

**Автономная некоммерческая организация высшего образования
«МОСКОВСКИЙ МЕЖДУНАРОДНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

Рабочая программа дисциплины

Оценка инвестиций

<i>Направление подготовки</i>	Менеджмент
<i>Код</i>	38.04.02
<i>Направленность (профиль)</i>	Операционное и стратегическое управление
<i>Квалификация выпускника</i>	(степень) магистр

Москва
2026

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

Группа компетенций	Категория компетенций	Код
Универсальные	Системное и критическое мышление	УК-1
Профессиональные	-	ПК-8
Профессиональные	-	ПК-9

2. Компетенции и индикаторы их достижения

Код компетенции	Формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции
УК-1	Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий	УК-1.1. Критически анализирует проблемную ситуацию как систему, выявляя ее составляющие и связи между ними. УК-1.4. Осуществляет поиск вариантов решения поставленной проблемной ситуации на основе доступных источников информации, выбирает методы критического анализа, адекватные проблемной ситуации, и определяет достоверность получаемой информации, разрабатывает стратегию достижения поставленной цели как последовательность шагов, предвидя результат каждого из них и оценивая их влияние на общий результат планируемой деятельности.
ПК-8	Способен выстраивать систему управления проектами в соответствии с национальными и международными стандартами на основе принципов целеполагания, организационного планирования и прогнозирования	ПК-8.1 Знать жизненный цикл проекта и методический инструментарий, программные продукты координирования деятельности исполнителей и реализации управленческих решений ПК-8.2 Распределять и контролировать использование производственно-технологических ресурсов, выполнять работы по проекту на основе принципов целеполагания, организационного планирования и прогнозирования
ПК-9	Способен анализировать инвестиционный портфель с целью оценки экономических моделей управления предпринимательскими структурами для принятия финансовых решений	ПК-9.1 Применяет законы и иные нормативные правовые акты, относящиеся к вопросам портфельного инвестирования ПК-9.2 Анализирует и оценивает экономические, организационные и управленческие особенности деятельности для разработки бизнес-моделей и работ по совершенствованию организации ПК-9.3 Анализирует инвестиционный портфель с целью оценки экономических моделей управления хозяйствующим субъектом для принятия финансовых решений

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	УК-1		
Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий	- этапы тапы жизненного цикла проекта для выработки стратегически й решений; - методы критического анализа, адекватные проблемной ситуации, и определяет достоверность получаемой информации для оценки стоимости портфеля; - классификацию проектов предвидя результат каждого из них и оценивая их влияние на общий результат планируемой деятельности	- осуществлять поиск вариантов решения поставленной проблемной ситуации на основе доступных источников информации для выработки стратегических решений - разрабатывать новые проекты для достижения поставленной цели и оценивая их влияние на общий результат планируемой деятельности. - поэтапно оценивать жизненный цикл проекта, для выработки стратегических решений;	- методиками поиска вариантов решения поставленной проблемной ситуации на основе доступных источников информации для выработки стратегически й решений - подходами к построению жизненного цикла проекта для предвидения результатов каждого из них и оценивая их влияние на общий результат планируемой деятельности. - направлениями поэтапного оценивания проекта для выработки стратегического решений;
	ПК-8		
Способен выстраивать систему управления проектами в соответствии с национальным и и международны ми стандартами на основе	- понятийный аппарат анализа и проектирования бизнес-процессов в соответствии с национальными и международными стандартами на основе принципов целеполагания; - теоретические основы анализа и	- определять оптимальный перечень методов и технологий анализа, моделирования и проектирования бизнес-процессов в соответствии с национальными и международными стандартами на основе принципов	- навыками поиска и оценки информации по анализу и проектированию бизнес-процессов в соответствии с национальными и международными стандартами на основе принципов целеполагания; - навыками применения

принципов целеполагания, организационн ого планирования и прогнозировани я	проектирования, контроллинга бизнес- процессов для организационного планирования и прогнозирования; - основные способы анализа и проектирования, анализа и контроля бизнес-процессов. для организационного планирования и прогнозирования	целеполагания; - применять методы и технологии моделирования, анализа и проектирования бизнес-процессов для организационного планирования и прогнозирования; - оценивать результативность изменений в ходе анализа и проектирования бизнес-процессов;	методов и технологий моделирования, анализа и проектирования бизнес-процессов для организационного планирования и прогнозирования; - навыками разработки мероприятий и предложений по улучшению бизнес- процессов для организационного планирования и прогнозирования.
ПК-9			
Способен анализировать инвестиционн ый портфель с целью оценки экономических моделей управления предпринимате льскими структурами для принятия финансовых решений	- сущность, общеэкономическое значение и особенности инвестирования в ценные бумаги; - современные концепции портфельного анализа, теории оптимизации инвестиционного портфеля;	- определять эффективность инвестиционного проекта; определять риск и доходность инвестиционного портфеля; применять методы и принципы формирования инвестиционного портфеля; - выявлять необходимость и степень реструктуризации портфеля из ценных бумаг; - выделять инвестиционные качества финансовых инструментов; - анализировать международные портфельные инвестиции;	- понятиями эффективного и оптимального инвестиционного решения; - методами формирования оптимального инвестиционного портфеля; - методами оценки эффективности инвестирования; навыками самостоятельной исследовательской работы.

4. Место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы

Дисциплина является дисциплиной по выбору части, формируемой участниками образовательных отношений учебного плана ОПОП.

Данная дисциплина взаимосвязана с другими дисциплинами, такими как «Управление проектами в современных условиях», «Современный стратегический анализ», «Управление рисками» и др.

В рамках освоения программы магистратура выпускники готовятся к решению задач профессиональной деятельности следующих типов: организационно-управленческий; информационно-аналитический и финансовый.

Профиль (направленность) программы установлена путем ее ориентации на сферу профессиональной деятельности выпускников: Административно-управленческая и офисная деятельность, Финансы и экономика

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	3/108	3/108
Контактная работа:	16	6
Занятия лекционного типа	4	2
Занятия семинарского типа	12	4
Промежуточная аттестация: зачет с оценкой	0,15	0,1
Самостоятельная работа (СРС)	91,85	101,9

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						Самостояте льная работа
		Занятия лекционного типа		Занятия семинарского типа				
		Лекци и	Иные учебные занятия	Практи ческие заняти я	Семи нары	Лабор аторн ые раб.	Иные занят ия	
1.	Теоретические и методологические основы управления инвестициями			2				15
2.	Инвестиционные решения и инвестиционная стратегия	2		2				15
3.	Регулирование и управление инвестициями на микро-, мезо- и макроуровне.			2				15
4.	Инвестиционный портфель и инвестиционная программа как способ управления инвестициями	2		2				15
5.	Управление инвестициями через источники финансирования			2				15
	Управление инвестициями			2				16,85

6.	через инвестиционные бизнес-проекты						
Итого		4		12			91,85
Промежуточная аттестация		0,15					

6.1.2 Очно-заочная форма обучения с применением ДОТ

№ п/ п	Раздел/тема	Виды учебной работы (в часах)						Самостоя тельная работа
		Контактная работа						
		Занятия лекционного типа		Занятия семинарского типа				
		Лекции	Иные учебные занятия	Практи ческие занятия	Семи нары	Лабор аторн ые раб.	Иные заняти я	
1	Теоретические и методологические основы управления инвестициями							17
2	Инвестиционные решения и инвестиционная стратегия	1						17
3	Регулирование и управление инвестициями на микро-, мезо- и макроуровне.			1				17
4	Инвестиционный портфель и инвестиционная программа как способ управления инвестициями	1		1				17
5	Управление инвестициями через источники финансирования			1				17
6	Управление инвестициями через инвестиционные бизнес-проекты			1				16,9
Итого		2		4				101,9
Промежуточная аттестация		0,1						

6.2 Программа дисциплины, структурированная по темам / разделам

6.2.1 Содержание лекционного курса

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Содержание самостоятельной работы
1.	Теоретические и методологические основы управления инвестициями	Сущность, цели, задачи и принципы инвестиционного анализа. Метод и методика инвестиционного анализа. Информационная база для проведения инвестиционного анализа. Экономическая сущность инвестиций и инвестиционной деятельности предприятия. Макроэкономические факторы, определяющие

		инвестиционную активность предприятия. Механизм формирования инвестиционной прибыли предприятий.
2.	Инвестиционные решения и инвестиционная стратегия	Роль стратегии в формировании инвестиционных решений.
3.	Регулирование и управление инвестициями на микро-, мезо- и макроуровне.	Методы косвенного (непрямого) государственного регулирования инвестиций. Инвестиционный климат как косвенный регулятор инвестиций
4.	Инвестиционный портфель и инвестиционная программа как способ управления инвестициями	Характеристика основных этапов ее формирования. Инвестиционные решения по взаимоисключающим инвестициям.
5.	Управление инвестициями через источники финансирования	Формирование заемных средств для инвестиций. Бюджетные источники инвестиций. Самофинансирование инвестиций.
6.	Управление инвестициями через инвестиционные бизнес-проекты	Методы регулирования (прямые и косвенные) инвестиционной деятельности и применяемость в городском хозяйстве Москвы. Формы регулирования как совокупность инструментов регулирования инвестиционной деятельности.

6.2.2 Содержание практических занятий

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Содержание самостоятельной работы
1.	Теоретические и методологические основы управления инвестициями	Сущность, цели, задачи и принципы инвестиционного анализа. Метод и методика инвестиционного анализа. Информационная база для проведения инвестиционного анализа. Экономическая сущность инвестиций и инвестиционной деятельности предприятия. Макроэкономические факторы, определяющие инвестиционную активность предприятия. Механизм формирования инвестиционной прибыли предприятий.
2.	Инвестиционные решения и инвестиционная стратегия	Роль стратегии в формировании инвестиционных решений.
3.	Регулирование и управление инвестициями на микро-, мезо- и макроуровне.	Методы косвенного (непрямого) государственного регулирования инвестиций. Инвестиционный климат как косвенный регулятор инвестиций
4.	Инвестиционный портфель и инвестиционная программа как способ управления инвестициями	Характеристика основных этапов ее формирования. Инвестиционные решения по взаимоисключающим инвестициям.
5.	Управление инвестициями через	Формирование заемных средств для инвестиций. Бюджетные источники инвестиций.

	источники финансирования	Самофинансирование инвестиций.
6.	Управление инвестициями через инвестиционные бизнес-проекты	Методы регулирования (прямые и косвенные) инвестиционной деятельности и применяемость в городском хозяйстве Москвы. Формы регулирования как совокупность инструментов регулирования инвестиционной деятельности.

6.2.3 Содержание самостоятельной работы

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Содержание самостоятельной работы
1.	Теоретические и методологические основы управления инвестициями	Сущность, цели, задачи и принципы инвестиционного анализа. Метод и методика инвестиционного анализа. Информационная база для проведения инвестиционного анализа. Экономическая сущность инвестиций и инвестиционной деятельности предприятия. Макроэкономические факторы, определяющие инвестиционную активность предприятия. Механизм формирования инвестиционной прибыли предприятий.
2.	Инвестиционные решения и инвестиционная стратегия	Роль стратегии в формировании инвестиционных решений.
3.	Регулирование и управление инвестициями на микро-, мезо- и макроуровне.	Методы косвенного (непрямого) государственного регулирования инвестиций. Инвестиционный климат как косвенный регулятор инвестиций
4.	Инвестиционный портфель и инвестиционная программа как способ управления инвестициями	Характеристика основных этапов ее формирования. Инвестиционные решения по взаимоисключающим инвестициям.
5.	Управление инвестициями через источники финансирования	Формирование заемных средств для инвестиций. Бюджетные источники инвестиций. Самофинансирование инвестиций.
6.	Управление инвестициями через инвестиционные бизнес-проекты	Методы регулирования (прямые и косвенные) инвестиционной деятельности и применяемость в городском хозяйстве Москвы. Формы регулирования как совокупность инструментов регулирования инвестиционной деятельности.

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.	Теоретические и методологические основы управления инвестициями	Вопросы к семинару, проблемно-аналитическое задание Реализация программы с применением ДОТ: Тестирование, ситуационные задачи, проблемные задачи
2.	Инвестиционные решения и инвестиционная стратегия	Вопросы к семинару, проблемно-аналитическое задание Реализация программы с применением ДОТ: Тестирование, ситуационные задачи, проблемные задачи
3.	Регулирование и управление инвестициями на микро-, мезо- и макроуровне.	Вопросы к семинару, проблемно-аналитическое задание Реализация программы с применением ДОТ: Тестирование, ситуационные задачи, проблемные задачи
4.	Инвестиционный портфель и инвестиционная программа как способ управления инвестициями	Вопросы к семинару, проблемно-аналитическое задание Реализация программы с применением ДОТ: Тестирование, ситуационные задачи, проблемные задачи
5.	Управление инвестициями через источники финансирования	Вопросы к семинару, эссе, тестирование Реализация программы с применением ДОТ: Тестирование, ситуационные задачи, проблемные задачи
6.	Управление инвестициями через инвестиционные бизнес-проекты	Вопросы к семинару, проблемно-аналитические задания 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. Управление инвестиционной деятельностью: учебное пособие / составители С. А. Баркалов, В. П. Морозов, Т. А. Свиридова. — Москва: Ай Пи Ар Медиа, 2021. — 250 с. — ISBN 978-5-4497-1112-0. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/108295.html>

2. Кисова, А. Е. Инвестиционная деятельность коммерческой организации: учебное пособие / А. Е. Кисова. — Липецк: Липецкий государственный технический университет, ЭБС АСВ, 2021. — 97 с. — ISBN 978-5-00175-081-9. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/118438.html>

3. Толкаченко, О. Ю. Иностранные инвестиции в России: учебное пособие / О. Ю. Толкаченко. — Тверь: Тверской государственный университет, 2020. — 135 с. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/111576.html>

8.2 Дополнительная учебная литература:

1. Иванюк, В. А. Инвестиции. Количественные модели: учебное пособие / В. А. Иванюк. — Москва: Прометей, 2019. — 124 с. — ISBN 978-5-907166-16-5. — Текст: электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART: [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/94424.html>

2. Молокова Е.И. Бизнес-планирование [Электронный ресурс]: монография / Е.И. Молокова. — 2-е изд. — Электрон. текстовые данные. — Саратов: Вузовское образование, 2019. — 117 с. — 978-5-4487-0375-1. — Режим доступа: <https://www.iprbookshop.ru/79747.html>

3. Подсорин, В. А. Экономическая оценка инвестиций : учебное пособие / В. А. Подсорин, Е. Н. Овсянникова, М. В. Дунаев. — Москва : Российский университет транспорта (МИИТ), 2019. — 186 с. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/116108.html>

8.3. Периодические издания

1. Вестник Российского университета дружбы народов. Серия Экономика. ISSN 2408-8996
2. Экономические и социальные проблемы России. ISSN 1998-1791.
3. Всероссийский экономический журнал «ЭКО». ISSN 0131-7652.
4. Российский экономический журнал. ISSN 0130-9757.
5. Экономика и современный менеджмент: теория и практика. ISSN 2309-3390.

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

1. Федеральный портал «Российское образование» <http://www.edu.ru/>
2. Федеральное хранилище «Единая коллекция цифровых образовательных ресурсов» <http://school-collection.edu.ru/>
3. Сайт Национального совета по корпоративному управлению <http://www.nccg.ru>
4. Сайт Центрального Банка Российской Федерации. <http://www.cbr.ru>
5. Журнал «Финансовый директор» <https://www.fd.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.

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:

- Подготовка к экзамену (зачету) должна проводиться систематически, в течение всего семестра.
- Интенсивная подготовка должна начаться не позднее, чем за месяц до экзамена.
- 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 бакалавриата, 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:

Яндекс Браузер, LibreOffice, МТС Линк.

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, Kaspersky Endpoint Security.

Перечень свободно распространяемого программного обеспечения:

Яндекс Браузер, LibreOffice, МТС Линк, Gimp, Paint.net, AnyLogic, Inkscape.

Помещение для самостоятельной работы обучающихся оснащено компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду ММУ.

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.

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**

Оценка инвестиций

<i>Направление подготовки</i>	Менеджмент
<i>Код</i>	38.04.02
<i>Направленность (профиль)</i>	Операционное и стратегическое управление
<i>Квалификация выпускника</i>	(степень) магистр

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

Группа компетенций	Категория компетенций	Код
Универсальные	Системное и критическое мышление	УК-1
Профессиональные	-	ПК-8
Профессиональные	-	ПК-9

2. Компетенции и индикаторы их достижения

Код компетенции	Формулировка компетенции	Индикаторы достижения компетенции
УК-1	Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий	УК-1.1. Критически анализирует проблемную ситуацию как систему, выявляя ее составляющие и связи между ними. УК-1.4. Осуществляет поиск вариантов решения поставленной проблемной ситуации на основе доступных источников информации, выбирает методы критического анализа, адекватные проблемной ситуации, и определяет достоверность получаемой информации, разрабатывает стратегию достижения поставленной цели как последовательность шагов, предвидя результат каждого из них и оценивая их влияние на общий результат планируемой деятельности.
ПК-8	Способен выстраивать систему управления проектами в соответствии с национальными и международными стандартами на основе принципов целеполагания, организационного планирования и прогнозирования	ПК-8.1 Знать жизненный цикл проекта и методический инструментарий, программные продукты координирования деятельности исполнителей и реализации управленческих решений ПК-8.2 Распределять и контролировать использование производственно-технологических ресурсов, выполнять работы по проекту на основе принципов целеполагания, организационного планирования и прогнозирования
ПК-9	Способен анализировать инвестиционный портфель с целью оценки экономических моделей управления предпринимательскими структурами для принятия финансовых решений	ПК-9.1 Применяет законы и иные нормативные правовые акты, относящиеся к вопросам портфельного инвестирования ПК-9.2 Анализирует и оценивает экономические, организационные и управленческие особенности деятельности для разработки бизнес-моделей и работ по совершенствованию организации ПК-9.3 Анализирует инвестиционный портфель с целью оценки экономических моделей управления хозяйствующим субъектом для принятия финансовых решений

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	УК-1		
Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий	- этапы тапы жизненного цикла проекта для выработки стратегически й решений; - методы критического анализа, адекватные проблемной ситуации, и определяет достоверность получаемой информации для оценки стоимости портфеля; - классификацию проектов предвидя результат каждого из них и оценивая их влияние на общий результат планируемой деятельности	- осуществлять поиск вариантов решения поставленной проблемной ситуации на основе доступных источников информации для выработки стратегических решений - разрабатывать новые проекты для достижения поставленной цели и оценивая их влияние на общий результат планируемой деятельности. - поэтапно оценивать жизненный цикл проекта, для выработки стратегических решений;	- методиками поиска вариантов решения поставленной проблемной ситуации на основе доступных источников информации для выработки стратегически й решений - подходами к построению жизненного цикла проекта для предвидения результатов каждого из них и оценивая их влияние на общий результат планируемой деятельности. - направлениями поэтапного оценивания проекта для выработки стратегического решений;
	ПК-8		
Способен выстраивать систему управления проектами в соответствии с национальным и и международны ми стандартами на основе	- понятийный аппарат анализа и проектирования бизнес-процессов в соответствии с национальными и международными стандартами на основе принципов целеполагания; - теоретические основы анализа и	- определять оптимальный перечень методов и технологий анализа, моделирования и проектирования бизнес-процессов в соответствии с национальными и международными стандартами на основе принципов	- навыками поиска и оценки информации по анализу и проектированию бизнес-процессов в соответствии с национальными и международными стандартами на основе принципов целеполагания; - навыками применения

принципов целеполагания, организационн ого планирования и прогнозировани я	проектирования, контроллинга бизнес- процессов для организационного планирования и прогнозирования; - основные способы анализа и проектирования, анализа и контроля бизнес-процессов. для организационного планирования и прогнозирования	целеполагания; - применять методы и технологии моделирования, анализа и проектирования бизнес-процессов для организационного планирования и прогнозирования; - оценивать результативность изменений в ходе анализа и проектирования бизнес-процессов;	методов и технологий моделирования, анализа и проектирования бизнес-процессов для организационного планирования и прогнозирования; - навыками разработки мероприятий и предложений по улучшению бизнес- процессов для организационного планирования и прогнозирования.
ПК-9			
Способен анализировать инвестиционн ый портфель с целью оценки экономических моделей управления предпринимате льскими структурами для принятия финансовых решений	- сущность, общеэкономическое значение и особенности инвестирования в ценные бумаги; - современные концепции портфельного анализа, теории оптимизации инвестиционного портфеля;	- определять эффективность инвестиционного проекта; определять риск и доходность инвестиционного портфеля; применять методы и принципы формирования инвестиционного портфеля; - выявлять необходимость и степень реструктуризации портфеля из ценных бумаг; - выделять инвестиционные качества финансовых инструментов; - анализировать международные портфельные инвестиции;	- понятиями эффективного и оптимального инвестиционного решения; - методами формирования оптимального инвестиционного портфеля; - методами оценки эффективности инвестирования; навыками самостоятельной исследовательской работы.

3.2. Критерии оценки результатов обучения по дисциплине

Шкала оценивания	Индика- торы достижения	Показатели оценивания результатов обучения
ОТЛ ИЧН О/ЗА ЧТЕ НО	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/НЕЗАЧЕТНО	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".

4. Типовые контрольные задания и/или иные материалы для проведения промежуточной аттестации, необходимые для оценки достижения компетенции, соотнесенной с результатами обучения по дисциплине

Типовые контрольные задания для проверки знаний студентов

4 СЕМЕСТР
УК – 1

1. Понятие "инвестиции" можно рассматривать как:

- А. Часть совокупных расходов, направленных на новые средства производства, прирост товарно- материальных запасов, вложения в финансовые активы и т.п.**
Б. Вложения средств в ценные бумаги на сравнительно длительный период времени
В. Затраты денежных средств, направленных на воспроизводство капитала, его становление и расширение
Г. Вложения финансовых ресурсов в ремонт производственных зданий.

Ответ: А Б В

2. Финансовые инвестиции представляют собой:

- А. Вложения средств в различные финансовые активы (вложения в ценные бумаги, банковские счета и др.) в целях извлечения прибыли**
Б. Вложения средств в основной капитал
В. Вложения средств в оборотный капитал
Г. Приобретение таких активов как ценные бумаги, золото, иностранная валюта, произведения искусства и т.п. в целях получения финансовой отдачи в виде дивидендов или увеличения капитала

Ответ: А Г

3. К реальным инвестициям относятся:

- А. Вложения средств в оборотный капитал
- Б. Вложения в основной капитал**
- В. Вложения средств в ценные бумаги

Ответ: Б

4. Субъектами инвестиционной деятельности являются:

- А. Только организации, реализующие конкретные инвестиционные проекты
- Б. Представители организаций, контролирующих правомерность осуществления инвестиционных проектов
- В. Инвесторы, заказчики, исполнители работ и другие участники инвестиционной деятельности**
- Г. Бизнес-планы предприятий

5. Под инвестиционной средой следует понимать:

- А. Внутренние факторы развития производства, влияющие на инвестиционную активность
- Б. Совокупность экономических, политических, социальных, правовых, технологических и других условий, способствующих расширенному воспроизводству**
- В. Внешние факторы роста объема инвестиций
- Г. Принципы формирования портфеля ценных бумаг

Ответ: Б

6. В зависимости от формы собственности различают следующие виды инвестиций:

- А. Частные, государственные (в том числе смешанные)**
- Б. Иностранные**
- В. Акционерные, корпоративные и т.п.
- Г. Независимые

Ответ: А Б

7. Государственное регулирование инвестиционной деятельности предполагает:

- А. Утверждение и финансирование ИП, финансируемых за счет средств федерального бюджета и средств бюджетов субъектов РФ**
- Б. Проведение экспертизы ИП и их размещение на конкурсной основе финансовыми государственными структурами**
- В. Формирование перечня строек (ИП), предназначенных для федеральных государственных нужд**
- Г. Расширение использования средств населения и иных внебюджетных источников финансирования жилищного строительства и других объектов социально-культурного назначения**
- Д. Создание и развитие сети информационно-аналитических центров, отражающих инвестиционную деятельность в регионах**
- Е. Предоставление концессий российским и зарубежным инвесторам по итогам торгов (аукционов, конкурсов)**
- Ж. Формирование правовой базы инвестиционной деятельности**

З. Контроль за денежными потоками предприятия в процессе осуществления инвестиционного проекта

Ответ: все кроме последнего (З)

8. В случае национализации объектов капиталовложений государство, в соответствии с нашим законодательством, обязано:

- А. Частично компенсировать потери в связи с проведенной национализацией объектов капиталовложений
- Б. Руководствуясь национальными интересами государства, ничего не возмещая
- В. Полностью возместить убытки, причиненные субъектам инвестиционной деятельности**
- Г. Возмещать убытки лишь инвесторам из стран СНГ

Ответ: В

9. В соответствии с законами РФ иностранный инвестор имеет право:

- А. Участвовать в принятии законов, регулирующих процессы привлечения иностранного капитала в Россию
- Б. Принимать участие в приватизации объектов государственной и муниципальной собственности**
- В. Брать в аренду земельные участки на торгах (аукционе, конкурсе)**
- Г. Приобретать право собственности на земельные участки и другие природные ресурсы**

Ответ: Б В Г

10. Инвестиционные риски в зависимости от их уровня могут быть:

- А. Безрисковые и высокорисковые**
- Б. Низкорисковые и среднерисковые**
- В. Народнохозяйственные и региональные
- Г. Региональные и внутрипроизводственные

Ответ: А Б

11. По объектам вложения различают:

- А. Реальные инвестиции**
- Б. Инвестиции в добывающую промышленность
- В. Финансовые инвестиции**
- Г. Инвестиции в оборотный капитал

Ответ: А В

12. Более высокий уровень рентабельности обеспечивают, как правило:

- А. Финансовые инвестиции
- Б. Реальные инвестиции**
- В. Иностранные инвестиции в ценные бумаги
- Г. Отечественные инвестиции в финансовые активы

Ответ: Б

13. От последствий инфляционного роста более защищены:

- А. Иностранные инвестиции
- Б. Финансовые инвестиции
- В. Смешанные инвестиции
- Г. Реальные инвестиции**

Ответ: Г

14. Финансовые активы, как объект финансирования инвестиций, включают в себя:

- А. Денежные средства предприятия, направляемые на формирование оборотного капитала
- Б. Денежные средства предприятия, направляемые на расширение объема производства
- В. Свободно обращающиеся на рынках ценные бумаги**
- Г. Не являющиеся объектом свободной купли-продажи банковские инструменты**

Ответ: В Г

15. Задание на соответствие. Сопоставьте подходы к инвестициям с их характеристиками

1	Инвестиции в производство	А	Получение максимально возможной прибыли
2	Портфельные иностранные инвестиции	Б	Вложения в иностранные ценные бумаги, цель которого заключается в «игре» на курсах валют с целью получения прибыли
3	Цель инвестиционного проекта	В	Вложения в виде капитальных затрат

Заполните соответствующие буквы под цифрами:

1	2	3
---	---	---

Ответ: 1-В, 2-Б, 3-А

4 СЕМЕСТР
ПК – 8

1. Бюджетный эффект представляет собой:

- А. Денежные поступления в определенный бюджет за конкретный временной период
- Б. Разницу между доходами соответствующего бюджета и расходами по осуществлению конкретного проекта**
- В. Финансовые последствия для инвесторов расходов бюджетных средств
- Г. Чистую прибыль от понесенных расходов на инвестиционный проект

Ответ: Б

2. Коммерческая эффективность реализации ИП для предприятия предполагает прежде всего учет:

- А. Производственных издержек по осуществлению инвестиционного проекта
- Б. Региональных потребностей в осуществлении конкретного инвестиционного мероприятия
- В. Социальных последствий от реализации конкретного проекта
- Г. Финансовых последствий от реализации проекта**

Ответ: Г

3. Социальная эффективность инвестиций учитывает главным образом:

- А. Реализацию социальных программ развития предприятий
- Б. Социальные последствия осуществленных капиталовложений для предприятия, отрасли, региона**
- В. Приток иностранных инвестиций для достижения каких-либо социальных целей
- Г. Возможные денежные доходы от понесенных затрат на инвестицию

Ответ: Б

4. Оценка социальных результатов проекта предполагает:

- А. Соответствие инвестиционного проекта социальным нормам и стандартам**
- Б. Учет динамики душевых доходов населения конкретного региона
- В. Учет времени окупаемости инвестиционных затрат
- Г. Соответствие осуществленного проекта намеченным социальным планам организации

Ответ: А

5. При оценке социальной эффективности проекта (его социальных последствий) необходимо учитывать:

- А. Изменение количества рабочих мест в регионе**
- Б. Улучшение жилищных и культурно-бытовых условий работников**
- В. Динамику социальной структуры предприятия**
- Г. Изменение уровня здоровья работников предприятия, делающего инвестицию, и населения региона**
- Д. Изменение санитарно-гигиенических, психофизиологических и эстетических условий труда работников**
- Е. Количество социальных работников в конкретном регионе**

Ответ: А Б В Г Д

6. Для расчета коммерческой эффективности инвестиционного проекта в большей степени используются две формы бухгалтерской отчетности организации:

- А. Бухгалтерский баланс (форма № 1)**
- Б. Отчет о прибылях и убытках (форма № 2)**
- В. Отчет об изменениях капитала (форма № 3)**
- Г. Отчет о движении денежных средств с расчетом показателей эффективности (форма № 4)**
- Д. Приложение к бухгалтерскому балансу (форма № 5)**
- Е. Отчет о целевом использовании полученных средств (форма № 6)**

Ответ: Б Г

7. К притокам денежных средств от инвестиционной деятельности относятся:

- А. Все доходы (за вычетом налогов) от реализации имущества и нематериальных активов**
- Б. Доходы от возврата в конце проекта оборотных активов**
- В. Уменьшение оборотного капитала на всех шагах расчетного периода**
- Г. Увеличение оборотного капитала на всех шагах расчетного периода**

Ответ: А Б В

8. К оттокам денежных средств относятся:

- А. Уменьшение оборотного капитала на всех шагах расчетного периода**
- Б. Вложения в основные средства на всех шагах расчетного периода**
- В. Ликвидационные затраты**
- Г. Вложения средств на депозит и в ценные бумаги других хозяйствующих субъектов**
- Д. Увеличение оборотного капитала**
- Е. Компенсации (в конце проекта) оборотных пассивов**

Ответ: Б В Г Д Е

9. Коэффициенты ликвидности применяются:

- А. Для оценки способности предприятия выполнять свои долгосрочные обязательства**
- Б. Для оценки возможности предприятия выполнять свои краткосрочные обязательства**
- В. Для определения возможностей предприятия платить по своим как долгосрочным, так и краткосрочным обязательствам**
- Г. Для оценки возможности предприятия выполнять свои долгосрочные обязательства**

Ответ: Б

10. Коэффициент текущей ликвидности (коэффициент покрытия краткосрочных обязательств) определяется как отношение:

- А. Текущих активов к текущим пассивам**

- Б. Текущих пассивов к текущим активам
 В. Заемных средств к общему объему капитализированных средств (сумме собственных средств и долгосрочных займов)
 Г. Суммы долгосрочных займов ко всем текущим активам
Ответ: А

11. Коэффициент финансовой устойчивости определяется как отношение:

- А. Заемных средств к собственным средствам предприятия
Б. Собственных средств предприятия и субсидий к заемным
 В. Собственного капитала ко всему авансированному капиталу
 Г. Всего авансируемого капитала к собственному капиталу предприятия
Ответ: Б

12. Коэффициент платежеспособности рассчитывается как отношение:

- А. Заемных средств (сумме долгосрочной и краткосрочной задолженности) к собственным средствам**
 Б. Собственных средств ко всем заемным средствам
 В. Заемного капитала ко всему авансированному капиталу
 Г. Собственных средств предприятия к заемным
Ответ: А

13. Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств определяется как отношение:

- А. Краткосрочной и долгосрочной задолженности к общему объему привлеченных финансовых ресурсов
Б. Долгосрочной задолженности к общему объему капитализированных средств (сумме собственных средств и долгосрочных займов)
 В. Краткосрочной задолженности к долгосрочным займам
 Г. Долгосрочной задолженности к краткосрочным обязательствам
Ответ: Б

14. Средняя норма прибыли на инвестицию определяется как отношение:

- А. Среднегодового объема валовой прибыли к общим затратам на инвестицию с учетом временной стоимости денег и инфляционных процессов
Б. Среднегодовой или среднемесячной валовой прибыли к чистым затратам на инвестицию без принятия во внимание временной стоимости денег и динамики инфляции
 В. Среднегодовой или среднемесячной чистой прибыли к общим затратам на инвестицию за рассматриваемый период
 Г. Среднегодовой валовой прибыли к чистым затратам на инвестицию с учетом временной стоимости денег и динамики инфляции
Ответ: Б

15. Задание на соответствие. Сопоставьте подходы к инвестициям с их характеристиками

1	Прединвестиционная фаза	А	Этап технико-экономических расчетов показателей будущего проекта и анализ альтернативных вариантов инвестирования
2	Инвестиционный рынок	Б	Реальные инвестиции в основной капитал (основные фонды)

3	Капитальные вложения	В	Рынок реального инвестирования, финансовый рынок и инновационный рынок
---	----------------------	---	--

Заполните соответствующие буквы под цифрами:

1	2	3
---	---	---

Ответ: 1-А, 2-В, 3-Б

4 СЕМЕСТР

ПК - 9

1. Коэффициент оборачиваемости активов рассчитывается как отношение:

- А. Валовой прибыли к средней стоимости активов
- Б. Чистой прибыли к стоимости активов за определенный период
- В. Выручки от продаж к средней (за период) стоимости активов**
- Г. Средней стоимости активов к общей чистой прибыли предприятия

Ответ: В

2. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала определяется как отношение:

- А. Выручки от продаж к средней (за период) стоимости собственного капитала**
- Б. Собственного капитала к заемному за определенный период
- В. Стоимости собственного капитала к выручке от продаж за определенный период
- Г. Чистой прибыли к средней стоимости собственного капитала

Ответ: А

3. Коэффициент оборачиваемости товарно-материальных запасов определяется как отношение:

- А. Средней (за период) стоимости запасов к выручке от продаж
- Б. Выручки от продаж к средней (за период) стоимости запасов**
- В. Чистой прибыли к средней (за период) стоимости запасов
- Г. Стоимости товарно-материальных запасов к валовой прибыли предприятия

Ответ: Б

4. Под альтернативными (вмененными) издержками (opportunity cost) следует понимать:

- А. Возможную упущенную выгоду от использования активов или ресурсов в других целях**
- Б. Цену замены одного блага другим или же стоимость производства, измеряемой с точки зрения потерянной (упущенной) возможности производства другого вида товара, услуг, требующих аналогичных затрат ресурсов**
- В. Взаимозаменяемые в процессе производства издержки по реализации инвестиционного проекта
- Г. Внутрипроизводственные резервы снижения издержек организации

Ответ: А Б

5. Капитализированная прибыль по своей сути представляет:

- А. Нераспределенную часть прибыли, реинвестируемую в производство**
- Б. Финансово-хозяйственный результат эффективного использования совокупных затрат
- В. Чистый доход предприятия, предназначенный к погашению его долгосрочных и краткосрочных обязательств

Г. Чистую прибыль предприятия от внесенных капиталовложений

Ответ: А

6. Источниками финансирования собственных финансовых ресурсов являются:

А. Бюджетные кредиты

Б. Прибыль

В. Амортизационные отчисления

Г. Средства, выплачиваемые страховыми компаниями при наступлении страхового случая

Ответ: Б В Г

7. Источниками финансирования заемных финансовых ресурсов являются:

А. Облигационные займы

Б. Банковские кредиты

В. Средства, выплачиваемые страховыми компаниями в виде возмещения тех или иных потерь

Г. Бюджетные кредиты

Ответ: А Б Г

8. Источниками бюджетного финансирования являются:

А. Бюджеты организаций

Б. Государственный бюджет РФ

В. Республиканские бюджеты

Г. Местные бюджеты и внебюджетные фонды

Ответ: Б В Г

9. Источниками венчурного финансирования могут быть:

А. Банковские кредиты

Б. Средства крупных компаний, в том числе банков

В. Ипотечные кредиты

Г. Финансовые вложения отдельных граждан

Ответ: Б

10. Источниками проектного финансирования могут выступать:

А. Капитал крупных финансово-промышленных групп

Б. Финансовые ресурсы банков

В. Государственные дотации

Г. Республиканские бюджеты

Ответ: А Б

11. Источниками финансирования предприятий малого бизнеса путем развития системы франчайзинга могут быть:

А. Местные бюджеты и внебюджетные фонды

Б. Бюджеты субъектов Федерации

В. Финансовые ресурсы крупных предприятий, имеющих известную торговую марку и признание в деловом мире

Г. Облигационные займы

Ответ: В

12. Источниками финансирования ипотеки могут выступать:

А. Денежные средства государства

Б. Ипотечные кредиты, предоставляемые банками населению и хозяйствующим

субъектам

В. Амортизационные отчисления

Г. Прибыль финансовых компаний от продажи ипотечных кредитов

Ответ: А Б Г

13. Бюджетное финансирование инвестиционных проектов осуществляется, как правило, в рамках:

А. Федеральной инвестиционной программы

Б. Программы конкурсного распределения инвестиционных ресурсов

В. Плана социально-экономического развития предприятий

Г. Муниципальной инвестиционной программы

Ответ: А Б

14. Доля государственного бюджетного финансирования в общей структуре источников финансирования ИП:

А. Остается неизменной на протяжении ряда лет

Б. Имеет тенденцию неуклонного роста

В. Имеет тенденцию ежегодного снижения

Г. Не имеет четкой динамики роста или снижения

Ответ: В

15. Задание на соответствие. Сопоставьте подходы к инвестициям с их характеристиками

1	Инвестиционный потенциал представляет	А	Соотношение спроса и предложения
2	Степень активности инвестиционного рынка	Б	Инвестиционную привлекательность объекта инвестирования
3	Дисконтирование	В	Приведение денежного потока инвестиционного проекта к единому моменту времени

Заполните соответствующие буквы под цифрами:

1	2	3
---	---	---

Ответ: 1-Б, 2-А, 3-В

Примерные вопросы к промежуточной аттестации:

1. Анализ и принятие инвестиционных решений в условиях риска.
2. Анализ инвестиционного портфеля.
3. Инвестиционный меморандум.
4. Анализ эффективности инвестиционного проекта
5. Аннуитет и градиент. Специфика денежного потока в форме аннуитета.
6. Арбитражная модель ценообразования на финансовом рынке. (Модель С. Росса)
7. Бета - анализ.
8. Бизнес – проект, сущность и задачи.
9. Виды эффективности инвестиционного проекта.
10. Виды и формы инвестиций. Классификация инвестиций.
11. Виды инвестиционных рисков. Толерантный риск инвестора.

12. Внутренние, привлечённые, отвлечённые и внешние источники финансирования инвестиций.
13. Реинвестиции. Коэффициент реинвестирования.
14. Внутренняя норма доходности и (IRR) и модифицированная внутренняя норма доходности (рентабельности) MIRR.
15. Теории инвестиций. Организация инвестиционной деятельности.
16. Дисконтирование.

Типовые ситуационные задания

Задание 1

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

Задание 2

2. 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 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

Задание 3

3. Компания имеет возможность инвестировать 105 млн р., в том числе в первый год — до 70 млн р.; при этом стоимость источников финансирования составляет 11 %. Требуется составить оптимальный инвестиционный портфель, если имеются четыре независимых проекта (табл. 1.)

Таблица Денежные потоки по проектам

Проекты	К	D ₁	D ₂	D ₃	D ₄
А	30	6	11	13	12
Б	20	4	8	12	5
В	40	12	15	15	15
Г	15	4	5	6	6

Составить оптимальный инвестиционный портфель на 2 года.

Задание 4

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 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 %.

Задание 5

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.

Примерные темы исследовательских, информационных, творческих проектов

1. Инвестиции как экономическая категория.
2. Инвестиционная деятельность: сущность, субъекты и объекты.
3. Инвестиционная политика: содержание, цели и этапы.
4. Инвестиционное предложение и инвестиционная альтернатива.
5. Инвестиционные индикаторы, коэффициенты альфа и бета.
6. Инвестиционный портфель: сущность и цели.
7. Индексы фондовой биржи.
8. Модель оценки капитальных активов (САРМ).
9. Нормативно – правовое регулирование инвестиционной деятельности.
10. Оценка оптимальности инвестиционного портфеля.

Примерные вопросы к промежуточной аттестации:

1. Экономическое значение инвестиций.
2. Сущность инвестиций.
3. Классификация инвестиций.
4. Структура инвестиций.
5. Задачи экономической оценки инвестиций:

6. виды эффективности:
7. Продолжительность экономической жизни инвестиций
8. Основные принципы оценки эффективности
9. Основные положения закона «Об инвестиционной деятельности»
10. Понятие и роль государственного регулирования инвестиционной деятельности
11. Стоимость денег во времени
12. Ставка дисконтирования
13. Концепции определения ставки дисконтирования
14. Функции цены капитала
15. Цена капитала
16. Модель САРМ (модель оценки доходности активов)
17. Модель Гордона
18. Отечественные методы определения цены капитала
19. Применение оценки средней стоимости капитала в инвестиционных решениях
20. Денежный поток и его составляющие
21. Формирование потока денежных средств от операционной деятельности
22. Основные принципы оценки эффективности
23. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов
24. Критерии оценки инвестиционных проектов.
25. Методика определения абсолютной эффективности капитальных вложений для различных уровней
26. Методика сравнительной эффективности
27. Условия выгодности более капиталоемкого варианта из двух рассматриваемых:
28. Приведенный эффект
29. Показатель чистого приведенного (дисконтированного) дохода (ЧДД)
30. Точка Фишера
31. Внутренняя норма доходности
32. Показатель рентабельности инвестиций
33. Срок окупаемости инвестиций
34. Противоречивость критериев оценки
35. Сравнительная характеристика критериев ЧДД и ВНД
36. Резервы и пути повышения эффективности проектного решения
37. Классификация источников финансирования инвестиций
38. Формы финансирования инвестиционных проектов.
39. Бюджетное финансирование.
40. Акционерное финансирование.
41. Кредитное финансирование (кредитование).
42. Проектное финансирование.
43. Лизинг.
44. Инвестиционный налоговый кредит.
45. Схемы финансирования реальных инвестиционных проектов.
46. Выбор финансирования инвестиционного проекта и источников формирования инвестиционных ресурсов
47. Ипотечное кредитование: сущность, особенности и значение
48. Учет инфляции при оценке эффективности ИП
49. Анализ процентных ставок в условиях инфляции.
50. Учёт неопределённости и риска в инвестиционных проектах
51. Учёт факторов и сценариев проекта при определении поправки на риск
52. Общий порядок оценки устойчивости
53. Укрупнённая оценка устойчивости инвестиционного проекта
54. Расчет границ безубыточности
55. Метод вариации параметров. Предельные значения параметров

56. Оценка ожидаемого эффекта проекта с учетом количественных характеристик неопределенности.
57. Программные продукты для экономической оценки инвестиций
58. Бизнес-план. Понятие. Структура.
59. Финансовый раздел бизнес-плана.
60. Инвестиционный рейтинг.

5. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания индикаторов достижения компетенций

Специфика формирования компетенций и их измерение определяется структурированием информации о состоянии уровня подготовки обучающихся.

Алгоритмы отбора и конструирования заданий для оценки достижений в предметной области, техника конструирования заданий, способы организации и проведения стандартизированных оценочных процедур, методика шкалирования и методы обработки и интерпретации результатов оценивания позволяют обучающимся освоить компетентностно-ориентированные программы дисциплин.

Формирование компетенций осуществляется в ходе всех видов занятий, практики, а контроль их сформированности на этапе текущей, промежуточной и итоговой аттестации.

Оценивание знаний, умений и навыков по учебной дисциплине осуществляется посредством использования следующих видов оценочных средств:

- опросы: устный, письменный;
- задания для практических занятий;
- ситуационные задания;
- контрольные работы;
- коллоквиумы;
- написание реферата;
- написание эссе;
- решение тестовых заданий;
- экзамен.

Опросы по вынесенным на обсуждение темам

Устные опросы проводятся во время практических занятий и возможны при проведении аттестации в качестве дополнительного испытания при недостаточности результатов тестирования и решения заданий. Вопросы опроса не должны выходить за рамки объявленной для данного занятия темы. Устные опросы необходимо строить так, чтобы вовлечь в тему обсуждения максимальное количество обучающихся в группе, проводить параллели с уже пройденным учебным материалом данной дисциплины и смежными курсами, находить удачные примеры из современной действительности, что увеличивает эффективность усвоения материала на ассоциациях.

Основные вопросы для устного опроса доводятся до сведения студентов на предыдущем практическом занятии.

Письменные опросы позволяют проверить уровень подготовки к практическому занятию всех обучающихся в группе, при этом оставляя достаточно учебного времени для иных форм педагогической деятельности в рамках данного занятия. Письменный опрос проводится без предупреждения, что стимулирует обучающихся к систематической подготовке к занятиям. Вопросы для опроса готовятся заранее, формулируются узко, дабы обучающийся имел объективную возможность полноценно его осветить за отведенное время.

Письменные опросы целесообразно применять в целях проверки усвояемости значительного объема учебного материала, например, во время проведения аттестации, когда необходимо проверить знания обучающихся по всему курсу.

При оценке опросов анализу подлежит точность формулировок, связность изложения

материала, обоснованность суждений.

Решение заданий (кейс-методы)

Решение кейс-методов осуществляется с целью проверки уровня навыков (владений) обучающегося по применению содержания основных понятий и терминов дисциплины вообще и каждой её темы в частности.

Обучающемуся объявляется условие задания, решение которого он излагает либо устно, либо письменно.

Эффективным интерактивным способом решения задания является сопоставления результатов разрешения одного задания двумя и более малыми группами обучающихся.

Задачи, требующие изучения значительного объема, необходимо относить на самостоятельную работу студентов, с непременным разбором результатов во время практических занятий. В данном случае решение ситуационных задач с глубоким обоснованием должно представляться на проверку в письменном виде.

При оценке решения заданий анализируется понимание обучающимся конкретной ситуации, правильность её понимания в соответствии с изучаемым материалом, способность обоснования выбранной точки зрения, глубина проработки рассматриваемого вопроса, умением выявить основные положения затронутого вопроса.

Решение заданий в тестовой форме

Проводится тестирование в течение изучения дисциплины

Не менее чем за 1 неделю до тестирования, преподаватель должен определить обучающимся исходные данные для подготовки к тестированию: назвать разделы (темы, вопросы), по которым будут задания в тестовой форме, теоретические источники (с точным указанием разделов, тем, статей) для подготовки.

При прохождении тестирования пользоваться конспектами лекций, учебниками, и иными материалами не разрешено.