

*Кафедра экономики и управления*

Рабочая программа дисциплины

**Инвестиционный анализ**

<i>Направление подготовки</i>	Менеджмент
<i>Код</i>	38.03.02
<i>Направленность (профиль)</i>	Менеджмент организации
<i>Квалификация выпускника</i>	бакалавр

Москва  
2017 г.

**1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы**

Компетенция	Планируемые результаты обучения по дисциплине
<p>ПК-15 Умением проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании</p>	<p><b>Знать:</b> - инвестиционные риски, их оценку, пути предотвращения или их снижения; - особенности использования основных инструментов анализа инвестиционных рисков.</p> <p><b>Уметь:</b> - осуществлять анализ инвестиционных рисков проектов; - выявлять воздействие различных факторов риска на экономическую эффективность инвестиционного проекта; - использовать результаты инвестиционного анализа в разработке управленческих решений учетом риска.</p> <p><b>Владеть:</b> - навыками анализа рыночных и специфических рисков для принятия решений об инвестировании в реальные и финансовые активы; - навыками оценки рисков инвестиционных проектов рисков в условиях неопределенности.</p>
<p>ПК-16 Владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов сведения для принятия управленческих решений</p>	<p><b>Знать:</b> - экономическую сущность и содержание различных категорий инвестиционной деятельности; - понятие, виды, этапы жизненного цикла инвестиционного проекта; - методы финансового планирования и проектирования в инвестиционной деятельности; - методы экономической оценки эффективности инвестиционных проектов.</p> <p><b>Уметь:</b> - применять полученные знания для проведения анализа вложений в реальные и финансовые активы, формирования и управления инвестиционным портфелем;</p> <p><b>Владеть:</b> - навыками оценивать влияние инвестиционных решений и решений по финансированию на рост ценности (стоимости) компании; - навыками разработки бюджетов капитальных вложений компаний; - навыками оценки инвестиционных проектов.</p>

**2. Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы**

Дисциплина относится к вариативной части учебного плана ОПОП. Данная дисциплина взаимосвязана с другими дисциплинами, такими как: «Финансовый менеджмент», «Управленческий учет», «Производственный менеджмент», «Электронный бизнес и Интернет-технологии», «Корпоративные финансы», «Корпоративное управление», «Стратегический менеджмент», «Производственный менеджмент», «Комплексный экономический анализ».

Изучение дисциплины позволит обучающимся реализовывать профессиональные компетенции в профессиональной деятельности.

В частности, выпускник, освоивший программу бакалавриата, в соответствии с информационно-аналитическим видом деятельности, должен быть готов решать следующие профессиональные задачи:

- сбор, обработка и анализ информации о факторах внешней и внутренней среды организации для принятия управленческих решений;
- построение и поддержка функционирования внутренней информационной системы организации для сбора информации с целью принятия решений, планирования деятельности и контроля;
- создание и ведение баз данных по различным показателям функционирования организаций;
- разработка и поддержка функционирования системы внутреннего документооборота организации, ведение баз данных по различным показателям функционирования организаций;
- разработка системы внутреннего документооборота организации;
- оценка эффективности проектов;
- подготовка отчетов по результатам информационно-аналитической деятельности;
- оценка эффективности управленческих решений.

### 3. Объем дисциплины

<i>Виды учебной работы</i>		<i>Формы обучения</i>
		<i>Заочная</i>
<b>Общая трудоемкость:</b> зачетные единицы/часы		3/108
<b>Контактная работа (всего):</b>		
	Занятия лекционного типа	2
	Занятия семинарского типа	2
	Промежуточная аттестация: Зачет / <b>зачет с оценкой</b> / экзамен /	4
<b>Самостоятельная работа (СРС)</b>		100

### 4. Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам / разделам с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий

#### 4.1. Распределение часов по разделам/темам и видам работы

##### 4.1.1. Заочная форма обучения

№ п/п	Раздел/тема	Виды учебной работы (в часах)						Самостоятельная работа
		Контактная работа						
		Занятия лекционного типа		Занятия семинарского типа				
		<i>Лекции</i>	<i>Иные учебные занятия</i>	<i>Практические занятия</i>	<i>Семинары</i>	<i>Лабораторные работы</i>	<i>Иные</i>	
1.	Теоретические аспекты инвестиционного анализа	1						15
2.	Инвестиционные проекты и их финансирование	1						15

3.	Оценка эффективности инвестиционных проектов			1				15
4.	Анализ рисков инвестиционных проектов							25
5.	Инвестиционная деятельность с использованием ценных бумаг			1				15
6.	Инвестиционный портфель и его оптимизация							15
	Промежуточная аттестация	4						
	Итого	108						

#### 4.2. Программа дисциплины, структурированная по темам / разделам

##### 4.2.1. Содержание лекционного курса

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Содержание лекционного занятия
1.	Теоретические аспекты инвестиционного анализа	Сущность инвестиций и инвестиционного процесса. Виды инвестиций и особенности их осуществления. Факторы, оказывающие влияние на инвестиционную деятельность. Государственная поддержка инвестиционной деятельности в РФ. Цель и задачи инвестиционного анализа. Объекты и субъекты инвестиционного анализа. Информационная база анализа инвестиций. Логика и содержание решений инвестиционного характера. Компьютерные технологии в оценке эффективности инвестиций.
2.	Инвестиционные проекты и их финансирование	Понятие инвестиционного проекта и его виды. Фазы жизненного цикла инвестиционного проекта. Бизнес-план инвестиционного проекта. Основные источники и инструменты финансирования инвестиций.

##### 4.2.2. Содержание практических занятий

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Содержание практического занятия
1.	Оценка эффективности инвестиционных проектов	Основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов. Исходные понятия и алгоритмы, используемые для разработки критериев оценки инвестиций. Критерии оценки инвестиционных проектов. Противоречивость критериев оценки проектов.
2.	Инвестиционная деятельность с использованием ценных бумаг	Сущность и классификация ценных бумаг. Дисконтирование и наращение в оценке финансовых активов. Анализ эффективности инвестиций в ценные

бумаг	бумаги. Риск вложений в ценные бумаги и доходность. Индексы рынка ценных бумаг как инструмент инвестиционного анализа.
-------	--

#### 4.2.3. Содержание самостоятельной работы

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Содержание самостоятельной работы
1.	Теоретические аспекты инвестиционного анализа	Сущность инвестиций и инвестиционного процесса. Виды инвестиций и особенности их осуществления. Факторы, оказывающие влияние на инвестиционную деятельность. Государственная поддержка инвестиционной деятельности в РФ. Цель и задачи инвестиционного анализа. Объекты и субъекты инвестиционного анализа. Информационная база анализа инвестиций. Логика и содержание решений инвестиционного характера. Компьютерные технологии в оценке эффективности инвестиций.
2.	Инвестиционные проекты и их финансирование	Понятие инвестиционного проекта и его виды. Фазы жизненного цикла инвестиционного проекта. Бизнес-план инвестиционного проекта. Основные источники и инструменты финансирования инвестиций.
3.	Оценка эффективности инвестиционных проектов	Основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов. Исходные понятия и алгоритмы, используемые для разработки критериев оценки инвестиций. Критерии оценки инвестиционных проектов. Противоречивость критериев оценки проектов.
4.	Анализ рисков инвестиционных проектов	Понятие рисков инвестирования. Управление инвестиционными рисками. Качественные методы анализа инвестиционных рисков. Количественные методы анализа инвестиционных рисков.
5.	Инвестиционная деятельность с использованием ценных бумаг	Сущность и классификация ценных бумаг. Дисконтирование и наращение в оценке финансовых активов. Анализ эффективности инвестиций в ценные бумаги. Риск вложений в ценные бумаги и доходность. Индексы рынка ценных бумаг как инструмент инвестиционного анализа.
6.	Инвестиционный портфель и его оптимизация	Понятие инвестиционного портфеля и портфельного инвестирования. Оценка доходности и риска портфеля. Оптимальный инвестиционный портфель. Управление инвестиционным портфелем.

#### 5. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (модулю)

Предусмотрены следующие виды контроля качества освоения конкретной дисциплины:

- текущий контроль успеваемости
- промежуточная аттестация обучающихся по дисциплине

Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине оформлен в **ПРИЛОЖЕНИИ** к РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Текущий контроль успеваемости обеспечивает оценивание хода освоения дисциплины в процессе обучения.

*5.1 Паспорт фонда оценочных средств для проведения текущей аттестации по дисциплине (модулю)*

<b>№ п/п</b>	<b>Контролируемые разделы (темы)</b>	<b>Код контролируемой компетенции</b>	<b>Наименование оценочного средства</b>
1.	Теоретические аспекты инвестиционного анализа	ПК-15	Проблемные задачи, ситуационные задачи, тестирование
2.	Инвестиционные проекты и их финансирование	ПК-15 ПК-16	Проблемные задачи, ситуационные задачи, тестирование
3.	Оценка эффективности инвестиционных проектов	ПК-15 ПК-16	Проблемные задачи, ситуационные задачи, тестирование
4.	Анализ рисков инвестиционных проектов	ПК-15 ПК-16	Проблемные задачи, ситуационные задачи, тестирование
5.	Инвестиционная деятельность с использованием ценных бумаг	ПК-15	Проблемные задачи, ситуационные задачи, тестирование
6.	Инвестиционный портфель и его оптимизация	ПК-15	Проблемные задачи, ситуационные задачи, тестирование

5.2 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности в процессе текущего контроля

**Типовые ситуационные задания:**

**Тема 1. Теоретические аспекты инвестиционного анализа**

Консультант № 1: «Долгосрочное размещение активов следует осуществлять на основе эффективной границы. Показатели доходности, риска (стандартного отклонения) и корреляции можно определить для каждого класса актива, используя статистику за прошедший период. После определения эффективной границы для нескольких размещений вам следует выбрать на эффективной границе такое сочетание активов, которое в наилучшей степени отвечает толерантности риска для ваших средств». Консультант № 2: «История не

является путеводителем по будущему. Например, все согласны с тем, что уровень риска по облигациям вырос в связи с дерегулированием финансовой среды. Значительно лучшим подходом к долгосрочному размещению активов является ваша оценка ожидаемой доходности различных классов активов, исходя из текущих рыночных условий. В вопросе определения наилучшего сочетания активов вам следует полагаться на ваш опыт и не поддаваться влиянию суждений, полученных с помощью компьютеров».

Опровержение консультанта № 1: «Текущие условия рынка вряд ли будут существовать в будущем и поэтому не подходят для принятия решений по долгосрочному размещению активов. Кроме того, на ваши оценки и опыт могут оказать влияние эмоции, поэтому они не столь точны, как мой метод использования эффективной границы».

Оцените сильные и слабые стороны каждого из двух представленных выше подходов. Дайте рекомендации и обоснуйте альтернативные варианты в вопросе размещения активов, которые вытекают из сильных сторон каждого подхода и корректируют их недостатки.

## **Тема 2. Инвестиционные проекты и их финансирование**

Ситуация. АО «Трэффи»

АО «Трэффи» истратило 375 тыс. руб. на разработку нового продукта Омега, чтобы заменить выпускаемый в настоящее время продукт Гамма, который успешно продавался в течение ряда лет. Сбыт Гамма уменьшится в следующем году, независимо от того, будет, начато производство Омеги или нет.

Производство Омеги может быть начато в начале следующего года. Годовой спрос на этот продукт ожидается в объеме 5000 шт. в первые три года и 2500 шт. в следующие два года. Общий период производства Омеги составит пять лет. Продажная цена единицы нового продукта составляет в текущем году 175 руб., прямые удельные материальные затраты – 40 руб. Удельная трудоемкость производства одного изделия – 2 часа; часовая тарифная ставка – 15 руб. Всего для производства Омеги в первые три года понадобится 6 рабочих, занятых в настоящее время в производстве Гаммы. Если производство Омеги не будет начато, эти рабочие должны быть уволены, когда спрос на Гамму сократится. Если Омега выпускается, трое рабочих будут ненужными в конце третьего года в связи с сокращением спроса на Омегу вдвое, однако менеджеры компании ожидают, что по истечении пятого года для трех оставшихся рабочих будет найдена иная работа. Увольняемым рабочим выплачивается компенсация, эквивалентная их заработной плате за 1 000 часов работы по ставкам соответствующего года.

Для производства Омеги понадобится специальная машина, которая будет приобретена в текущем году за 950 тыс. руб. Срок службы машины 5 лет, ее остаточная стоимость ожидается равной нулю. В конце второго года эксплуатации потребуется капитальный ремонт машины, ожидаемая стоимость которого (в текущих ценах) 300 тыс. руб. Менеджеры «Трэффи» решили перераспределить первоначальную стоимость машины и затраты на капитальный ремонт равномерно между всеми изделиями Омега, которые будут выпущены в течение пяти лет.

Накладные расходы включают в себя переменные накладные расходы в размере 15 руб. на единицу (в текущих ценах) и постоянные затраты (расходы головного офиса), распределенные пропорционально трудозатратам, в сумме 30 руб. на единицу.

Ожидается, что заработная плата будет расти на 15 % ежегодно. Цена продажи Омеги и все остальные затраты будут увеличиваться пропорционально индексу розничных цен, прогнозируемому на уровне 10 % в год. Ставка налога на прибыль – 20 %.

– долгосрочные облигации с доходностью 18 % – 20 млн руб.;

– обыкновенные акции с ожидаемой доходностью 25,5 % – 30 млн руб.

Вопросы:

1. Должны ли затраты на НИОКР включаться в инвестиционный анализ?
2. Должны ли компенсационные выплаты в связи с увольнением рабочих включаться в инвестиционный анализ?

3. Следует ли включать в расчет постоянные накладные расходы?
4. Рассчитайте инвестиционные критерии проекта. Нужно ли осуществлять рассматриваемый проект?
5. Допустим, финансовый менеджер АО «Трэффи» рассматривает альтернативную возможность финансирования нового проекта в виде 5-летнего лизингового контракта, предусматривающего платежи в сумме 300 тыс. руб. в начале каждого года. Каков чистый эффект лизинга?

#### Типовые проблемные задачи:

1. Задание по теме 3. Для каждого из 4 проектов рассчитайте IRR, NPV и индекс рентабельности при ставке 10%. Посмотрите, как ранжирование отличается по каждому методу.

Денежные потоки	Годы			
	0	1	2	3
Проект А	-100	0	0	145
Проект Б	-100	115	0	0
Проект В	-100	230	-120	0
Проект Г	-45	20	20	20

2. Задание по теме 4. Инвестиционный проект предполагает вложение 50 тыс. дол. в покупку ресторанного бизнеса (кафе на трассе, существенная часть инвестиций идет по строке здания и коммуникации). Нормативный срок амортизации равен 20 годам. Постоянные текущие издержки оцениваются в 20 тыс. дол. в год (обслуживание помещения, решение вопросов с контролирующими органами и т.п.). Затраты на заказ (комплексное питание) оцениваются в 10 дол. Прогнозируемая цена заказа при оценке проекта закладывается с рентабельностью не ниже 20% (т.е. 12 дол.). Оцените точку операционной безубыточности (число заказов в год и месяц) и точку инвестиционной безубыточности при альтернативной стоимости капитала 12%. Налоги компания не платит.

3. Задание по теме 5. Инвестор размышляет, не вложить ли деньги в облигацию, которая сейчас продается за 8 785,07 рублей. Ее срок до погашения составляет 4 года, номинальная стоимость 10 000 рублей, и купонная ставка 8%. Следующая ежегодная выплата будет происходить через год. Требуемая процентная ставка для инвестиций с таким классом риска составляет 10%. Стоит ли инвестору покупать данную облигацию?

4. Задание по теме 6. № 1. Прогноз инвестора относительно возможных сценариев доходности акций компаний А и В с учетом их вероятностей Р в следующем периоде представлен в таблице:

	$r_B = 25\%$	$r_B = 12\%$
$r_A = -5\%$	$P_1 = 10\%$	$P_1 = 15\%$
$r_A = 50\%$	$P_2 = 50\%$	$P_2 = 25\%$

Определить ожидаемую доходность портфеля, если удельные веса акций А и В в портфеле составляют соответственно 40% и 60%.

#### Типовые тесты

**Вопрос 1. Приобретение ценных бумаг акционерного общества с целью обеспечения контроля принято называть:**

- а) внешними инвестициями
- б) портфельными инвестициями
- в) внутренними инвестициями
- г) прямыми инвестициями



**Вопрос 2. Инвестиции - это?**

- а) покупка недвижимости и товаров длительного пользования
- б) вложение капитала с целью последующего его увеличения
- в) операции, связанные с вложением денежных средств в реализацию проектов, которые будут обеспечивать получение выгод в течение периода, превышающего один год
- г) покупка оборудования и машин со сроком службы до одного года

**Вопрос 3. Если инвестор приобрел одну акцию по цене 25,0 руб. и через 5 мин. перепродал ее по цене 25,1 руб., то это действие можно в общем случае считать инвестированием:**

- а) нет, так как при инвестировании холдинговый период должен превышать полгода
- б) нет, инвестированием является приобретение портфеля акций, а не единственной ценной бумаги
- в) да, если инвестор имел целью перепродажу акции
- г) это справедливо для облигаций, но не для акций

**Вопрос 4. Субъектом инвестиционной деятельности, выполняющим работы по договору или контракту, является:**

- а) исполнитель работ
- б) заказчик
- в) инвестор
- г) пользователь результатов инвестиций

**Вопрос 5. Показатель внутренней нормы доходности (IRR) инвестиционного проекта означает:**

- а) максимально допустимый уровень затрат по финансированию проекта, при достижении которого реализация проекта не приносит экономического эффекта, но и не дает убытка
- б) максимально достижимый уровень рентабельности инвестиционного проекта
- в) денежную оценку стоимости, создаваемую в отдельный период времени
- г) минимально достижимый уровень рентабельности инвестиционного проекта

**Вопрос 6. Если проекты А и В независимы, то:**

- а) их реализуют различные компании
- б) инвестиционный цикл одного проекта связан с инвестиционным циклом другого проекта
- в) имеется техническая возможность реализовать проект А без реализации проекта В
- г) денежные потоки по проекту А зависят от реализации проекта В

**Вопрос 7. IPO представляет собой:**

- а) публичное предложение акций компании на продажу широкому кругу лиц
- б) первичное публичное предложение акций дополнительного (нового) выпуска неограниченному кругу лиц
- в) вторичное публичное предложение акций основного выпуска неограниченному кругу лиц
- г) предложение облигаций неограниченному кругу лиц.

**Вопрос 8. Риск превышения сметной стоимости проекта связан с:**

- а) технической неосуществимостью проекта еще на инвестиционной фазе
- б) отклонениями в режиме эксплуатации объекта от заданных технико-экономических параметров
- в) ошибками, допущенными при проектировании, неспособностью подрядчика обеспечить эффективное использование ресурсов
- г) сознательным или вынужденным невыполнением участником своих обязательств в рамках проектной деятельности

**Вопрос 9. Под локализацией рисков понимают:**

- а) создание определенных резервов: финансовых, материальных, информационных
- б) страхование риска
- в) выделение определенных видов деятельности, которые могут привести к снижению риска
- г) распределение проектного риска между его участниками

**Вопрос 10. Рыночный индекс ММВБ представляет собой:**

- а) взвешенный по рыночной капитализации композитный фондовый индекс, включающий 30 наиболее ликвидных акций российских эмитентов
- б) индекс, оперирующий относительными величинами и сравнение делается со значением индекса в базовом году
- в) один из основных индикаторов американского фондового рынка
- г) используется для оценки инвестиционной деятельности

**Вопрос 11. Если  $NPV > 0$ , то одновременно:**

- а)  $IRR > WACC$  и  $PI < 1$
- б)  $IRR < WACC$  и  $PI < 1$
- в)  $IRR > WACC$  и  $PI > 1$
- г)  $IRR = WACC$  и  $PI = 1$

**Вопрос 12. Каково соотношение значений показателей дисконтированного срока окупаемости (DPP) и срока окупаемости инвестиции (PP)? Выберите наиболее правильный с позиции теории ответ:**

- а) DPP больше или равно PP
- б) DPP равно PP
- в) DPP меньше или равно PP
- г) показатель DPP и PP не связаны между собой.

**Вопрос 13. Инвестор, продав облигацию, может оставить за собой право получить по ней причитающийся при погашении номинал облигации:**

- а) да, если это государственная облигация
- б) нет, так как это противоречит закону
- в) да, но только если срок погашения облигации не превышает 1 год
- г) нет, инвестор может оставить за собой право получать лишь процентные суммы

**Вопрос 14. Если инвестор сформировал «портфель роста», то:**

- а) он рассчитывает на рост количества ценных бумаг в портфеле
- б) его стратегия связана с ожидаемым ростом темпов инфляции
- в) он рассчитывает на рост курсовой стоимости ценных бумаг портфеля
- г) он рассчитывает на рост купонных выплат по ценным бумагам портфеля

**Вопрос 15. Консервативному типу инвестора присущи черты:**

- а) склонность к риску, но не очень высокому
- б) склонность к минимизации риска, к надежности вложений
- в) предпочтение высокой доходности вложений, но с определенным уровнем защищенности
- г) идет на риск для получения высокой доходности

### 5.3 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности

Все задания, используемые для текущего контроля формирования компетенций условно можно разделить на две группы:

1. задания, которые в силу своих особенностей могут быть реализованы только в процессе обучения на занятиях (например, ситуационные задания, дискуссия и мини-конференция в форме вебинара);
2. задания, которые дополняют теоретические вопросы (практические задания, задания для самостоятельной работы, тесты).

Выполнение всех заданий является необходимым для формирования и контроля знаний, умений и навыков. Поэтому, в случае невыполнения заданий в процессе обучения, их необходимо «отработать» до зачета (экзамена). Вид заданий, которые необходимо

выполнить для ликвидации «задолженности» определяется в индивидуальном порядке, с учетом причин невыполнения.

### **1. Требование к решению ситуационной, проблемной задачи (кейс-измерители)**

Студент должен уметь выделить основные положения из текста задачи, которые требуют анализа и служат условиями решения. Исходя из поставленного вопроса в задаче, попытаться максимально точно определить проблему и соответственно решить ее.

Задачи должны решаться студентами письменно. При решении задач также важно правильно сформулировать и записать вопросы, начиная с более общих и, кончая частными.

*Критерии оценивания* – оценка учитывает методы и средства, использованные при решении ситуационной, проблемной задачи.

Оценка «*выполнено*» ставится в случае, если обучающийся показал положительные результаты в процессе решения задачи, а именно, когда обучающийся в целом выполнил задание (решил задачу), используя в полном объеме теоретические знания и практические навыки, полученные в процессе обучения.

Оценка «*не выполнено*» ставится, если обучающийся не выполнил все требования.

### **2. Тестирование**

Является одним из средств контроля знаний обучающихся по дисциплине.

*Критерии оценивания* – правильный ответ на вопрос

Оценка «*отлично*» ставится в случае, если правильно выполнено 90-100% заданий

Оценка «*хорошо*» ставится, если правильно выполнено 70-89% заданий

Оценка «*удовлетворительно*» ставится в случае, если правильно выполнено 50-69% заданий

Оценка «*неудовлетворительно*» ставится, если правильно выполнено менее 50% заданий

## **6. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)**

### *6.1 Основная учебная литература*

1. Кабанова О.В. Инвестиции и инвестиционные решения [Электронный ресурс] : учебное пособие / О.В. Кабанова, Ю.А. Коноплева. — Электрон. текстовые данные. — Ставрополь: Северо-Кавказский федеральный университет, 2017. — 201 с. — 2227-8397. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/75638.html>

2. Стефанова Н.А. Управление инвестициями [Электронный ресурс] : учебное пособие / Н.А. Стефанова. — Электрон. текстовые данные. — Самара: Поволжский государственный университет телекоммуникаций и информатики, 2017. — 253 с. — 2227-8397. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/75419.html>

### *6.2 Дополнительная учебная литература:*

1. Стешин, А. И. Инвестиционный анализ : практическое пособие по эффективному бизнесу / А. И. Стешин. — Саратов : Вузовское образование, 2013. — 327 с. — ISBN 2227-8397. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/16343.html>

2. Стешин, А. И. Инвестиционный анализ. Методические рекомендации по работе с программой Project Expert : лабораторный практикум / А. И. Стешин. — Саратов : Вузовское образование, 2013. — 101 с. — ISBN 2227-8397. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/16342.html>

### *6.3. Периодические издания*

<http://www.iprbookshop.ru/34060.html>

2. Экономика и современный менеджмент: теория и практика. ISSN 2309-3390

<http://www.iprbookshop.ru/48512.html>

3. Актуальные вопросы современной экономики

<http://www.iprbookshop.ru/46159.html>

#### **7. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет" (далее - сеть "Интернет"), необходимых для освоения дисциплины (модуля)**

1. Информационно-правовой портал «Гарант» – <http://www.garant.ru>

2. Сайт Министерства финансов РФ <https://www.minfin.ru/ru/>

3. Сайт Федеральной службы государственной статистики <http://www.gks.ru/>

4. Справочно-правовая система «Консультант Плюс» [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru)

#### **8. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)**

Успешное освоение данного курса базируется на рациональном сочетании нескольких видов учебной деятельности – лекций, семинарских занятий, самостоятельной работы. При этом самостоятельную работу следует рассматривать одним из главных звеньев полноценного высшего образования, на которую отводится значительная часть учебного времени.

Все виды занятий проводятся в форме онлайн-вебинаров с использованием современных компьютерных технологий (наличие презентации и форума для обсуждения).

В процессе изучения дисциплины студенты выполняют практические задания и промежуточные тесты. Консультирование по изучаемым темам проводится в онлайн-режиме во время проведения вебинаров и на форуме для консультаций.

Самостоятельная работа студентов складывается из следующих составляющих:

- работа с основной и дополнительной литературой, с материалами интернета и конспектами лекций;
- внеаудиторная подготовка к контрольным работам, выполнение докладов, рефератов и курсовых работ;
- выполнение самостоятельных практических работ;
- подготовка к экзаменам (зачетам) непосредственно перед ними.

Для правильной организации работы необходимо учитывать порядок изучения разделов курса, находящихся в строгой логической последовательности. Поэтому хорошее усвоение одной части дисциплины является предпосылкой для успешного перехода к следующей. Задания, проблемные вопросы, предложенные для изучения дисциплины, в том числе и для самостоятельного выполнения, носят междисциплинарный характер и базируются, прежде всего, на причинно-следственных связях между компонентами окружающего нас мира. В течение семестра, необходимо подготовить рефераты (проекты) с использованием рекомендуемой основной и дополнительной литературы и сдать рефераты для проверки преподавателю. Важным составляющим в изучении данного курса является решение ситуационных задач и работа над проблемно-аналитическими заданиями, что предполагает знание соответствующей научной терминологии и т.д.

Для лучшего запоминания материала целесообразно использовать индивидуальные особенности и разные виды памяти: зрительную, слуховую, ассоциативную. Успешному запоминанию также способствует приведение ярких свидетельств и наглядных примеров. Учебный материал должен постоянно повторяться и закрепляться.

При выполнении докладов, творческих, информационных, исследовательских проектов особое внимание следует обращать на подбор источников информации и методику работы с ними.

Для успешной сдачи экзамена (зачета) рекомендуется соблюдать следующие правила:

1. Подготовка к экзамену (зачету) должна проводиться систематически, в течение всего семестра.
2. Интенсивная подготовка должна начаться не позднее, чем за месяц до экзамена.
3. Время непосредственно перед экзаменом (зачетом) лучше использовать таким образом, чтобы оставить последний день свободным для повторения курса в целом, для систематизации материала и доработки отдельных вопросов.

На экзамене высокую оценку получают студенты, использующие данные, полученные в процессе выполнения самостоятельных работ, а также использующие собственные выводы на основе изученного материала.

Учитывая значительный объем теоретического материала, студентам рекомендуется регулярное посещение и подробное конспектирование лекций.

#### ***9. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)***

1. Терминальный сервер, предоставляющий к нему доступ клиентам на базе Windows Server 2016
2. Семейство ОС Microsoft Windows
3. Libre Office свободно распространяемый офисный пакет с открытым исходным кодом
4. Информационно-справочная система: Система КонсультантПлюс (Информационный комплекс)
5. Информационно-правовое обеспечение Гарант: Электронный периодический справочник «Система ГАРАНТ» (ЭПС «Система ГАРАНТ»)
6. Антивирусная система NOD 32
7. Adobe Reader. Лицензия проприетарная свободно-распространяемая.
8. Электронная система дистанционного обучения АНОВО «Московский международный университет». <https://elearn.interun.ru/login/index.php>

#### ***10. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю)***

1. компьютеры персональные для преподавателей с выходом в сети Интернет;
2. наушники;
3. вебкамеры;
4. колонки;
5. микрофоны.

#### ***11. Образовательные технологии, используемые при освоении дисциплины***

Для освоения дисциплины используются: традиционные формы занятий – лекции (типы лекций – установочная, вводная, текущая, заключительная, обзорная; виды лекций – проблемная, визуальная, лекция конференция, лекция консультация); и семинарские (практические) занятия в интерактивные формы занятий - решение ситуационных задач и разбор конкретных ситуаций, самостоятельная работа студентов с учебными материалами, представленными в электронной системе обучения.

На учебных занятиях используются технические средства обучения: компьютер подключенный к сети Интернет и программой браузером для выхода в интернет, монитор, колонки, микрофон, веб камера, пакет программ Microsoft Office для демонстрации презентаций и медиафайлов, пакет программ для проведения вебинаров в он-лайн режиме.

Тестирование обучаемых может осуществляться с использованием электронной системы дистанционного обучения, установленной на оборудовании университета.

### **11.1. В освоении учебной дисциплины используются следующие традиционные образовательные технологии:**

- чтение проблемно-информационных лекций с использованием презентаций и трансляцией выступления лектора;
- семинарские занятия для обсуждения, дискуссий и обмена мнениями с использованием электронных систем коммуникаций (форумы, чаты);
- консультации (форумы);
- самостоятельная работа студентов с учебной литературой и первоисточниками;
- подготовка и обсуждение рефератов (проектов), презентаций (научно-исследовательская работа);
- тестирование по основным темам дисциплины.

### **11.2. Активные и интерактивные методы и формы обучения**

Из перечня видов: (*«мозговой штурм», анализ НПА, анализ проблемных ситуаций, анализ конкретных ситуаций, инциденты, имитация коллективной профессиональной деятельности, разыгрывание ролей, творческая работа, связанная с освоением дисциплины, ролевая игра, круглый стол, диспут, беседа, дискуссия, мини-конференция и др.*) используются следующие:

- диспут
- анализ проблемных, творческих заданий, ситуационных задач
- ролевая игра;
- круглый стол;
- мини-конференция
- дискуссия
- беседа.

### **11.3. Особенности обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья (ОВЗ)**

При организации обучения по дисциплине учитываются особенности организации взаимодействия с инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья (далее – инвалиды и лица с ОВЗ) с целью обеспечения их прав, разрабатываются адаптированные для инвалидов программы подготовки с учетом различных нозологий, виды и формы сопровождения обучения, используются специальные технические и программные средства обучения, дистанционные образовательные технологии, обеспечивается безбарьерная среда и прочее.

Выбор методов обучения определяется содержанием обучения, уровнем методического и материально-технического обеспечения, особенностями восприятия учебной информации студентов-инвалидов и студентов с ограниченными возможностями здоровья и т.д. В образовательном процессе используются социально-активные и рефлексивные методы обучения, технологии социокультурной реабилитации с целью оказания помощи в установлении полноценных межличностных отношений с другими студентами, создании комфортного психологического климата в студенческой группе.

При обучении лиц с ограниченными возможностями здоровья электронное обучение и дистанционные образовательные технологии предусматривают возможность приема-передачи информации в доступных для них формах.

Обучающиеся из числа лиц с ограниченными возможностями здоровья обеспечены печатными и электронными образовательными ресурсами в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья.

