

Рабочая программа дисциплины

Экономика и управление инвестициями

<i>Направление подготовки</i>	Экономика
<i>Код</i>	38.04.01
<i>Направленность (профиль)</i>	Цифровая экономика и управление финансами
<i>Квалификация выпускника</i>	магистр

1. Перечень кодов компетенций, формируемых дисциплиной в процессе освоения образовательной программы

Группа компетенций	Категория компетенций	Код
Профессиональные		ПК-4
Профессиональные		ПК-7
Профессиональные		ПК-10

2. Компетенции и индикаторы их достижения

Код компетенции	Формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции
ПК-4	Способен осуществлять стратегическое управление ключевыми экономическими показателями в бизнес-процессах	ПК-4.2 Применяет типовые методики анализа бизнес-процесса для определения стратегических вопросов управления им
		ПК-4.3 Владеет навыками формирования и проверки экономических показателей и, на этой основе, умеет обосновать перспективные стратегические решения для бизнес-процессов
ПК-7	Способен подготовить экономическое обоснование для стратегических и оперативных планов развития организации	ПК-7.2 На основании изучения группы показателей, осуществляет подготовку экономического обоснования стратегических и оперативных планов развития организации
ПК-10	Способен к организации и выполнению научно-исследовательских работ в соответствии с утвержденным тематическим планом	ПК-10.1 Осуществляет сбор, оценку и анализ информации, необходимой для выполнения научно-исследовательских работ по утвержденной тематике
		ПК-10.3 Организует мониторинг и контроллинг реализации научно-исследовательских работ в соответствии с плановыми заданиями

3. Описание планируемых результатов обучения по дисциплине

3.1. Описание планируемых результатов обучения по дисциплине

Планируемые результаты обучения по дисциплине представлены дескрипторами (знания, умения, навыки).

Дескрипторы по дисциплине	Знать	Уметь	Владеть
----------------------------------	--------------	--------------	----------------

Код компетенции	ПК-4		
ПК-4	типовые методики анализа бизнес-процесса для определения стратегических вопросов управления им	применять типовые методики анализа бизнес-процесса для определения стратегических вопросов управления им	навыками формирования и проверки экономических показателей и, на этой основе, умеет обосновать перспективные стратегические решения для бизнес-процессов
Код компетенции	ПК-7		
ПК-7	стратегические и оперативные планы развития организации	на основании изучения группы показателей, осуществлять подготовку экономического обоснования стратегических и оперативных планов развития организации	навыками подготовки экономического обоснования стратегических и оперативных планов развития организации
Код компетенции	ПК-10		
ПК-10	методы оценки и анализа информации, необходимой для выполнения научно-исследовательских работ по утвержденной тематике; - способы организации мониторинг и контроллинг реализации научно-исследовательских работ в соответствии с плановыми заданиями	осуществлять сбор, оценку и анализ информации, необходимой для выполнения научно-исследовательских работ по утвержденной тематике; - организовать мониторинг и контроллинг реализации научно-исследовательских работ в соответствии с плановыми заданиями	методами оценки и анализа информации, необходимой для выполнения научно-исследовательских работ по утвержденной тематике; - навыками организации мониторинг и контроллинг реализации научно-исследовательских работ в соответствии с плановыми заданиями

4. Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы

Дисциплина относится к части, формируемой участниками образовательных отношений учебного плана ОПОП.

Данная дисциплина взаимосвязана с другими дисциплинами, такими как «Управление инновациями и предпринимательство», «Экономика инноваций».

В рамках освоения программы магистратуры выпускники готовятся к решению задач профессиональной деятельности следующих типов: организационно - управленческий, научно-исследовательский, аналитический.

Профиль (направленность) программы установлена путем ее ориентации на сферу профессиональной деятельности выпускников: Цифровая экономика и управление финансами.

5. Объем дисциплины

<i>Виды учебной работы</i>	<i>Формы обучения</i>	
	<i>Очная</i>	<i>Очно-заочная с применением ДОТ</i>
Общая трудоемкость: зачетные единицы/часы	108/3	108/3
Контактная работа:		
Занятия лекционного типа	4	2
Занятия семинарского типа	12	8
Промежуточная аттестация: экзамен	18	9
Самостоятельная работа (СРС)	74	89

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

6.1. Распределение часов по разделам/темам и видам работы

6.1.1. Очная форма обучения

№ п/ п	Раздел/тема	Виды учебной работы (в часах)						
		Контактная работа						Самост оатель ная работа
		Занятия лекционного типа		Занятия семинарского типа				
		Лекции	Иные учебные занятия	Практи ческие занятия	Семи нары	Лабора торные работы	Иные	
1.	Теоретические и методологические основы управления инвестициями	1		1				12
2.	Инвестиционные решения и инвестиционная стратегия	1		1				12
3.	Регулирование и управление инвестициями на микро-, мезо- и макроуровне.	1		1				12

4.	Инвестиционный портфель и инвестиционная программа как способ управления инвестициями	1		1				12
5.	Управление инвестициями через источники финансирования			4				12
6.	Управление инвестициями через инвестиционные проекты			4				14
	Промежуточная аттестация	18						
	Итого	4		12				74

6.1.2 Очно-заочная форма обучения с применением ДОТ

№ п/п	Раздел/тема	Виды учебной работы (в часах)						Самост оатель ная работа
		Контактная работа						
		Занятия лекционного типа		Занятия семинарского типа				
		Лекции	Иные учебные занятия	Практи ческие занятия	Семи нары	Лабора торные раб.	Иные занят ия	
1.	Тема 1. Теоретические и методологические основы управления инвестициями			1				14
2.	Тема 2 Инвестиционные решения и инвестиционная стратегия			1				15
3.	Тема 3. . Регулирование и управление инвестициями на микро-, мезо- и макроуровне.			1				15
4.	Тема 4. Инвестиционный портфель и инвестиционная программа как способ управления инвестициями			2				15
	Тема 5. Управление инвестициями через источники финансирования	1		1				15
	Тема 6. Управление инвестициями через инвестиционные проекты	1		2				15
	Промежуточная аттестация	9						

	Итого	2	8			89
--	--------------	----------	----------	--	--	-----------

6.2 Программа дисциплины, структурированная по темам / разделам

6.2.1 Содержание лекционного курса

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Содержание лекционного занятия
1.	Тема 1. Теоретические и методологические основы управления инвестициями	Понятие инвестиционной деятельности. Экономическая сущность инвестиций. Объекты инвестиционной деятельности. Признаки классификации инвестиций. Виды инвестиций. Этапы формирования инвестиционной деятельности.
2.	Тема 2 Инвестиционные решения и инвестиционная стратегия	Основные направления инвестиционной политики. Виды инвестиционной стратегии. Этапы разработки инвестиционной стратегии. Инвестиционная политика государства. Инвестиционная стратегия как высшая форма инвестиционной политики. Факторы, влияющие на принятие инвестиционных решений
3.	Тема 3. . Регулирование и управление инвестициями на микро-, мезо- и макроуровне.	Прямое и косвенное (непрямое) регулирование инвестиций. Административные инструменты государственного регулирования инвестиций. Активно-структурные инструменты государственного регулирования инвестиций. Фискально-структурные инструменты государственного регулирования инвестиций. Монетарные инструменты государственного регулирования инвестиций. Методы косвенного (непрямого) государственного регулирования инвестиций. Инвестиционный климат как косвенный регулятор инвестиций. Управление инвестициями на микро-, мезо- и макроуровнях.
4.	Тема 4. Инвестиционный портфель и инвестиционная программа как способ управления инвестициями	Портфель ценных бумаг: сущность, этапы управления, выработка политики. Финансовый анализ формирования портфеля ценных бумаг. Оценка эффективности. Формирование инвестиционной программы. Характеристика основных этапов ее формирования. Инвестиционные решения по взаимоисключающим инвестициям.
5.	Тема 5. Управление инвестициями через источники финансирования	Традиционные методы финансирования инвестиционных проектов. Специальные методы финансирования инвестиционных проектов. Источники и условия финансирования инвестиционных проектов.
6.	Тема 6. Управление инвестициями через инвестиционные проекты	Формы инвестирования инвестиционных проектов. Методы оценки инвестиционных проектов. Показатели эффективности инвестиционного проекта. Цели и виды инвестиционных проектов. Системы управления инвестиционными проектами. Типы инвестиционных проектов по признаку цели инвестирования.

6.2.2 Содержание практических занятий

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Содержание практического занятия
1.	Тема 1. Теоретические и методологические основы управления инвестициями	Понятие инвестиционной деятельности. Экономическая сущность инвестиций. Объекты инвестиционной деятельности. Признаки классификации инвестиций. Виды инвестиций. Этапы формирования инвестиционной деятельности.
2.	Тема 2 Инвестиционные решения и инвестиционная стратегия	Основные направления инвестиционной политики. Виды инвестиционной стратегии. Этапы разработки инвестиционной стратегии. Инвестиционная политика государства. Инвестиционная стратегия как высшая форма инвестиционной политики. Факторы, влияющие на принятие инвестиционных решений
3.	Тема 3. . Регулирование и управление инвестициями на микро-, мезо- и макроуровне.	Прямое и косвенное (непрямое) регулирование инвестиций. Административные инструменты государственного регулирования инвестиций. Активно-структурные инструменты государственного регулирования инвестиций. Фискально-структурные инструменты государственного регулирования инвестиций. Монетарные инструменты государственного регулирования инвестиций. Методы косвенного (непрямого) государственного регулирования инвестиций. Инвестиционный климат как косвенный регулятор инвестиций. Управление инвестициями на микро-, мезо- и макроуровнях.
4.	Тема 4. Инвестиционный портфель и инвестиционная программа как способ управления инвестициями	Портфель ценных бумаг: сущность, этапы управления, выработка политики. Финансовый анализ формирования портфеля ценных бумаг. Оценка эффективности. Формирование инвестиционной программы. Характеристика основных этапов ее формирования. Инвестиционные решения по взаимоисключающим инвестициям.
5.	Тема 5. Управление инвестициями через источники финансирования	Традиционные методы финансирования инвестиционных проектов. Специальные методы финансирования инвестиционных проектов. Источники и условия финансирования инвестиционных проектов.
6.	Тема 6. Управление инвестициями через инвестиционные проекты	Формы инвестирования инвестиционных проектов. Методы оценки инвестиционных проектов. Показатели эффективности инвестиционного проекта. Цели и виды инвестиционных проектов. Системы управления инвестиционными проектами. Типы инвестиционных проектов по признаку цели инвестирования.

6.2.3 Содержание самостоятельной работы

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Содержание самостоятельной работы
1.	Тема 1. Теоретические и методологические основы	Понятие инвестиционной деятельности. Экономическая сущность инвестиций. Объекты инвестиционной

	управления инвестициями	деятельности. Признаки классификации инвестиций. Виды инвестиций. Этапы формирования инвестиционной деятельности.
2.	Тема 2 Инвестиционные решения и инвестиционная стратегия	Основные направления инвестиционной политики. Виды инвестиционной стратегии. Этапы разработки инвестиционной стратегии. Инвестиционная политика государства. Инвестиционная стратегия как высшая форма инвестиционной политики. Факторы, влияющие на принятие инвестиционных решений
3.	Тема 3. . Регулирование и управление инвестициями на микро-, мезо- и макроуровне.	Прямое и косвенное (непрямое) регулирование инвестиций. Административные инструменты государственного регулирования инвестиций. Активно-структурные инструменты государственного регулирования инвестиций. Фискально-структурные инструменты государственного регулирования инвестиций. Монетарные инструменты государственного регулирования инвестиций. Методы косвенного (непрямого) государственного регулирования инвестиций. Инвестиционный климат как косвенный регулятор инвестиций. Управление инвестициями на микро-, мезо- и макроуровнях.
4.	Тема 4. Инвестиционный портфель и инвестиционная программа как способ управления инвестициями	Портфель ценных бумаг: сущность, этапы управления, выработка политики. Финансовый анализ формирования портфеля ценных бумаг. Оценка эффективности. Формирование инвестиционной программы. Характеристика основных этапов ее формирования. Инвестиционные решения по взаимоисключающим инвестициям.
5.	Тема 5. Управление инвестициями через источники финансирования	Традиционные методы финансирования инвестиционных проектов. Специальные методы финансирования инвестиционных проектов. Источники и условия финансирования инвестиционных проектов.
6.	Тема 6. Управление инвестициями через инвестиционные проекты	Формы инвестирования инвестиционных проектов. Методы оценки инвестиционных проектов. Показатели эффективности инвестиционного проекта. Цели и виды инвестиционных проектов. Системы управления инвестиционными проектами. Типы инвестиционных проектов по признаку цели инвестирования.

7. Текущий контроль по дисциплине (модулю) в рамках учебных занятий

В рамках текущего контроля преподаватель самостоятельно может проводить следующие мероприятия:

№ п/п	Контролируемые разделы (темы)	Наименование оценочного средства
1.	Тема 1. Теоретические и методологические основы управления инвестициями	Опрос, проблемно-аналитическое задание, тестирование. Реализация программы с применением ДОТ: Тестирование, ситуационные задачи, проблемные задачи.
2.	Тема 2 Инвестиционные	Опрос, проблемно-аналитическое задание

	решения и инвестиционная стратегия	исследовательский проект, творческий проект, тестирование. Реализация программы с применением ДОТ: Тестирование, ситуационные задачи, проблемные задачи
3.	Тема 3. . Регулирование и управление инвестициями на микро-, мезо- и макроуровне.	Опрос, исследовательский проект, проблемно-аналитическое задание, тестирование. Реализация программы с применением ДОТ: Тестирование, ситуационные задачи, проблемные задачи
4.	Тема 4. Инвестиционный портфель и инвестиционная программа как способ управления инвестициями	Опрос, проблемно-аналитическое задание, творческий проект. Реализация программы с применением ДОТ: Тестирование, ситуационные задачи, проблемные задачи
5.	Тема 5. Управление инвестициями через источники финансирования	Опрос, проблемно-аналитическое задание, творческий проект. Реализация программы с применением ДОТ: Тестирование, ситуационные задачи, проблемные задачи
6.	Тема 6. Управление инвестициями через инвестиционные проекты	Опрос, проблемно-аналитическое задание, творческий проект. Реализация программы с применением ДОТ: Тестирование, ситуационные задачи, проблемные задачи

8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)

8.1. Основная учебная литература

1. Карпович, А. И. Оценка инвестиционной деятельности: учебное пособие / А. И. Карпович. — 2-е изд. — Новосибирск : Новосибирский государственный технический университет, 2023. — 84 с. — ISBN 978-5-7782-4902-8. — Текст электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/156028.html>

2. Никифорова, Н. А. Анализ инвестиционных процессов и налоговых рисков: учебник для вузов / Н. А. Никифорова, С. Н. Миловидова ; под редакцией Н. А. Никифоровой. — Москва : Прометей, 2025. — 504 с. — ISBN 978-5-00172-790-3. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/153676.html>

3. Цогоева, А. Р. Анализ данных: моделирование инвестиционного портфеля: учебное пособие / А. Р. Цогоева, А. Ю. Цогоев, М. В. Волик. — Москва: Прометей, 2023. — 90 с. — ISBN 978-5-00172-404-9. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/153480.html>

8.2. Дополнительная учебная литература:

1. Выгодчикова, И. Ю. Методы финансовых вычислений : учебное пособие / И. Ю. Выгодчикова. — 2-е изд. — Москва : Ай Пи Ар Медиа, 2024. — 131 с. — ISBN 978-5-4497-3232-3. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/141283.html>

2. Патрушева, Е. Г. Инвестиционный анализ в процессах формирования финансовой модели и оценки экономической эффективности инвестиционных проектов : учебное пособие / Е. Г. Патрушева. — Москва : Прометей, 2024. — 110 с. — ISBN 978-5-00172-701-9. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL:

<https://www.iprbookshop.ru/153492.html>

3. Сальникова, К. В. Инвестиционный анализ. Теория и практика : учебное пособие / К. В. Сальникова. — Алматы, Москва : Ай Пи Ар Медиа, 2024. — 839 с. — ISBN 978-5-4497-3527-0. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/143324.html>

8.3. Периодические издания

1. Стратегические решения и риск менеджмент, ISSN 2618-947X, <https://www.iprbookshop.ru/106296.html> — ЭБС «IPRbooks»

2. Финансовые исследования. ISSN 1991-0525// <https://www.iprbookshop.ru/62035.html> — ЭБС «IPRbooks»

3. Journal of Applied Economic Research, Вестник УрФУ, ISSN 2712-7435, <https://www.iprbookshop.ru/72293.html> — ЭБС «IPRbooks»

4. Цифровая и отраслевая экономика, ISSN 2686-892X, <https://www.iprbookshop.ru/99335.html> — ЭБС «IPRbooks»

5. Экономическое развитие России, ISSN 2306-5001, <https://www.iprbookshop.ru/51219.html> — ЭБС «IPRbooks»

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

1. Федеральный портал «Российское образование» <https://ro-edu.ru/>
2. Электронно-библиотечная система «Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU» <https://www.elibrary.ru>

3. Электронно-библиотечная система IPR BOOKS <https://www.iprbookshop.ru>

4. Электронная библиотечная система <https://biblioclub.ru>

5. Московская фондовая биржа» (МФБ) – <http://www.micex.ru/>

6. Росбизнесконсалтинг - информационное агентство – <http://www.rbc.ru>

7. Центральный банк Российской Федерации – <http://www.cbr.ru>

8. Министерство финансов Российской Федерации – <http://www.minfin.ru>

9. СКРИН Эмитент - система раскрытия информации – <http://www.skrin.ru>

10. Спарк – информационно-аналитическая система - <http://www.spark-interfax.ru/>

11. Финанс-аналитик - информация о финансовых рынках – <http://www.finam.ru>

10. 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.

При реализации программы с применением ДОТ:

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:

1. работа с основной и дополнительной литературой, с материалами интернета и конспектами лекций;

2. внеаудиторная подготовка к контрольным работам, выполнение докладов, рефератов и курсовых работ;

3. выполнение самостоятельных практических работ;

4. 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.

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

1. Microsoft Windows Server;
2. Семейство ОС Microsoft Windows;
3. Libre Office свободно распространяемый офисный пакет с открытым исходным кодом;
4. Информационно-справочная система: Система КонсультантПлюс (КонсультантПлюс);
5. Информационно-правовое обеспечение Гарант: Электронный периодический справочник «Система ГАРАНТ» (Система ГАРАНТ);
6. Электронная информационно-образовательная система ММУ: <https://elearn.mmu.ru/>

Перечень используемого программного обеспечения указан в п.12 данной рабочей программы дисциплины.

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

12.1. Учебная аудитория для проведения учебных занятий, предусмотренных программой, оснащенная оборудованием и техническими средствами обучения.

Специализированная мебель:

Комплект учебной мебели (стол, стул) по количеству обучающихся; комплект мебели для преподавателя; доска (маркерная).

Технические средства обучения:

Компьютер в сборе для преподавателя, проектор, экран, колонки

Перечень лицензионного программного обеспечения, в том числе отечественного производства:

Windows 10, КонсультантПлюс, Система ГАРАНТ, Kaspersky Endpoint Security.

Перечень свободно распространяемого программного обеспечения:

Adobe Acrobat Reader DC, Google Chrome, LibreOffice, Skype, Zoom.

Подключение к сети «Интернет» и обеспечение доступа в электронную информационно-образовательную среду ММУ.

12.2. Помещение для самостоятельной работы обучающихся.

Специализированная мебель:

Комплект учебной мебели (стол, стул) по количеству обучающихся; комплект мебели для преподавателя; доска (маркерная).

Технические средства обучения:

Компьютер в сборе для преподавателя; компьютеры в сборе для обучающихся; колонки; проектор, экран.

Перечень лицензионного программного обеспечения, в том числе отечественного производства:

Windows Server 2016, Windows 10, Microsoft Office, КонсультантПлюс, Система ГАРАНТ, Kaspersky Endpoint Security.

Перечень свободно распространяемого программного обеспечения:

Adobe Acrobat Reader DC, Google Chrome, LibreOffice, Skype, Zoom, Gimp, Paint.net, AnyLogic, Inkscape.

13.Образовательные технологии, используемые при освоении дисциплины

Для освоения дисциплины используются как традиционные формы занятий – лекции (типы лекций – установочная, вводная, текущая, заключительная, обзорная; виды лекций – проблемная, визуальная, лекция конференция, лекция консультация); и семинарские (практические) занятия, так и активные и интерактивные формы занятий - деловые и ролевые игры, решение ситуационных задач и разбор конкретных ситуаций.

На учебных занятиях используются технические средства обучения мультимедийной аудитории: компьютер, монитор, колонки, настенный экран, проектор, микрофон, пакет программ Microsoft Office для демонстрации презентаций и медиафайлов, видеопроектор для демонстрации слайдов, видеосюжетов и др. Тестирование обучаемых может осуществляться с использованием компьютерного оборудования университета.

При реализации программы с применением ДОТ:

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 онлайнрежиме во время проведения вебинаров и на форуме для консультаций.

13.1. В освоении учебной дисциплины используются следующие традиционные образовательные технологии:

- чтение проблемно-информационных лекций с использованием доски и видеоматериалов;
- семинарские занятия для обсуждения, дискуссий и обмена мнениями;
- контрольные опросы;

- консультации;
- самостоятельная работа студентов с учебной литературой и первоисточниками;
- подготовка и обсуждение рефератов (проектов), презентаций (научно-исследовательская работа);
- тестирование по основным темам дисциплины.

13.2. 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.

13.3. 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. При обучении учитываются особенности их психофизического развития, индивидуальные возможности и при необходимости обеспечивается коррекция нарушений развития и социальная адаптация указанных лиц.

Выбор методов обучения определяется содержанием обучения, уровнем методического и материально-технического обеспечения, особенностями восприятия учебной информации студентами-инвалидами и студентами 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.

Автономная некоммерческая организация высшего образования
«МОСКОВСКИЙ МЕЖДУНАРОДНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ
ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО
ДИСЦИПЛИНЕ**

«Экономика и управление инвестициями»

<i>Направление подготовки</i>	Экономика
<i>Код</i>	38.04.01
<i>Направленность (профиль)</i>	Цифровая экономика и управление финансами
<i>Квалификация выпускника</i>	Магистр

1. Перечень кодов компетенций, формируемых дисциплиной в процессе освоения образовательной программы

Группа компетенций	Категория компетенций	Код
Профессиональные		ПК-4
Профессиональные		ПК-7
Профессиональные		ПК-10

2. Компетенции и индикаторы и достижения

Код компетенции	Формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции
ПК-4	Способен осуществлять стратегическое управление ключевыми экономическими показателями в бизнес-процессах	ПК-4.2 Применяет типовые методики анализа бизнес-процесса для определения стратегических вопросов управления им
		ПК-4.3 Владеет навыками формирования и проверки экономических показателей и, на этой основе, умеет обосновать перспективные стратегические решения для бизнес-процессов
ПК-7	Способен подготовить экономическое обоснование для стратегических и оперативных планов развития организации	ПК-7.2 На основании изучения группы показателей, осуществляет подготовку экономического обоснования стратегических и оперативных планов развития организации
ПК-10	Способен к организации и выполнению научно-исследовательских работ в соответствии с утвержденным тематическим планом	ПК-10.1 Осуществляет сбор, оценку и анализ информации, необходимой для выполнения научно-исследовательских работ по утвержденной тематике
		ПК-10.3 Организует мониторинг и контроллинг реализации научно-исследовательских работ в соответствии с плановыми заданиями

3. Описание планируемых результатов обучения по дисциплине

3.1. Описание планируемых результатов обучения по дисциплине

Планируемые результаты обучения по дисциплине представлены дескрипторами (знания, умения, навыки).

Дескрипторы по дисциплине	Знать	Уметь	Владеть
Код компетенции	ПК-4		

ПК-4	типовые методики анализа бизнес-процесса для определения стратегических вопросов управления им	применять типовые методики анализа бизнес-процесса для определения стратегических вопросов управления им	навыками формирования и проверки экономических показателей и, на этой основе, умеет обосновать перспективные стратегические решения для бизнес-процессов
Код компетенции	ПК-7		
ПК-7	стратегические и оперативные планы развития организации	на основании изучения группы показателей, осуществлять подготовку экономического обоснования стратегических и оперативных планов развития организации	навыками подготовки экономического обоснования стратегических и оперативных планов развития организации
Код компетенции	ПК-10		
ПК-10	методы оценки и анализа информации, необходимой для выполнения научно-исследовательских работ по утвержденной тематике; - способы организации мониторинг и контроллинг реализации научно-исследовательских работ в соответствии с плановыми заданиями	осуществлять сбор, оценку и анализ информации, необходимой для выполнения научно-исследовательских работ по утвержденной тематике; - организовать мониторинг и контроллинг реализации научно-исследовательских работ в соответствии с плановыми заданиями	методами оценки и анализа информации, необходимой для выполнения научно-исследовательских работ по утвержденной тематике; - навыками организации мониторинг и контроллинг реализации научно-исследовательских работ в соответствии с плановыми заданиями

3.2. Критерии оценки результатов обучения по дисциплине

Шкала оценивания	Индикаторы достижения	Показатели оценивания результатов обучения
-------------------------	------------------------------	---

ОТЛИЧНО/ЗАЧТЕНО	Знает:	- студент глубоко и всесторонне усвоил материал, уверенно, логично, последовательно и грамотно его излагает, опираясь на знания основной и дополнительной литературы, - на основе системных научных знаний делает квалифицированные выводы и обобщения, свободно оперирует категориями и понятиями.
	Умеет:	- студент умеет самостоятельно и правильно решать учебно-профессиональные задачи или задания, уверенно, логично, последовательно и аргументировано излагать свое решение, используя научные понятия, ссылаясь на нормативную базу.
	Владеет:	- студент владеет рациональными методами (с использованием рациональных методик) решения сложных профессиональных задач, представленных деловыми играми, кейсами и т.д.; При решении продемонстрировал навыки - выделения главного, - связкой теоретических положений с требованиями руководящих документов, - изложения мыслей в логической последовательности, - самостоятельного анализа факты, событий, явлений, процессов в их взаимосвязи и диалектическом развитии.
ХОРОШО /ЗАЧТЕНО	Знает:	- студент твердо усвоил материал, достаточно грамотно его излагает, опираясь на знания основной и дополнительной литературы, - затрудняется в формулировании квалифицированных выводов и обобщений, оперирует категориями и понятиями, но не всегда правильно их верифицирует.
	Умеет:	- студент умеет самостоятельно и в основном правильно решать учебно-профессиональные задачи или задания, уверенно, логично, последовательно и аргументировано излагать свое решение, не в полной мере используя научные понятия и ссылки на нормативную базу.
	Владеет:	- студент в целом владеет рациональными методами решения сложных профессиональных задач, представленных деловыми играми, кейсами и т.д.; При решении смог продемонстрировать достаточность, но не глубинность навыков - выделения главного, - изложения мыслей в логической последовательности. - связки теоретических положений с требованиями руководящих документов, - самостоятельного анализа факты, событий, явлений, процессов в их взаимосвязи и диалектическом развитии.
УДОВЛЕТВОРИТЕЛЬНО/ЗАЧТЕНО	Знает:	- студент ориентируется в материале, однако затрудняется в его изложении; - показывает недостаточность знаний основной и дополнительной литературы; - слабо аргументирует научные положения; - практически не способен сформулировать выводы и обобщения; - частично владеет системой понятий.

	Умеет:	- студент в основном умеет решить учебно-профессиональную задачу или задание, но допускает ошибки, слабо аргументирует свое решение, недостаточно использует научные понятия и руководящие документы.
	Владеет:	- студент владеет некоторыми рациональными методами решения сложных профессиональных задач, представленных деловыми играми, кейсами и т.д.; При решении продемонстрировал недостаточность навыков - выделения главного, - изложения мыслей в логической последовательности. - связи теоретических положений с требованиями руководящих документов, - самостоятельного анализа факты, событий, явлений, процессов в их взаимосвязи и диалектическом развитии.
Компетенция не достигнута		
НЕУДОВЛЕТВОРИТЕЛЬНО/ НЕ ЗАЧЕНО	Знает:	- студент не усвоил значительной части материала; - не может аргументировать научные положения; - не формулирует квалифицированных выводов и обобщений; - не владеет системой понятий.
	Умеет:	студент не показал умение решать учебно-профессиональную задачу или задание.
	Владеет:	не выполнены требования, предъявляемые к навыкам, оцениваемым “удовлетворительно”.

При ответе на вопросы в рамках прохождения промежуточной аттестации (зачет/зачет с оценкой/экзамен) допускается вольная формулировка ответа, по смыслу раскрывающая содержание ответа, указанного в фонде оценочных средств, в качестве верного ответа.

4. Типовые контрольные задания и/или иные материалы для проведения промежуточной аттестации, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и/или опыта деятельности, характеризующих формирование компетенций в процессе освоения образовательной программы

ТЕСТИРОВАНИЕ

4 СЕМЕСТР

ПК-4

1. Для определения инвестиций как экономической категории существуют подходы:

- А) доходный;**
- Б) ресурсный;**
- В) расходный;**
- Г) рисковый;
- Д) затратный.**

Ответы: А) доходный, Б) ресурсный, В) расходный, Д) затратный.

2. Реальные инвестиции – это вложения:

- А) в основной капитал;**

- Б) ценные бумаги;
- В) объекты тесаврации;
- Г) материально-производственные запасы;**
- Д) недвижимость;**
- Е) нематериальные активы.**

Ответы: А) в основной капитал, Г) материально-производственные запасы, Д) недвижимость, Е) нематериальные активы.

3. Задача, решаемая в процессе управления инвестициями, - это обеспечить:

- А) заданные темпы роста экономического развития;
- Б) максимально возможную отдачу на инвестиции;
- В) снижение инвестиционных рисков до приемлемого уровня;
- Г) верно все вышеперечисленное;**
- Д) верно только б), в).

Ответ: Г) верно все вышеперечисленное.

4. Цель инвестиционной деятельности:

- А) максимизировать доходы;
- Б) максимизировать рыночную стоимость предприятия;
- В) обеспечить наиболее эффективные пути реализации инвестиционной стратегии, способствующие максимизации рыночной стоимости предприятия.**

Ответ: В) обеспечить наиболее эффективные пути реализации инвестиционной стратегии, способствующие максимизации рыночной стоимости предприятия.

5. Информационная база экономической оценки инвестиций включает:

- А) законодательно-нормативные акты;
- Б) финансовую отчетность предприятий;
- В) методические разработки;
- Г) верно все вышеперечисленное;**
- Д) верно только а), в).

Ответ: Г) верно все вышеперечисленное.

6. Инвестиционный рынок – это рынок объектов:

- А) реального инвестирования;
- Б) финансового инвестирования;
- В) верно все вышеперечисленное.**

Ответ: В) верно все вышеперечисленное.

7. Инвестиции - это:

- А) покупка недвижимости и товаров длительного использования;
- Б) операции, связанные с вложением денежных средств в реализацию проектов, которые будут обеспечивать получение выгод в течении периода, превышающего один год;**
- В) покупка оборудования и машин по сроку службы до одного года;
- Г) вложение капитала в целях последующего его увеличения.**

Ответы: Б) операции, связанные с вложением денежных средств в реализацию проектов, которые будут обеспечивать получение выгод в течении периода, превышающего один год, Г) вложение капитала в целях последующего его увеличения.

8. Инвестиции в физические активы – это:

- А) производственные здания, сооружения, машины и оборудования;**
- Б) основные фонды и оборотные средства;

В) инвестиции в материальные активы.

Ответы: А) производственные здания, сооружения, машины и оборудования.

9. Инвестиции и финансовые активы – это:

А) приобретение акций и других долевых и долговых ценных бумаг;

Б) приобретение прав на участие в делах других фирм;

В) портфельные инвестиции.

Ответ: В) портфельные инвестиции.

10. Ценность фирмы – это:

А) рыночная стоимость капитала фирмы;

Б) рыночная стоимость обязательств;

В) реальная сумма денег, которую можно получить от ее продажи.

Ответ: В) реальная сумма денег, которую можно получить от ее продажи.

11. Эффективность – это:

А) рост внутреннего валового продукта, распределяемого между субъектами проекта;

Б) категория, характеризующая меру соответствия проекта, порождающего данный инвестиционный проект, целям и интересам участникам проекта.

Ответ: Б) категория, характеризующая меру соответствия проекта, порождающего данный инвестиционный проект, целям и интересам участникам проекта.

12. Виды эффективности, которые рекомендуются рассматривать при оценке инвестиционных проектов:

А) эффективность проекта в целом;

Б) эффективность участия в проекте;

В) эффективность проекта по частям;

Г) верно все вышеперечисленное;

Д) верно только а), б).

Ответ: Д) верно только а), б).

13. Эффективность проекта в целом включает:

А) общественную (социально-экономическую) эффективность;

Б) коммерческую эффективность;

В) верно все вышеперечисленное;

Г) верно только а).

Ответ: В) верно все вышеперечисленное.

14. Эффективность участия в проекте включают:

А) эффективность участия предприятий;

Б) эффективность участия акционеров;

В) эффективность участия структур более высокого уровня (регионального, народнохозяйственная, отраслевая);

Г) бюджетную эффективность (участия государства с точки зрения доходов и расходов бюджетов всех уровней);

Д) верно все вышеперечисленное;

Ответ: А) эффективность участия предприятий, Б) эффективность участия акционеров, В) эффективность участия структур более высокого уровня (регионального, народнохозяйственная, отраслевая).

15. Сведения об экономическом окружении проекта включают:

А) прогноз инфляции и изменений цен на ресурсы и продукцию;

Б) прогноз обменного курса валюты;

В) ставки налогообложения;

Г) верно все вышеперечисленное;

Д) верно только а), в).

Ответ: Г) верно все вышеперечисленное.

2. Задание на соответствие. Установите соответствие между вопросами и ответами:

	Вопрос		Ответ
1	Минимальная норма прибыли, которую инвестор ожидает от вложений	А	Чистый дисконтированный доход (NPV)
2	Период, за который инвестиции окупаются за счёт чистого денежного потока	Б	Внутренняя норма доходности (IRR)
3	Процентная ставка, при которой NPV проекта равен нулю	В	Срок окупаемости (Payback Period)
4	Разница между текущей стоимостью доходов и затрат проекта	Г	Дисконтирование денежных потоков
5	Приведение будущих денежных потоков к их текущей стоимости	Д	Ставка дисконтирования

Заполните соответствующие буквы под цифрами:

1	2	3	4	5

Ответ: 1Д, 2В, 3Б, 4А, 5Г

	Вопрос		Ответ
1	Денежные средства, направляемые на покупку, модернизацию или продажу основных средств	А	Операционный денежный поток
2	Поступления и выплаты, связанные с привлечением и возвратом заемных средств, выплатой дивидендов	Б	Инвестиционный денежный поток
3	Денежный поток от основной деятельности компании до уплаты налогов и процентов	В	Финансовый денежный поток
4	Метод оценки стоимости компании или проекта на основе приведения будущих денежных потоков к текущей стоимости	Г	Модель дисконтированных денежных потоков (DCF)

Заполните соответствующие буквы под цифрами:

1	2	3	4

Ответ: 1Б, 2В, 3А, 4Г.

4 СЕМЕСТР
ПК-7

1. Организационно-правовая форма субъектов инвестиционной деятельности определяется:

- A) Конституцией РФ
- B) Трудовым кодексом РФ
- C) Гражданским кодексом РФ**
- D) Законом «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений»

Ответ: C

2. Управление инвестиционной деятельностью на макроуровне — это

- A) мониторинг инвестиционного проекта
- B) оценка состояния и прогнозирования инвестиционного рынка**
- C) финансовое обеспечение проекта
- D) управление инвестиционным проектом

Ответ: B

3. Основным достоинством метода ускоренной амортизации является:

- A) увеличение объема сбыта продукции
- B) увеличение рентабельности производства
- C) увеличение инвестиционных возможностей предприятия**
- D) снижение себестоимости производства продукции

Ответ: C

4. К какому виду планирования следует отнести инвестиционный проект:

- A) бизнес-планирование
- B) долгосрочное планирование**
- C) краткосрочное планирование
- D) среднесрочное планирование

Ответ: B

5. Подготовку и мониторинг инвестиционных проектов осуществляют:

- A) инвестиционные фонды
- B) инвестиционные компании**
- C) фондовые центры
- D) страховые компании

Ответ: B

6. Какой из перечисленных видов инвестиционных проектов является наиболее дорогостоящим:

- A) моно-проект
- B) бездефектный**
- C) рисковый
- D) альтернативный

Ответ: B

7. Инвестиционная деятельность и принимаемые инвестиционные решения оказывают:

- A) влияние на уровень сбыта продукции
- B) влияние на социальное развитие коллектива
- C) влияние на оперативное управление производством

D) комплексное воздействие на все стороны деятельности организации

Ответ: D

8. Сосредоточение инвестиционных ресурсов обеспечивают:

A) фондовые центры

B) финансово-промышленные группы

C) клиринговые центры

D) страховые компании

Ответ: A

9. Инвестиционный риск региона определяется:

A) развитием отдельных инвестиционных рынков

B) уровнем законодательного регулирования в стране

C) степенью развития приватизационных процессов

D) вероятностью потери инвестиций или дохода от них

Ответ: D

10. Наличие инвестиционной стратегии на предприятии является:

A) средством, способствующим снижению рискованности инвестиционной деятельности

B) напрасным отвлечением денежных средств и трудовых ресурсов

C) желательным элементом деятельности организации

D) необходимым условием успешной деятельности организации

Ответ: A

11. Вложение средств фирмы в строительство нового цеха можно относить к инвестированию:

A) нет, подобные затраты не относятся к инвестированию

B) да, но только если изменения носят инновационный характер

C) да, подобные вложения принято относить к инвестированию

D) это можно считать инвестированием, если источником его финансирования служат исключительно собственные средства фирмы

Ответ: C

12. На процесс инвестирования воздействуют три основных фактора:

A) наличие лицензии, финансовые возможности, инфляция

B) фактор времени, фактор инфляции, фактор риска

C) процентная ставка, цена на ресурсы, законодательство

D) финансовые возможности, инфляция, законодательство

Ответ: C

13. Если валовые инвестиции равны амортизационным отчислениям, то это значит что:

A) имеет место простое воспроизводство основных фондов

B) имеет место расширенное воспроизводство основных фондов

C) процесс воспроизводства основных фондов не осуществляется

D) имеет место как простое так и расширенное воспроизводство основных фондов

Ответ: A

14. Капитальные вложения — это:

A) вложение иностранного капитала в объект предпринимательской деятельности на территории какой-либо страны

В) вложения иностранных инвесторов в приобретение акций или паев в уставном капитале предприятия

С) вложения в нематериальные активы, обеспечивающие внедрение научных и технических разработок в производство

Д) инвестиции в основной капитал, в том числе затраты на новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, инструмента, инвентаря, проектно-изыскательские и другие затраты

Ответ: D

15. Анализ рисков инвестиционного проекта подразделяется:

А) маркетинговый и конъюнктурный

В) финансовый и технико-экономический

С) на качественный и количественный

Д) рисковый и безрисковый

Ответ: C

2. Задание на соответствие. Установите соответствие между вопросами и ответами:

	Вопрос		Ответ
1	Процентная ставка, при которой текущая стоимость будущих денежных потоков по облигации равна её рыночной цене	А	Дивидендная доходность
2	Отношение годового дивиденда к текущей рыночной цене акции	Б	Курсовая стоимость акции
3	Рыночная цена, по которой акция продается на бирже	В	Внутренняя стоимость акции
4	Приведённая стоимость всех будущих доходов по акции (дивидендов и ожидаемой цены продажи)	Г	Доходность к погашению (YTM)
5	Произведение количества акций в обращении на их рыночную цену	Д	Капитализация компании

Заполните соответствующие буквы под цифрами

1	2	3	4	5

Ответ: 1Г, 2А, 3Б, 4В, 5Д.

	Вопрос		Ответ
1	Риск, связанный с изменением процентных ставок и стоимостью денег	А	Системный риск
2	Риск, обусловленный действиями конкретной компании (управление, продукт, репутация)	Б	Производственный риск

3	Риск, обусловленный колебаниями валютных курсов	В	Процентный риск
4	Риск, связанный с изменениями на финансовых рынках в целом (рецессия, кризис)	Г	Валютный риск
5	Риск потерь из-за неправильной ценовой политики, позиционирования или снижения спроса	Д	Маркетинговый риск

Заполните соответствующие буквы под цифрами

1	2	3	4	5

Ответ: 1В, 2Б, 3Г, 4А, 5Д.

4 СЕМЕСТР ПК-10

1. Более высокий уровень рентабельности обеспечивают, как правило:

А) финансовые инвестиции

В) реальные инвестиции

С) отечественные инвестиции в финансовые активы

Д) иностранные инвестиции в финансовые активы

Ответ: В

2. Главная цель инвестиционного менеджмента состоит в том, чтобы:

А) выбрать такую инвестицию, которая давала бы наибольшую выгоду (доход) и сопровождалась бы с наименьшим риском

В) добиться наивысшего дохода от инвестиций при любом уровне риска

С) обеспечить минимальный риск при любом уровне дохода от инвестиций

Д) полностью устранить риск инвестирования

Ответ: В

3. Инвестиционный потенциал представляет собой:

А) нормативные условия, создающие фон для нормального осуществления инвестиционной деятельности

В) целенаправленно сформированную совокупность объектов реального и финансового инвестирования, предназначенных для осуществления инвестиционной деятельности

С) количественную характеристику, учитывающую основные макроэкономические условия развития страны, региона или отрасли

Д) качественную и количественную характеристику, учитывающую основные макроэкономические условия развития страны, региона или отрасли

Ответ: В

4. Завершение проекта – это стадия процесса управления инвестиционным проектом, включающая процессы

А) ввода в эксплуатацию и принятия проекта заказчиком, документирования и анализа опыта реализации проекта

- В) осуществления всех запланированных проектных работ
- С) формирования сводного плана проекта
- Д) анализа опыта реализации проекта

Ответ: А

5. Эффективный инвестиционный портфель представляет собой:

- А) Диверсифицированный портфель с максимальной ожидаемой доходностью и с минимальным уровнем риска**
- В) Диверсифицированный портфель, состоящий из долгосрочных ценных бумаг
- С) Совокупность финансовых активов, инвестируемых непосредственно в расширенное воспроизводство материальных благ
- Д) Диверсифицированный портфель, состоящий из долгосрочных ценных бумаг

Ответ: А

6. К инвестициям можно отнести право при его использовании как вложение в объекты предпринимательской деятельности:

- А) на медицинское обеспечение
- В) на участие в выборах
- С) собственности на ценные бумаги**
- Д) на пенсионное обеспечение

Ответ: С

7. Объекты вложений реальных инвестиций:

- А) валюта
- В) основные средства**
- С) акции
- Д) ценные бумаги

Ответ: В

8. Если инвестор сформировал «портфель роста», то он рассчитывает на рост:

- А) количества ценных бумаг в портфеле
- В) курсовой стоимости ценных бумаг портфеля**
- С) ВВП
- Д) снижение налоговой нагрузки

Ответ: В

9. К реальным инвестициям относятся:

- А) Вложения в основной капитал**
- В) Вложения средств в оборотный капитал
- С) Вложения в нематериальные активы
- Д) Вложения средств в ценные бумаги

Ответ: А

10. На федеральном уровне источником финансирования инвестиций являются:

- А) доходы, полученные путем налогообложения**
- В) доходы от внешнеэкономической деятельности
- С) амортизационные отчисления
- Д) доходы от реализации ценных бумаг

Ответ: А

11. Акции могут быть объектом реального инвестирования:

- А) могут, если это акции промышленного предприятия

- В) могут, если инвестор приобретает свыше 10% уставного капитала
С) могут, если вкладываются в объекты капитальных вложений
 Д) могут, если их приобретает иностранный инвестор

Ответ: С

12. Экономическая сущность инвестиций состоит:

- А) вложения в основные средства
 В) вложения в имущественные и иные права
С) вложения в материальные и нематериальные объекты с целью получения прибыли или иного положительного эффекта
 Д) вложения в ценные бумаги

Ответ: С

13. Под инвестированием понимается:

- А) изучение «ниш» экономики для более выгодного вложения капитала
 В) процесс принятия решений в условиях экономической неопределенности и многовариантности
С) целенаправленное вложение капитала на определенный срок
 Д) процесс формирования инвестиционного портфеля

Ответ: С

14. Денежные потоки от инвестиционного проекта - это:

- А) денежные потоки от прединвестиционной, инвестиционной, операционной и ликвидационной деятельности
 В) выручка, затраты, капиталовложения
С) денежные потоки от инвестиционной, операционной и финансовой деятельности
 Д) денежные потоки от операционной деятельности минус затраты

Ответ: С

15. Ожидаемая доходность портфеля ценных бумаг (ПЦБ) определяется как:

- А) средневзвешенная величина ожидаемых значений доходности каждой составляющей портфеля**
 В) ожидаемая рентабельность инвестиционных ресурсов
 С) отношение инвестиционных затрат к предполагаемой совокупной прибыли
 Д) денежный поток минус налоги

Ответ: А

2. Задание на соответствие. Установите соответствие между вопросами и ответами:

	Вопрос		Ответ
1	Денежный поток инвестиционного проекта формируется из денежных потоков от:	А	соотношение между инвестициями в основной, оборотный капитал и нематериальные активы
2	Под инвестициями понимается:	Б	реальные и финансовые инвестиции

3	В зависимости от объектов вложения средств различают:	В	свободные денежные средства, остающиеся после оплаты всех обязательных расходов и приобретения необходимых товаров
4	Структура реальных инвестиций – это:	Г	перелив капитала из одной сферы в другие
5	Инвестиции обеспечивают:	Д	операционной, финансовой и инвестиционной деятельности

Заполните соответствующие буквы под цифрами:

1	2	3	4	5

Ответ: 1Д, 2В, 3Б, 4А, 5Г

	Вопрос		Ответ
1	Ключевые признаки инвестиционного проекта	А	Пред инвестиционная стадия, инвестиционная стадия, эксплуатационная и ликвидационная стадии
2	Инвестиционные проекты классифицируются	Б	Четкая цель, ограниченные сроки, определенный бюджет, обоснованность
3	Этапы жизненного цикла инвестиционного проекта	В	По целям, по содержанию, по срокам реализации, по типу инвестиций
4	Роль инвестиционных проектов в экономике	Г	Стимулируют рост, создают новые рабочие места, привлекают капитал

Заполните соответствующие буквы под цифрами:

1	2	3	4

Ответ: 1Б, 2В, 3А, 4Г.

Примерный список вопросов

1. Цели и задачи инвестиционной деятельности, формы и методы ее регулирования.
2. Обоснование стратегических целей и направлений инвестиционной деятельности.
3. Финансовые инструменты в инвестиционной деятельности.

4. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности в форме капитальных вложений, права, обязанности, ответственность и взаимодействие.
5. Фундаментальные концепции инвестиционного менеджмента.
6. Виды инвестиционного анализа: горизонтальный (трендовый), вертикальный (структурный), сравнительный, коэффициентов, интегральный.
7. Инвестиционное планирование: 1) прогнозирование инвестиционной деятельности; 2) текущее планирование; 3) оперативное планирование.
8. Инвестиционный бюджет и платежный календарь предприятия.
9. Инвестиционный контроль, контроллинг, мониторинг.
10. Экономическая сущность и виды инвестиций, их классификация.
11. Финансовая инфраструктура как источник инвестиционных ресурсов.
12. Инвестиционный процесс как экономическая категория.
13. Инвестиционные качества ценных бумаг. Доходность и риск в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги.
14. Понятие инвестиционного портфеля. Типы портфеля, принципы и этапы формирования.
15. Управление инвестиционными программами.
16. Акция как объект инвестирования.
17. Инновации в инвестиционной деятельности.
18. Прямое и косвенное (непрямое) регулирование инвестиций.
19. Инвесторы, заказчики, подрядчики, долевые участники строительства, застройщики, организаторы, другие субъекты инвестиционной деятельности. Их права и обязанности.
20. Инвестиционные проекты: понятие, классификация.
21. Содержание жизненного цикла инвестиционного проекта
22. Планирование этапов реализации инвестиционного проекта и учет факторов внешней среды.
23. Управление инвестиционными проектами.
24. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов.
25. Формирование собственных средств для инвестиций.
26. Формирование привлеченных средств для инвестиций.
27. Формирование заемных средств для инвестиций.
28. Бюджетные источники инвестиций.
29. Самофинансирование инвестиций.
30. Акционирование как способ финансирования инвестиций.
31. Проектное финансирование инвестиционного проекта.
32. Экономические методы оценки инвестиционных проектов.
33. Венчурное финансирование инвестиционного проекта.
34. Методы управления инвестиционной деятельностью (инвестиционный анализ, инвестиционное планирование, инвестиционный контроль).
35. Критерии и основное правило принятия инвестиционных решений.
36. Анализ дисконтированного денежного потока (DCF), анализ текущей стоимости (NPV) – алгоритм расчета
37. Анализ индекса рентабельности (PI), внутренней нормы доходности (IRR). Средневзвешенная стоимость капитала (WACC).
38. Окупаемость вложений как критерий ликвидности проекта. Оценка по показателям срока окупаемости (PP) .
39. Подходы к определению инвестиционного ресурса и их признаки.
40. Покрытие дополнительных инвестиционных ресурсов за счет привлеченных и заемных источников с учетом их стоимости.
41. Экономическое содержание и определение инвестиционного проекта. Фазы инвестиционного проекта: задачи и цели.

42. Подходы к разработке бизнес-плана инвестиционного проекта.
43. Структура бизнес-плана инвестиционного проекта
44. Инвестиционный климат как косвенный регулятор инвестиций.
45. Основные цели внедрения проектного управления в инвестиционной деятельности.
46. Основные принципы проектного управления, их применимость в инвестиционной деятельности.
47. Процессы и инструменты проектного управления.
48. Основные и вспомогательные процессы проектного управления.
49. Прямое и косвенное (непрямое) регулирование инвестиций.
50. Административные инструменты государственного регулирования инвестиций

Проблемно-аналитические задания

Задание 1

Сумма первоначальных инвестиций в инвестиционный проект составила 500 тыс. руб., ожидаемые ежегодные поступления денежных средств от реализации проекта распределились по годам следующим образом: 1-й год — 150 тыс. руб., 2-й год — 150 тыс. руб., 3-й год — 240 тыс. руб. Определить срок окупаемости проекта с точностью до месяца.

Задание 2

Компания N располагает двумя альтернативными вариантами инвестиционных проектов, требующих одинаковых вложений. Данные, характеризующие эти проекты, приведены в табл. 3.1.2 и на рис. 3.1.1. Найти срок окупаемости инвестиций для каждого из проектов. Выбрать проект для реализации с точки зрения: а) сохранения ликвидности; б) получения дохода; в) эффективности. Принять решение на основе учетных оценок.

Задание 3

Первоначальные инвестиции — 1600 млн. руб., срок эксплуатации проекта пять лет, общий объем денежных поступлений — 1733 млн. руб. Денежные поступления поступают неравномерно: в первый год — 127 млн. руб., во второй год — 254 млн. руб., в третий год — 382 млн. руб., в четвертый год — 450 млн. руб., в пятый год — 520 млн. руб. Определить внутреннюю норму доходности инвестиционного проекта методом подбора и методом линейной интерполяции

1. Комплексное проблемно-аналитическое задание

Компания «ХХ» имеет возможность купить оборудование либо получить его на условиях финансовой аренды. Необходимо оценить, какой вариант является более предпочтительным для компании «ХХ» при следующих условиях:

1. Стоимость оборудования составляет 80 тыс. руб. Срок предполагаемого использования этого оборудования компанией «ФМ» 4 года.
2. Компания имеет возможность привлечь заемный капитал для покупки оборудования в размере 80 000 руб. под 10 % годовых.
3. «ХХ» может получить оборудование на условиях финансовой аренды, ежегодный платеж при этом составит 25 тыс. р.
4. Предполагаемая цена оборудования по истечении 5 лет равна 12 000 р.
5. Налог на прибыль взимается по ставке 24 %.
6. Договором финансовой аренды предусмотрено, что арендодатель несет расходы по содержанию оборудования в размере 8 тыс. р. ежегодно. Если компания «ФМ» приобретает это оборудование в собственность, она сама должна нести эти расходы.
7. Износ списывается равномерно.

2. Комплексное проблемно-аналитическое задание

Коммерческая организация рассматривает целесообразность приобретения новой технологической линии. Стоимость линии составит 10 млн \$; срок эксплуатации — 5 лет; износ на оборудование начисляется методом линейной амортизации. Выручка от реализации продукции прогнозируется по годам в следующих объемах (в тыс. \$): 6800, 7400, 8200, 8 тыс., 6 тыс.. Текущие расходы по годам оцениваются следующим образом: 3400 тыс. \$ в первый год эксплуатации линии с последующим ежегодным ростом их на 3 %. Ставка налога на прибыль составляет 24 %. Сложившееся финансово-хозяйственное положение коммерческой организации таково, что коэффициент рентабельности авансированного капитала составлял 21 % стоимость авансированного капитала (WACC) — 19 %. В соответствии со сложившейся практикой принятия решений в области инвестиционной политики руководство организации не считает целесообразным участвовать в проектах со сроком окупаемости более 4 лет. Целесообразно ли реализовать данный проект?

3. Комплексное проблемно-аналитическое задание

Имеется шесть проектов, для которых рассчитаны внутренние нормы доходности (табл. 1). Для реализации проектов можно привлечь шесть источников, характеризующихся разными ценами (табл. 2)

Требуется составить бюджет капиталовложений.

Таблица 1 Инвестиции и внутренняя норма доходности по проектам

Проект	А	Б	В	Г	Д	Е
Требуемые инвестиции, тыс. р.	1500	1700	2500	2 тыс.	900	850
Внутренняя норма доходности, %	12	20	35	15	25	30

Таблица 2 Цена и объем источников финансирования

Источник	Ж	И	К	Л	М	Н	П
Объем, тыс. р.	800	1000	1500	1400	1800	2 тыс.	1600
Цена, %	8	15	19	12	22	10	11

4. Комплексное проблемно-аналитическое задание

Предприятие имеет возможность инвестировать до 60 млн руб., при этом цена источников финансирования составляет 10 %. Требуется составить оптимальный инвестиционный портфель, если имеются альтернативные проекты (табл. 1). Проекты могут быть реализованы только целиком.

Таблица 1 Денежные потоки по четырем проектам

Проекты	К	D1	D2	D3	D4
Проект, А	30	6	11	13	12
Проект В	20	4	8	12	5
Проект С	40	12	15	15	15
Проект D	15	4	5	6	6

5. Комплексное проблемно-аналитическое задание

Компания имеет возможность инвестировать ежегодно не более 20 млн р.; кроме того, все доходы от дополнительно введенных инвестиционных проектов также могут использоваться для целей инвестирования. На момент анализа имеются четыре независимых проекта (табл. 1).

Таблица 1 Денежные потоки по имеющимся проектам

Проекты	C_0	C_1	C_2
---------	-------	-------	-------

A	-20	25	7
B	-15	4	30
C	-5	8	8
D	—	-45	69

Требуется составить портфель капиталовложений, если стоимость источников финансирования 12 %.

Примерный перечень вопросов к промежуточной аттестации.

1. Сущность инвестиций и инвестиционного процесса.
2. Виды инвестиций и особенности их осуществления.
3. Факторы, оказывающие влияние на инвестиционную деятельность.
4. Государственная поддержка инвестиционной деятельности в РФ.
5. Цель и задачи инвестиционного анализа.
6. Объекты и субъекты инвестиционного анализа.
7. Информационная база анализа инвестиций.
8. Логика и содержание решений инвестиционного характера.
9. Компьютерные технологии в оценке эффективности инвестиций.
10. Понятие инвестиционного проекта и его виды.
11. Фазы жизненного цикла инвестиционного проекта.
12. Бизнес-план инвестиционного проекта.
13. Основные источники и инструменты финансирования инвестиций.
14. Основные принципы оценки эффективности инвестиционных проектов.
15. Исходные понятия и алгоритмы, используемые для разработки критериев оценки инвестиций.
16. Анализ структуры капитала инвестиционного проекта.
17. Анализ влияния внешних факторов на осуществимость инвестиций.
18. Использование автоматизированных технологий в инвестиционном анализе (на примере какого-либо программного пакета или конкретного проекта).
19. Основные принципы и методы оценки эффективности и финансовой реализуемости инвестиционных проектов.
20. Входная информация и предварительные расчеты для оценки инвестиционных проектов.
21. Оценка эффективности инвестиционного проекта в целом.
22. Оценка эффективности участия в проекте.
23. Учет инфляции, неопределенности и риска при оценке эффективности инвестиций (проектов).
24. Особенности оценки некоторых типов инвестиционных проектов.
25. Анализ источников финансирования инвестиций.
26. Инвестиционный рынок: его оценка и прогнозирование на различных уровнях хозяйствования.
27. Критерии оценки инвестиционных проектов.
28. Противоречивость критериев оценки проектов.
29. Проблема обоснования нормы дисконта проекта.
30. Понятие стоимости капитала.
31. Оценка стоимости собственных и заемных источников финансирования.
32. Маржинальная стоимость капитала.
33. Обоснование нормы дисконта для анализа бюджетной эффективности проекта.
34. Понятие рисков инвестирования.
35. Управление инвестиционными рисками.
36. Качественные методы анализа инвестиционных рисков.
37. Количественные методы анализа инвестиционных рисков.

38. Сущность и классификация ценных бумаг.
39. Дисконтирование и наращение в оценке финансовых активов.
40. Анализ эффективности инвестиций в ценные бумаги.
41. Риск вложений в ценные бумаги и доходность.
42. Индексы рынка ценных бумаг как инструмент инвестиционного анализа.
43. Понятие инвестиционного портфеля и портфельного инвестирования.
44. Оценка доходности и риска портфеля.
45. Оптимальный инвестиционный портфель.
46. Управление инвестиционным портфелем.
47. Анализ проектных рисков на основе вероятностных оценок.
48. Инвестиционный налоговый кредит.
49. Понятие и разновидности проектного финансирования. Соглашение о разделе продукции.
50. Анализ чувствительности проекта к факторам риска. Метод анализа сценариев проекта.
51. «Чистый дисконтируемый доход» (чистая текущая стоимость – NPV): понятие, формула расчета, достоинства и недостатки.
52. «Внутренняя норма доходности» (внутренняя ставка рентабельности – IRR): понятие, формула расчета, достоинства и недостатки.
53. «Индекс доходности» (индекс прибыльности – PI): понятие, формула расчета, достоинства и недостатки.
54. «Срок окупаемости»: понятие, формула расчета, достоинства и недостатки.
55. Практические приемы и методы анализа в условиях неопределенности и риска. Методика укрупненной оценки устойчивости инвестиционного проекта в целом.