	Критерии оценивания	Итоговая оценка
Уровень 1. Недостаточный	Незнание значительной части программного материала, неумение даже с помощью преподавателя сформулировать правильные ответы на задаваемые вопросы, невыполнение практических заданий	Неудовлетворительно/Незачтено
Уровень 2. Базовый	Знание только основного материала, допустимы неточности в ответе на вопросы, нарушение логической последовательности в изложении программного материала, затруднения при решении практических задач	Удовлетворительно/зачтено
Уровень 3. Повышенный	Твердые знания программного материала, допустимые несущественные неточности при ответе на вопросы, нарушение логической последовательности в изложении программного материала, затруднения при решении практических задач	Хорошо/зачтено
Уровень 4. Продвинутый	Глубокое освоение программного материала, логически стройное его изложение, умение связать теорию с возможностью ее применения на практике, свободное решение задач и обоснование принятого решения	Отлично/зачтено

## 7. Ресурсное обеспечение дисциплины

Лицензионное программно-информационное обеспечение	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Microsoft Windows (лицензионное программное обеспечение)</li> <li>2. Microsoft Office (лицензионное программное обеспечение)</li> <li>3. Google Chrome (свободно-распространяемое программное обеспечение)</li> <li>4. Браузер Спутник (свободно-распространяемое программное обеспечение отечественного производства)</li> <li>5. Kaspersky Endpoint Security (лицензионное программное обеспечение)</li> <li>6. «Антиплагиат.ВУЗ» (лицензионное программное обеспечение)</li> </ol>
Современные профессиональные базы данных	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Консультант+ (лицензионное программное обеспечение отечественного производства)</li> <li>2. <a href="http://www.garant.ru">http://www.garant.ru</a> (ресурсы открытого доступа)</li> </ol>
Информационные справочные системы	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. <a href="https://elibrary.ru">https://elibrary.ru</a> - Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU (ресурсы открытого доступа)</li> <li>2. <a href="https://www.rsl.ru">https://www.rsl.ru</a> - Российская Государственная Библиотека (ресурсы открытого доступа)</li> <li>3. <a href="https://link.springer.com">https://link.springer.com</a> - Международная реферативная база данных научных изданий Springerlink (ресурсы открытого доступа)</li> <li>4. <a href="https://zbmath.org">https://zbmath.org</a> - Международная реферативная база данных научных изданий zbMATH (ресурсы открытого доступа)</li> </ol>
Интернет-ресурсы	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. <a href="http://window.edu.ru">http://window.edu.ru</a> - Информационная система "Единое окно доступа к образовательным ресурсам"</li> <li>2. <a href="https://openedu.ru">https://openedu.ru</a> - «Национальная платформа открытого образования» (ресурсы открытого доступа)</li> </ol>
Материально-техническое обеспечение	<p>Учебные аудитории для проведения:</p> <p>занятий лекционного типа, обеспеченные наборами демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий, обеспечивающих тематические иллюстрации, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, помещения для самостоятельной работы, оснащенные компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации, помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования.</p>

## 8. Учебно-методические материалы

№	Автор	Название	Издательство	Год издания	Вид издания	Кол-во в библиотеке	Адрес электронного ресурса	Вид доступа
1	2	3	4	5	6	7	8	9
9.1 Основная литература								

9.1.1	Анохин С.А. Балдин К.В. Дубровский А.В. Макарова И.В. Мишин Ю.В. Падурец С.А. Пасикун В.Н. Свистун С.П. Хазбулатов Т.М. Халидов Р.А. Щербаков В.Н.	Инвестиции и инновации	Дашков и К	2016	учебное пособие	-	<a href="http://www.iprbookshop.ru/60598.html">http://www.iprbookshop.ru/60598.html</a>	по логину и паролю
9.1.2	Алиев А.Т. Осипенкова О.Ю. Сомик К.В. Титов А.В.	Инвестиционный анализ	Дашков и К	2015	учебное пособие	-	<a href="http://www.iprbookshop.ru/60299.html">http://www.iprbookshop.ru/60299.html</a>	по логину и паролю
9.1.3	Черняк В.З.	Управление инвестиционным и проектами	ЮНИТИ-ДАНА	2017	учебное пособие	-	<a href="http://www.iprbookshop.ru/74946.html">http://www.iprbookshop.ru/74946.html</a>	по логину и паролю
<b>9.2 Дополнительная литература</b>								
9.2.1	Скрипниченко М.В.	Портфельные инвестиции	Университет ИТМО	2016	учебное пособие	-	<a href="http://www.iprbookshop.ru/67536.html">http://www.iprbookshop.ru/67536.html</a>	по логину и паролю
9.2.2	Таскаева Н.Н. Кисель Т.Н.	Инвестиционный анализ	Московский государственный строительный университет, Ай Пи Эр Медиа, ЭБС АСВ	2016	учебное пособие	-	<a href="http://www.iprbookshop.ru/46047.html">http://www.iprbookshop.ru/46047.html</a>	по логину и паролю
9.2.3	Болодурина М.П.	Инвестиционная стратегия	Оренбургский государственный университет, ЭБС АСВ	2016	учебное пособие	-	<a href="http://www.iprbookshop.ru/61359.html">http://www.iprbookshop.ru/61359.html</a>	по логину и паролю
9.2.4	Цибулькинова Ю.В.	Инвестиционный анализ	Томский государственный университет систем управления и радиоэлектроники	2015	учебное пособие	-	<a href="http://www.iprbookshop.ru/72094.html">http://www.iprbookshop.ru/72094.html</a>	по логину и паролю

## **9. Особенности организации образовательной деятельности для лиц с ограниченными возможностями здоровья**

В МФЮА созданы специальные условия для получения высшего образования по образовательным программам обучающимися с ограниченными возможностями здоровья (ОВЗ).

Для перемещения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья в МФЮА созданы специальные условия для беспрепятственного доступа в учебные помещения и другие помещения, а также их пребывания в указанных помещениях с учетом особенностей психофизического развития, индивидуальных возможностей и состояния здоровья таких обучающихся.

При получении образования обучающимся с ограниченными возможностями здоровья при необходимости предоставляются бесплатно специальные учебники и учебные пособия, иная учебная литература. Также имеется возможность предоставления услуг ассистента, оказывающего обучающимся с ограниченными возможностями здоровья необходимую техническую помощь, в том числе услуг сурдопереводчиков и тифлосурдопереводчиков.

Получение доступного и качественного высшего образования лицами с ограниченными возможностями здоровья обеспечено путем создания в университете комплекса необходимых условий обучения для данной категории обучающихся. Информация о специальных условиях, созданных для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья, размещена на сайте университета (<http://www.mfua.ru/sveden/objects/#objects>).

Для обучения инвалидов и лиц с ОВЗ, имеющих нарушения опорно-двигательного аппарата обеспечиваются и совершенствуются материально-технические условия беспрепятственного доступа в



учебные помещения, столовую, туалетные, другие помещения, условия их пребывания в указанных помещениях (наличие пандусов, поручней, расширенных дверных проемов и др.).

Для адаптации к восприятию обучающимися инвалидами и лицами с ОВЗ с нарушенным слухом справочного, учебного материала, предусмотренного образовательной программой по выбранным направлениям подготовки, обеспечиваются следующие условия:

- для лучшей ориентации в аудитории, применяются сигналы, оповещающие о начале и конце занятия (слово «звонок» пишется на доске);
- внимание слабослышащего обучающегося привлекается педагогом жестом (на плечо кладется рука, осуществляется нерезкое похлопывание);
- разговаривая с обучающимся, педагог смотрит на него, говорит ясно, короткими предложениями, обеспечивая возможность чтения по губам.

Компенсация затруднений речевого и интеллектуального развития слабослышащих инвалидов и лиц с ОВЗ проводится за счет:

- использования схем, диаграмм, рисунков, компьютерных презентаций с гиперссылками, комментирующими отдельные компоненты изображения;
- регулярного применения упражнений на графическое выделение существенных признаков предметов и явлений;
- обеспечения возможности для обучающегося получить адресную консультацию по электронной почте по мере необходимости.

Для адаптации к восприятию инвалидами и лицами с ОВЗ с нарушениями зрения справочного, учебного, просветительского материала, предусмотренного образовательной программой МФЮА по выбранной специальности, обеспечиваются следующие условия:

- ведется адаптация официального сайта в сети Интернет с учетом особых потребностей инвалидов по зрению, обеспечивается наличие крупношрифтовой справочной информации о расписании учебных занятий;
- в начале учебного года обучающиеся несколько раз проводятся по зданию МФЮА для запоминания месторасположения кабинетов, помещений, которыми они будут пользоваться;
- педагог, его собеседники, присутствующие представляются обучающимся, каждый раз называется тот, к кому педагог обращается;
- действия, жесты, перемещения педагога кратко и ясно комментируются;
- печатная информация предоставляется крупным шрифтом (от 18 пунктов), тотально озвучивается;
- обеспечивается необходимый уровень освещенности помещений;
- предоставляется возможность использовать компьютеры во время занятий и право записи объяснения на диктофон (по желанию обучающегося).

Форма проведения текущей и промежуточной аттестации для обучающихся с ОВЗ определяется преподавателем в соответствии с учебным планом. При необходимости обучающемуся с ОВЗ с учетом его индивидуальных психофизических особенностей дается возможность пройти промежуточную аттестацию устно, письменно на бумаге, письменно на компьютере, в форме тестирования и т.п., либо предоставляется дополнительное время для подготовки ответа.