



**ЧАСТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«СРЕДНЕРУССКИЙ ГУМАНИТАРНО-ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЙ ИНСТИТУТ»**

Кафедра экономики и управления

УТВЕРЖДАЮ
Заведующий кафедрой экономики и
управления

Н. М. Ланцова
Ланцова Н.М.

«25» августа 2017 года

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Укрупненная группа направлений и специальностей	38.00.00 Экономика и управление
Направление	38.03.02 Менеджмент
Профиль	Управление проектом
Форма обучения	заочная

№ п/п	На учебный год	ОДОБРЕНО на заседании кафедры		УТВЕРЖДАЮ заведующий кафедрой	
		Протокол	Дата	Подпись	Дата
1	2017 - 2018	№ 1	«25» августа 2017 г.	<i>Н. М. Ланцова</i>	«25» августа 2017 г.
2	20__ - 20__	№	«__» _____ 20__ г.		«__» _____ 20__ г.
3	20__ - 20__	№	«__» _____ 20__ г.		«__» _____ 20__ г.
4	20__ - 20__	№	«__» _____ 20__ г.		«__» _____ 20__ г.

Обнинск
2017 год

1. ХАРАКТЕРИСТИКА ДИСЦИПЛИНЫ ПО ФГОС ВО

В соответствии с Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент (уровень бакалавриата) утвержденным приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 12 января 2016 г. N 7 дисциплина «Инвестиционный анализ» входит в состав базовой части блока 1 «Дисциплины (модули)». Данная дисциплина, в соответствии с учебным планом института, является обязательной для изучения.

2. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ

Целью курса является получение теоретических знаний и практических навыков в вопросах исследования инвестиционной деятельности на макро- и микроуровне.

В процессе изучения курса рассматриваются темы, касающиеся экономической сущности инвестиций, их классификации по различным признакам и структуры, макроэкономических предпосылок активизации инвестиционного процесса, оценки инвестиционного климата страны и региона, государственной политики в инвестиционной сфере страны и региона, форм финансирования инвестиций, инвестиционных институтов, методологического инструментария оценки эффективности реальных и финансовых инвестиций, инвестиционного бизнес-планирования, анализа проектных рисков, формирования инвестиционной политики предприятия, оценки недвижимости.

Задачи курса «Инвестиционный анализ» обучить студентов методам принятия стратегических решений в области вложения денежных средств в реальные и финансовые активы путем осуществления последовательных тактических шагов, научить студентов методам качественной оценки объектов инвестиций с учетом имеющихся рисков, что позволит принять адекватное инвестиционное решение.

3. ТРЕБОВАНИЯ К УРОВНЮ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

В результате изучения дисциплины студент должен

знать:

- основные задачи и цели инвестиционного анализа,
- методы оценки эффектов и эффективности инвестиций,
- виды и особенности методов инвестирования,
- типы финансовых активов и методы их оценки,
- методы анализа инвестиционных операций,

уметь:

- организовать работу по инвестиционному анализу,
- использовать инвестиционный анализ в управлении,
- определять эффекты и эффективность инвестиций,
- оценивать доходность и стоимость инвестиций,
- формировать портфели инвестиций в реальные активы и портфели ценных бумаг,

владеть:

- моделями инвестирования,
- моделями оценки характеристик ценных бумаг,
- показателями качества инвестиций в реальные активы,
- методами формирования портфеля ценных бумаг.

В результате изучения дисциплины у студента формируется следующие **компетенции:**

- умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании (ПК-15);
- владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов (ПК-16);

4. ТЕМАТИЧЕСКАЯ СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ

№ ДЕ	Наименование дидактической единицы	№ п.п.	Тема	Перечень планируемых результатов обучения (ПРО)
1	Экономическое содержание инвестиций, инвестиционный проект	1	Инвестиции в системе рыночных отношений	(ПК-15), (ПК-16).
		2	Инвестиционное проектирование	(ПК-15), (ПК-16).
		3	Эффективность инвестиционного проекта	(ПК-15), (ПК-16).
		4	Бизнес-план инвестиционного проекта	(ПК-15), (ПК-16).
		5	Денежные потоки в инвестировании	(ПК-15), (ПК-16).
2	Финансовые инвестиции	6	Инвестирование в ценные бумаги	(ПК-15), (ПК-16).
		7	Доходность и риск инвестирования в ценные бумаги	(ПК-15), (ПК-16).
		8	Инвестиционный портфель	(ПК-15), (ПК-16).
		9	Оптимизация инвестиционного портфеля	(ПК-15), (ПК-16).
3	Международная инвестиционная деятельность и инвестиционные риски	10	Риски в инвестиционной деятельности	(ПК-15), (ПК-16).
		11	Международная инвестиционная деятельность	(ПК-15), (ПК-16).

5. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРНО-ЛОГИЧЕСКОЙ СХЕМЕ

Знания и умения, приобретаемые студентами после изучения дисциплины будут использоваться с целью оценки эффективности вложений в ценные бумаги, осуществлении деятельности на фондовом рынке, оценки эффективности капитальных вложений.

6. ВИДЫ УЧЕБНОЙ РАБОТЫ И ИХ ТРУДОЕМКОСТЬ

Вид учебной работы	Всего часов (Зачетных единиц), курс - 3
1	2
Общая трудоемкость дисциплины	72 (2)
Аудиторные занятия*	10
Лекции	4
Лабораторные работы	-
Практические занятия	6
Самостоятельная работа	58
Вид итогового контроля	зачет (4)

7. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

7.1. Содержание разделов дисциплины

Тема 1. Инвестиции в системе рыночных отношений.

Экономическая сущность и виды инвестиций. Инвестиционный процесс. Финансовые институты. Финансовые рынки. Участники инвестиционного процесса. Типы инвесторов. Экономическая сущность, значение и цели инвестирования.

Тема 2. Инвестиционное проектирование.

Понятие инвестиционного проекта, содержание, классификация, фазы развития. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов. Состоятельность проектов.

Тема 3. Эффективность инвестиционного проекта.

Понятие эффективности инвестиционного проекта. Способы оценки эффективности. Основные показатели эффективности инвестиционных проектов: статические и динамические показатели / срок окупаемости, норма прибыли, чистая приведенная стоимость, индекс рентабельности, внутренняя норма доходности, дисконтированный срок окупаемости / их характеристики и сравнительный анализ.

Тема 4. Бизнес-план инвестиционного проекта.

Структура бизнес-плана инвестиционного проекта. Источники информации для бизнес-плана. Анализ бизнес-плана инвестиционного проекта.

Тема 5. Денежные потоки в инвестировании.

Критические точки и анализ чувствительности. Бюджетная эффективность и социальные результаты реализации инвестиционных проектов. Сущность и роль денежных потоков в инвестиционном процессе. Денежные потоки от инвестиционной, операционной и финансовой деятельности. Сальдо накопленных денег. Его значение при реализации инвестиционного проекта.

Тема 6. Инвестирование в ценные бумаги.

Инвестиционная деятельность на финансовом рынке. Особенности портфельных (финансовых) инвестиций, их классификация, сущность и задачи. Инвестиционная привлекательность финансовых инструментов. Характеристика инвестиционных качеств финансовых активов. Государственное регулирование инвестирования в финансовые активы в РФ. Деятельность инвестиционных фондов: виды, особенности, задачи. Инвестиционная деятельность банков. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений: объекты и субъекты, права, обязанности и ответственность. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений. Государственные гарантии и защита капитальных вложений. Организация подрядных отношений в строительстве. Источники финансирования капитальных вложений. Собственные, привлеченные и заемные средства.

Тема 7. Доходность и риск инвестирования в ценные бумаги.

Инвестиционные качества ценных бумаг. Формы рейтинговой оценки. Доходность и риск в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги. Доходность ценных бумаг. Ожидаемая доходность ценных бумаг, способы её определения. Риск портфельных инвестиций, его сущность и виды.

Тема 8. Инвестиционный портфель.

Понятие инвестиционного портфеля. Типы портфеля, принципы и этапы формирования. Доход и риск по портфелю. Модели формирования портфеля инвестиций.

Оптимальный портфель. Стратегия управления портфелем. Портфель ценных бумаг: его содержание, цели, классификация. Принципы и методы формирования инвестиционного портфеля. Ожидаемая доходность и риск портфеля. Диверсификация портфеля. Ликвидность портфеля. Управление инвестиционным портфелем.

Тема 9. Оптимизация инвестиционного портфеля.

Объективная необходимость и цели оптимизации. Оптимизация портфеля по модели Г. Марковица. Основные положения теории Марковица. Граница эффективных портфелей. Эффективный и оптимальный портфель. Оптимизация инвестиционного портфеля по модели В.Шарпа. Основные положения теории Шарпа. Коэффициенты регрессии. Измерение ожидаемой доходности и риска инвестиционного портфеля. Дисперсия ошибок. Определение весов ценных бумаг в модели Шарпа. Выбор оптимального портфеля. Сравнительный анализ методов Г. Марковица и В. Шарпа.

Тема 10. Риски в инвестиционной деятельности.

Условия предоставления бюджетных ассигнований. Иностранные инвестиции. Режим функционирования иностранного капитала в России. Методы финансирования инвестиционных проектов. Бюджетное финансирование, самофинансирование, акционирование. Методы долгового финансирования. Внешние финансовые рынки. Долгосрочное кредитование. Лизинг, виды и преимущества. Проектное финансирование. Венчурное финансирование. Ипотечное кредитование.

Тема 11. Международная инвестиционная деятельность.

Причины и объективная необходимость международных портфельных инвестиций. Диверсификация международных портфельных инвестиций. Виды и основные формы прямых иностранных инвестиций, их стратегические направления.

7.2. Распределение разделов дисциплины по видам занятий заочная форма обучения 5 лет

№ пп	Тема	Трудоемкость	Лекции	ЛР	ПЗ	СЗ	СРС
1	Инвестиции в системе рыночных отношений	6	-		1		5
2	Инвестиционное проектирование	7	0,5		0,5		6
3	Эффективность инвестиционного проекта	7	0,5		0,5		6
4	Бизнес-план инвестиционного проекта	5,5	-		0,5		5
5	Денежные потоки в инвестировании	6,5	-		0,5		6
6	Инвестирование в ценные бумаги	7	0,5		0,5		6
7	Доходность и риск инвестирования в ценные бумаги	6	0,5		0,5		5
8	Инвестиционный портфель	7	0,5		0,5		6
9	Оптимизация инвестиционного	6	0,5		0,5		5

	портфеля						
10	Риски в инвестиционной деятельности	7	0,5		0,5		6
11	Международная инвестиционная деятельность	7	0,5		0,5		6
	Итого	72	4		6		62

8. ЛАБОРАТОРНЫЕ РАБОТЫ

Лабораторные работы не предусмотрены

9. ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАНЯТИЯ

Практические занятия предназначены для подкрепления теоретического материала практическими навыками в рамках проведения инвестиционного анализа.

Перечень рекомендуемых практических занятий:

1. Инвестиции в системе рыночных отношений
2. Инвестиционное проектирование
3. Эффективность инвестиционного проекта
4. Бизнес-план инвестиционного проекта
5. Денежные потоки в инвестировании
6. Инвестирование в ценные бумаги
7. Доходность и риск инвестирования в ценные бумаги
8. Инвестиционный портфель
9. Оптимизация инвестиционного портфеля
10. Риски в инвестиционной деятельности
11. Международная инвестиционная деятельность

10. СЕМИНАРСКИЕ ЗАНЯТИЯ

Учебным планом не предусмотрены

11. САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА

11.1 ОБЩИЙ ПЕРЕЧЕНЬ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

Целью самостоятельной работы по дисциплине «Инвестиционный анализ» является получение фундаментальных знаний и практических навыков по вопросам разработки инвестиционной стратегии предприятий и путей ее реализации на оперативном уровне, что необходимо для сдачи экзамена по курсу, а также для дальнейшей деятельности в качестве финансового менеджера предприятия.

Проведение самостоятельной работы включает в себя следующие направления:

1. планирование самостоятельной работы,
2. организацию самостоятельной работы,
3. контроль самостоятельной работы.

Планирование самостоятельной работы – это процесс распределения основных видов самостоятельной работы в соответствии с логикой дисциплины, отраженной в календарно-тематическом плане.

Самостоятельная работа призвана подготовить студента к сдаче экзамена по изучаемой дисциплине, промежуточной аттестации и проверке остаточных знаний, итогового курсового экзамена, а также призвана обеспечить активное участие студента в

различных формах организации научной работы студентов и получение дипломов, сертификатов, грамот и пр.

11.2. НАИМЕНОВАНИЕ ВИДА СРС

Организация самостоятельной работы – это деятельность студента по отдельным формам самостоятельной работы:

Формы самостоятельной работы:

- Входной самоконтроль
- Самостоятельное изучение разделов курса
- Текущий (промежуточный) контроль
- Внеаудиторная дополнительная работа
- Итоговый самоконтроль
- Контроль самостоятельной работы

Входной самоконтроль

Методические указания по проведению самостоятельного входного контроля

Самостоятельный входной контроль подразумевает определение исходного уровня знаний (оценка остаточных знаний) для планирования работы (определения ресурса времени) на восстановление или приобретение нужной информации.

Для этого необходимо:

- 1 Познакомиться с общим содержанием учебно-методического материала (т.е. разделами рабочей программы дисциплины, содержанием конспекта лекций и методических указаний к семинарским и практическим занятиям).
- 2 Определить понятия и термины из изучаемых ранее дисциплин, значение которых полностью или частично непонятно. Для этого обратиться к соответствующим учебно-методическим материалам и уточнить определения.

№ п.п	Темы	Содержание самостоятельной работы	Формы контроля	Объем, час.
1	Инвестиции в системе рыночных отношений	Самостоятельное изучение теоретического материала с использованием курса лекций и рекомендованной литературы, решение задач, подготовка к практическим занятиям, подготовка к экзамену в соответствии с перечнем контрольных вопросов для аттестации	Устный опрос, проверка тестов, проверка решений задач	5
2	Инвестиционное проектирование	Самостоятельное изучение теоретического материала с использованием курса лекций и рекомендованной литературы, решение задач, подготовка к практическим занятиям, подготовка к экзамену в соответствии с перечнем контрольных вопросов для аттестации	Устный опрос, проверка тестов, проверка решений задач	6
3	Эффективность инвестиционного проекта	Самостоятельное изучение теоретического материала с использованием курса лекций и рекомендованной	Устный опрос, проверка тестов,	6

		литературы , решение задач, подготовка к практическим занятиям, подготовка к экзамену в соответствии с перечнем контрольных вопросов для аттестации	проверка решений задач	
4	Бизнес-план инвестиционного проекта	Самостоятельное изучение теоретического материала с использованием курса лекций и рекомендованной литературы , решение задач, подготовка к практическим занятиям, подготовка к экзамену в соответствии с перечнем контрольных вопросов для аттестации	Устный опрос, проверка тестов, проверка решений задач	5
5	Денежные потоки в инвестировании	Самостоятельное изучение теоретического материала с использованием курса лекций и рекомендованной литературы , решение задач, подготовка к практическим занятиям, подготовка к экзамену в соответствии с перечнем контрольных вопросов для аттестации	Устный опрос, проверка тестов, проверка решений задач	6
6	Инвестирование в ценные бумаги	Самостоятельное изучение теоретического материала с использованием курса лекций и рекомендованной литературы , решение задач, подготовка к практическим занятиям, подготовка к экзамену в соответствии с перечнем контрольных вопросов для аттестации	Устный опрос, проверка тестов, проверка решений задач	6
7	Доходность и риск инвестирования в ценные бумаги	Самостоятельное изучение теоретического материала с использованием курса лекций и рекомендованной литературы , решение задач, подготовка к практическим занятиям, подготовка к экзамену в соответствии с перечнем контрольных вопросов для аттестации	Устный опрос, проверка тестов, проверка решений задач	5
8	Инвестиционный портфель	Самостоятельное изучение теоретического материала с использованием курса лекций и рекомендованной литературы , решение задач, подготовка к практическим занятиям, подготовка к экзамену в соответствии с	Устный опрос, проверка тестов, проверка решений задач	6

		перечнем контрольных вопросов для аттестации		
9	Оптимизация инвестиционного портфеля	Самостоятельное изучение теоретического материала с использованием курса лекций и рекомендованной литературы, решение задач, подготовка к практическим занятиям, подготовка к экзамену в соответствии с перечнем контрольных вопросов для аттестации	Устный опрос, проверка тестов, проверка решений задач	5
10	Риски в инвестиционной деятельности	Самостоятельное изучение теоретического материала с использованием курса лекций и рекомендованной литературы, решение задач, подготовка к практическим занятиям, подготовка к экзамену в соответствии с перечнем контрольных вопросов для аттестации	Устный опрос, проверка тестов, проверка решений задач	6
11	Международная инвестиционная деятельность	Самостоятельное изучение теоретического материала с использованием курса лекций и рекомендованной литературы, решение задач, подготовка к практическим занятиям, подготовка к экзамену в соответствии с перечнем контрольных вопросов для аттестации	Устный опрос, проверка тестов, проверка решений задач	6
Итого:				62

11.3. КУРСОВОЙ ПРОЕКТ

Учебным планом не предусмотрен курсовой проект.

11.4. ВОПРОСЫ ДЛЯ ЗАЧЕТА

1. Перечислите основные формы реального инвестирования.
2. Что собой представляет инвестиционный проект?
3. Перечислите основные виды инвестиционных проектов.
4. Дайте определение ТЭО и охарактеризуйте его смысл.
5. Что такое жизненный цикл инвестиционного проекта, из каких стадий он состоит, от чего зависит?
6. Какие вы знаете формы финансирования инвестиционных проектов?
7. Что такое эффективность инвестиционного проекта?
8. Перечислите основные виды эффективности?
9. В чем состоит отличие коммерческой эффективности от бюджетной и общественной?
10. В чем состоят принципы оценки эффективности инвестиционного проекта?
11. Перечислите основные методы оценки эффективности проекта.
12. В чем состоит недостаток статических методов оценки?
13. В чем преимущество дисконтированных методов оценки?

14. Что такое норма дисконта?
15. Какой из дисконтированных показателей является наиболее информативным?
16. Что такое неравномерность потока платежей?
17. Что представляют собой финансовые инвестиции?
18. Какими нормативными актами регулируется инвестиционная деятельность на фондовом рынке в РФ?
19. Какая имеется взаимосвязь между финансовыми инвестициями и ценными бумагами? Какое понятие шире?
20. В чем заключаются различия между понятиями «рынок ценных бумаг» и «фондовый рынок»?

11. 5. ПРИМЕРЫ ТЕСТОВЫХ ЗАДАНИЙ

1. Задание

Роль анализа финансового состояния предприятия состоит в оценке:

- формирования денежных доходов, их рациональном размещении и эффективном использовании
- формирования денежных доходов (капитала)
- использования финансовых средств
- использования денежных доходов (капитала)

2. Задание

Совокупность различных сфер финансовых отношений представляют собой ... систему

- финансовую
- политическую
- экономическую
- банковскую

3. Задание

К показателям информационного обеспечения финансового анализа, формируемым из внешних источников и характеризующим общеэкономическое развитие страны, относят:

- показатели макроэкономического развития
- показатели отраслевого развития
- показатели конъюнктуры отдельных сегментов фондового рынка
- показатели, характеризующие деятельность конкурентов

4. Задание

К внутренним субъектам анализа относятся:

- менеджеры
- акционеры
- кредиторы
- налоговые органы

5. Задание

Метод анализа, заключающийся в сравнении каждой позиции отчетности с предыдущим периодом - это

- горизонтальный анализ
- вертикальный анализ
- трендовый анализ
- анализ относительных показателей

6. Задание

Коэффициент, который характеризует прирост новых операционных внеоборотных активов в общей их сумме - это:

- коэффициент обновления операционных внеоборотных активов
- коэффициент ввода в действие новых операционных внеоборотных активов
- скорость обновления операционных внеоборотных активов
- выбытия внеоборотных активов

7. Задание

В отчете о движении денежных средств поступления от выпуска акций должны квалифицироваться как приток денежных средств от:

- финансовой деятельности
- кредитной деятельности
- операционной деятельности
- инвестиционной деятельности

8. Задание

К высоколиквидным активам предприятия относятся:

- краткосрочные финансовые вложения
- краткосрочная дебиторская задолженность
- долгосрочные финансовые вложения
- производственные запасы

9. Задание

Платежеспособность – это:

- наличие у организации возможности погасить краткосрочные долги и продолжать бесперебойную деятельность
- наличие у организации возможности погасить краткосрочные долги
- способность иметь доступ к денежным средствам по разумной цене
- наличие у организации возможности погасить долги

10. Задание

Устойчивость финансового состояния может быть охарактеризована как:

- абсолютная устойчивость, нормальная устойчивость, неустойчивое финансовое положение, кризисное финансовое положение
- абсолютная, кризисная финансовая устойчивость
- устойчивое, неустойчивое финансовое положение
- абсолютная устойчивость, неустойчивое финансовое положение

11. Задание

Коэффициенты, являющиеся индикаторами деловой (производственно-коммерческой) активности предприятия:

- коэффициенты оценки оборачиваемости капитала
- коэффициенты оценки платежеспособности
- коэффициенты оценки финансовой устойчивости
- коэффициенты оценки рентабельности

12. Задание

Прибыль от продаж – это разница между:

- валовой прибылью и суммой коммерческих и управленческих расходов
- выручкой и себестоимостью
- операционными доходами и расходами
- выручкой и операционными расходами

13. Задание

Порог рентабельности – это:

- выручка от реализации, при которой предприятие имеет нулевую прибыль
- выручка от реализации, соответствующая достигнутому в отчетном периоде уровню прибыли
- отношение постоянных затрат, необходимых для деятельности предприятия, к результату от реализации после возмещения переменных затрат в относительном выражении

14. Задание

Инвестиционный проект- это:

- комплекс мероприятий, обеспечивающий достижение поставленных целей
- документ, содержащий технико-экономическое обоснование и бизнес-план проекта
- система организационно-правовых и финансовых документов
- документ, снижающий риск инвестиционной деятельности

15.Задание

Показатели, рассчитываемые для оценки несостоятельности предприятия по данным бухгалтерской отчетности – это коэффициенты...

- текущей ликвидности
- обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами
- восстановления платежеспособности
- утраты платежеспособности
- финансовой автономии

16. Задание

Финансовый план в составе перспективного бизнес-плана представляет собой:

- баланс доходов и расходов
- совокупность разделов инвестиционной, дивидендной политики, политики управления оборотным капиталом
- расчет прогноза продаж, объема производства, затрат и прибыли
- расчет потребности в трудовых ресурсах

17. Задание

Основная количественная характеристика, показывающая эффективность вложений в ценные бумаги:

- доходность
- риск
- ликвидность
- стоимость

18. Задание

Риском финансового инвестирования называют :

- вероятность отклонения фактического инвестиционного дохода от ожидаемой его величины
- угрозу финансовым ресурсам предприятия
- отсутствие гарантированной прибыли от ценных бумаг
- опасность, возникающую со стороны внешних факторов в инвестиционном процессе

19. Задание

Для учета влияния инфляции на хозяйственные процессы экономисты используют следующие показатели:

- дефлятор ВВП
- индекс потребительских цен
- индекс цен производителя
- индекс переменных цен

20. Задание

Специфическими видами рисков, связанных с возможностью выхода на международные рынки капитала, являются:

- политический
- валютный
- кредитный
- предпринимательский
- налоговый

12. ФОНДЫ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

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

В результате изучения дисциплины у студента формируется следующие **компетенции:**

- умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании (ПК-15);

- владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов (ПК-16);

В результате изучения дисциплины студент должен

знать:

- основные задачи и цели инвестиционного анализа,
- методы оценки эффектов и эффективности инвестиций,
- виды и особенности методов инвестирования,
- типы финансовых активов и методы их оценки,
- методы анализа инвестиционных операций,

уметь:

- организовать работу по инвестиционному анализу,
- использовать инвестиционный анализ в управлении,
- определять эффекты и эффективность инвестиций,
- оценивать доходность и стоимость инвестиций,
- формировать портфели инвестиций в реальные активы и портфели ценных бумаг,

владеть:

- моделями инвестирования,
- моделями оценки характеристик ценных бумаг,
- показателями качества инвестиций в реальные активы,
- методами формирования портфеля ценных бумаг.

Тематическая структура дисциплины

№ ДЕ	Наименование дидактической единицы	№ п.п.	Тема	Планируемые результаты обучения (ПРО)
1	Экономическое содержание инвестиций, инвестиционный проект	1	Инвестиции в системе рыночных отношений	ПК-15, ПК-16
		2	Инвестиционное проектирование	ПК-15, ПК-16
		3	Эффективность инвестиционного проекта	ПК-15, ПК-16
		4	Бизнес-план инвестиционного проекта	ПК-15, ПК-16
		5	Денежные потоки в инвестировании	ПК-15, ПК-16
2	Финансовые инвестиции	6	Инвестирование в ценные бумаги	ПК-15, ПК-16
		7	Доходность и риск инвестирования в ценные бумаги	ПК-15, ПК-16
		8	Инвестиционный портфель	ПК-15, ПК-16
		9	Оптимизация инвестиционного портфеля	ПК-15, ПК-16
3	Международная инвестиционная деятельность и инвестиционные риски	10	Риски в инвестиционной деятельности	ПК-15, ПК-16
		11	Международная инвестиционная деятельность	ПК-15, ПК-16

Этапы формирования компетенций дисциплины «Инвестиционный анализ»

ПК-15 - умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании					
Знать (З.1)		Уметь (У.1)		Владеть (В.1)	
Описание	Формы, методы, технологии	Описание	Формы, методы, технологии	Описание	Формы, методы, технологии
основные задачи и цели инвестиционного анализа	Темы лекций 1-11 вопросы к зачету 1-20 Темы практических занятий 1-11 Тестовые задания 1-20	организовать работу по инвестиционному анализу	Темы лекций 1-11 Вопросы к зачету 1-20 Темы практических занятий 1-11 Тестовые задания 1-20	моделями инвестирования	Темы лекций 1-11 Вопросы к зачету 1-20 Темы практических занятий 1-11 Тестовые задания 1-20
ПК-16 - владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов					
Знать (З.2)		Уметь (У.2)		Владеть (В.2)	
методы оценки эффектов и эффективности инвестиций	Темы лекций 1-11 Вопросы к зачету 1-20 Темы практических занятий 1-11 Тестовые задания 1-20	использовать инвестиционный анализ в управлении	Темы лекций 1-11 Вопросы к зачету 1-20 Темы практических занятий 1-11 Тестовые задания 1-20	моделями оценки характеристик ценных бумаг	Темы лекций 1-11 Вопросы к зачету 1-20 Темы практических занятий 1-11 Тестовые задания 1-20

12.2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания; для каждого результата обучения по дисциплине (модулю) показатели и критерии оценивания сформированности компетенций на различных этапах их формирования, шкалы и процедуры оценивания

12.2.1. Вопросы и задания для зачета и практических занятий

При оценке знаний на зачете учитывается:

1. Уровень сформированности компетенций.
2. Уровень усвоения теоретических положений дисциплины, правильность формулировки основных понятий и закономерностей.
3. Уровень знания фактического материала в объеме программы.
4. Логика, структура и грамотность изложения вопроса.
5. Умение связать теорию с практикой.
6. Умение делать обобщения, выводы.

№ пп	Оценка	Шкала
1	Отлично	<p>Студент должен:</p> <ul style="list-style-type: none"> - продемонстрировать глубокое и прочное усвоение знаний программного материала; - исчерпывающе, последовательно, грамотно и логически стройно изложить теоретический материал; - правильно формулировать определения; - продемонстрировать умения самостоятельной работы с литературой; - уметь сделать выводы по излагаемому материалу.
2	Хорошо	<p>Студент должен:</p> <ul style="list-style-type: none"> - продемонстрировать достаточно полное знание программного материала; - продемонстрировать знание основных теоретических понятий; - достаточно последовательно, грамотно и логически стройно излагать материал; - продемонстрировать умение ориентироваться в литературе; - уметь сделать достаточно обоснованные выводы по излагаемому материалу.
3	Удовлетворительно	<p>Студент должен:</p> <ul style="list-style-type: none"> - продемонстрировать общее знание изучаемого материала; - показать общее владение понятийным аппаратом дисциплины; - уметь строить ответ в соответствии со структурой излагаемого вопроса; - знать основную рекомендуемую программой учебную литературу.
4	Неудовлетворительно	<p>Студент демонстрирует:</p> <ul style="list-style-type: none"> - незнание значительной части программного материала; - не владение понятийным аппаратом дисциплины; - существенные ошибки при изложении учебного материала;

		- неумение строить ответ в соответствии со структурой излагаемого вопроса; - неумение делать выводы по излагаемому материалу.
5	Зачтено	Выставляется при соответствии параметрам экзаменационной шкалы на уровнях «отлично», «хорошо», «удовлетворительно».
6	Незачтено	Выставляется при соответствии параметрам экзаменационной шкалы на уровне «неудовлетворительно».

12.2.2. Шкала оценивания тестовых заданий

№ пп	Оценка	Шкала
1	Отлично	Количество верных ответов в интервале: 71-100%
2	Хорошо	Количество верных ответов в интервале: 56-70%
3	Удовлетворительно	Количество верных ответов в интервале: 41-55%
4	Неудовлетворительно	Количество верных ответов в интервале: 0-40%
5	Зачтено	Количество верных ответов в интервале: 41-100%
6	Незачтено	Количество верных ответов в интервале: 0-40%

12.3. 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

12.3.1. РЕКОМЕНДУЕМЫЕ ТЕМЫ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ

Учебным планом предусмотрено проведение практических занятий по дисциплине.
Рекомендуемые темы для проведения практических занятий:

1. Инвестиции в системе рыночных отношений
2. Инвестиционное проектирование
3. Эффективность инвестиционного проекта
4. Бизнес-план инвестиционного проекта
5. Денежные потоки в инвестировании
6. Инвестирование в ценные бумаги
7. Доходность и риск инвестирования в ценные бумаги
8. Инвестиционный портфель
9. Оптимизация инвестиционного портфеля
10. Риски в инвестиционной деятельности
11. Международная инвестиционная деятельность

12.3.2. ВОПРОСЫ ДЛЯ ЗАЧЕТА

1. Перечислите основные формы реального инвестирования.
2. Что собой представляет инвестиционный проект?
3. Перечислите основные виды инвестиционных проектов.
4. Дайте определение ТЭО и охарактеризуйте его смысл.
5. Что такое жизненный цикл инвестиционного проекта, из каких стадий он состоит, от чего зависит?
6. Какие вы знаете формы финансирования инвестиционных проектов?
7. Что такое эффективность инвестиционного проекта?
8. Перечислите основные виды эффективности?

9. В чем состоит отличие коммерческой эффективности от бюджетной и общественной?
10. В чем состоят принципы оценки эффективности инвестиционного проекта?
11. Перечислите основные методы оценки эффективности проекта.
12. В чем состоит недостаток статических методов оценки?
13. В чем преимущество дисконтированных методов оценки?
14. Что такое норма дисконта?
15. Какой из дисконтированных показателей является наиболее информативным?
16. Что такое неравномерность потока платежей?
17. Что представляют собой финансовые инвестиции?
18. Какими нормативными актами регулируется инвестиционная деятельность на фондовом рынке в РФ?
19. Какая имеется взаимосвязь между финансовыми инвестициями и ценными бумагами? Какое понятие шире?
20. В чем заключаются различия между понятиями «рынок ценных бумаг» и «фондовый рынок»?

12.3.3. ПРИМЕРЫ ТЕСТОВЫХ ЗАДАНИЙ

1. Задание

Роль анализа финансового состояния предприятия состоит в оценке:
формирования денежных доходов, их рациональном размещении и эффективном использовании
формирования денежных доходов (капитала)
использования финансовых средств
использования денежных доходов (капитала)

2. Задание

Совокупность различных сфер финансовых отношений представляют собой ... систему
финансовую
политическую
экономическую
банковскую

3. Задание

К показателям информационного обеспечения финансового анализа, формируемым из внешних источников и характеризующим общеэкономическое развитие страны, относят:
показатели макроэкономического развития
показатели отраслевого развития
показатели конъюнктуры отдельных сегментов фондового рынка
показатели, характеризующие деятельность конкурентов

4. Задание

К внутренним субъектам анализа относятся:
менеджеры
акционеры
кредиторы
налоговые органы

5. Задание

Метод анализа, заключающийся в сравнении каждой позиции отчетности с предыдущим периодом - это
горизонтальный анализ
вертикальный анализ
трендовый анализ
анализ относительных показателей

6. Задание

Коэффициент, который характеризует прирост новых операционных внеоборотных активов в общей их сумме - это:

- коэффициент обновления операционных внеоборотных активов
- коэффициент ввода в действие новых операционных внеоборотных активов
- скорость обновления операционных внеоборотных активов
- выбытия внеоборотных активов

7. Задание

В отчете о движении денежных средств поступления от выпуска акций должны квалифицироваться как приток денежных средств от:

- финансовой деятельности
- кредитной деятельности
- операционной деятельности
- инвестиционной деятельности

8. Задание

К высоколиквидным активам предприятия относятся:

- краткосрочные финансовые вложения
- краткосрочная дебиторская задолженность
- долгосрочные финансовые вложения
- производственные запасы

9. Задание

Платежеспособность – это:

- наличие у организации возможности погасить краткосрочные долги и продолжать бесперебойную деятельность
- наличие у организации возможности погасить краткосрочные долги
- способность иметь доступ к денежным средствам по разумной цене
- наличие у организации возможности погасить долги

10. Задание

Устойчивость финансового состояния может быть охарактеризована как:

- абсолютная устойчивость, нормальная устойчивость, неустойчивое финансовое положение, кризисное финансовое положение
- абсолютная, кризисная финансовая устойчивость
- устойчивое, неустойчивое финансовое положение
- абсолютная устойчивость, неустойчивое финансовое положение

11. Задание

Коэффициенты, являющиеся индикаторами деловой (производственно-коммерческой) активности предприятия:

- коэффициенты оценки оборачиваемости капитала
- коэффициенты оценки платежеспособности
- коэффициенты оценки финансовой устойчивости
- коэффициенты оценки рентабельности

12. Задание

Прибыль от продаж – это разница между:

- валовой прибылью и суммой коммерческих и управленческих расходов
- выручкой и себестоимостью
- операционными доходами и расходами
- выручкой и операционными расходами

13. Задание

Порог рентабельности – это:

- выручка от реализации, при которой предприятие имеет нулевую прибыль
- выручка от реализации, соответствующая достигнутому в отчетном периоде уровню

прибыли
отношение постоянных затрат, необходимых для деятельности предприятия, к
результату от реализации после возмещения переменных затрат в относительном
выражении

14. Задание

Инвестиционный проект- это:

комплекс мероприятий, обеспечивающий достижение поставленных целей
документ, содержащий технико-экономическое обоснование и бизнес-план проекта
система организационно-правовых и финансовых документов
документ, снижающий риск инвестиционной деятельности

15.Задание

Показатели, рассчитываемые для оценки несостоятельности предприятия по данным
бухгалтерской отчетности – это коэффициенты...

текущей ликвидности
обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами
восстановления платежеспособности
утраты платежеспособности
финансовой автономии

17. Задание

Финансовый план в составе перспективного бизнес-плана представляет собой:

баланс доходов и расходов
совокупность разделов инвестиционной, дивидендной политики, политики управления
оборотным капиталом
расчет прогноза продаж, объема производства, затрат и прибыли
расчет потребности в трудовых ресурсах

17. Задание

Основная количественная характеристика, показывающая эффективность вложений в
ценные бумаги:

доходность
риск
ликвидность
стоимость

18. Задание

Риском финансового инвестирования называют :

вероятность отклонения фактического инвестиционного дохода от ожидаемой его
величины
угрозу финансовым ресурсам предприятия
отсутствие гарантированной прибыли от ценных бумаг
опасность, возникающую со стороны внешних факторов в инвестиционном процессе

19. Задание

Для учета влияния инфляции на хозяйственные процессы экономисты используют
следующие показатели:

дефлятор ВВП
индекс потребительских цен
индекс цен производителя
индекс переменных цен

20. Задание

Специфическими видами рисков, связанных с возможностью выхода на международные
рынки капитала, являются:

политический
валютный

кредитный
предпринимательский
налоговый

12.4.МЕТОДИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНИВАНИЯ ЗНАНИЙ, УМЕНИЙ, НАВЫКОВ И (ИЛИ) ОПЫТА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, ХАРАКТЕРИЗУЮЩИХ ЭТАПЫ ФОРМИРОВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ

Качество знаний характеризуется способностью обучающегося точно, структурированно и уместно воспроизводить информацию, полученную в процессе освоения дисциплины, в том виде, в котором она была изложена в учебном издании или преподавателем.

Умения, как правило, формируются на практических (семинарских) занятиях, а также при выполнении лабораторных работ. Задания, направленные на оценку умений, в значительной степени требуют от студента проявления стереотипности мышления, т.е. способности выполнить работу по образцам, с которыми он работал в процессе обучения. Преподаватель же оценивает своевременность и правильность выполнения задания.

Навыки - это умения, развитые и закрепленные осознанным самостоятельным трудом. Навыки формируются при самостоятельном выполнении студентом практико - ориентированных заданий, моделирующих решение им производственных и социокультурных задач в соответствующей области профессиональной деятельности, как правило, при выполнении домашних заданий, курсовых проектов (работ), научно-исследовательских работ, прохождении практик, при работе индивидуально или в составе группы на тренажерах, симуляторах, лабораторном оборудовании и т.д. При этом студент поставлен в условия, когда он вынужден самостоятельно (творчески) искать пути и средства для разрешения поставленных задач, самостоятельно планировать свою работу и анализировать ее результаты, принимать определенные решения в рамках своих полномочий, самостоятельно выбирать аргументацию и нести ответственность за проделанную работу, т.е. проявить владение навыками. Взаимодействие с преподавателем осуществляется периодически по завершению определенных этапов работы и проходит в виде консультаций. При оценке владения навыками преподавателем оценивается не только правильность решения выполненного задания, но и способность (готовность) студента решать подобные практико-ориентированные задания самостоятельно (в перспективе за стенами вуза) и, главным образом, способность студента обосновывать и аргументировать свои решения и предложения.

В таблице приведены процедуры оценивания знаний, умений и навыков, характеризующих этапы формирования компетенций.

Виды учебных занятий и контрольных мероприятий	Оцениваемые результаты обучения	Процедуры оценивания
Посещение студентом аудиторных занятий	ЗНАНИЕ теоретического материала по пройденным темам (модулям)	Проверка конспектов лекций, устный опрос на занятиях
Выполнение практических заданий	УМЕНИЯ и НАВЫКИ, соответствующие теме работы	Проверка отчёта, защита выполненной работы
Тестирование	ЗНАНИЯ, УМЕНИЯ по пройденным темам (модулям)	Проверка тестов
Промежуточная аттестация	ЗНАНИЯ, УМЕНИЯ и НАВЫКИ, соответствующие изученной дисциплине	Зачет

Устный опрос - это процедура, организованная как специальная беседа преподавателя с группой студентов (фронтальный опрос) или с отдельными студентами (индивидуальный опрос) с целью оценки результативности посещения студентами аудиторных занятий путем выяснения сформированности у них основных понятий и усвоения нового учебного материала, который был только что разобран на занятии.

Тесты являются простейшей формой контроля, направленная на проверку владения терминологическим аппаратом, современными информационными технологиями и конкретными знаниями в области фундаментальных и прикладных дисциплин. Тест состоит из небольшого количества элементарных задач; может предоставлять возможность выбора из перечня ответов; занимает часть учебного занятия (10–30 минут); правильные решения разбираются на том же или следующем занятии; частота тестирования определяется преподавателем.

Зачет - процедура оценивания результатов обучения по дисциплинам, результатов прохождения практик, результатов курсового проектирования (выполнения курсовых работ) и т.д., основанная на суммировании баллов, полученных студентом по итогам выполнения им всех видов учебной работы и контрольных мероприятий. Полученная балльная оценка переводится в недифференцированную или дифференцированную оценку.

Вид, место и количество реализуемых по дисциплине процедур оценивания определено в рабочей программе дисциплины и годовых рабочих учебных планах.

Описание показателей, критериев и шкал оценивания по всем видам учебных работ и контрольных мероприятий приведено в разделе 3 фонда оценочных средств по дисциплине.

Разработка оценочных средств и реализация процедур оценивания регламентируются локальными нормативными актами:

- Положение о формировании фонда оценочных средств (принято Ученым советом 28.08.2017 г., Протокол № 1, утверждено ректором Л.А. Косогоровой 28.08.2017 г.)
- Положение о рабочей программе дисциплины (РПД) (принято Ученым советом 28.08.2017 г., Протокол № 1, утверждено ректором Л.А. Косогоровой 28.08.2017 г.)
- Положение о текущем контроле успеваемости и промежуточной аттестации студентов (принято Ученым советом 28.08.2017 г., Протокол № 1, утверждено ректором Л.А. Косогоровой 28.08.2017 г.)

– Положение о контактной работе преподавателя с обучающимися (принято Ученым советом 28.08.2017 г., Протокол № 1, утверждено ректором Л.А. Косогоровой 28.08.2017 г.)

– Положение о порядке проведения итоговой аттестации по образовательным программам высшего образования – программам бакалавриата, программам магистратуры (принято Ученым советом 28.08.2017 г., Протокол № 1, утверждено ректором Л.А. Косогоровой 28.08.2017 г.)

– Инструкция по проведению тестирования (доступны в учебных кабинетах с компьютерной техникой и на сайте вуза).

13. РЕКОМЕНДУЕМОЕ ИНФОРМАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ

13.1. НОРМАТИВНОЕ СОПРОВОЖДЕНИЕ

Основой нормативного сопровождения дисциплины являются: ФГОС ВО по направлению 38.03.02 Менеджмент, основная образовательная программа по направлению 38.03.02 Менеджмент, учебный план, рабочая программы дисциплины, курс лекций, методические указания по освоению дисциплины, методические указания для аудиторных занятий.

13.2. ОСНОВНАЯ ЛИТЕРАТУРА

1. Финансово-кредитные институты и финансовые рынки. Часть 1 [Электронный ресурс]: учебник Р.Т. Балакина [и др.].— Электрон. текстовые данные.— Омск: Омский государственный университет им. Ф.М. Достоевского, 2015.— 392 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/59675>.— ЭБС «IPRbooks»

13.3. ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ЛИТЕРАТУРА

1. Мальцева Ю.Н. Инвестиции [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Мальцева Ю.Н.— Электрон. текстовые данные.— Саратов: Научная книга, 2012.— 159 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/6277>.— ЭБС «IPRbooks»

13.4. РЕСУРСЫ СЕТИ «ИНТЕРНЕТ»

Электронно-библиотечная система: «IPRbooks»

Ресурсы открытого доступа:

1. Министерство финансов

<http://www.minfin.ru>

Отчеты по исполнению бюджетов, макроэкономические показатели, информация о выпуске ценных бумаг, внешнем долге РФ и многое другое.

2. Центральный Банк Российской Федерации

<http://www.cbr.ru>

Официальная информация ЦБ Российской Федерации о состоянии денежно-кредитной сферы, банковской системы, финансовых рынков и других подсистем экономики страны.

3. Госкомстат России

<http://www.gks.ru>

Основные социально-экономические показатели России, краткая информация по регионам, ссылки на национальные статистические службы мира и многое другое.

4. Центр макроэкономического анализа.

<http://www.forecast.ru>

На сайте: индикаторы экономического развития России, мониторинг основных макроэкономических тенденций, различные аналитические материалы, новости, прогнозы.

5. Библиотечка экономиста. Электронный путеводитель.

<http://librarybseuby.ucoz.ru>

Экономические ресурсы в сети Интернет. Интернет-ресурсы по экономике и статистике.

6. Федеральный образовательный портал "Экономика, Социология, Менеджмент"

<http://www.ecsocman.hse.ru>

7. Единое окно доступа к образовательным ресурсам по экономике, социологии, менеджменту

<http://ecsocman.edu.ru/>

14. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКАЯ БАЗА

Реализация образовательного процесса по дисциплине «**Инвестиционный анализ**» осуществляется в лекционных аудиториях, аудиториях для семинарских и практических занятий, аудиториях для групповых и индивидуальных консультаций, аудиториях для текущего контроля и промежуточной аттестации.

Для осуществления образовательного процесса по дисциплине необходима следующая материально-техническая база:

1. экран
2. мультимедиа-проектор
3. компьютер
4. телевизор.

15. ПЕРЕЧЕНЬ ИНФОРМАЦИОННЫХ ТЕХНОЛОГИЙ, ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ), ВКЛЮЧАЯ ПЕРЕЧЕНЬ ПРОГРАММНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ И ИНФОРМАЦИОННЫХ СПРАВОЧНЫХ СИСТЕМ

Для осуществления образовательного процесса по дисциплине необходимы следующие программное обеспечение и информационные справочные системы:

1. Информационно-правовая система Гарант <http://www.garant.ru/>
2. Справочная правовая система Консультант Плюс <http://www.consultant.ru/>

На рабочих местах используется операционная система Microsoft Windows, пакет Microsoft Office, а также другое специализированное программное обеспечение. В вузе есть два компьютерных класса, оснащенных лицензионным программным обеспечением – MS office, MS Project, Консультант + агент, 1С 8.2, Visual Studio, Adobe Finereader, Project Expert. Большинство аудиторий оборудовано современной мультимедийной техникой.

Рабочую программу разработал: Ланцова Н.М., к.э.н., доцент