

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тольяттинский государственный университет»

Б1.Б.27

(индекс дисциплины)

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Управление инвестициями

(наименование дисциплины)

по направлению подготовки
38.03.02 Менеджмент

направленность (профиль)
Предпринимательство

Форма обучения: заочная

Год набора: 2020

Общая трудоемкость: 6 ЗЕ

Распределение часов дисциплины по курсам

Курс	4	Итого
Форма контроля	Э	
Вид занятий		
Лекции	4	4
Лабораторные		
Практические	4	4
Руководство: курсовые работы (проекты) / РГР		
Промежуточная аттестация	0,35	0,35
Контактная работа	8,35	8,35
Самостоятельная работа	199	199
Контроль	8,65	8,65
Итого	216	216

Рабочую программу составил(и):

старший преподаватель, Альбаева А.М.

(должность, ученое звание, степень, Фамилия И.О.)

Рецензирование рабочей программы дисциплины:

☒

Отсутствует

☐

Рецензент

(должность, ученое звание, степень, Фамилия И.О.)

Рабочая программа дисциплины составлена на основании ФГОС ВО и учебного плана направления подготовки 38.03.02 Менеджмент

Срок действия рабочей программы дисциплины до «30» июня 2025 г.

УТВЕРЖДЕНО

На заседании департамента предпринимательства

(протокол заседания № 1 от «29» августа 2019 г.).

1. Цель освоения дисциплины

Цель освоения дисциплины – обучить студентов основным теоретическим положениям в области инвестиций, а также привить студентам практические навыки в области оценки инвестиций и рационального использования инвестиционных ресурсов на всех уровнях хозяйствования.

2. Место дисциплины в структуре ОПОП ВО

Дисциплины и практики, на освоении которых базируется данная дисциплина: Экономика, Финансовые вычисления, Статистика, Экономика организации 1, Основы предпринимательской деятельности.

Дисциплины и практики, для которых освоение данной дисциплины необходимо как предшествующее: Управление затратами, Планирование на предприятии.

3. Планируемые результаты обучения

Формируемые и контролируемые компетенции (код и наименование)	Индикаторы достижения компетенций (код и наименование)	Планируемые результаты обучения
ОК-3 способностью использовать основы экономических знаний в различных сферах деятельности	-	Знать: существующие методы экономической оценки реальных и финансовых инвестиций; существующие методы учёта фактора риска при оценке реальных и финансовых инвестиций
		Уметь: рассчитывать экономические показатели, характеризующие инвестиционную деятельность хозяйствующих субъектов; проводить оценку эффективности инвестиционных проектов; формировать и оценивать портфель реальных инвестиций; рассчитывать средневзвешенную стоимость капитала и использовать данный показатель в инвестиционном анализе; проводить оценку и управлять рисками инвестиционных проектов; учитывать фактор риска и неопределённости при оценке эффективности инвестиционных проектов; уметь проводить оценку акций и облигаций; уметь рассчитывать риски финансовых инвестиций и портфеля финансовых инвестиций

Формируемые и контролируемые компетенции (код и наименование)	Индикаторы достижения компетенций (код и наименование)	Планируемые результаты обучения
		<p>Владеть: навыками расчёта экономических показателей, характеризующих инвестиционную деятельность хозяйствующих субъектов; навыками оценки и обоснования эффективности конкретных инвестиционных проектов с учётом инфляции, с учётом специфики проекта; навыками оценки и обоснования эффективности конкретных инвестиционных проектов с учётом факторов риска и неопределённости; навыками проведения сценарного анализа инвестиционных проектов, расчёта интегральных показателей эффективности; навыками оценки рисков проекта и их минимизации; навыками оценки риска и доходности отдельных ценных бумаг и портфеля ценных бумаг</p>

4. Структура и содержание дисциплины

Модуль (раздел)	Вид учебной работы	Наименование тем занятий (учебной работы)	Курс	Объем, ч.	Баллы	Интерактив, ч.	Формы текущего контроля (наименование оценочного средства)
Модуль 1	Лек1	Основы современной теории инвестиций. Инвестиционные проекты и их содержание. Источники и методы финансирования инвестиций. Статические методы оценки эффективности инвестиций. Стоимость денег во времени. Дисконтирование. Динамические методы оценки эффективности инвестиций. Учет инфляции при экономической оценке инвестиций	4	2	-	-	-
Модуль 1	Пр1	Основы современной теории инвестиций. Инвестиционные проекты и их содержание. Источники и методы финансирования инвестиций. Статические методы оценки эффективности инвестиций	4	2	-	-	Практическое задание
Модуль 1	Пр2	Стоимость денег во времени. Дисконтирование. Динамические методы оценки эффективности инвестиций. Учет инфляции при экономической оценке инвестиций	4	2	-	-	Практическое задание

Модуль (раздел)	Вид учебной работы	Наименование тем занятий (учебной работы)	Курс	Объем, ч.	Баллы	Интерактив, ч.	Формы текущего контроля (наименование оценочного средства)
Модуль 2	Лек2	Средневзвешенная стоимость капитала и её использование в инвестиционном анализе. Формирование и оценка портфеля реальных инвестиций. Управление рисками инвестиционных проектов. Учёт фактора риска и неопределённости при оценке эффективности инвестиционного проекта	4	2	-	-	-
Модуль 2	Ср	Средневзвешенная стоимость капитала и её использование в инвестиционном анализе. Формирование и оценка портфеля реальных инвестиций	4	2	-	-	Практическое задание
Модуль 2	Ср	Управление рисками инвестиционных проектов. Учёт фактора риска и неопределённости при оценке эффективности	4	2	-	-	Практическое задание
	СР	Самостоятельное изучение материала	4	195	-	-	-
	ПА Контроль	Экзамен	4	9	-		-
Итого:				216	-		

5. Образовательные технологии

С целью формирования компетенций у студентов в учебном процессе используются дистанционные образовательные технологии.

6. Методические указания по освоению дисциплины

Методические рекомендации студентам для самостоятельной работы

Самостоятельная работа - это планируемая работа студентов, выполняемая по заданию и при методическом руководстве преподавателя, но без его непосредственного участия. Самостоятельная работа выполняет ряд функций, среди которых особенно выделяются:

- развивающая (повышение культуры умственного труда, приобщение к творческим видам деятельности, обогащение интеллектуальных способностей студентов);
- ориентирующая и стимулирующая (процессу обучения придается ускорение и мотивация);
- воспитательная (формируются и развиваются профессиональные качества специалиста);
- исследовательская (новый уровень профессионально-творческого мышления);
- информационно-обучающая (учебная деятельность студентов на аудиторных занятиях).

Целью самостоятельных занятий является самостоятельное более глубокое изучение студентами отдельных вопросов курса с использованием рекомендуемой дополнительной литературы и других информационных источников.

Заданиями самостоятельной работы студентов являются:

- систематизация и закрепление полученных теоретических знаний и практических умений студентов;
- углубление и расширение теоретических знаний;
- формирование умения использовать справочную литературу.

При работе с основной и дополнительной литературой целесообразно придерживаться такой последовательности. Сначала прочитать весь заданный текст в быстром темпе. Цель такого чтения заключается в том, чтобы создать общее представление об изучаемом материале, понять общий смысл прочитанного. Затем прочитать вторично, более медленно, чтобы в ходе чтения понять и запомнить смысл прочитанного.

При подготовке к экзамену студент должен повторно изучить конспекты лекций и рекомендованную литературу, просмотреть решения основных задач, решенных самостоятельно и на практических занятиях, а также составить письменные ответы на все вопросы, вынесенные на экзамен.

7. Оценочные средства

7.1. Паспорт оценочных средств

Курс	Код контролируемой компетенции (или ее части)	Наименование оценочного средства
4	ОК-3	Практическое задание

7.2. Типовые задания или иные материалы, необходимые для текущего контроля

7.2.1. Практические задания

Практическое занятие 3

1. Инвестор вложил 10 000 руб. сроком на 5 лет на депозит в банке, который начисляет 12% по вкладу. В конце каждого года инвестор снимает со счета начисленную сумму очередного процента. Какую величину составит общая сумма вклада и начисленных в течение 5 лет процентных платежей?

2. Вкладчик положил в банк 100 000 руб. в начале 2009 г. Банк выплачивал простые проценты по следующим процентным ставкам: 2009 г. - 9% годовых; 2010 г. - 11% годовых; 2011 г. - 12% годовых. В предположении, что вкладчик не снимал денег со своего счета, определите, какая сумма была на его счете в начале 2011 г.

3. По окончании 2-го года на счете клиента банка находится сумма 13 800 руб. Начисление процентов в банке происходило по схеме простого процента в конце каждого квартала по ставке 11% годовых. Рассчитайте первоначальную сумму вклада.

4. Вкладчик положил в деньги в банк в начале 2006 г. Банк начислял простые проценты. В предположении, что вкладчик не снимал денег со своего счета, определите процентную ставку банка, если в начале 2008 г. на счете вкладчика было в 3 раза больше денег, чем первоначально вложенная сумма.

5. Вкладчик размещает в банке 5 000 руб. под 7% годовых. Банк осуществляет капитализацию процентов на счете каждые полгода. Какая сумма денег получится на счете через 3 года?

6. За 40 дней до окончания года вкладчик размещает в банке 20 000 руб. под 8% годовых. Банк осуществляет капитализацию процентов в конце каждого года. В течение года по счету начисляется простой процент. Какая сумма денег получится на счете через 3 года и 130 дней? База 365 дней.

7. По окончании 2-го года на счете клиента банка находится сумма 14000 руб. Начисление процентов в банке происходило по схеме сложного процента в конце каждого квартала по ставке 11% годовых. Рассчитайте первоначальную сумму вклада.

8. Банк выплачивает сложные проценты. Вкладчик разместил в банке 15 000 руб. Сколько лет потребуется вкладчику для того, чтобы его вклад достиг 21 600 руб., если банк выплачивает 20% годовых?

9. Инвестор разместил деньги на банковском депозите на восемь лет. Капитализация процентов осуществлялась ежегодно. Какую ставку по депозиту начислял банк, если в конце периода капитал вкладчика увеличился в три раза?

10. Номинальная ставка равна 10%. Определите эффективную ставку с учётом ежеквартального реинвестирования дохода.

Критерии оценки:

1 балл – студент принимает участие в решении ситуационных задач

0 баллов – студент не принимает участие в решении ситуационных задач

Практическое занятие 5

1. На основании данных таблицы рассчитать чистую дисконтированную доход (NPV), индекс рентабельности (PI) и дисконтированный срок окупаемости проекта (DPP), если требуемая норма доходности составляет 22%.

Период времени, лет	Начальные инвестиционные затраты и денежные потоки, тыс. руб.
0	-1000
1	-800
2	1000
3	2100
4	2100
5	2100

2. Предприятие планирует приобрести новое оборудование за 440 д.е. Срок эксплуатации 5 лет. Планируемый годовой объём продаж продукции, выработанной с помощью нового оборудования, по годам следующий: 1 год - 60 шт.; 2 год - 80 шт.; 3 год - 200 шт.; 4 год - 260 шт.; 5 год - 220 шт. Цена за единицу продукции составляет 5 д.е. Переменные затраты – 3,5 д.е. за единицу. Постоянные затраты – 45 д.е. в год.

Стоит ли предприятию приобретать оборудование, если требуемая норма доходности 14%?

3. Стоимость нового оборудования \$285000 (срок эксплуатации – 5 лет), предприятие имеет возможность приобрести его в рассрочку: первый взнос сегодня, второй – через год; третий – через 2 года. Взносы равны. В случае покупки нового оборудования старое оборудование компания планирует реализовать по остаточной стоимости за \$60000.

Новая продукция имеет прогнозируемый спрос 18 000 шт. При этом прогнозируется увеличение спроса на 10% ежегодно. Чистая прибыль за единицу - \$11.

Существующие изделия продаются в размере 24 000 шт в год при чистой прибыли за единицу \$7.

Норма доходности – 15%. Срок проекта – 5 лет.

Определить: купить новое оборудование или продолжить работу в прежнем режиме.

4. Предприятие планирует купить бизнес. Есть 2 предложения:

- бизнес стоимостью 430 тыс. д.е.; годовой объём производства 350 тонн;

- бизнес стоимостью 720 тыс. д.е.; годовой объём производства 520 тонн.

Цена за 1 тонну – 5 тыс. д.е.

Переменные затраты – 4 тыс. д.е. за 1 тонну в год. Постоянные затраты – 45 тыс. д.е. в год.

Налог на прибыль – 20%. Ставка дисконтирования – 21%. Срок проекта – 5 лет.

Какое предложение Вы порекомендуете?

5. Предприятие планирует купить оборудование стоимостью \$1,35млн и произвести 100 тыс. ед. уже через год. Спрос на продукцию по прогнозам будет увеличиваться на 8% ежегодно. Производственные мощности позволяют удовлетворить спрос, и предприятие ежегодно будет производить всё большее количество продукции в течение 5 лет. Цена за единицу продукции предполагается равной \$13 за ед.

Переменные затраты:

- на материалы - \$4 за ед.

- на зарплату \$4 за ед. (предполагаемый ежегодный рост зарплаты 15%).

Постоянные затраты \$75 тыс. в год.

Налог на прибыль – 20%. Ставка дисконтирования – 17%.

Оценить проект.

Критерии оценки:

1 балл – студент принимает участие в решении ситуационных задач

0 баллов – студент не принимает участие в решении ситуационных задач

Практическое занятие 7

1. Предприятие планирует купить оборудование стоимостью \$1млн и производить 100 тыс. ед. продукции в год в течение 4 лет по цене \$20 за ед.

Переменные затраты:

- на материалы - \$10 за ед.;

- на зарплату \$4 за ед.

Постоянные затраты \$55 тыс. в год.

Налог на прибыль – 20%. Номинальная ставка дисконтирования – 27%.

1.1. Оценить проект, если прогнозируется однородная инфляция с темпом 11%:

а) расчёт произвести в текущих ценах с использованием реальной ставки (по формуле Фишера);

б) расчёт произвести в прогнозных ценах с использованием номинальной ставки.

1.2. Оценить проект, если прогнозируется неоднородная инфляция и предполагается рост цен на материалы на 10%, увеличение зарплату на 7%, а также увеличение цены на производимую продукцию на 12%.

2. Для финансирования инвестиционного проекта привлечены ресурсы по цене и в следующем соотношении:

Источник средств	Величина, тыс. долл.	Цена источника, %	Доля (удельный вес)
Обыкновенные акции	8000	25	
Привилегированные акции	2000	24	
Реинвестированная прибыль	5000	27	
Долгосрочный кредит банка	2000	22	
Облигационный заём	3000	14	
Краткосрочный кредит	2000	20	
Итого			

Согласно прогнозам, проект генерирует следующие денежные потоки:

Период времени, лет	Начальные инвестиционные затраты и денежные потоки, тыс. долл.
0	-22000
1	3000
2	5000
3	5000
4	7000
5	7000
6	7000
7	7000

Рассчитайте показатели WACC и IRR и оцените целесообразность реализации проекта.

Примечание:

- Расчёт IRR следует произвести в Excel с помощью функции =ВСД(). На основании проведённых расчётов сделать вывод.

- Затем следует рассчитать IRR по формуле вручную, используя метод линейной интерполяции, то есть протестировать формулу и сверить полученные результаты ручного расчёта и Excel.

Критерии оценки:

1 балл – студент принимает участие в решении ситуационных задач

0 баллов – студент не принимает участие в решении ситуационных задач

Практическое занятие 9

1. Сформировать инвестиционный портфель предприятия, если предприятие располагает суммой 510 д.е., ожидаемая норма доходности 11%.

Проект	Инвестиции	Доходы по годам				NPV	PI
		1 год	2 год	3 год	4 год		
А	440	200	220	250	250		
Б	310	70	100	110	100		
В	270	70	160	190	180		
Г	150	60	80	170	170		
Д	100	40	50	40	50		
Е	50	30	30	40	50		

а) проекты поддаются дроблению;

б) проекты не поддаются дроблению.

Критерии оценки:

1 балл – студент принимает участие в решении ситуационных задач

0 баллов – студент не принимает участие в решении ситуационных задач

Практическое занятие 11

1. Сравнить два проекта по уровню риска и ожидаемого дохода на основе представленных данных, сделать вывод.

Ситуация	Проект 1		Проект 2	
	Ожидаемый доход	Вероятность его получения	Ожидаемый доход	Вероятность его получения
Оптимистическая	6500	0,25	8300	0,15
Наиболее вероятная	5400	0,65	5200	0,60
Пессимистическая	2400	0,10	2000	0,25

2. Эксперты оценивают доходность альтернативных инвестиционных проектов, которые могут быть реализованы в течение следующего года, с помощью показателей, приведённых в таблице.

Возможное состояние экономики	Вероятность	Доходность инвестиций, % годовых	
		Проект 1	Проект 2
Глубокий спад	0,12	-5	-8
Спад	0,15	3	1
Стагнация	0,46	7	8
Подъём	0,15	13	14
Сильный подъём	0,12	22	23

Оцените ожидаемую доходность каждого из проектов, а также рассчитайте дисперсию, стандартное отклонение, коэффициент вариации и оцените риск. Охарактеризуйте рассчитанные показатели.

Установите, в каком диапазоне следует ожидать колебания доходности представленных проектов с вероятностью

- 60%;

- 95,45%;

- 99,73%?

Критерии оценки:

1 балл – студент принимает участие в решении ситуационных задач

0 баллов – студент не принимает участие в решении ситуационных задач

Практическое занятие 13

1. Сравнить два альтернативных проекта по устойчивости на основе расчёта точки безубыточности.

Показатель	Проект 1	Проект 2
Предполагаемый объём продаж, тыс. шт.	5000	5000
Постоянные издержки, тыс. д.е.	5000	8000
Переменные расходы, д.е./шт.	8	7
Цена реализации, д.е./шт.	10	10

2. Проведите анализ согласно имитационной модели оценки рисков и порекомендуйте один из проектов. Инвестиции по проектам 120 д.е., срок реализации проектов – 4 года, ожидаемая норма доходности 15%.

Проект	Денежные поступления в течение 4-х лет по вариантам, д.е.		
	Пессимистический	Наиболее вероятный	Оптимистический
I	30	50	65
II	25	55	70

3. Оценить целесообразность строительства предприятия с учётом фактора неопределённости, используя метод построения дерева решений, если жизненный цикл проекта состоит из следующих фаз.

Предынвестиционные исследования: продолжительность 1 год, инвестиции 100 д.е. По результатам исследований возможны два исхода:

- С вероятностью 20% - прекращение осуществления проекта;
- С вероятностью 80% - продолжение осуществления проекта (разработка проектной документации, участие в торгах, заключение договоров и пр.): продолжительность 1 год, инвестиции 120 д.е. Далее возможны два исхода:

- С вероятностью 7% - прекращение осуществления проекта;
- С вероятностью 93% - продолжение осуществления проекта (строительство): продолжительность 3 года, инвестиции за первый год 500 д.е., за второй год 600 д.е., за третий год 700 д.е. Далее возможны два исхода:

- С вероятностью 40% - эксплуатация проекта: продолжительность 7 лет, ежегодный доход 1200 д.е.

- С вероятностью 60% - эксплуатация проекта: продолжительность 7 лет, ежегодный доход 700 д.е.

Все затраты и результаты приходятся на конец года. Норма дисконта 15%.

Построить дерево решений.

Рассчитать интегральный NPV и оценить эффективность проекта.

Рассчитать показатели риска проекта.

4. Порекомендуйте один из проектов на основе анализа изменения денежного потока с учётом вероятностей. Срок реализации проектов 4 года. Цена капитала 11%.

Год	Проект 1		Проект 2	
	Денежный поток, д.е.	Вероятность	Денежный поток, д.е.	Вероятность
0	-500	1	-550	1

(Инвестиции)				
1	150	0,9	170	0,9
2	180	0,75	190	0,8
3	290	0,65	210	0,7
4	310	0,55	260	0,5

Критерии оценки:

1 балл – студент принимает участие в решении ситуационных задач

0 баллов – студент не принимает участие в решении ситуационных задач

Практическое занятие 15

1 Рассчитайте рыночную стоимость облигации номиналом 24 000 руб. сроком погашения 3 года, если ставка процента по вкладу в банке составляет 20% годовых, а ставка выплачиваемого ежегодно купонного дохода по данной облигации: а) 16% годовых в течение 3 лет; б) 20% годовых в течение 3 лет; в) 24% годовых в течение 3 лет.

Проанализируйте результаты расчётов, сделайте выводы:

- какова зависимость между рыночной стоимостью облигации, ожидаемой ставкой доходности (доходности к погашению) и ставкой купонного дохода?

- почему рыночная стоимость облигации не всегда равна номинальной?

2 Рассчитайте рыночную стоимость облигации номиналом 4000 руб., ставкой купонного дохода 12% годовых (выплачивается ежеквартально) и сроком погашения 2 года, если ее доходность к погашению должна составить 10%.

3 Бескупонная облигация А со сроком обращения 9 лет и бескупонная облигация Б со сроком обращения 15 лет имеют равную номинальную стоимость. Когда до погашения облигации А осталось 4 года, а до погашения облигации Б осталось 8 лет, рыночная стоимость облигации Б составила 72% от рыночной стоимости облигации А. Рассчитайте величину альтернативной годовой доходности.

4. Инвестор планирует купить акцию компании «Изумруд» и продать ее через два года. Он полагает, что к моменту продажи курс акции составит 1000 руб. В течение 2 лет по акции будет выплачен дивиденд по 60 руб. Определить цену акции, если доходность должна составить 15% годовых.

Критерии оценки:

1 балл – студент принимает участие в решении ситуационных задач

0 баллов – студент не принимает участие в решении ситуационных задач

Практическое занятие 16

1 Определить зависимость рыночной стоимости купонной облигации от альтернативной ставки доходности (например, банковской ставки) при следующих условиях:

Номинал облигации: 1000 * (номер в списке группы+1) руб.

Ежегодный купонный доход: 1 * (номер в списке группы) %.

Срок до погашения облигации: 5 лет.

Норма доходности: от 1% до 50%.

Расчёты выполнить в Excel, используя формулы. Построить график зависимости рыночной цены от альтернативной ставки доходности.

Критерии оценки:

1 балл – студент принимает участие в решении ситуационных задач

0 баллов – студент не принимает участие в решении ситуационных задач

7.3. Оценочные средства для промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины

7.3.1. Вопросы к промежуточной аттестации

Курс 4

№ п/п	Вопросы к экзамену
1	Понятие инвестиций и их экономическая сущность. Классификация инвестиций
2	Экономическая сущность, значение и цели инвестирования. Основные принципы инвестирования
3	Инвестиционный процесс. Участники инвестиционного процесса
4	Инвесторы. Типы инвесторов
5	Понятие и сущность инвестиционной деятельности предприятия
6	Понятие и классификация инвестиционных проектов. Фазы развития инвестиционного проекта
7	Источники финансирования инвестиций для государства
8	Источники и методы финансирования инвестиционных проектов предприятия. Внутренние источники финансирования
9	Источники и методы финансирования инвестиционных проектов предприятия. Привлечённые источники финансирования
10	Источники и методы финансирования инвестиционных проектов предприятия. Внешние источники финансирования
11	Источники и методы финансирования инвестиционных проектов предприятия. Косвенные источники финансирования
12	Источники и методы финансирования инвестиционных проектов предприятия. Проектное финансирование.
13	Основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов
14	Понятие простого и сложного процента
15	Стоимость денег во времени. Дисконтирование
16	Основные методы определения ставки дисконтирования
17	Классификация методов экономической оценки инвестиций
18	Статические методы оценки эффективности инвестиций. Расчёт точки безубыточности
19	Статические методы оценки эффективности инвестиций. Расчёт периода окупаемости
20	Статические методы оценки эффективности инвестиций. Расчёт коэффициента рентабельности инвестиций
21	Динамические методы оценки эффективности инвестиций. Краткая характеристика основных показателей. Расчёт чистого дисконтированного дохода (NPV)
22	Динамические методы оценки эффективности инвестиций. Краткая характеристика основных показателей. Расчёт индекса доходности (PI)
23	Динамические методы оценки эффективности инвестиций. Краткая характеристика основных показателей. Основные способы расчёта внутренней нормы доходности (IRR)
24	Динамические методы оценки эффективности инвестиций. Краткая характеристика основных показателей. Расчёт дисконтированного периода окупаемости (DPP)
25	Понятие текущих, прогнозных, дефлированных цен. Понятие номинальной и реальной ставки. Уравнение Фишера
26	Способы учета инфляции при экономической оценке инвестиций
27	Понятие портфеля реальных инвестиций

№ п/п	Вопросы к экзамену
28	Принципы и последовательность формирования инвестиционного портфеля
29	Формирование портфеля реальных инвестиций в условиях рационирования капитала (с учётом делимости/неделимости проектов)
30	Управление портфелем реальных инвестиций
31	Понятие и сущность неопределённости и риска
32	Классификация проектных рисков по основным видам
33	Классификация проектных рисков по источникам возникновения. Внешние и внутренние
34	Классификация проектных рисков по уровню финансовых потерь. Допустимый, критический, катастрофический
35	Принципы и методические подходы к оценке проектных рисков
36	Измерение и оценка риска инвестиционного проекта. Расчёт статистических показателей и их интерпретация. Дисперсия, стандартное отклонение
37	Измерение и оценка риска инвестиционного проекта. Расчёт статистических показателей и их интерпретация. Коэффициент вариации
38	Основные принципы и методы управления рисками инвестиционного проекта
39	Передача риска инвестиционного проекта. Диверсификация, хеджирование, страхование
40	Учёт фактора риска и неопределённости при оценке эффективности инвестиционного проекта. Анализ чувствительности проекта. Построение диаграммы Торнадо
41	Учёт фактора риска и неопределённости при оценке эффективности инвестиционного проекта. Имитационная модель оценки рисков
42	Учёт фактора риска и неопределённости при оценке эффективности инвестиционного проекта. Метод проверки устойчивости проекта на основе расчёта точки безубыточности
43	Учёт фактора риска и неопределённости при оценке эффективности инвестиционного проекта. Метод изменения денежного потока (с учётом вероятностей)
44	Учёт фактора риска и неопределённости при оценке эффективности инвестиционного проекта. Сценарный метод
45	Учёт фактора риска и неопределённости при оценке эффективности инвестиционного проекта. Метод построения дерева решений
46	Учёт фактора риска и неопределённости при оценке эффективности инвестиционного проекта. Метод корректировки ставки дисконтирования
47	Цена капитала: понятие и расчёт
48	Понятие средневзвешенной стоимости капитала
49	Средневзвешенная стоимость капитала и её использование в инвестиционном анализе
50	Ценные бумаги как инструмент инвестирования. Инвестиционные качества ценных бумаг
51	Основные финансовые инструменты инвестирования: соотношение риска и доходности
52	Акции. Понятие, виды, формирование дохода
53	Облигации. Понятие, виды, формирование дохода
54	Особенности оценки рыночной стоимости облигаций
55	Особенности оценки рыночной стоимости акций
56	Понятие портфеля ценных бумаг
57	Типы портфелей ценных бумаг
58	Формирование портфеля ценных бумаг
59	Оценка доходности и риска по портфелю ценных бумаг
60	Управление портфелем ценных бумаг

7.3.2. Критерии и нормы оценки

Курс	Форма проведения промежуточной аттестации	Критерии и нормы оценки	
		Критерии	Нормы оценки
4	Экзамен	Отлично (зачтено)	Студент набрал 85 и более баллов по накопительному рейтингу
		Хорошо (зачтено)	Студент набрал от 70 до 84 баллов по накопительному рейтингу
		Удовлетворительно (зачтено)	Студент набрал от 55 до 69 баллов по накопительному рейтингу
		Неудовлетворительно (не зачтено)	Студент набрал 54 и менее баллов по накопительному рейтингу

8. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

8.1. Обязательная литература

№ п/п	Авторы, составители	Заглавие (заголовок)	Тип (учебник, учебное пособие, учебно-методическое пособие, практикум, др.)	Год издания	Количество в научной библиотеке / Наименование ЭБС
1	И.Я. Лукасевич	Инвестиции	Учебное пособие	2017	ЭБС «ZNANIUM.CO M»
2	И.В. Липсиц	Инвестиционный анализ	Учебник	2017	ЭБС «ZNANIUM.CO M»

8.2. Дополнительная литература

№ п/п	Авторы, составители	Заглавие (заголовок)	Тип (учебник, учебное пособие, учебно-методическое пособие, практикум, др.)	Год издания	Количество в научной библиотеке / Наименование ЭБС
1	Р.С. Голов	Инвестиционное проектирование	Учебник	2014	ЭБС «IPRbooks»

8.3. Перечень профессиональных баз данных и информационных справочных систем

– WebofScience [Электронный ресурс]: мультидисциплинарная реферативная база данных. – Philadelphia: ClarivateAnalytics, 2016–. – Режим доступа: apps.webofknowledge.com. – Загл. с экрана. – Яз. рус., англ.

– Scopus [Электронный ресурс]: реферативная база данных. – Netherlands: Elsevier, 2004–. – Режим доступа: scopus.com. – Загл. с экрана. – Яз. рус., англ.

– Elibrary[Электронный ресурс] : научная электронная библиотека. – Москва: НЭБ, 2000–. – Режим доступа: elibrary.ru. – Загл. с экрана. – Яз. рус., англ.

– Федеральная служба государственной статистики [Электронный ресурс] : информационный портал — Режим доступа к системе.: <http://www.gks.ru/>

– Центральный банк Российской Федерации [Электронный ресурс] — Режим доступа: <http://www.cbr.ru/>

8.4. Перечень программного обеспечения

№ п/п	Наименование ПО	Реквизиты договора (дата, номер, срок действия)
1	Windows	Договор № 690 от 19.05.2015г., срок действия - бессрочно
2	Office Standart	Договор № 690 от 19.05.2015г., срок действия - бессрочно; Договор № 727 от 20.07.2016г., срок действия - бессрочно

8.5. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

№ п/п	Наименование оборудованных учебных кабинетов, лабораторий, мастерских и др. объектов для проведения практических и лабораторных занятий, помещений для самостоятельной работы обучающихся (номер аудитории)	Перечень основного оборудования
1.	Аудитория веб-конференций. Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа. Учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа. Учебная аудитория для курсового проектирования (выполнения курсовых работ). Учебная аудитория для проведения групповых и индивидуальных консультаций Учебная аудитория для проведения занятий текущего контроля и промежуточной аттестации. (Э-705	Стол преподавательский, экран телевизионный, роутер, стойка для телевизора, веб-камера, транспарант-перетяжка, ширма, наушники, компьютер с выходом в Интернет.
2.	Аудитория веб-конференций. Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа. Учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа. Учебная аудитория для курсового проектирования (выполнения курсовых работ). Учебная аудитория для проведения групповых	Экран телевизионный, ширмы, прожектор на штативе. стол преподавательский, стулья преподавательские, Транспарант-перетяжка,

	и индивидуальных консультаций Учебная аудитория для проведения занятий текущего контроля и промежуточной аттестации (УЛК-807).	системный блок.
3.	Помещение для самостоятельной работы студентов (Г-401)	Столы ученические, стулья ученические, ПК с выходом в сеть Интернет