

**Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение высшего образования
«РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА
И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ
ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**

Факультет Высшая школа финансов и менеджмента

Кафедра корпоративных финансов, инвестиционного проектирования и оценки им.
М.А. Лимитовского

УТВЕРЖДЕНА

решением кафедры

Протокол от «7» сентября 2017 г.

№ 6

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.23 УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННЫМ ПРОЕКТОМ

направление подготовки
38.03.02 Менеджмент

направленность (профиль)
Инвестиционный менеджмент

квалификация: бакалавр

формы обучения: очная

Год набора -2017

Москва, 2017 г.

Автор(ы)–составитель(и):

д.э.н., профессор кафедры корпоративных финансов, инвестиционного проектирования
и оценки им. М.А. Лимитовского Паламарчук В.П.

Заведующий кафедрой корпоративных финансов, инвестиционного проектирования
и оценки им. М.А. Лимитовского, д.э.н., профессор В.Б.Минасян

СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы.....
2. Объем и место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы.....
3. Содержание и структура дисциплины (модуля).....
4. Фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине (модулю).....
5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля).....
6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю).....
 - 6.1. Основная литература.....
 - 6.2. Дополнительная литература.....
 - 6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы.....
 - 6.4. Нормативные правовые документы.....
 - 6.5. Интернет-ресурсы.....
 - 6.6. Иные источники.....
7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

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

1.1. Дисциплина Б1.В.24 «Управление инвестиционным проектом» обеспечивает овладение следующими компетенциями с учетом этапа:

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ДПК-1	Способность разрабатывать и оценивать инвестиционные проекты, осуществлять отбор инвестиционных проектов в инвестиционный портфель	ДПК-1.2	Способность разрабатывать и управлять инвестиционными проектами

1.2. В результате освоения дисциплины **Б1.В.24** у студентов должны быть сформированы:

ОТФ.ТФ (при наличии профстандарта) профессиональные действия	Код этапа освоения компетенции	Результаты обучения
<p>ОТФ</p> <p>Консультирование клиентов по составлению финансового плана и формированию целевого инвестиционного портфеля (В7)</p> <p>Консультационные услуги в области инвестиций/</p> <p>Разработка финансового плана для клиента и целевого инвестиционного портфеля)В/02.7)/</p> <p>Анализ состояния и прогнозирование изменений инвестиционного и информационного рынков</p> <p>ОТФ Брокерская деятельность/Анализ состояния рынка ценных бумаг, рынка производных финансовых инструментов</p>	ДПК-1.2	<p>на уровне знаний: о сущности, задачах, целях и видах инвестиционных проектов;</p> <p>о критериях и способах классификации инвестиционных проектов, стадиях жизненного цикла инвестиционного проекта;</p> <p>о различных видах эффективности ИП, принципах управления ИП;</p> <p>на уровне умений:</p> <p>применять методы оценки и управления инвестиционным проектом;</p> <p>оценивать простой и дисконтированный срок окупаемости;</p> <p>применять на практике метод индекса рентабельности.</p> <p>на уровне навыков:</p> <p>навыками оценки ставки дисконта;</p> <p>способами вычисления приведённой и чистой приведённой стоимости проекта;</p>

(В/02.6)/Анализ инвестиционных проектов, окупаемости проектов ценных бумаг		подходами к управлению инвестиционным проектом; оценки денежных потоков, обусловленных реализацией инвестиционных проектов, и принятия решений о целесообразности финансирования выбранного проекта.
--	--	--

2. Объем и место дисциплины (модуля) в структуре ОП ВО

Дисциплина «Управление инвестиционным проектом» относится к вариативной части дисциплин учебного плана.

Код дисциплины Б1.В.24 Дисциплина изучается на 4 курсе, в 7 семестре. Общая трудоемкость дисциплины 72/54 (2 ЗЕТ).

Количество академических часов, выделяемых на контактную работу с преподавателем составляет 24/18 часов, из них 12/9 – на лекционные занятия, 12/9 – на практические занятия, на самостоятельную работу обучающихся отводится 12/9 часов.

Формой промежуточной аттестации в соответствии с учебным планом является экзамен.

Содержание курса является логическим продолжением содержания дисциплин Основы инвестиционного анализа, Введение в инвестиционную деятельность и служит основой для дисциплин: Корпоративное, проектное, венчурное финансирование, Венчурные инвестиции.

Таблица 1

3. Содержание и структура дисциплины (модуля)

п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины (модуля), час.						Форма текущего контроля успеваемости ⁴ , промежуточной аттестации
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий					
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
Очная форма обучения								
Тема 1	Сущность реальных инвестиций, их роль в современной экономике	6/4,5	2/1,5		2/1,5		2/1,5	О, Круглый стол, Т
Тема 2	Основы управления инвестиционными проектами	6/4,5	2/1,5		2/1,5		2/1,5	
Тема 3	Оценка экономической эффективности инвестиционного проекта.	6/4,5	2/1,5		2/1,5		2/1,5	О,К

Тема 4	Анализ инвестиционных рисков	6/4,5	2/1,5		2/1,5		2/1,5	О, Т
Тема 5	Организация финансирования инвестиционных проектов	12/9	4/3		4/3		4/3	Т, Дискуссия
	Промежуточная аттестация	36/27						экзамен
	Всего:	72/54	12/9	-	12/9		12/9	

Примечание:

* – при применении электронного обучения, дистанционных образовательных технологий в соответствии с учебным планом;

** – формы текущего контроля успеваемости: опрос (О), тестирование (Т), контрольная работа (КР), дискуссия (Д, кейс (К).

Таблица 2

Содержание дисциплины (модуля)

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Содержание тем (разделов)
Тема 1	Сущность реальных инвестиций, их роль в современной экономике	Понятие реальных инвестиций, их сущность и классификация. Инвестиционный процесс. Инвестиционная среда (рынки инвестиций, объекты и субъекты инвестирования), ее особенности в РФ. Формы реальных инвестиций. Инвестиционная политика предприятия
Тема 2	Основы управления инвестиционным и проектами	Виды инвестиционных проектов, их классификация. Организационно-экономический механизм реализации проекта. Этапы разработки инвестиционного проекта. Сущность и методы проектного анализа. Структура, содержание и разработка бизнес-плана. Пакеты прикладных программ инвестиционного анализа.
Тема 3	Оценка экономической эффективности инвестиционного проекта	Эффективность инвестиционного проекта: определение эффективности, эффективность проекта в целом, эффективность участия в проекте, общественная, коммерческая, бюджетная эффективность инвестиционного проекта. Социальные результаты реализации инвестиционных проектов. Принципы оценки эффективности: принцип положительности и максимума эффекта, моделирования денежных потоков, учета влияния инфляции, неопределенности и риска, учета предстоящих затрат и др. Воздействие фактора времени на результаты инвестирования. Дисконтирование, ставка дисконтирования, приведённая стоимость. Чистая приведённая стоимость, правило чистой приведённой стоимости. Правила вычисления NPV. Срок окупаемости: понятие, правило применения. Дисконтированный срок окупаемости. Внутренняя норма доходности IRR: сущность, правила применения, ограничения в использовании IRR. Индекс рентабельности: сущность, правила применения.

Тема 4	Анализ инвестиционных рисков	Риски инвестиционного проекта, их классификация. Методы качественного анализа инвестиционных рисков. Оценка чувствительности инвестиционного проекта. Определение границ безубыточности. Метод сценариев. Вероятностные методы оценки рисков. Деревья решений. Метод «Монте-Карло»
Тема 5	Организация финансирования инвестиционных проектов	Источники финансирования капитальных вложений. Формы финансирования инвестиционных проектов. Собственные источники финансирования. Бюджетное финансирование. Виды долгового финансирования. Лизинг. Венчурное финансирование инвестиционных проектов. Типы инвесторов, их характеристика

4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине (модулю)

4.1. Формы и методы текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации.

4.1.1. В ходе реализации дисциплины «Управление инвестиционным проектом» используются следующие методы текущего контроля и успеваемости обучающихся:

- при проведении занятий лекционного типа: опрос, дискуссия, круглый стол
- при проведении занятий семинарского типа: тестирование, кейс, контрольная работа
- деловая игра

4.1.2. Экзамен проводится в форме письменных ответов на вопросы билета и решения задач.

4.2. Материалы текущего контроля успеваемости.

4.2.1. Круглый стол

Темы 1,2 Круглый стол на тему «Организация управления инвестиционными проектами на предприятии»

Что такое инвестиции и какими они бывают? Общее представление о проекте и проектных материалах. Кого считать участником проекта? Требования к проектным материалам. Организационно-экономический механизм. Реализуемость и эффективность проекта. Отношения между различными проектами.

Тема 4 Круглый стол на тему «Современные подходы к оценке рисков инвестиционного проекта»

Определение риска в неоклассической теории. Основные понятия теории полезности, ожидаемая полезность, аксиомы Неймана-Моргенштерна. Модель САРМ, ожидаемая полезность от собственного капитала – критерий модели САРМ. Ценовое представление САРМ, бета-формула, рыночный риск и его измерение. Теорема разделения Тобина. Инфляция и САРМ, номинальные и реальные беты.

4.2.2 Опрос

Темы 1,2

Методологические: измеримость, сравнимость, выгодность, согласованность интересов, платность ресурсов, неотрицательность и максимум эффекта. Методические: сравнение ситуации с проектом и “без проекта”, субоптимизация, неуправляемость

прошлого, временная ценность денег, неполнота информации, структура капитала, мультивалютность. Операциональные: взаимосвязь параметров, моделирование, организационно-экономический механизм реализации проекта, многостадийность оценки, информационная и методическая согласованность. Альтернативная стоимость, учет вложения в проект собственных материальных активов.

Тема 4

Обоснование критерия NPV для реальных “малых” проектов на основе САРМ.

Введение платы за риск в ставку дисконта для реальных инвестиций – ошибочно: оно не следует из модели САРМ. Детерминированный эквивалент неопределенного денежного потока. Почему различают риск и неопределенность в реальных инвестициях. Непригодность неоклассической трактовки риска для реальных инвестиций. Интервальная неопределенность, критерий оптимизма-пессимизма Гурвица.

4.2.3 Тестирование (темы 1-5)

1. Что относится к основным рычагам управления проектом:
 - а) ресурсы;
 - б) ресурсы и технологии;
 - в) ресурсы и организация;
 - г) ресурсы и персонал.
2. Процесс "Идентификация рисков" относится к группе процессов:
 - а) планирование;
 - б) исполнение и контроль;
 - в) анализ;
 - г) управление.
3. Можно ли к процессам, ориентированным на непрерывное производство применить проектный подход:
 - а) да б) нет
4. Проект включает в себя:
 - а) замысел, средства и цели (результаты) реализации;
 - б) замысел и результаты реализации;
 - в) цели и средства реализации.
5. В случае, если генеральным подрядчиком проекта является одна организация, которая берет на себя функции по управлению проектом и выполняет все, либо основную часть работ по реализации проекта применяется:
 - а) "выделенная" организационная структура;
 - б) "двойственная" организационная структура;
 - в) "сложная" организационная структура;
 - г) "управление проектами".
6. В случае, заказчиком, генеральным подрядчиком и инвестором является одна организация применяется:
 - а) "двойственная" организационная структура;
 - б) "сложная" организационная структура;
 - в) "управление проектами";
 - г) "выделенная" организационная структура.
7. "Двойственная" организационная структура применима в следующих случаях:
 - а) заказчиком, генеральным подрядчиком и инвестором является одна организация;
 - б) заказчик и генеральный подрядчик проекта имеют одинаково большое значение в процессах принятия решения, протекающих в системе управления проектом, либо выполняют работы одинаковой важности;
 - в) существует два равнозначных инвестора или инициатора проекта, одинаково заинтересованных в результатах проекта и принимающих активное участие в реализации проекта.

8. К недостаткам матричной организационной структуры с точки зрения управления проектами относят:

- а) повышение качество взаимодействий между отдельными участниками сквозных, горизонтальных процессов, таким образом, снижая эффективность коммуникаций;
- б) необходимость координировать деятельность нескольких проектов, например, по таким вопросам как распределение ограниченных ресурсов;
- в) снижение технологичности в функциональных областях.

9. Понятие "проект" объединяет разнообразные виды деятельности, включающие:

- а) направленность на достижение конкретных целей, определенных результатов;
- б) координированное выполнение многочисленных, взаимосвязанных действий;
- в) ограниченная протяженность во времени, с определенным началом и концом;
- г) свой вариант _____

10. Можно ли разработку инновационной продукции отнести к понятию "проект":

- а) да
- б) нет

11. На какой фазе разработки инвестиционного проекта разрабатывается бизнес-план:

- а) на прединвестиционной
- б) на инвестиционной
- в) на эксплуатационной

12. Процесс "Выбор поставщиков" относится к группе процессов:

- а) планирование;
- б) исполнение и контроль;
- в) анализ;
- г) управление.

13. К общим принципам построения организационных структур управления проектами относятся:

- а) соответствие организационной структуры системе взаимоотношений участников проекта;
- б) соответствие организационной структуры содержанию проекта;
- в) соответствие организационной структуры требованиям внешнего окружения;
- г) варианты а, б, в.

14. В рамках схемы "управление – функция Заказчика" Заказчик может:

- а) передавать функции управления Генеральному подрядчику, оставляя за собой контроль отдельных промежуточных и конечных результатов;
- б) организовывать выполнение отдельных комплексов работ, к остальным привлекая другие подрядные организации;
- в) поручать функции по управлению проектом Управляющей фирме, специализирующейся исключительно на управлении проектами.

15. К недостаткам функциональной организационной структуры с точки зрения управления проектами относят:

- а) проблему распределения полномочий между руководителями функциональных подразделений;
- б) непоследовательность в реализации организационных процедур и общих принципов функционирования;
- в) повышение количества межфункциональных конфликтов и снижение эффективность достижения общих целей.

4.2.3 Контрольные работы

Примеры контрольных работ:

1. Подсчитайте изменения в свободных денежных потоках для фирмы, т.е. свободные денежные потоки проекта, ежегодно, используя следующую дополнительную информацию:

- Временной горизонт: 5 лет.
- Налоговая ставка: 30%.
- Инвестиции в чистый рабочий капитал (net working capital) в $t=0$: 3 млн. Евро (в последующие годы не делается дополнительных инвестиций). Сумма рабочего капитала полностью высвободится в конце 5-го года
- Амортизация: равномерное списание в течение 5 лет.
- Ликвидационная стоимость (residual value) до уплаты налогов в $t=5$: 5 млн. Евро.

2. Гамма ЛТД рассматривает возможность покупки оборудования стоимостью 10000 евро. Стоимость капитала компании 10%, а денежный поток проекта выглядит следующим образом:

Год 1	+2'000
Год 2	+4'000
Год 3	+5'000
Год 4	+3'000

Каков период окупаемости и NPV данного проекта?

3. IRR проекта А 10%, у проекта В –12%. Точка равновыгодности для этих проектов – 7,4%. Вы используете правило NPV для принятия решений. Если стоимость капитала для обоих проектов равна 6,9% и они являются взаимоисключающими, какой из проектов Вы предпочтете?

4. Фирма имеет ограничение капитального бюджета в 5'000'000 тыс. руб. и следующие варианты инвестиций:

Проект	Расходы (в тыс. руб.)	NPV (в тыс. руб.)
I	3'000'000	1'200'000
II	2'000'000	900'000
III	2'000'000	840'000
IV	1'600'000	1'000'000
V	1'400'000	600'000

Каким будет оптимальный набор проектов?

4.2.4. Кейс (Тема 3)

Разбор и обсуждение кейса «Разработка бюджета инвестиционного проекта».

4.2.5. Дискуссия (Тема 5)

Дискуссия на тему «Методы финансирования инвестиционных проектов»

Применение удельных показателей в качестве критерияльных при оценке эффективности реальных инвестиционных проектов. Метод эквивалентного денежного потока, ECF, для проектов различной продолжительности. Перевод в иностранную валюту (доллары) для учета инфляции. Включение платы за риск в ставку дисконта для нестандартных проектов. Неучет финансовой схемы реализации проекта (расчет ограничивается эффективностью проекта в целом, например, методом WACC).

Механическая замена интервальной неопределенности вероятностной неопределенностью. Перенос идеологии финансовых портфельных инвестиций на реальные проекты. Рассмотрение вопроса: почему портфельные инвестиции выбираются по двум критериям: доходность (удельный показатель) и риск (среднеквадратичное отклонение), а лучший вариант реального проекта – по единственному критерию, ожидаемому NPV (абсолютный показатель).

4.2.6. Деловая игра «Управление инвестиционным проектом».

4.3. Оценочные средства для промежуточной аттестации обучающихся.

4.3.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы. Показатели и критерии оценивания компетенций с учетом этапа их формирования

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ДПК-1	Способность разрабатывать и оценивать инвестиционные проекты, осуществлять отбор инвестиционных проектов в инвестиционный портфель	ДПК-1.2	Способность разрабатывать и управлять инвестиционными проектами

Этап освоения компетенции	Показатель оценивания	Критерий оценивания
ДПК – 1.2 Способен дать оценку текущего состояния и предложить методы бюджетирования капитала и денежных потоков	Дает оценку текущего состояния финансовой отчетности предприятия Предлагает методы оценки и управление инвестиционным проектом	Адекватно и грамотно проведена оценка текущего финансового состояния предприятия Предложены методы оценки и управления инвестиционным проектом

4.3.2. Типовые оценочные средства

Список вопросов для подготовки к экзамену.

1. Инвестиционный процесс. Цели инвестирования. Виды инвестиций. Инвестиционный проект: понятие, особенности управления в условиях России . Принципы инвестирования.

2. Структура формирования бизнес-плана. Формулирование цели. Нефинансовые разделы бизнес-плана. Основные ошибки, допускаемые при их составлении.
3. Финансовая часть ТЭО проекта. Основные требования к содержанию финансово-экономических расчетов по обоснованию жизнеспособности, ликвидности и эффективности инвестиционного проекта.
4. Бюджет инвестиционного проекта, его элементы. Бюджет коммерческого проекта. Обзор программных продуктов.
5. Денежные потоки проекта: операционные, инвестиционные. Денежный поток от активов проекта. Остаточный денежный поток для собственника.
6. Релевантность затрат. «Утопленные» и нерелевантные капитальные и текущие затраты.
7. Заместительный проект (replacement project). Дифференциальный денежный поток, его анализ.
8. Выбор критерия эффективности инвестиционного проекта. Критерии оценки без учета временной стоимости денег, простая норма рентабельности, простой срок окупаемости - их достоинства и недостатки, техника расчета.
9. Критерии оценки с учетом временной ценности денег, их сравнительный анализ и круг задач, решаемых с их помощью.
10. Чистая приведенная ценность (NPV). Внутренняя ставка доходности (IRR). Сравнительный анализ. Техника расчета и интерпретации. Модифицированная IRR.
11. Эквивалентный годовой денежный поток (ECF). Выбор оптимального срока эксплуатации оборудования.
12. Индекс прибыльности (PI). Проблемы рационального распределения капитала между проектами. Модифицированный индекс прибыльности (MPI).
13. Рационализация: формирование рационального проектного комплекса. Системный анализ инвестиционных проектов. Оптимизационные задачи о распределении капитала. Линейное и целочисленное программирование. Кросс-финансирование, кросс-субсидирование, кросс-хеджирование и кросс-холдинг.
14. Мониторинг инвестиционного проекта и показатели его эффективности.
15. Выбор ставки дисконта инвестиционного проекта: ставка «альтернативной доходности» и стоимость капитала.
16. Обоснование стоимости капитала проекта.
17. Метод средневзвешенной стоимости капитала (WACC), метод долевого остатка (ER), их сравнение. Финансовый рычаг и формула Р. Хамады.
18. Нетипичные и некоммерческие проекты.
19. Экономически обособленный проект и проект, интегрированный в действующее предприятие.
20. Учет инфляции при проведении расчетов. Инфляция и ее влияние на эффективность инвестиционного проекта. Расчет проекта на реальной и на номинальной основе.
31. Методы управления разными видами риска.
32. Точка безубыточности проекта и маржа безопасности.

Типовые задачи.

Задача 1.

Определить, чему будет равна сумма вклада на банковском счете через 6 лет, если в настоящее время депонировать 1100 у.е. под 12% годовых с ежегодным начислением процентов. Проценты начисляются простым методом.

Задача 2.

Определить, чему будет равна сумма вклада на банковском счете через 6 лет, если в настоящее время депонировать 1100 у.е. под 12% годовых с ежегодным начислением процентов. Проценты начисляются сложным методом.

Задача 3.

Определите реальную процентную ставку, если номинальная ставка составляет 7,75%, а темп инфляции равен 4,4%.

Задача 4.

Определите доходность от вложения капитала в акцию, если она была приобретена за 30 у.е., перепродана за 45 у.е., и по ней были выплачены дивиденды в размере 1,5 у.е.

Задача 5.

Определите ставку годовую ставку дисконта, если ежемесячная составляет 3%.

Задача 6.

Инвестор в настоящее время приобретает земельный участок стоимостью 340 000 у.е. Определите, за какую цену будет целесообразно в будущем (через 6 лет) перепродать этот же земельный участок, если инвестор хочет получить 15% ежегодную доходность.

Задача 7.

Инвестор хочет получать годовую доходность в размере 14%. В таком случае, по какой максимальной цене ему целесообразно приобрести в настоящее время завод, если по его прогнозам он сможет его продать через 8 лет за 106 000 000 руб.

Задача 8.

Инвестор вложил в банк 90 000 у.е. на 7 лет под 8% годовых. Проценты начисляются сложным методом 4 раза в год. Определите, какую сумму получит инвестор по окончании холдингового периода.

Шкала оценивания

1	<p>Выбраны и применены методы управления инвестиционным проектом при принятии решений об инвестировании и финансировании</p> <p>Адекватно и грамотно проведена оценка текущего финансового состояния предприятия</p>	Отлично (85-100 баллов)
2	<p>Выбраны и применены методы управления инвестиционным проектом при принятии решений об инвестировании и финансировании с небольшими неточностями</p> <p>Адекватно и грамотно проведена оценка текущего финансового состояния предприятия</p>	Хорошо (70-84 балла)
	<p>Выбраны и применены методы управления инвестиционным проектом при</p>	Удовлетворительно (50-69 баллов)

	принятия решений об инвестировании и финансировании с небольшими неточностями Оценка текущего финансового состояния предприятия проведена с ошибками	
	Не может применить методы управления инвестиционным проектом при принятии решений об инвестировании и финансировании Не может оценить текущее финансовое состояние предприятия	Неудовлетворительно (менее 50 баллов)

4.4. Методические материалы

Студент допускается к экзамену по дисциплине в случае выполнения им учебного плана по дисциплине: выполнения всех заданий, предусмотренных программой дисциплины.

Экзамен проводится в устной форме : устные ответы на вопросы билета и решение задач .

Процедура проведения экзамена.

Обучающийся для сдачи экзамена предъявляет экзаменатору свою зачетную книжку, получает чистые маркированные листы бумаги для подготовки к ответу. Время подготовки к ответу - 60 минут. В экзаменационном билете : 1 теоретический вопрос и 2 задачи.

По истечении отведенного времени обучающийся докладывает экзаменатору о готовности и с его разрешения или по вызову и сдает экзаменационное задание на проверку.

По окончании ответа на вопросы экзаменатор может задавать обучающемуся дополнительные и уточняющие вопросы в пределах учебного материала, вынесенного на экзамен.

Результат по сдаче экзамена объявляется студентам после ответа, вносится в экзаменационную ведомость и в зачетную книжку. Оценка «неудовлетворительно» проставляется только в ведомости

5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)

Задания и задачи для самостоятельной проработки

Задание 1.

По официальным данным Федеральной службы государственной статистики определить долю капитальных вложений в общем объеме инвестиций за последние три года. Результаты исследования представить с графическом виде с соответствующими выводами.

Задание 2.

По официальным данным Федеральной службы государственной статистики определить динамику отраслевой структуры капитальных вложений за последние три года. Результаты исследования представить с графическом виде с соответствующими выводами.

Задание 3.

Составьте перечень основных нормативных правовых актов, регулирующих инвестиционную деятельность в России. Список постройте по приоритетности (старшинству) выбранных законодательных актов.

Задание 4.

Составьте перечень основных нормативных правовых актов, регулирующих инвестиционную деятельность в сфере инвестирования в нефинансовые активы в России. Список постройте по приоритетности (старшинству) выбранных законодательных актов.

Решите задачи.

1. Инвестор вложил в банк 70 000 у.е., под 6% годовых на 5 лет. Процент начисляется простым методом. Определите сумму, которую получит инвестор по окончании холдингового периода.
2. Первоначальная сумма составляет 6000 у.е., наращенная сумма равна 7200 у.е., $i=10\%$ годовых (простые проценты). Определите период начисления процентов.
3. Наращенная сумма равна 6000 у.е., период начисления – полгода, простая процентная ставка равна 15% годовых. Определите первоначальную сумму инвестиций.
4. Наращенная сумма составляет 7000 у.е., период начисления 2 года, сложная процентная ставка 12% годовых. Определите первоначальную сумму инвестиций.
5. Инвестор вложил в банк 70 000 у.е. на 5 лет под 6% годовых. Проценты начисляются сложным методом 2 раза в год. Определите, какую сумму получит инвестор по окончании холдингового периода.
6. Определите конечную сумму, если начальная составляет 456 000 у.е., срок инвестирования 2 года, ставка процента 3%. Проценты начисляются непрерывно.
7. Квартира сдана в аренду сроком на 4 года с условием ежегодных платежей по 300 000 руб., которые арендатор должен вносить на текущий счет квартирного собственника в начале каждого года. Определите, какая сумма накопится на счете собственника к концу третьего года, если банк производит ежемесячные начисления процентов, исходя из 7% годовых.

К теме 3

Разработайте презентации (не менее 15 слайдов) по следующим темам:

1. Анализ инвестиционной активности в области инвестирования в нефинансовые активы (в России).
2. Наиболее распространенные источники финансирования инвестиционных проектов инновационной направленности в России.
3. Структурно-динамический анализ иностранных инвестиций в России.
4. Структурно-динамический анализ инвестиций в основной капитал по видам деятельности (в России).
5. Структурно-динамический анализ инвестиций в основной капитал по источникам финансирования (в России).
6. Самые крупные инвестиционные проекты с социальной направленностью в России (за последние 3 года).

При представлении презентации в аудитории целесообразно иметь с собой доклад или его план.

К теме 4

Задание 1.

Проведите сравнительную характеристику методов оценки инвестиционных рисков, выделив преимущества и недостатки каждого метода. Результат работы представьте в табличном виде (см. пример).

Пример:

Преимущества	Недостатки
Метод экспертных оценок	

Метод сценариев	
и т.д.	

Задание 2.

Проведите сравнительную оценку уровня рисков двух инвестиционных проектов на основе метода анализа сценариев. В качестве основного показателя выбран чистый приведенный доход. По каждому из проектов определены три возможных сценария (см. таблицу ниже). Ставка дисконта в расчетах уже учтена.

Показатели	Проект А			Проект Б		
	Оптимист. сценарий	Реалист. сценарий	Пессимист. сценарий	Оптимист. сценарий	Реалист. сценарий	Пессимист. сценарий
Вероятность реализации сценария (%)	25	60	15	30	40	30
Ожидаемый объем инвестиционных затрат (тыс. у.е.)	156	162	171	159	163	173
Ожидаемая сумма чистого денежного потока (тыс. у.е.)	200	189	181	209	191	179

К теме 5

Подготовьте ответы на следующие вопросы.

1. Особенности финансирования инвестиционных проектов инновационной направленности.
2. Особенности финансирования инвестиционной деятельности в условиях глобализации рынков.
3. Проблема выбора оптимальной схемы финансирования инвестиционного проекта.
4. Проблема выбора оптимального соотношения источников финансирования инвестиционного проекта.
5. Пути активизации инвестиционной деятельности в России за счет расширения возможных форм финансирования.
6. Вексельное финансирование инвестиционной деятельности в условиях кризиса.
7. Мезонинное финансирование в России.

6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", включая перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)

6.1. Основная литература:

1. Аскинадзи В.М., Максимова В.Ф. Инвестиционный анализ. Практикум. М.:Юрайт – М.: IDO Press, 2017. <http://www.iprbookshop.ru/10672.html>
2. Дамодоран А. Инвестиционная оценка: инструменты и методы оценки любых активов. М.: Альпина Паблишер, 2016 <http://www.iprbookshop.ru/68013.html>
3. Лимитовский М.А. Инвестиционные проекты и реальные опционы на развивающихся рынках: учеб.-практич.пособие.- 5-е изд., перераб. и доп. - М.: ЮРАЙТ, 2017 <https://www.biblio-online.ru/book/46E3DAF4-2C61-4804-9C60-DB5396084A34>

6.2. Дополнительная литература:

1. Алиев А.Т., Сомик К.В. Управление инвестиционным портфелем. Учебное пособие. – М., Дашков и К, 2016. <http://www.iprbookshop.ru/52274.html>.— ЭБС «IPRbooks»
2. Гибсон Роджер Формирование инвестиционного портфеля [Электронный ресурс]: управление финансовыми рисками/ Гибсон Роджер— Электрон. текстовые данные.— М.: Альпина Паблишер, Альпина Бизнес Букс, 2016.— 276 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/41496.html>.— ЭБС «IPRbooks»
3. Черняк В.З. Управление инвестиционными проектами [Электронный ресурс]: учебное пособие для вузов/ В.З. Черняк— Электрон. текстовые данные.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2016.— 364 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/52060.html>.— ЭБС «IPRbooks»

6.3. Учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы

1. Аскинадзи В.М., Максимова В.Ф. Инвестиции: учебник для бакалавров. – М.: ЮРАЙТ, 2014.

6.4. Интернет-ресурсы.

№ п/п	Интернет ресурс (адрес)	Описание ресурса
1.	http://iet.ru	Сайт Института экономической политики им. Е.Т. Гайдара – подробная аналитика по инвестициям в реальный сектор экономики
2.	http://www.ivr.ru	Сайт Института прямых инвестиций
3.	http://www.finam.ru	Сайт Информационного агентства Финам
4.	http://www.finmarket.ru/	Сайт Информационного агентства Финмаркет
5.	http://www.rbc.ru	Сайт Информационного агентства РосБизнесКонсалтинг

7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

Занятия проводятся в учебных аудиториях, оснащенных рабочим местом преподавателя (стол, стул, кафедра), рабочими местами студентов (столы, стулья) по количеству студентов, доской меловой или белой для написания маркерами или флипчартом для бумаги большого формата, маркерами (красный, черный, зеленый, синий), губкой для досок, оборудованием для показа презентаций и слайдов (компьютер, проектор, экран).

Используется следующее программное обеспечение:

Microsoft Windows 10 LTSC 1607

Количество 2607

Правообладатель Microsoft Corporation

Дата покупки / продления 06.12.2016

Контракт 59/07-16/0373100037616000052-0008121-03

Продавец ООО «ЛАНИТ-Интеграция»

Покупатель РАНХиГС

Дата окончания 31.12.2017

Срок подписки 1 год / 3 года

Microsoft Office Professional 2016

Количество 2607

Правообладатель Microsoft Corporation

Дата покупки / продления 06.12.2016

Контракт 59/07-16/0373100037616000052-0008121-03

Продавец ООО «ЛАНИТ-Интеграция»

Покупатель РАНХиГС

Дата окончания 31.12.2017

Срок подписки 1 год / 3 года