

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

Факультет «Высшая школа корпоративного управления»

*(наименование факультета)*

Кафедра международной коммерции

*(наименование кафедры)*

УТВЕРЖДЕНО

Декан ВШКУ

Календжян С.О.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

Б1.В.ДВ.01.02 «Инвестиционный анализ и оценка инновационных проектов. Практикум /  
Investment Analysis and Valuation of Innovative Projects. Workshop»

*(индекс, наименование дисциплины в соответствии с учебным планом)*

38.04.02 Менеджмент

*(код, наименование направления подготовки)*

«Управление логистическими системами и процессами»

*(профиль)*

Магистр

*(квалификация)*

Очная

*(формы обучения)*

Год набора – 2021

Москва, 2020 г.

**Автор(ы)–составитель(и):**К.э.н., доцент*(ученая степень и(или) ученое звание, должность)*Быков В.М.*(Ф.И.О.)*

Заведующий кафедрой

международной коммерции д.э.н., профессор*(наименование кафедры)**(ученая степень и(или) ученое звание )*Саламатов В.Ю.*(Ф.И.О.)*

## **СОДЕРЖАНИЕ**

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы
2. Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы
3. Содержание и структура дисциплины
4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине
5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины
6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине
  - 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, соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы

1.1. Дисциплина Б1.В.ДВ.01.02 «Инвестиционный анализ и оценка инновационных проектов. Практикум / Investment Analysis and Valuation of Innovative Projects. Workshop» обеспечивает овладение следующими компетенциями:

| Код компетенции | Наименование компетенции                                                                      | Код компонента компетенции | Наименование компонента компетенции                                                                                                 |
|-----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ПКр ОС-3        | Способен к контролю результатов логистической деятельности по перевозке груза в цепи поставок | ПКр ОС-3.1                 | Осуществляет контроль ключевых операционных показателей эффективности логистической деятельности по перевозке груза в цепи поставок |
| ПКр ОС-3        | Способен к контролю результатов логистической деятельности по перевозке груза в цепи поставок | ПКр ОС-3.2                 | Осуществляет контроль ключевых финансовых показателей логистической деятельности по перевозке в цепи поставок                       |

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

| ОТФ/ТФ трудовые или профессиональные действия                                           | Код компонента компетенции                                                                                                                        | Результаты обучения                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ОТФ: Контроль результатов логистической деятельности по перевозке груза в цепи поставок | ПКр ОС-3.1<br>Осуществляет контроль ключевых операционных показателей эффективности логистической деятельности по перевозке груза в цепи поставок | <b>на уровне знаний:</b><br>Классификацию инвестиций в зависимости от инноваций<br>Методики оценки финансовой эффективности инвестиционных проектов<br>Методики оценки возможных рисков при реализации инвестиционных решений<br>Основы инвестиций<br>Понятие и принципы формирования инвестиционных проектов<br>Основные функции грузовых терминальных комплексов международного значения<br>Функциональные области логистической системы в сфере внешнеторговой деятельности<br>Возможности применения аутсорсинга логистических услуг при выходе компании на внешний рынок |

|  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|--|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  | <p>Особенности организации производства и логистики в авиастроении</p> <p>Передовой отечественный и зарубежный опыт организации управления производством и управления цепями поставок</p> <p>Методы построения концептуальных, математических и имитационных моделей</p> <p>Методы прогнозирования</p> <p>Методы нормативного проектирования инновационных видов продукции и процессов</p> <p>Методы управления логистическими рисками в цепях поставок</p> <p>Международное законодательство и законодательство Российской Федерации в области внешнеэкономической деятельности</p> <p>Международное законодательство и законодательство Российской Федерации в области перевозок и транспортно-экспедиционного обслуживания</p> <p>Таможенное законодательство Российской Федерации</p> <p>Системы управления качеством логистического сервиса</p>                                                                                                                                                                                |
|  |  | <p><b>на уровне умений:</b></p> <p>Разрабатывать и обосновывать предложения в сфере инвестиционной политики с учетом нормативно-правовых и ресурсных ограничений и в условиях рисков</p> <p>Находить решения типовых задач и решать нестандартные задачи, возникающие в ходе реализации инвестиционного проекта</p> <p>Применять формы и методы финансово-правового механизма для устойчивой, стабильной реализации инвестиционного проекта</p> <p>Организовывать и отслеживать оценку денежных потоков инвестиционного проекта</p> <p>Использовать оптимальные базисные и транспортные условия договоров международной купли-продажи товаров в логистических системах обеспечения внешнеэкономической деятельности</p> <p>Разрабатывать сценарии развития внешней среды и делать выводы об основных тенденциях развития общей и отраслевой среды</p> <p>Использовать типовые методы и способы выполнения профессиональных задач в области управления цепями поставок</p> <p>Оформлять результаты интеллектуальной деятельности</p> |

|                                                                                         |                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                         |                                                                                                                             | <p><b>на уровне навыков:</b></p> <p>Приёмами выбора оптимальных условий инвестирования и финансирования инвестиционных проектов</p> <p>Способами снижения инвестиционного риска</p> <p>Определение стратегии и управление процессами анализа логистической поддержки жизненного цикла промышленной продукции</p> <p>Владение инструментами использования основных технологий товародвижения в системе снабжения, производства и распределения в сфере внешнеэкономической деятельности</p> <p>Владение анализом транспортировки с целью оптимизации маршрутов, оптимизации парка транспортных средств, анализа деятельности привлекаемых перевозчиков</p> <p>Владение навыками выбора оптимального вида транспорта при организации перевозки между государствами</p> <p>Владение инструментами выбора поставщика транспортных услуг, оперирующего в международном сообщении</p> <p>Разработка основных положений стратегии развития сетей поставок во внешнеэкономической деятельности</p> <p>Обоснование стратегических решений по совершенствованию процессов управления цепями поставок</p> |
| ОТФ: Контроль результатов логистической деятельности по перевозке груза в цепи поставок | ПКр ОС-3.2<br>Осуществляет контроль ключевых финансовых показателей логистической деятельности по перевозке в цепи поставок | <p><b>на уровне знаний:</b></p> <p>Основные нормативные и инструктивные материалы по организации и методике осуществления инвестиционных проектов на предприятии</p> <p>Понятие и принципы формирования инвестиционного портфеля</p> <p>Сущность и виды инвестиций</p> <p>Виды и содержание инвестиционных проектов</p> <p>Порядок разработки и оформления технической документации и ведения делопроизводства</p> <p>Методики оценки деятельности в соответствии с разработанными показателями</p> <p>Сбор, анализ, систематизация, хранение и поддержание в актуальном состоянии информации бизнес-анализа</p> <p>Предметная область и специфика деятельности организации в объеме, достаточном для решения задач бизнес-анализа</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |

|  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|--|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  | <p><b>на уровне умений:</b></p> <p>Ставить цели и формулировать задачи, связанные с реализацией профессиональных функций в инвестиционной сфере</p> <p>Выявлять проблемы финансового и экономического характера при анализе конкретных инвестиционных проектов, предлагать способы их решения с учетом критериев социально-экономической эффективности, оценки рисков и возможных социально-экономических последствий</p> <p>Выбрать наиболее эффективные и доступные инновации для инвестиций на конкретном этапе развития предприятия</p> <p>Планировать, организовывать и проводить встречи и обсуждения с заинтересованными сторонами</p> <p>Использовать техники эффективных коммуникаций</p> <p>Выявлять, регистрировать, анализировать и классифицировать риски и разрабатывать комплекс мероприятий по их минимизации</p> <p>Оформлять результаты бизнес-анализа в соответствии с выбранными подходами</p> <p>Определять связи и зависимости между элементами информации бизнес-анализа</p> <p>Представлять информацию бизнес-анализа различными способами и в различных форматах для обсуждения с заинтересованными сторонами.</p> <p>Применять информационные технологии в объеме, необходимом для целей бизнес-анализа</p> <p>Анализировать внутренние (внешние) факторы и условия, влияющие на деятельность организации</p> <p>Анализировать требования заинтересованных сторон с точки зрения критериев качества, определяемых выбранными подходами</p> <p>Разрабатывать бизнес-кейсы</p> <p>Проводить анализ деятельности организации</p> <p><b>на уровне навыков:</b></p> <p>Разработки мероприятий по совершенствованию инвестиционной деятельности предприятия (планированию, прогнозированию, управлению затратами и др.)</p> <p>Оценка текущего состояния организации</p> <p>Определение параметров будущего состояния организации</p> <p>Выявление, анализ и оценка несоответствия</p> |
|--|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |  |                                                                                                                                                                          |
|--|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  | между параметрами текущего и будущего состояний организации<br>Оценка бизнес-возможностей организации, необходимых для проведения стратегических изменений в организации |
|--|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

## 2. Объем и место дисциплины в структуре ОП ВО

Общая трудоемкость дисциплины Б1.В.ДВ.01.02 «Инвестиционный анализ и оценка инновационных проектов. Практикум / Investment Analysis and Valuation of Innovative Projects. Workshop» по учебному плану составляет 3 зачетных единицы; 108 академических часа, 3-й семестр. Количество академических часов, выделенных на контактную работу с преподавателем – 18, в том числе лекции – 6 академических часов, практические занятия – 12 академических часов; на самостоятельную работу обучающихся – 54 академических часа.

Дисциплина Б1.В.ДВ.01.02 «Инвестиционный анализ и оценка инновационных проектов. Практикум / Investment Analysis and Valuation of Innovative Projects. Workshop» является одной из дисциплин по выбору в подготовке менеджеров, входит в дисциплины вариативной части.

Глубокое усвоение материала обеспечивается сочетанием аудиторных занятий и самостоятельной работы обучающихся с литературой и нормативными документами. Основным видом учебных занятий по данной дисциплине являются лекции. Практические занятия проводятся в виде дискуссий, семинаров, группового проектного обучения. Изучение дисциплины осуществляется в течение одного семестра: для обучающихся очной формы обучения – в 2-м семестре. По дисциплине осуществляется текущий контроль и промежуточный контроль в форме экзамена.

Успешная реализация цели и задач дисциплины Б1.В.ДВ.01.02 «Инвестиционный анализ и оценка инновационных проектов. Практикум / Investment Analysis and Valuation of Innovative Projects. Workshop» достигается посредством получения обучающимися знаний, умений и навыков при изучении дисциплин Б1.О.04 «Финансовый менеджмент и корпоративные финансы» (2-й семестр).

Знания, полученные в процессе изучения дисциплины, служат основой для освоения дисциплин «Интегрированное планирование цепей поставок» (3-й семестр), «Управление бизнес-процессами и инновационными проектами» (3-й семестр), «Принятие управленческих решений» (3-й семестр).

Дисциплина Б1.В.ДВ.01.02 «Инвестиционный анализ и оценка инновационных проектов. Практикум / Investment Analysis and Valuation of Innovative Projects. Workshop» является опорой для написания магистерской диссертации.



### Объем ДИСЦИПЛИНЫ

| Вид учебных занятий<br>и самостоятельная работа              |       | Объем ДИСЦИПЛИНЫ, час. |         |         |   |   |   |   |   |   |   |    |    |    |
|--------------------------------------------------------------|-------|------------------------|---------|---------|---|---|---|---|---|---|---|----|----|----|
|                                                              |       | Всего                  | Семестр |         |   |   |   |   |   |   |   |    |    |    |
|                                                              |       |                        | 1       | 2       | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 |
| Очная форма обучения                                         |       |                        |         |         |   |   |   |   |   |   |   |    |    |    |
| Контактная работа обучающихся с преподавателем, в том числе: |       | 18                     |         | 18      |   |   |   |   |   |   |   |    |    |    |
| лекционного типа (Л)                                         |       | 6                      |         | 6       |   |   |   |   |   |   |   |    |    |    |
| лабораторные работы (практикумы) (ЛР)                        |       |                        |         |         |   |   |   |   |   |   |   |    |    |    |
| практического (семинарского) типа (ПЗ)                       |       | 12                     |         | 12      |   |   |   |   |   |   |   |    |    |    |
| контролируемая самостоятельная работа обучающихся (КСР)      |       |                        |         |         |   |   |   |   |   |   |   |    |    |    |
| Самостоятельная работа обучающихся (СР)                      |       | 54                     |         | 54      |   |   |   |   |   |   |   |    |    |    |
| Промежуточная аттестация                                     | форма | экзамен                |         | экзамен |   |   |   |   |   |   |   |    |    |    |
|                                                              | час.  | 36                     |         | 36      |   |   |   |   |   |   |   |    |    |    |
| Общая трудоемкость (час. / з.е.)                             |       | 108/3                  |         | 108/3   |   |   |   |   |   |   |   |    |    |    |

### 3. Содержание и структура дисциплины

#### Очная форма обучения

| № п/п                    | Наименование тем<br>(разделов)                                | Объем дисциплины (модуля), час. |                                                                                  |    |    |     |    | Форма<br>текущего<br>контроля<br>успеваемост<br>и <sup>4</sup> ,<br>промежуточ<br>ной<br>аттестации |
|--------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|----|----|-----|----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                          |                                                               | Всего                           | Контактная работа<br>обучающихся с<br>преподавателем по видам<br>учебных занятий |    |    |     | СР |                                                                                                     |
|                          |                                                               |                                 | Л                                                                                | ЛР | ПЗ | КСР |    |                                                                                                     |
| Очная форма обучения     |                                                               |                                 |                                                                                  |    |    |     |    |                                                                                                     |
| Тема 1                   | Экономическая сущность, классификация и структура инвестиций  | 8                               | 1                                                                                |    | 1  |     | 6  | Опрос                                                                                               |
| Тема 2                   | Источники и методы финансирования инвестиционной деятельности | 11                              | 1                                                                                |    | 2  |     | 8  | Контроль<br>ная работа                                                                              |
| Тема 3                   | Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений.      | 11                              | 1                                                                                |    | 2  |     | 8  | Дискуссия                                                                                           |
| Тема 4                   | Инвестиционные проекты и оценка их эффективности.             | 13                              | 1                                                                                |    | 2  |     | 10 | Эссе                                                                                                |
| Тема 5                   | Инвестиции в ценные бумаги. Портфель ценных бумаг.            | 9                               | 1                                                                                |    | 2  |     | 6  | Опрос<br>Тест                                                                                       |
| Тема 6                   | Иностранные инвестиции                                        | 7                               | -                                                                                |    | 1  |     | 6  | Опрос<br>Тест                                                                                       |
| Тема 7                   | Инвестиционные риски и пути их снижения.                      | 13                              | 1                                                                                |    | 2  |     | 10 | Опрос                                                                                               |
| Промежуточная аттестация |                                                               | 36                              |                                                                                  |    |    |     |    | Экзамен                                                                                             |
| Всего:                   |                                                               | 108                             | 6                                                                                |    | 12 |     | 54 | 36                                                                                                  |

## Содержание дисциплины

### **Тема 1. Экономическая сущность, классификация и структура инвестиций.**

Предмет, задачи, структура и содержание курса, его место в системе экономических дисциплин. Экономическая сущность и значение инвестиций. Виды инвестиций. Реальные и финансовые, прямые и портфельные, краткосрочные и долгосрочные, частные, государственные, иностранные и совместные инвестиции.

Инвестиционный процесс, понятие и механизм осуществления. Содержание и основные этапы инвестиционного процесса. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности. Инвесторы, заказчики, исполнители работ, пользователи объектов инвестиционной деятельности.

Финансовые рынки, их сущность и виды. Назначение и функции отдельных сегментов финансового рынка. Особенности формирования и функционирования в России финансовых рынков.

Финансовые институты, их функции и задачи. Становление и развитие финансовых институтов в России.

Правовое обеспечение и государственное регулирование инвестиционной деятельности.

### **Тема 2. Источники и методы финансирования инвестиционной деятельности.**

Состав и характеристика источников финансирования капитальных вложений в современных условиях.

Финансирование капитальных вложений на макроуровне. Внешние источники финансирования капитальных вложений в национальную экономику.

Формирование источников финансового обеспечения капитальных вложений. Состав и структура собственных источников средств. Привлеченные и заемные средства предприятия инвестора. Государственные средства, предоставляемые на целевое инвестирование. Условия предоставления бюджетных ассигнований. Инвестиционный налоговый кредит. Привлечение капитала через рынок ценных бумаг. Привлечение капитала через кредитный рынок.

Методы финансирования инвестиционных проектов. Бюджетное финансирование, самофинансирование, акционирование. Методы долгового финансирования. Внешние финансовые рынки. Долгосрочное кредитование. Лизинг, виды и преимущества. Проектное финансирование. Венчурное финансирование. Ипотечное кредитование.

### **Тема 3. Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений.**

Сущность и классификация капитальных вложений как формы реальных инвестиций. Воспроизводственная и технологическая структура капитальных вложений. Отраслевое и территориальное распределение капитальных вложений. Динамика структур. Роль капитальных вложений в создании и совершенствовании основных фондов — производственных и непроизводственных.

Права, обязанности и ответственность субъектов инвестиционной деятельности. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности. Создание благоприятных условий для развития инвестиционной деятельности. Прямое участие государства в инвестиционной деятельности. Формы и методы регулирования инвестиционной деятельности органами местного самоуправления. Государственные гарантии и защита капитальных вложений. Инвестиционная политика государства на современном этапе.

Инвестиции в недвижимость и строительство. Организация подрядных отношений в строительстве.

### **Тема 4. Инвестиционные проекты и оценка их эффективности.**

Понятие инвестиционного проекта. Виды инвестиционных проектов. Фазы развития инвестиционного проекта.

Прединвестиционные исследования, их необходимость и значение. Стадии прединвестиционных исследований. Поиск инвестиционной концепции. Предварительная подготовка проекта. Техничко-экономическое обоснование проекта. Составление бизнес-плана. Подготовка оценочного заключения и принятие решения об инвестировании.

Основные принципы оценки инвестиционной привлекательности проектов. Критерии и основные аспекты оценки эффективности инвестиционных проектов.

Оценка финансовой состоятельности инвестиционных проектов. Дисконтирование потоков реальных денег.

Методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов. Простые (статические) методы оценки. Статические показатели эффективности: норма прибыли, период окупаемости, коэффициент эффективности проекта. Сложные (динамические) методы оценки. Динамические показатели: чистый дисконтируемый доход, индекс рентабельности инвестиций, внутренняя норма прибыли, дисконтированный период окупаемости. Порядок расчета показателей эффективности. Достоинства и недостатки простых и сложных методов оценки эффективности. Влияние инфляции на эффективность проектов.

## **Тема 5. Инвестиции в ценные бумаги. Портфель ценных бумаг.**

Основные инструменты рынка ценных бумаг. Акции, облигации, производные ценные бумаги. Их общая характеристика.

Инвестиционные качества ценных бумаг. Методы и показатели оценки инвестиционных качеств ценных бумаг. Определение цены и доходности облигаций, акций и других ценных бумаг.

Риск вложений в ценные бумаги, его виды. Измерение риска. Соотношение риска и доходности ценных бумаг. Формы рейтинговой оценки инвестиционных качеств ценных бумаг.

Понятие инвестиционного портфеля. Типы инвестиционных портфелей: по видам инвестиционной деятельности, целям инвестирования, достигнутому соответствию целей инвестирования. Их характеристика.

Доходность портфеля. Риск портфеля. Влияние на риск портфеля коэффициентов корреляции входящих в портфель акций. Расчет доходности и риска портфеля.

Модели формирования портфеля инвестиций. Оптимальный портфель.

Акции как объект инвестирования. Методы определения курсовой стоимости акций. Облигации как объект инвестирования. Оценка курсовой стоимости облигаций. Условия выхода облигаций на открытый рынок. Алгоритм выпуска облигационного займа. Управление портфелем инвестиций. Инновации в инвестиционной деятельности

## **Тема 6. Иностранные инвестиции**

Необходимость привлечения иностранных инвестиций в российскую экономику. Правовые основы привлечения инвестиций в российскую экономику. Динамика иностранных инвестиций в экономику Российской Федерации.

Инвестиции как метод увеличения первоначальной стоимости. Внутренние и внешние инвестиции. Смешанный тип. Формы инвестирования.

Обеспечение равновесия основных экономических показателей за счет инвестиционных движений. Отрицательная роль иностранных инвестиций в долгосрочном балансе страны. Понятие доходности капиталовложений. Обменный курс и инфляция как факторы формирования капитальных потоков.

Условия возникновения и мотивационная среда иностранных инвестиций

Финансовая политика в сфере иностранных инвестиций

## **Тема 7. Инвестиционные риски и пути их снижения.**

Инвестиционный риск, экономический риск, классификация рисков, жизненный цикл инвестиционного проекта, управление рисками, субъективные и объективные

методы определения рисков, фактор «бета», диверсификация риска, лимитирование, страхование и самострахование, хеджирование риска.

Методы качественных оценок инвестиционных рисков: метод анализа уместности затрат, метод аналогий. Методы количественной оценки рискованности проектов. Анализ чувствительности. Анализ вариантов. Метод расчета критических точек проекта. Статистический метод.

#### **4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине**

##### **4.1. Формы и методы текущего контроля успеваемости обучающихся и промежуточной аттестации.**

**4.1.1.** В ходе реализации дисциплины Б1.В.ДВ.01.02 «Инвестиционный анализ и оценка инновационных проектов. Практикум / Investment Analysis and Valuation of Innovative Projects. Workshop» используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:

| <b>Тема и/или раздел</b>                                      | <b>Методы текущего контроля успеваемости</b> |
|---------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| Экономическая сущность, классификация и структура инвестиций  | Опрос                                        |
| Источники и методы финансирования инвестиционной деятельности | Контрольная работа                           |
| Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений.      | Дискуссия                                    |
| Инвестиционные проекты и оценка их эффективности.             | Эссе                                         |
| Инвестиции в ценные бумаги. Портфель ценных бумаг.            | Опрос<br>Тест                                |
| Иностранные инвестиции                                        | Опрос<br>Тест                                |
| Инвестиционные риски и пути их снижения.                      | Опрос                                        |

**4.1.2.** Зачет по дисциплине Б1.В.ДВ.01.02 «Инвестиционный анализ и оценка инновационных проектов. Практикум / Investment Analysis and Valuation of Innovative Projects. Workshop» для выявления уровня освоения компетенции проводится в устной форме.

##### **4.2. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся.**

###### **Типовые оценочные материалы**

###### **Примерные темы для написания эссе**

1. Рыночная экономика и система внешнеэкономических отношений.
2. Роль государства и финансовых институтов в привлечении иностранных инвестиций.

3. Основные факторы возникновения внешних инвестиций на общегосударственном уровне и уровне отдельных предприятий.
4. Валовой национальный продукт, валовой внутренний продукт, национальный доход и иностранные инвестиции.
5. Потребление и государственные расходы.
6. Внешний и внутренний долги, торговый и платежный балансы.
7. Инвестиции как метод увеличения первоначальной стоимости.
8. Внутренние и внешние инвестиции.
9. Межгосударственные потоки и их структура.
10. Инвестиционные ресурсы – специфические формы товарных потоков.
11. Связь производительности труда и производительности капитала с необходимостью в иностранных инвестициях.
12. Влияние производительности труда и капитала на формирование абсолютных уровней цен.
13. Инвестиционная привлекательность.
14. Равновесие в национальной экономике и роль внешних инвестиций.
15. Отрицательная роль иностранных инвестиций в долгосрочном балансе страны.
16. Доходности капиталовложений.
17. Обменный курс и инфляция как факторы формирования капитальных потоков.
18. Особенности национальной налоговой системы и межгосударственных соглашений.
19. Риск как основной элемент принятия инвестиционных решений.
20. Экономические ожидания.
21. Доходность как важнейший экономический мотив для привлечения иностранных инвестиций.
22. Фактор времени в построении модели максимизации прибыли.
23. Стратегические интересы инвестора в выборе объекта и метода инвестирования.
24. Косвенные инвестиционные эффекты.
25. Формирование глобального портфеля.
26. Ограничения и преимущества внутренних и внешних инвесторов.
27. Роль корпоративных и государственных бумаг в формировании эффективного портфеля.
28. Устойчивость, привлекательность и последовательность в финансовой политике.
29. Принцип равенства условий функционирования для внутренних и внешних инвесторов.

### **Варианты тестовых заданий для проведения текущего контроля успеваемости обучающихся по дисциплине**

- 1. Иностранный инвестор при выборе сферы приложения капитала учитывает:**
  - 1) стратегию своей компании;
  - 2) политику своего государства;
  - 3) стабильность инвестиционного климата в России;
  - 4) эффективность инвестиций.
- 2. При выборе инвестиционной стратегии необходимо учитывать факторы:**
  - 1) непосредственная цель;
  - 2) механизм привлечения и использования иностранных инвестиций;
  - 3) интересы и цели потенциальных иностранных инвесторов;
  - 4) численность населения;
  - 5) обеспечение национальных интересов.

**3. Экономическим интересам России отвечает решение проблем:**

- 1) изыскание дополнительных источников финансирования капвложений;
- 2) эффективная приватизация;
- 3) структурные сдвиги в экономике;
- 4) освоение шельфа Антарктиды;
- 5) модернизация и техническое перевооружение предприятий.

**4. Притоку иностранного капитала способствует:**

- 1) стабильность законодательства;
- 2) наличие льгот;
- 3) загрязнение окружающей среды;
- 4) транспарентность.

**5. Притоку иностранных инвестиций препятствует:**

- 1) нечеткость и запутанность законодательства;
- 2) отсутствие разделения полномочий между федеральными и региональными властями;
- 3) низкая ликвидность финансовых средств;
- 4) отсутствие гарантий инвестициям;
- 5) нехватка достоверной информации;
- 6) высокие транзакционные издержки вступления на российский рынок.

**6. Инвестиционная деятельность может осуществляться в форме:**

- 1) реальных инвестиций;
- 2) экономических инвестиций;
- 3) социальных инвестиций;
- 4) портфельных инвестиций;
- 5) в ресурсно-денежной форме.

**7. Основными целями иностранного инвестирования являются:**

- 1) получение прибыли;
- 2) увеличение оборотных средств;
- 3) достижение социального эффекта;
- 4) накопление капитала.

**8. Группы критериев для принятия решения об иностранных инвестициях:**

- 1) количественные;
- 2) качественные;
- 3) интегральные;
- 4) простейшие.

**9. При увеличении ставки дисконтирования чистый приведенный доход:**

- 1) увеличится;
- 2) уменьшится;
- 3) не изменится.

**10. Определение текущей стоимости по известной величине будущей стоимости является:**

- 1) наращиванием;
- 2) расчетом величины процента;
- 3) дисконтированием;
- 4) процентной ставкой.

**11. Специфической особенностью инвестиционного кредита является:**

- 1) долгосрочный характер кредита;
- 2) кредитором является банк;
- 3) заемщик не вкладывает собственные средства.

**12. Основным объектом анализа при оценке эффективности иностранных инвестиций является:**

- 1) чистый приток денежных средств;
- 2) чистая прибыль;
- 3) денежный поток;
- 4) валовая прибыль;
- 5) итог баланса.

**13. Замена одних финансовых обязательств на другие является:**

- 1) дисконтированием;
- 2) конверсией платежей;
- 3) нахождением процента;
- 4) консолидацией платежей.

**14. К кредитным источникам инвестиций относятся:**

- 1) банковский кредит;
- 2) внешние займы;
- 3) привлеченные ресурсы;
- 4) лизинг;
- 5) факторинг.

**15. Рисками для иностранных инвесторов являются:**

- 1) политический;
- 2) экономический;
- 3) монопольный;
- 4) законодательный;
- 5) инфляционный.

**16. К участникам инвестиционной деятельности относятся:**

- 1) исполнитель;
- 2) заказчик;
- 3) проектировщик;
- 4) подрядчик;
- 5) страховое общество.

**17. Специфической особенностью инвестиционного кредита является:**

- 1) долгосрочный характер кредита;
- 2) кредитором является банк;
- 3) заемщик не вкладывает собственные средства.

**18. Элементами иностранных инвестиций являются:**

- 1) материальные вложения;
- 2) денежно-финансовые вложения;
- 3) имущественные права;
- 4) залоговые права.

**19. Минимальным среди всех видов риска является:**



- 1) социальный;
- 2) внутриэкономический;
- 3) внешнеэкономический;
- 4) политический;
- 5) инфляционный.

**20. Вложения в активы денежного рынка являются инвестициями:**

- 1) реальными;
- 2) нематериальными;
- 3) финансовыми;
- 4) материальными.

**21. Краткосрочными финансовыми инструментами являются:**

- 1) стоимость лицензий;
- 2) сберегательные счета;
- 3) депозиты;
- 4) краткосрочные векселя;
- 5) патенты.

**22. К негативным последствиям действия налоговой системы относятся:**

- 1) противоречия между центром и регионами;
- 2) высокий уровень инфляции;
- 3) низкие темпы роста производства;
- 4) консервация иждивенческих настроений в обществе;
- 5) рост реальных доходов населения.

**23. К заемным источникам финансирования инвестиций относится:**

- 1) банковский кредит;
- 2) выпуск облигаций;
- 3) привлеченные ресурсы;
- 4) лизинг;
- 5) факторинг.

**24. Средневзвешенная величина ожидаемых доходностей активов, включенных в портфель, является:**

- 1) дисконтированным доходом;
- 2) доходностью инвестиционного портфеля;
- 3) внутренней нормой доходности;
- 4) текущей стоимостью.

**25. Определение доли ценных бумаг, обеспечивающих минимизацию риска при заданном уровне доходности, является:**

- 1) определением доходности портфеля;
- 2) оптимизацией инвестиционного портфеля;
- 3) расчетом среднеквадратичного отклонения;
- 4) расчетом величины чистой современной стоимости.

**26. Доходность облигации классифицируется:**

- 1) по видам облигаций;
- 2) купонная;
- 3) временная;

- 4) текущая;
- 5) полная.

**27. Облигация оценивается по:**

- 1) текущей теоретической стоимости;
- 2) текущей стоимости бессрочной облигации;
- 3) купонной стоимости;
- 4) стоимости облигации с постоянным доходом.

**28. Инвестиционная привлекательность характеризуется:**

- 1) темпами роста объема производства;
- 2) темпами роста цен;
- 3) стоимостью основных фондов;
- 4) рентабельностью производства и активов;
- 5) величиной оборотных средств;
- 6) уровнем производственного и финансового рычагов;
- 7) наличием законченных НИОКР;
- 8) скоростью оборота капитала.

**29. Минимальная годовая пороговая величина относительного дохода от инвестиций является:**

- 1) ставкой роста;
- 2) ставкой дисконтирования;
- 3) внутренней нормой доходности;
- 4) рентабельностью.

**30. Содержанием лизинга является:**

- 1) аренда;
- 2) долговые обязательства;
- 3) кредит;
- 4) вид инвестиционной деятельности.

**31. Продажа имущества и взятие его в аренду это лизинг:**

- 1) прямой;
- 2) возвратный;
- 3) финансовый;
- 4) чистый.

**32. Величина дивиденда зависит от:**

- 1) стоимости основных фондов;
- 2) прибыли;
- 3) оборотных средств;
- 4) размера налогообложения.

**33. Годовой доход по облигации зависит от:**

- 1) курса доллара;
- 2) цены покупки;
- 3) годовой купонной ставки;
- 4) номинальной стоимости;
- 5) срока обращения.

**34. Денежно-финансовые вложения включают в себя:**

- 1) деньги;
- 2) депозиты;
- 3) паи, акции;
- 4) долгосрочные облигации;
- 5) интеллектуальные права.

**35. Относительной величиной процента является:**

- 1) экономический эффект;
- 2) процентная ставка;
- 3) разность между результатами и затратами;
- 4) первоначальная сумма вложений.

**36. Исходной годовой ставкой, устанавливаемой банком для начисления процентов, является процентная ставка:**

- 1) периодическая;
- 2) сложная;
- 3) эффективная;
- 4) номинальная;
- 5) простая;
- 6) дискретная;
- 7) непрерывная.

**37. Инвестиционной деятельностью является:**

- 1) капитальные вложения;
- 2) хозяйственная деятельность;
- 3) торговая деятельность;
- 4) долговременные затраты финансовых, трудовых и материальных ресурсов.

**38. Предпринимательские риски в России связаны с:**

- 1) отсутствием сформированной и стабильной экономико-правовой среды;
- 2) стабильностью экономики;
- 3) действием государственных структур;
- 4) действием национальных предприятий-монополистов.

**39. Прирост цен за определенный период является:**

- 1) темпом роста цен;
- 2) темпом инфляции;
- 3) годовым темпом роста цен;
- 4) коэффициентом роста цен.

**40. В состав национальных источников финансирования инвестиций входят:**

- 1) бюджетные;
- 2) региональные;
- 3) иностранные;
- 4) внебюджетные.

**41. Процентные ставки, обеспечивающие равные финансовые результаты, называются:**

- 1) ставками роста;
- 2) эффективными;

- 3) эквивалентными;
- 4) номинальными.

**42. Факторы (группы факторов), влияющие на степень риска:**

- 1) социально-политические;
- 2) внутриэкономические;
- 3) внутрипроизводственные;
- 4) внешний платежный баланс.

**43. Вложения в материальные и нематериальные активы являются инвестициями:**

- 1) финансовыми;
- 2) реальными;
- 3) облигациями;
- 4) акциями.

**44. Инновационный процесс характеризуется:**

- 1) быстротой достижения цели;
- 2) неопределенностью путей достижения целей;
- 3) значимостью результатов;
- 4) общественной необходимостью;
- 5) высоким риском.

**45. Повышенные риски возможны при:**

- 1) инвестиционном кредитовании;
- 2) вложениях в ценные бумаги;
- 3) корпоративном проектном финансировании;
- 4) банковском проектном финансировании.

**46. Особенностью инвестиционного кредита является использование в качестве обеспечения:**

- 1) залога основных средств;
- 2) депозита гаранта в банке-кредиторе;
- 3) залога самого проекта;
- 4) залога ценных бумаг.

**47. Производными финансовыми инструментами являются:**

- 1) опционы;
- 2) сертификаты;
- 3) облигации;
- 4) финансовые фьючерсы.

**48. Вложения в реальные (непроизводственные) активы в расчете на рост цен являются инвестициями:**

- 1) нематериальными;
- 2) материальными;
- 3) реальными;
- 4) финансовыми.

**49. Приравнивание суммы отрицательных и положительных элементов денежного потока в единый момент времени является:**

- 1) дисконтированием;
- 2) финансовой эквивалентностью;
- 3) наращиванием;
- 4) инвестированием.

**50. Отношение абсолютной величины дохода к инвестициям, которые привели к его получению, является:**

- 1) экономическим эффектом;
- 2) чистым дисконтированным доходом;
- 3) доходностью;
- 4) внутренней нормой рентабельности.

**51. Наименее рисковыми финансовыми инвестициями являются:**

- 1) акции;
- 2) государственные ценные бумаги;
- 3) депозиты;
- 4) краткосрочные векселя.

**52. Показателями оценки доходности и риска активов являются:**

- 1) среднее значение уровня дохода и риска активов;
- 2) дисперсия;
- 3) среднеквадратичное отклонение;
- 4) коэффициент вариации;
- 5) чистый дисконтированный доход.

**53. К кредитным источникам инвестирования относятся:**

- 1) банковский кредит;
- 2) внешние займы;
- 3) привлеченные ресурсы;
- 4) лизинг;
- 5) факторинг.

**54. При уменьшении ставки дисконтирования чистый приведенный доход:**

- 1) увеличится;
- 2) уменьшится;
- 3) увеличится частично;
- 4) не изменится.

**55. Содержанием лизинга является:**

- 1) зачет взаимных требований;
- 2) долгосрочная аренда;
- 3) расчет поставщика с потребителем;
- 4) переуступка платежных требований банку.

**56. Экономически корректным утверждением является:**

- 1) финансовый рынок опосредует перераспределение свободных денежных средств;
- 2) финансовый рынок является частью товарного рынка;
- 3) финансовый рынок – самостоятельный финансовый механизм;
- 4) финансовый рынок делится на две части: кредитный и денежный рынок.

**57. Особенностью обеспечения инвестиционного кредита является использование в качестве обеспечения:**

- 1) залога основных средств;
- 2) депозита гаранта в банке-кредиторе;
- 3) залога самого проекта;
- 4) залога ценных бумаг.

**58. Составными частями инвестиционного рынка являются:**

- 1) рынок инвестиций;
- 2) рынок инвестиционных товаров;
- 3) финансовый рынок;
- 4) денежный рынок.

**59. К нематериальным активам относятся:**

- 1) товарные знаки;
- 2) основные фонды;
- 3) патенты;
- 4) оборотные средства;
- 5) запасы материалов;
- 6) лицензии;
- 7) право на аренду земли.

**60. Цель создания портфеля ценных бумаг:**

- 1) получение процента;
- 2) создание резервного фонда предприятия;
- 3) прирост капитала;
- 4) финансирование оборотных средств.

**61. Облигации имеют надежность:**

- 1) высокую;
- 2) среднюю;
- 3) минимальную;
- 4) максимальную.

**62. Уровень доходности ценных бумаг зависит от:**

- 1) состояния фондового рынка;
- 2) рентабельности работы предприятия;
- 3) курсовой цены акции;
- 4) действительной цены акции.

**63. Капитальные вложения – это:**

- 1) оборотные средства;
- 2) синоним инвестиций;
- 3) разновидность инвестиций;
- 4) неинвестиционный термин.

**64. Денежно-финансовые вложения включают в себя:**

- 1) деньги;
- 2) депозиты;
- 3) паи, акции, долгосрочные облигации;
- 4) интеллектуальные права.

**65. Особенностью обеспечения инвестиционного кредита является использование в качестве обеспечения:**

- 1) залога основных средств;
- 2) депозита гаранта в банке-кредиторе;
- 3) залога самого проекта;
- 4) залога ценных бумаг.

**66. Систематический (рыночный) риск характеризуется следующими признаками:**

- 1) вызывается частными событиями для отдельных предприятий;
- 2) не может быть устранен диверсификацией;
- 3) может быть уменьшен диверсификацией вложений;
- 4) инвестор не может повлиять на факторы его возникновения при выборе объектов инвестирования.

#### **4.3. Оценочные средства для промежуточной аттестации.**

##### **4.3.1. Перечень компетенций**

| <b>Код компетенции</b> | <b>Наименование компетенции</b>                                                               | <b>Код компонента компетенции</b> | <b>Наименование компонента компетенции</b>                                                                                          |
|------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ПКр ОС-3               | Способен к контролю результатов логистической деятельности по перевозке груза в цепи поставок | ПКр ОС-3.1                        | Осуществляет контроль ключевых операционных показателей эффективности логистической деятельности по перевозке груза в цепи поставок |
| ПКр ОС-3               | Способен к контролю результатов логистической деятельности по перевозке груза в цепи поставок | ПКр ОС-3.2                        | Осуществляет контроль ключевых финансовых показателей логистической деятельности по перевозке в цепи поставок                       |

#### **Индикаторы и критерии оценивания компетенций**

| <b>Компонент компетенции</b>                                                                      | <b>Индикатор оценивания</b>                                                                                                                                                                                | <b>Критерий оценивания</b>                                                                                                                                                                                                  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ПКр ОС-3.1<br>Осуществляет контроль ключевых операционных показателей эффективности логистической | Выполняет технико-экономический анализ проектных, конструкторских и технологических решений для выбора оптимального варианта реализации инноваций, разрабатывает компьютерные модели исследуемых процессов | Самостоятельно выполняет технико-экономический анализ проектных, конструкторских и технологических решений для выбора оптимального варианта реализации инноваций, разрабатывает компьютерные модели исследуемых процессов и |

|                                                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>деятельности по перевозке груза в цепи поставок</p>                                                                              | <p>и систем<br/>Осуществляет постановку задач для моделирования управленческих и производственных процессов в организации<br/>Оценивает финансовую результативность операционной, финансовой и инвестиционной деятельности компании, перспективы ее развития и возможные последствия<br/>Владеет средствами информационных технологий в практике разработки и реализации бизнес-планов в профессиональной деятельности<br/>Разрабатывает технико-экономическое обоснование проекта, разделяет деятельность на отдельные взаимозависимые задачи, анализирует финансовую реализуемость и экономическую эффективность проекта</p> | <p>систем<br/>Осуществляет постановку задач для моделирования управленческих и производственных процессов в организации<br/>Корректно оценивает финансовую результативность операционной, финансовой и инвестиционной деятельности компании, перспективы ее развития и возможные последствия<br/>Уверенно владеет средствами информационных технологий в практике разработки и реализации бизнес-планов в профессиональной деятельности<br/>Готов к самостоятельной разработке технико-экономического обоснования проекта, корректно разделяет деятельность на отдельные взаимозависимые задачи, грамотно анализирует финансовую реализуемость и экономическую эффективность проекта</p> |
| <p>ПКр ОС-3.2<br/>Осуществляет контроль ключевых финансовых показателей логистической деятельности по перевозке в цепи поставок</p> | <p>Прогнозирует на основе стандартных теоретических и экономических моделей поведение экономических агентов, развитие экономических процессов на макро- и микроуровне<br/>Разрабатывает проекты в сфере профессиональной деятельности с учетом стратегии корпорации, а также нормативно-правовых, ресурсных, административных и иных ограничений<br/>Выбирает методы и инструменты управления выявленными логистическими рисками<br/>Контролирует дополнительные затраты в ходе перевозки вследствие наступления логистических рисков</p>                                                                                      | <p>Корректно прогнозирует на основе стандартных теоретических и экономических моделей поведение экономических агентов, развитие экономических процессов на макро- и микроуровне<br/>Самостоятельно разрабатывает проекты в сфере профессиональной деятельности с учетом стратегии корпорации, а также нормативно-правовых, ресурсных, административных и иных ограничений<br/>Оперативно выбирает методы и инструменты управления выявленными логистическими рисками<br/>Готов к контролю дополнительных затрат в ходе перевозки вследствие наступления логистических рисков</p>                                                                                                         |



### 4.3.2 Типовые оценочные средства

Типовые контрольные задания или иные материалы (типовые оценочные материалы), необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности.

#### **Вопросы к экзамену по дисциплине Б1.В.ДВ.01.02 «Инвестиционный анализ и оценка инновационных проектов. Практикум / Investment Analysis and Valuation of Innovative Projects. Workshop»**

1. Понятие инвестиций и их экономическая сущность.
2. Виды и типы инвестиций.
3. Характеристика реальных инвестиций.
4. Характеристика финансовых инвестиций.
5. Финансовые рынки, их сущность и виды.
6. Финансовые институты, их функции и задачи. Становление и развитие финансовых институтов в России.
7. Правовые основы инвестиционной деятельности.
8. Сущность и классификация капитальных вложений как формы реальных инвестиций.
9. Воспроизводственная и технологическая структура капитальных вложений.
10. Отраслевое и территориальное распределение капитальных вложений.
11. Инвестиционная деятельность. Экономически и правовые основы.
12. Субъекты инвестиционной деятельности, их права и обязанности.
13. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности.
14. Государственные гарантии и защита инвестиций.
15. Иностранные инвестиции.
16. Инвестиционная политика.
17. Понятие инвестиционного проекта. Виды инвестиционных проектов.
18. Фазы развития инвестиционного проекта. Их содержание и характеристика.
19. Стадии прединвестиционных исследований и их характеристика.
20. Бизнес-план инвестиционного проекта.
21. Основные принципы оценки инвестиционной привлекательности проектов.
22. Критерии оценки эффективности инвестиционных проектов.
23. Оценка финансовой состоятельности инвестиционных проектов.
24. Простые (статические) методы оценки эффективности проекта.
25. Сложные (динамические) методы оценки эффективности проекта.
26. Оценка эффективности проекта.
27. Показатели бюджетной и общественной эффективности проектов. Их оценка.
28. Инвестиционные риски. Методы количественной оценки рискованности проектов.
29. Статистический метод оценки рискованности проектов.
30. Оценка риска проекта.
31. Основные инструменты рынка ценных бумаг. Их общая характеристика.
32. Определение цены и доходности облигаций.

33. Определение цены и доходности акций и других ценных бумаг.
34. Риск вложений в ценные бумаги. Измерение риска. Соотношение риска и доходности ценных бумаг.
35. Формы рейтинговой оценки инвестиционных качеств ценных бумаг.
36. Понятие и типы инвестиционных портфелей.
37. Доходность и риск портфеля. Влияние на риск портфеля коэффициентов корреляции входящих в портфель акций.
38. Расчет доходности и риска портфеля.
39. Модели формирования портфеля инвестиций. Модель "доходность-риск" Марковица.
40. Модель портфеля, сочетающего рисковые и безрисковые активы.
41. Оптимальный портфель.
42. Определение требуемой доходности акции.
43. Состав и характеристика источников финансирования капитальных вложений в современных условиях.
44. Состав и структура собственных источников средств.
45. Прибыль и амортизационные отчисления как главные источники воспроизводства основных фондов предприятия.
46. Привлеченные средства предприятия инвестора.
47. Заемные средства предприятия инвестора.
48. Государственные средства, предоставляемые на целевое инвестирование. Условия предоставления бюджетных ассигнований.
49. Инвестиционный налоговый кредит.
50. Привлечение капитала через рынок ценных бумаг.
51. Привлечение капитала через кредитный рынок.
52. Методы финансирования инвестиционных проектов.
53. Долгосрочное кредитование.
54. Лизинг, виды и преимущества.
55. Проектное финансирование.
56. Ипотечное кредитование.

### Шкала оценивания

#### Шкала 1. Оценка сформированности отдельных элементов компетенций

| Обозначения |                     | Формулировка требований к степени сформированности компетенции |                                        |                                         |
|-------------|---------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------------|
| Цифр.       | Оценка              | Знать                                                          | Уметь                                  | Владеть                                 |
| 1           | Неудовлетворительно | Отсутствие знаний                                              | Отсутствие умений                      | Отсутствие навыков                      |
| 2           | Неудовлетворительно | Фрагментарные знания                                           | Частично освоенное умение              | Фрагментарное применение                |
| 3           | Удовлетворительно   | Общие, но не структурированные знания                          | В целом успешное, но не систематически | В целом успешное, но не систематическое |

|   |         |                                                        |                                                          |                                                                      |
|---|---------|--------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|   |         |                                                        | осуществляемое умение                                    | применение                                                           |
| 4 | Хорошо  | Сформированные, но содержащие отдельные пробелы знания | В целом успешное, но содержащие отдельные пробелы умение | В целом успешное, но содержащее отдельные пробелы применение навыков |
| 5 | Отлично | Сформированные систематические знания                  | Сформированное умение                                    | Успешное и систематическое применение навыков                        |

**Шкала 2. Комплексная оценка сформированности знаний, умений и владений**

| Обозначения |                                                                               | Формулировка требований<br>к степени сформированности компетенции                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-------------|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Цифр.       | Оценка                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 1           | Неудовлетворительно                                                           | Не имеет необходимых представлений о проверяемом материале                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 2           | Удовлетворительно или<br>неудовлетворительно<br>(по усмотрению преподавателя) | Знать на уровне <b>ориентирования</b> , представлений. Субъект учения знает основные признаки или термины изучаемого элемента содержания, их отнесенность к определенной науке, отрасли или объектам, узнает их в текстах, изображениях или схемах и знает, к каким источникам нужно обращаться для более детального его усвоения                                                    |
| 3           | Удовлетворительно                                                             | Знать и уметь на <b>репродуктивном</b> уровне. Субъект учения знает изученный элемент содержания репродуктивно: произвольно воспроизводит свои знания устно, письменно или в демонстрируемых действиях                                                                                                                                                                               |
| 4           | Хорошо                                                                        | Знать, уметь, владеть на <b>аналитическом</b> уровне. Зная на репродуктивном уровне, указывать на особенности и взаимосвязи изученных объектов, на их достоинства, ограничения, историю и перспективы развития и особенности для разных объектов усвоения                                                                                                                            |
| 5           | Отлично                                                                       | Знать, уметь, владеть на <b>системном</b> уровне. Субъект учения знает изученный элемент содержания системно, произвольно и доказательно воспроизводит свои знания устно, письменно или в демонстрируемых действиях, учитывая и указывая связи и зависимости между этим элементом и другими элементами содержания учебной дисциплины, его значимость в содержании учебной дисциплины |

#### **4.4. Методические материалы**

Критерии оценки результатов текущего контроля успеваемости (в сумме максимум 60 баллов):

Критерии оценки работ, выполняемых на семинарских и практических занятиях – максимальная оценка за каждое задание – 10 баллов.

Процент лекций и семинарских занятий, посещенных студентом (бонус за посещаемость более 90%) - 5 баллов.

Работа на семинарском занятии (участие в обсуждении вопросов рассматриваемой темы) - 1 балл за полностью раскрытый вопрос.

Выполнение индивидуальных заданий: баллы выставляются исходя из качества выполнения заданий – максимальная сумма баллов - 10.

Баллы по текущей работе доводятся до обучающихся в начале изучения дисциплины.

Итоговая сумма баллов по промежуточной аттестации студентов складывается из суммы баллов, полученных ими по результатам текущего контроля успеваемости и количества баллов по промежуточной аттестации. Оценка «зачтено» выставляется студенту, набравшему в сумме не менее 60 баллов.

### **5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины**

#### **Подготовка к лекциям**

Главное в период подготовки к лекционным занятиям – научиться методам самостоятельного умственного труда, сознательно развивать свои творческие способности и овладевать навыками творческой работы. Для этого необходимо строго соблюдать дисциплину учебы и поведения. Четкое планирование своего рабочего времени и отдыха является необходимым условием для успешной самостоятельной работы. В основу его нужно положить рабочие программы изучаемых в семестре дисциплин. Ежедневной учебной работе студенту следует уделять 9–10 часов своего времени, т.е. при шести часах аудиторных занятий самостоятельной работе необходимо отводить 3–4 часа. Каждому студенту следует составлять еженедельный и семестровый планы работы, а также план на каждый рабочий день. С вечера всегда надо распределять работу на завтрашний день. В конце каждого дня целесообразно подводить итог работы: тщательно проверить, все ли выполнено по намеченному плану, не было ли каких-либо отступлений, а если были, по какой причине это произошло. Нужно осуществлять самоконтроль, который является необходимым условием успешной учебы. Если что-то осталось невыполненным, необходимо изыскать время для завершения этой части работы, не уменьшая объема недельного плана. Самостоятельная работа на лекции. Слушание и запись лекций – сложный вид вузовской аудиторной работы. Внимательное слушание и конспектирование лекций предполагает интенсивную умственную деятельность студента. Краткие записи лекций, их конспектирование помогает усвоить учебный материал. Конспект является полезным тогда, когда записано самое существенное, основное и сделано это самим студентом. Не надо стремиться записать дословно всю лекцию. Такое «конспектирование» приносит больше вреда, чем пользы. Запись лекций рекомендуется вести по возможности собственными формулировками. Желательно запись осуществлять на одной странице, а следующую оставлять для проработки учебного материала самостоятельно в домашних условиях. Конспект лекции лучше подразделять на пункты,

параграфы, соблюдая красную строку. Этому в большой степени будут способствовать пункты плана лекции, предложенные преподавателям. Принципиальные места, определения, формулы и другое следует сопровождать замечаниями «важно», «особо важно», «хорошо запомнить» и т.п. Можно делать это и с помощью разноцветных маркеров или ручек. Лучше если они будут собственными, чтобы не приходилось просить их у однокурсников и тем самым не отвлекать их во время лекции. Целесообразно разработать собственную «маркографию» (значки, символы), сокращения слов. Не лишним будет и изучение основ стенографии. Работая над конспектом лекций, всегда необходимо использовать не только учебник, но и ту литературу, которую дополнительно рекомендовал лектор. Именно такая серьезная, кропотливая работа с лекционным материалом позволит глубоко овладеть знаниями.

### **Подготовка к семинарским занятиям**

Подготовку к каждому семинарскому занятию каждый студент должен начать с ознакомления с планом семинарского занятия, который отражает содержание предложенной темы. Тщательное продумывание и изучение вопросов плана основывается на проработке текущего материала лекции, а затем изучения обязательной и дополнительной литературы, рекомендованную к данной теме. На основе индивидуальных предпочтений студенту необходимо самостоятельно выбрать тему доклада по проблеме семинара и по возможности подготовить по нему презентацию. Если программой дисциплины предусмотрено выполнение практического задания, то его необходимо выполнить с учетом предложенной инструкции (устно или 10 письменно). Все новые понятия по изучаемой теме необходимо выучить наизусть и внести в глоссарий, который целесообразно вести с самого начала изучения курса. Результат такой работы должен проявиться в способности студента свободно ответить на теоретические вопросы семинара, его выступлении и участии в коллективном обсуждении вопросов изучаемой темы, правильном выполнении практических заданий и контрольных работ. Структура семинара в зависимости от содержания и количества отведенного времени на изучение каждой темы семинарское занятие может состоять из четырех-пяти частей: 1. Обсуждение теоретических вопросов, определенных программой дисциплины. 2. Доклад и/или выступление с презентациями по проблеме семинара. 3. Обсуждение выступлений по теме – дискуссия. 4. Выполнение практического задания с последующим разбором полученных результатов или обсуждение практического задания, выполненного дома, если это предусмотрено программой. 5. Подведение итогов занятия. Первая часть – обсуждение теоретических вопросов - проводится в виде фронтальной беседы со всей группой и включает выборочную проверку преподавателем теоретических знаний студентов. Примерная продолжительность - до 15 минут. Вторая часть - выступление студентов с докладами, которые должны сопровождаться презентациями с целью усиления наглядности восприятия, по одному из вопросов семинарского занятия. Обязательный элемент доклада – представление и анализ статистических данных, обоснование социальных последствий любого экономического факта, явления или процесса. Примерная продолжительность - 20-25 минут. После докладов следует их обсуждение – дискуссия. В ходе этого этапа семинарского занятия могут быть заданы уточняющие вопросы к докладчикам. Примерная продолжительность – до 15-20 минут. Если программой предусмотрено выполнение практического задания в рамках конкретной

темы, то преподавателями определяется его содержание и дается время на его выполнение, а затем идет обсуждение результатов. Если практическое задание должно было быть выполнено дома, то на семинарском занятии преподаватель проверяет его выполнение (устно или письменно). Примерная продолжительность – 15-20 минут. Подведением итогов заканчивается семинарское занятие. Студентам должны быть объявлены оценки за работу и даны их четкие обоснования. Примерная продолжительность - 5 минут. Работа с литературными источниками в процессе подготовки к семинарским занятиям, студентам необходимо обратить особое внимание на самостоятельное изучение рекомендованной учебно-методической (а также научной и популярной) литературы. Самостоятельная работа с учебниками, учебными пособиями, научной, справочной и популярной литературой, материалами периодических изданий и Интернета, статистическими данными является наиболее эффективным методом получения знаний, позволяет значительно активизировать процесс овладения информацией, способствует более глубокому усвоению изучаемого материала, формирует у студентов свое отношение к конкретной проблеме. Более глубокому раскрытию вопросов способствует знакомство с дополнительной литературой, рекомендованной преподавателем по каждой теме семинарского или практического занятия, что позволяет студентам проявить свою индивидуальность в рамках выступления на данных занятиях, выявить широкий спектр мнений по изучаемой проблеме.

**Примерные вопросы для самостоятельной подготовки к занятиям лекционного, практического типов по темам дисциплины**

1. Основные нормативно-законодательные документы, регулирующие инвестиционную деятельность в РФ.
2. Назначение Федерального закона «Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений».
3. Методы стимулирования инвестиционной деятельности.
4. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности.
5. Классификация источников финансирования инвестиций.
6. Методы финансирования инвестиций
7. Разработка календарного плана реализации инвестиционных проектов.
8. Разработка бюджета реализации инвестиционного проекта.
9. Основные этапы работ по нейтрализации проектных рисков, выполняемых на предприятии.
10. Управление реализацией инвестиционных проектов
11. Метод расчета чистой текущей стоимости.
12. Метод расчета индекса рентабельности инвестиций.
13. Метод расчета дисконтированного срока окупаемости инвестиционного проекта.
14. Правовые основы привлечения инвестиций в российскую экономику.
15. Сущность и виды иностранных инвестиций.
16. Инвестиционные ресурсы международного финансового рынка.
17. Государственное гарантирование иностранных инвестиций.
18. Методы количественной оценки рискованности проектов.
19. Анализ чувствительности. Анализ вариантов.
20. Метод расчета критических точек проекта.

## **6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине**

### **6.1. Основная литература.**

1. Стешин А.И. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: практическое пособие по эффективному бизнесу/ А.И. Стешин — Электрон. текстовые данные.— Саратов: Вузовское образование, 2013. — 327 с. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/16343.html>. — ЭБС «IPRbooks».
2. Бизнес-планирование [Электронный ресурс]: учебное пособие/ В.З. Черняк [и др.]. — Электрон. текстовые данные.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012.— 591 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/10492.html>.— ЭБС «IPRbooks».
3. Стешин А.И. Инвестиционный анализ. Методические рекомендации по работе с программой Project Expert [Электронный ресурс]: лабораторный практикум/ А.И. Стешин— Электрон. текстовые данные.— Саратов: Вузовское образование, 2013.— 101 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/16342.html>.— ЭБС «IPRbooks».
4. Алферов О.А. Управление проектами.— Калининград: БФУ им. И.Канта (Балтийский федеральный университет им. И.Канта), 2012 г. — 259 с. [http://e.lanbook.com/books/element.php?pl1\\_id=13239](http://e.lanbook.com/books/element.php?pl1_id=13239)
5. Абрамс Р. Бизнес-план на 100%: Стратегия и тактика эффективного бизнеса.— М.: Альпина Паблишер, 2014 г. — 486 с. [http://e.lanbook.com/books/element.php?pl1\\_id=60254](http://e.lanbook.com/books/element.php?pl1_id=60254)

### **6.2. Дополнительная литература.**

1. Чижик В.П. Инвестиционный анализ и управление инвестиционным портфелем фирмы [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Чижик В.П., Рачек В.Л., Калинина Н.М.— Электрон. текстовые данные.— Омск: Омский государственный институт сервиса, 2012.— 256 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/12697>.— ЭБС «IPRbooks».
2. Блау С.Л. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебник для бакалавров/ Блау С.Л.— Электрон. текстовые данные.— М.: Дашков и К, 2014.— 256 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/24747>.— ЭБС «IPRbooks».
3. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебное пособие/ А.Н. Асаул [и др.].— Электрон. текстовые данные.— СПб.: Институт проблем экономического возрождения, 2014.— 288 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/38596>.
4. Чернов В.А. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Чернов В.А.— Электрон. текстовые данные.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012.— 159 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/16413>.— ЭБС «IPRbooks».

### **6.4. Нормативные правовые документы**

1. Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25 февраля 1999 года № 39-ФЗ (с изменениями и дополнениями).
2. Федеральный закон «Об иностранных инвестициях» от 9 июля 1999 года № 160-ФЗ (с изменениями и дополнениями).
3. Федеральный закон РФ от 22.04.96 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (с изменениями и дополнениями).

### 6.5. Интернет-ресурсы

1. <http://www.consulting.ru/>
2. <http://www.rbc.ru/>
3. <http://www.akm.ru/>
4. <http://www.rtsnet.ru/>
5. <http://www.naufor.ru/>
6. <http://www.fedcom.ru/>
7. <http://www.fipc.ru/>
8. <http://www.investmentsrussia.ru/>
9. <http://www.allinvestrus.com/>

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

Для проведения занятий по дисциплине необходимо следующее материально-техническое обеспечение: учебные аудитории для проведения занятий лекционного и семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, для самостоятельной работы: читальные залы библиотеки.

Программное обеспечение: MS Office Professional Plus 2016, Project Expert.

Информационные справочные системы: Научная библиотека РАНХиГС. URL: <http://lib.ranepa.ru/>; Научная электронная библиотека eLibrary.ru. URL: <http://elibrary.ru/defaultx.asp>; Национальная электронная библиотека. URL: [www.nns.ru](http://www.nns.ru); Российская государственная библиотека. URL: [www.rsl.ru](http://www.rsl.ru); Российская национальная библиотека. URL: [www.nnir.ru](http://www.nnir.ru); Электронная библиотека Grebennikon. URL: <http://grebennikon.ru/>; Электронно-библиотечная система Издательства «Лань». URL: <http://e.lanbook.com>; Электронно-библиотечная система ЮПАЙТ. URL: <http://www.biblio-online.ru/>.