


Министерство сельского хозяйства Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Алтайский государственный аграрный университет»

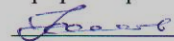
СОГЛАСОВАНО

Декан экономического факультета

 В.Е. Левичев
« 7 » июля 2016 г.

УТВЕРЖДАЮ

Проректор по учебной работе

 И.А. Косачев
« 8 » июля 2016 г.

Кафедра финансов и кредита

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ
«Инвестиции»

Направление подготовки
38.03.01 «Экономика»

Образовательная программа
«Финансы и кредит»

Уровень высшего образования – бакалавриат
Программа подготовки – прикладной бакалавриат

Барнаул 2016

Рабочая программа учебной дисциплины «Инвестиции» составлена на основе требований федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки 380301 «Экономика» в соответствии с учебным планом, утвержденным ученым советом университета :

- протокол № 8 от 29 марта 2016 г. по профилю «Финансы и кредит» для очной формы обучения;

Рассмотрена на заседании кафедры, протокол № 9 от 14 июня 2016 г.

Зав. кафедрой,
к.э.н., доцент

М.Г. Кудинова

Одобрена на заседании методической комиссии экономического факультета, протокол № 7 от 30 июня 2016 г.

Председатель методической комиссии,
к.п.н., доцент

Н.В. Тумбаева

Составитель:
к.э.н., доцент

Ю.В. Герауф

**Лист внесения дополнений и изменений
в рабочую программу учебной дисциплины**

на 2017 - 2018 учебный год

Программа учебной практики пересмотрена на заседании кафедры, протокол № 11 от 28 августа 2017 г.

В рабочую программу вносятся следующие изменения:

- изменения не вносятся
- _____
- _____
- _____
- _____

Составители изменений и дополнений:

ученая степень, должность	подпись	И.О. Фамилия
_____	_____	_____
ученая степень, должность	подпись	И.О. Фамилия
Зав. кафедрой	_____	_____
<u>К.А.И. Федотов</u>	<u>[подпись]</u>	<u>[подпись]</u>
ученая степень, ученое звание	подпись	И.О. Фамилия
_____	_____	_____

на 201__ - 201__ учебный год

Программа учебной практики пересмотрена на заседании кафедры, протокол № ___ от _____ 201__ г.

В рабочую программу вносятся следующие изменения:

- _____
- _____
- _____
- _____
- _____

Составители изменений и дополнений:

ученая степень, должность	подпись	И.О. Фамилия
_____	_____	_____
ученая степень, должность	подпись	И.О. Фамилия
Зав. кафедрой	_____	_____
_____	_____	_____
ученая степень, ученое звание	подпись	И.О. Фамилия
_____	_____	_____

на 201__ - 201__ учебный год

Программа учебной практики пересмотрена на заседании кафедры, протокол № ___ от _____ 201__ г.

В рабочую программу вносятся следующие изменения:

- _____
- _____
- _____
- _____
- _____

Составители изменений и дополнений:

ученая степень, должность	подпись	И.О. Фамилия
_____	_____	_____
ученая степень, должность	подпись	И.О. Фамилия
Зав. кафедрой	_____	_____
_____	_____	_____
ученая степень, ученое звание	подпись	И.О. Фамилия
_____	_____	_____

на 201__ - 201__ учебный год

Программа учебной практики пересмотрена на заседании кафедры, протокол № ___ от _____ 201__ г.

В рабочую программу вносятся следующие изменения:

- _____
- _____
- _____
- _____
- _____

Составители изменений и дополнений:

ученая степень, должность	подпись	И.О. Фамилия
_____	_____	_____
ученая степень, должность	подпись	И.О. Фамилия
Зав. кафедрой	_____	_____
_____	_____	_____
ученая степень, ученое звание	подпись	И.О. Фамилия
_____	_____	_____

Оглавление

1. Цель и задачи освоения дисциплины	5
2. Место дисциплины в структуре ОПОП ВО	5
3. Требования к результатам освоения содержания дисциплины	6
4. Распределение трудоемкости дисциплины по видам занятий	8
5. Тематический план освоения дисциплины	9
6. Образовательные технологии	16
7. Характеристика фондов оценочных средств для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации	17
7.1 Характеристика фондов оценочных средств для текущего контроля успеваемости	17
7.2 Характеристика фондов оценочных средств для итоговой аттестации	23
8. Учебно-методическое обеспечение дисциплины	32
9. Материально-техническое обеспечение дисциплины	34
Приложения	35

1. Цель и задачи освоения дисциплины

Цель дисциплины – формирование у бакалавров теоретических основ и прикладных аспектов в области управления инвестиционной деятельностью хозяйствующих субъектов в условиях рынка.

Задачи дисциплины:

- овладение теоретическими основами, важнейшими понятиями, принципами организации и управления инвестиционной деятельностью хозяйствующих субъектов;
- изучение основных возможностей применения современных подходов, методов и моделей управления инвестициями, а также особенности их применения в России;
- приобретение практических навыков обоснования управленческих решений в процессе решения типовых задач инвестиционного менеджмента.

2. Место дисциплины в структуре ОПОП ВО

Инвестиции относятся к Блоку 1 вариативной части (дисциплина по выбору) учебного плана.

Дисциплина «Инвестиции» изучается на четвертом году обучения, формирует новые и развивает ранее полученные знания, умения и навыки, необходимые для решения важных практических задач, создает основу для последующего принятия решений в области инвестиционной деятельности.

В современных условиях применение новых подходов к управлению финансами предприятий определяет потребность в подготовке специалистов, обладающих широкими знаниями в сфере экономики и финансов, в частности в вопросах организации инвестиционной деятельности предприятия. Эта деятельность, являясь важной составной частью финансов любой организации, включает в первую очередь формирование и реализацию инвестиционной стратегии фирмы, определение долгосрочных целей и задач, направлений инвестирования, объемов инвестиций, изыскание источников и определение форм финансирования инвестиционной деятельности, использование методов повышения инвестиционной привлекательности предприятия, оптимизацию инвестиционной деятельности, оценку эффективности ее проведения.

Поскольку в основе курса «Инвестиции» находится совокупность знаний и представлений таких теоретических дисциплин, как «Макро и микроэкономика», «Деньги, кредит, банки», «Финансы», «Корпоративные финансы», «Экономический анализ», «Финансовые рынки», «Страхование», «Финансовый менеджмент», «Банковское дело», повышаются требования к систематизации изученного материала, умению обучающегося использовать теоретические знания в области практического применения.

3. Требования к результатам освоения содержания дисциплины

Таблица 3.1 – Сведения о компетенциях и результатах обучения, формируемых данной дисциплиной

Содержание компетенций, формируемых полностью или частично данной дисциплиной	Коды компетенций в соответствии с ФГОС ВО	Перечень результатов обучения, формируемых дисциплиной		
		По завершении изучения данной дисциплины выпускник должен		
		знать	уметь	владеть
способностью, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет	ПК-7	<ul style="list-style-type: none"> - нормативно-правовые акты, регламентирующие инвестиционную деятельность в РФ; - структуру, инфраструктуру и порядок функционирования финансового рынка РФ и его отдельных сегментов; - роль и значение инвестиций, формы инвестирования капитала и последствия этих процессов для национальной экономики; - основы построения, расчета и анализа современной системы показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов на микро- и макроуровне; - основные стоимостные модели, применяемые для описания финансовых и реальных инвестиционных объектов; - роль инвестиционного проекта в рыночной экономике 	<ul style="list-style-type: none"> - ориентироваться в системе законодательных и нормативных правовых актов, регламентирующих организацию финансовых и товарных рынков и деятельность хозяйствующих субъектов; - находить и использовать информацию о функционировании финансовых рынков, рынков товаров и услуг, необходимую для принятия инвестиционного решения; - осуществлять поиск информации по полученному заданию, сбор, анализ данных, необходимых для решения поставленных экономических задач; - проводить анализ деятельности хозяйствующего субъекта; - оценивать инвестиционные характеристики финансовых и реальных инвестиционных объектов 	<ul style="list-style-type: none"> - навыками применения компьютерных программных продуктов и глобальной информационной сети для получения и анализа информации о функционировании финансовых рынков, рынков товаров и услуг, необходимой для принятия инвестиционного решения; - современными методами сбора, обработки и анализа экономических и социальных данных; - методами организации, финансирования, анализа и реализации инвестиционных проектов
способностью оценивать кредитоспособность клиентов, осуществлять и оформлять выдачу и сопровождение кредитов, проводить операции на рынке межбанковских кредитов, формировать и регулировать целевые резервы	ПК-25	<ul style="list-style-type: none"> - принципы организации инвестиционного процесса на предприятиях; - методы оценки эффективности использования инвестиций; - способы финансирования инвестиционных проектов; - основные стратегии управления инвестиционными портфелями, методы оценки и инструменты снижения инвестиционных рисков; 	<ul style="list-style-type: none"> - применять математические методы для анализа и обработки экономической и финансовой информации; - оценивать экономическую эффективность инвестиционного проекта; -- выбирать и обосновывать способы финансирования инвестиционных проектов; - осуществлять выбор адекватных моделей формирования и 	<ul style="list-style-type: none"> - методами оценки стоимости финансовых и реальных инвестиционных объектов; - методами формирования и мониторинга инвестиционных портфелей; - методами оценки эффективности инвестиционных решений; - методами оценки и снижения рисков инвестиционных портфелей;

		<ul style="list-style-type: none"> - механизмы принятия решения в области реального и финансового инвестирования; - особенности осуществления инвестиционных проектов в условиях риска 	<p>управления портфелем финансовых и реальных инвестиционных объектов;</p> <ul style="list-style-type: none"> - осуществлять обоснование эффективности инвестиционного решения в области реального и финансового инвестирования; - принимать эффективные решения при осуществлении нескольких инвестиционных проектов; - проводить объективную оценку рисков, сопровождающих реализацию инвестиционных проектов; - проводить документальное оформление обоснования инвестиционных решений 	<ul style="list-style-type: none"> - навыками самостоятельной работы, самоорганизации и организации выполнения обоснованных инвестиционных решений
--	--	--	---	---

4. Распределение трудоемкости дисциплины по видам занятий

Таблица 4.1 – Распределение трудоемкости дисциплины по видам занятий, реализуемой по учебному плану по профилю «Финансы и кредит» для очной (заочной) формы обучения, часов

Вид занятий	Форма обучения		
	очная	заочная	
	в т. ч. по семестрам	полная	ускоренная
	7		
1. Аудиторные занятия, всего, часов	50	12	10
в том числе:			
1.1. Лекции	20	4	4
1.2. Лабораторные работы	-	-	-
1.3. Практические (семинарские) занятия	30	8	6
2. Самостоятельная работа, часов	58	96	98
в том числе:			
2.1. Курсовой проект (КП), курсовая работа (КР)	-	-	-
2.2. Расчетно-графическое задание (РГР)	-	-	-
2.3. Самостоятельное изучение разделов	29	50	50
2.4. Текущая самоподготовка	20	20	22
2.5. Подготовка и сдача зачета (экзамена)	9	4	4
2.6. Контрольная работа (К)	-	22	22
Итого часов (стр. 1 + стр. 2)	108	108	108
Форма итоговой аттестации	3	3, К	3, К
Общая трудоемкость, зачетных единиц	3	3	3

* Формы промежуточной аттестации: контрольная работа (К), зачет (З).

5. Тематический план освоения дисциплины:

Таблица 5.1 – Тематический план изучения дисциплины по учебному плану по профилю «Финансы и кредит» для очной формы обучения, часов

Наименование темы	Изучаемые вопросы	Объем часов				Форма текущего контроля*
		Лекции	Лабораторные работы	Практические (семинарские) занятия	Самостоятельная работа	
7 семестр						
1. Инвестиции в современной экономике	<p>Экономическая сущность и виды инвестиций. Инвестиционный процесс. Финансовые институты. Финансовые рынки. Участники инвестиционного процесса. Типы инвесторов. Экономическая сущность, значение и цели инвестирования.</p> <p>Характеристика инвестиционной среды, ее особенности в РФ. Формы и методы правового регулирования инвестиционной деятельности в РФ. Государственные гарантии и защита капиталовложений. Иностраннные инвестиции в РФ. Режим функционирования иностранного капитала в России.</p>	4		4	4	КЛ
2. Законодательные основы осуществления инвестиционной деятельности	Законодательные акты, регулирующие инвестиционную деятельность в РФ. Инвестиционная политика государства.	2		4	4	Р
3. Инвестиционный проект как основа управления реальными инвестициями	<p>Понятие инвестиционного проекта, содержание, классификация, фазы развития. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов. Состоятельность проектов. Критические точки и анализ чувствительности критериев оценки.</p> <p>Бюджетная эффективность и социальные результаты реализации инвестиционных проектов.</p>	2		4	8	Т, ИЗ
4. Управление рисками инвестиционных проектов	<p>Характеристика и классификация рисков инвестиционных проектов. Методы управления инвестиционными рисками.</p> <p>Качественные методы оценки инвестиционных рисков. Методы количественного анализа инвестиционных рисков.</p>	2		4	6	Т
5. Сущность и объекты финансовых инвестиций	Ценные бумаги как объект инвестирования. Инвестиционные качества ценных бумаг. Формы рейтинговой оценки. Доходность и риск в оценке эффективности инвестиций в	2		4	6	Т

	ценные бумаги. Понятие инвестиционного портфеля, типы портфеля, принципы и этапы его формирования. Доход и риск по портфелю. Оптимальный портфель. Модели формирования инвестиционного портфеля. Стратегии портфельного управления.					
6. Финансирование инвестиционной деятельности	<p>Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений: объекты и субъекты, права, обязанности и ответственность. Особенности реальных инвестиций. Организация подрядных отношений в строительстве.</p> <p>Источники финансирования капитальных вложений. Собственные, привлеченные и заемные средства. Условия предоставления бюджетных ассигнований. Методы финансирования инвестиционных проектов. Бюджетное финансирование, самофинансирование, акционирование.</p>	2		4	6	Т
7. Финансирование инвестиций посредством займов	Методы долгового финансирования. Внешние финансовые рынки. Долгосрочное кредитование. Лизинг, виды и преимущества.	2		2	6	Р
8. Особые формы финансирования инвестиций	Проектное финансирование. Венчурное финансирование инвестиционных проектов. Ипотечное кредитование.	2		2	5	Р
9. Информационные технологии в инвестиционном менеджменте	Информационное обеспечение инвестиционного проектирования. Пакеты прикладных программ инвестиционного анализа.	2		2	4	Р
Подготовка к зачету					9	
Итого		20		30	58	х

*Формы текущего контроля: лабораторная работа (ЛР); контрольная работа (К); расчетно-графическая работа (РГР); домашнее задание (ДЗ); реферат (Р); эссе (Э); коллоквиум (КЛ); тестирование (Т); индивидуальное задание (ИЗ); аудиторная контрольная работа (АКР).

Таблица 5.2 - Вид, контроль выполнения и методическое обеспечение СРС по учебному плану по профилю «Финансы и кредит» для очной формы обучения, часов

№ п/п	Вид СРС	Количество часов	Контроль выполнения	Методическое обеспечение
1	Подготовка к текущему опросу (коллоквиуму) по теме: «Инвестиции в современной экономике»	4	Устный опрос	1. Рабочая программа дисциплины; 2. Лахметкина Н. И. Инвестиционная стратегия предприятия: учебное пособие [по специальности "Финансы и кредит"]/ Н. И. Лахметкина.- 6-е изд., стер.- М.: КНОРУС, 2012.- 230 с. 3. Липсиц И. В. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы: учебник для бакалавров / И. В. Липсиц, В. В. Коссов.- М.: ИНФРА-М, 2011.- 319 с. 4. Лукасевич И.Я. Инвестиции. – М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2012. – 413 с. 5. Игонина Л. Л. Инвестиции : учебник / Л. Л. Игонина . - 2-е изд., перераб. и доп. - М. : Магистр, 2010. - 749 с.
2	Подготовка реферата по теме: «Законодательные основы осуществления инвестиционной деятельности»	4	Защита реферата	1. Рабочая программа дисциплины; 2. Нормативно-правовая литература 3. Лукасевич И.Я. Инвестиции. – М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2012. – 413 с. 1. Лахметкина Н. И. Инвестиционная стратегия предприятия: учебное пособие [по специальности "Финансы и кредит"]/ Н. И. Лахметкина.- 6-е изд., стер.- М.: КНОРУС, 2012.- 230 с.
3	Подготовка к текущему тестированию, выполнение индивидуального задания по теме «Инвестиционный проект как основа управления реальными инвестициями»	8	Письменное тестирование, защита (презентация) задания	1. Рабочая программа дисциплины; 2. Герауф Ю.В. Инвестиции: учебно-методическое пособие / Ю. В. Герауф ; АГАУ. - Барнаул : Изд-во АГАУ, 2012. - 104 с. .3. Липсиц И. В. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы: учебник для бакалавров / И. В. Липсиц, В. В. Коссов.- М.: ИНФРА-М, 2011.- 319 с. 4. Лукасевич И.Я. Инвестиции. – М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2012. – 413 с. 5. Игонина Л. Л. Инвестиции : учебник / Л. Л. Игонина . - 2-е изд., перераб. и доп. - М. : Магистр, 2010. - 749 с.
4	Подготовка к текущему тестированию по теме «Управление рисками инвестиционных проек-	6	Письменное тестирование	1. Рабочая программа дисциплины; 2. Лахметкина Н. И. Инвестиционная стратегия предприятия: учебное пособие [по специальности

	тов»			<p>"Финансы и кредит"/ Н. И. Лахметкина.- 6-е изд., стер.- М.: КНОРУС, 2012.- 230 с.</p> <p>3. Липсиц И. В. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы: учебник для бакалавров / И. В. Липсиц, В. В. Коссов.- М.: ИНФРА-М, 2011.- 319 с.</p> <p>4. Лукасевич И.Я. Инвестиции. – М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2012. – 413 с.</p> <p>5. Герауф Ю.В. Инвестиции: учебно-методическое пособие / Ю. В. Герауф ; АГАУ. - Барнаул : Изд-во АГАУ, 2012. - 104 с.</p>
5	Подготовка к текущему тестированию по теме «Сущность и объекты финансовых инвестиций»	6	Письменное тестирование	<p>1. Рабочая программа дисциплины;</p> <p>2. Лахметкина Н. И. Инвестиционная стратегия предприятия: учебное пособие [по специальности "Финансы и кредит"/ Н. И. Лахметкина.- 6-е изд., стер.- М.: КНОРУС, 2012.- 230 с.</p> <p>3. Липсиц И. В. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы: учебник для бакалавров / И. В. Липсиц, В. В. Коссов.- М.: ИНФРА-М, 2011.- 319 с.</p> <p>4. Лукасевич И.Я. Инвестиции. – М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2012. – 413 с.</p> <p>5. Герауф Ю.В. Инвестиции: учебно-методическое пособие / Ю. В. Герауф ; АГАУ. - Барнаул : Изд-во АГАУ, 2012. - 104 с.</p>
6	Подготовка к текущему тестированию по теме «Финансирование инвестиционной деятельности»	6	Письменное тестирование	<p>1. Рабочая программа дисциплины;</p> <p>2. Лахметкина Н. И. Инвестиционная стратегия предприятия: учебное пособие [по специальности "Финансы и кредит"/ Н. И. Лахметкина.- 6-е изд., стер.- М.: КНОРУС, 2012.- 230 с.</p> <p>3. Герауф Ю.В. Инвестиции: учебно-методическое пособие / Ю. В. Герауф ; АГАУ. - Барнаул : Изд-во АГАУ, 2012. - 104 с.</p> <p>4. Лукасевич И.Я. Инвестиции. – М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2012. – 413 с.</p> <p>5. Игонина Л. Л. Инвестиции : учебник / Л. Л. Игонина . - 2-е изд., перераб. и доп. - М. : Магистр, 2010. - 749 с.</p>
7	Подготовка реферата по теме «Финансирование инвестиций посредством займов»	6	Защита реферата	<p>1. Рабочая программа дисциплины;</p> <p>2. Лахметкина Н. И. Инвестиционная стратегия предприятия: учебное пособие [по специальности "Финансы и кредит"/ Н. И. Лахметкина.- 6-е изд., стер.- М.: КНОРУС, 2012.- 230 с.</p> <p>3. Липсиц И. В. Инвестиционный</p>

				<p>анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы: учебник для бакалавров / И. В. Липсиц, В. В. Коссов.- М.: ИНФРА-М, 2011.- 319 с.</p> <p>4. Лукасевич И.Я. Инвестиции. – М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2012. – 413 с.</p> <p>5. Герауф Ю.В. Инвестиции: учебно-методическое пособие / Ю. В. Герауф ; АГАУ. - Барнаул : Изд-во АГАУ, 2012. - 104 с.</p>
8	Подготовка реферата по теме «Особые формы финансирования инвестиций»	5	Защита реферата	<p>1. Рабочая программа дисциплины;</p> <p>2. Лахметкина Н. И. Инвестиционная стратегия предприятия: учебное пособие [по специальности "Финансы и кредит"]/ Н. И. Лахметкина.- 6-е изд., стер.- М.: КНОРУС, 2012.- 230 с.</p> <p>3. Липсиц И. В. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы: учебник для бакалавров / И. В. Липсиц, В. В. Коссов.- М.: ИНФРА-М, 2011.- 319 с.</p> <p>4. Лукасевич И.Я. Инвестиции. – М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2012. – 413 с.</p>
9	Подготовка реферата по теме «Информационные технологии в инвестиционном менеджменте»	4	Защита реферата	<p>1. Рабочая программа дисциплины;</p> <p>2. Лахметкина Н. И. Инвестиционная стратегия предприятия: учебное пособие [по специальности "Финансы и кредит"]/ Н. И. Лахметкина.- 6-е изд., стер.- М.: КНОРУС, 2012.- 230 с.</p> <p>3. Липсиц И. В. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы: учебник для бакалавров / И. В. Липсиц, В. В. Коссов.- М.: ИНФРА-М, 2011.- 319 с.</p> <p>4. Лукасевич И.Я. Инвестиции. – М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2012. – 413 с.</p>
	Подготовка к зачету	9	Устный или письменный опрос	<p>1. Рабочая программа дисциплины;</p> <p>2. Лахметкина Н. И. Инвестиционная стратегия предприятия: учебное пособие [по специальности "Финансы и кредит"]/ Н. И. Лахметкина.- 6-е изд., стер.- М.: КНОРУС, 2012.- 230 с.</p> <p>3. Липсиц И. В. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы: учебник для бакалавров / И. В. Липсиц, В. В. Коссов.- М.: ИНФРА-М, 2011.- 319 с.</p> <p>4. Лукасевич И.Я. Инвестиции. – М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2012. – 413 с.</p> <p>5. Игонина Л. Л. Инвестиции : учебник / Л. Л. Игонина . - 2-е изд.,</p>

				перераб. и доп. - М. : Магистр, 2010. - 749 с. 6. Басовский Л. Е. Экономическая оценка инвестиций : учебное пособие для вузов / Л. Е. Басовский, Е. Н. Басовская. - М. : ИНФРА-М, 2010. - 241 с.
	Итого	58	х	

Таблица 5.3 – Тематический план изучения дисциплины по учебному плану по профилю «Финансы и кредит» для заочной (полной/ускоренной) формы обучения, часов

Наименование темы	Изучаемые вопросы	Объем часов				Форма текущего контроля*
		Лекции	Лабораторные работы	Практические (семинарские) занятия	Самостоятельная работа	
1. Инвестиции в современной экономике	Экономическая сущность и виды инвестиций. Инвестиционный процесс. Финансовые институты. Финансовые рынки. Участники инвестиционного процесса. Типы инвесторов. Экономическая сущность, значение и цели инвестирования. Характеристика инвестиционной среды, ее особенности в РФ. Формы и методы правового регулирования инвестиционной деятельности в РФ. Государственные гарантии и защита капиталовложений. Иностраные инвестиции в РФ. Режим функционирования иностранного капитала в России.	1		1	8(8)	
2. Законодательные основы осуществления инвестиционной деятельности	Законодательные акты, регулирующие инвестиционную деятельность в РФ. Инвестиционная политика государства.	-		1	8(8)	
3. Инвестиционный проект как основа управления реальными инвестициями	Понятие инвестиционного проекта, содержание, классификация, фазы развития. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов. Состоятельность проектов. Критические точки и анализ чувствительности критериев оценки. Бюджетная эффективность и социальные результаты реализации инвестиционных проектов.	2		2(2)	12 (14)	Т
4. Управление рисками инвестиционных про-	Характеристика и классификация рисков инвестиционных проектов. Методы управления инвестиционными рисками. Качественные методы оценки инвестицион-	1		1(1)	8(8)	Т

ектов	ных рисков. Методы количественного анализа инвестиционных рисков.					
5. Сущность и объекты финансовых инвестиций	Ценные бумаги как объект инвестирования. Инвестиционные качества ценных бумаг. Формы рейтинговой оценки. Доходность и риск в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги. Понятие инвестиционного портфеля, типы портфеля, принципы и этапы его формирования. Доход и риск по портфелю. Оптимальный портфель. Модели формирования инвестиционного портфеля. Стратегии портфельного управления.	-		1(1)	6(6)	T
6. Финансирование инвестиционной деятельности	Инвестиции, осуществляемые в форме капитальных вложений: объекты и субъекты, права, обязанности и ответственность. Особенности реальных инвестиций. Организация подрядных отношений в строительстве. Источники финансирования капитальных вложений. Собственные, привлеченные и заемные средства. Условия предоставления бюджетных ассигнований. Методы финансирования инвестиционных проектов. Бюджетное финансирование, самофинансирование, акционирование.	-		1(1)	6(6)	T
7. Финансирование инвестиций посредством займов	Методы долгового финансирования. Внешние финансовые рынки. Долгосрочное кредитование. Лизинг, виды и преимущества.	-		1(1)	6(6)	
8. Особые формы финансирования инвестиций	Проектное финансирование. Венчурное финансирование инвестиционных проектов. Ипотечное кредитование.	-		-	8(8)	
9. Информационные технологии в инвестиционном менеджменте	Информационное обеспечение инвестиционного проектирования. Пакеты прикладных программ инвестиционного анализа.	-		-	8(8)	
Контрольная работа					22	
Подготовка к зачету					4	
Итого		4		8(6)	96 (98)	X

*Формы текущего контроля: лабораторная работа (ЛР); контрольная работа (К); расчетно-графическая работа (РГР); домашнее задание (ДЗ); реферат (Р); эссе (Э); коллоквиум (КЛ); тестирование (Т); индивидуальное задание (ИЗ); аудиторная контрольная работа (АКР)

6. Образовательные технологии

Таблица 6.1 – Активные и интерактивные формы проведения занятий, используемые на аудиторных занятиях по профилю «Финансы и кредит» для очной формы обучения

Семестр	Вид занятия	Используемые активные и интерактивные формы проведения занятий	Количество часов*
В семестр	Лекция	Лекция – визуализация с применением мультимедийных технологий. Систематизация и выделение наиболее существенных элементов информации	2
	Лекция	Лекция- дискуссия – свободный обмен мнениями, идеями и взглядами по исследуемому вопросу. Преподаватель организует обмен мнениями в интервалах между блоками изложения, и может видеть, насколько эффективно студенты используют знания, полученные в ходе обучения.	2
	Практическое занятие	Работа в малых группах(4-6 человек) – возможность всем студентам практиковать навыки сотрудничества, межличностного общения: умение активно слушать, вырабатывать общее мнение, разрешать возникающие разногласия, чтобы ответить на поставленные вопросы и решить требуемые задачи.	4
	Практическое занятие	Групповая дискуссия – организация в малой группе целенаправленного разговора по проблемам в соответствии с заданной темой исследования.	6
	Практическое занятие	Деловая игра – метод имитации принятия решений студентами, осуществляемый по заданным преподавателем правилам в диалоговом режиме, при наличии конфликтных ситуаций или информационной неопределённости	4
	Практическое занятие	Презентации выполненных в качестве домашних заданий различных проектов с применением мультимедийных технологий	2
Итого			20

*- в одном аудиторном занятии могут сочетаться различные формы проведения занятий.

7. Характеристика фондов оценочных средств для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации

7.1 Характеристика оценочных средств для текущего контроля успеваемости

С целью мотивации бакалавров к качественному освоению компетенций и достижению результатов обучения, формируемых дисциплиной «Инвестиции», преподавателем используются тесты. Тест (англ. test – испытание, исследование) – список кратких вопросов, требующих однозначных или конкретных (в зависимости от вида вопроса) ответов, показывающих уровень знаний тестируемого.

Тесты проводятся в письменной форме. Тесты содержат варианты ответов. Тестирование знаний проводится в течение всего семестра с определенной периодичностью по изученным темам. Тестирование знаний бакалавров проводится по группам. Один тест содержит 10 вопросов, время ответов на которые составляет 10–15 мин. Каждый вопрос оценивается по однобалльной шкале: 1,0 балл – правильный ответ; 0 баллов – неправильный ответ. Максимально-возможная сумма баллов по итогам одного тестирования составляет 10 баллов, минимально допустимая сумма баллов, свидетельствующая об удовлетворительном уровне освоения тестируемым данной темы, составляет 6 баллов. Бакалавр, не набравший в результате тестирования 6 баллов, считается не освоившим данную тему и должен пройти повторное тестирование. В программе указан перечень вопросов для проведения тестирования по темам лекционного курса.

Перечень вопросов для проведения тестирования по темам лекционного курса

1. Какое определение дается инвестициям в нормативных документах РФ?
2. Чем различаются подходы к определению понятия «инвестиции» в различных экономических дисциплинах?
3. Каковы наиболее существенные характеристики инвестиций?
4. Чем определяется классификация инвестиций?
5. Кто является участниками инвестиционной деятельности в РФ?
6. Что такое «реальные инвестиции»?
7. В чем заключается сущность и особенности финансовых инвестиций?
8. Что такое «инвестиционная среда», какова ее роль в инвестиционном процессе?
9. В чем заключается инвестиционная политика на различных уровнях?

10. Как осуществляется правовое регулирование инвестиционной деятельности в РФ?
11. В каких формах осуществляются капиталовложения?
12. Что понимают под инвестиционным проектом?
13. Какие виды инвестиционных проектов вы знаете?
14. Из каких этапов состоит жизненный цикл инвестиционного проекта?
15. Каковы основные виды оценки инвестиционных решений?
16. Какие инструменты стратегической оценки инвестиций вы знаете?
17. В чем заключается сущность оценки финансовой состоятельности проектов?
18. Какова классификация методов и критериев оценки экономической эффективности инвестиций?
19. В чем особенность метода чистой приведенной стоимости?
20. Дайте характеристику метода внутренней нормы доходности. В чем заключаются его основные преимущества и недостатки?
21. Какую характеристику инвестиционного проекта можно определить методом дисконтированного срока окупаемости?
22. Как осуществляется анализ проектов с разными сроками реализации?
23. В чем заключается сущность оптимизации портфеля инвестиций? Какие методы и модели при этом используются?
24. Какие способы определения ставки дисконтирования вы знаете?
25. Как осуществляется прогноз денежных потоков инвестиционных проектов?
26. Какие существуют принципы разработки бюджета капиталовложений?
27. Что такое «риск инвестиционного проекта»?
28. Какие виды рисков сопутствуют реализации инвестиционного проекта?
29. Из каких этапов состоит процесс управления риском?
30. Каково основное содержание методов управления инвестиционными рисками?
31. Какие качественные методы анализа рисков проекта существуют?
32. В чем заключается сущность метода анализа чувствительности?
33. В чем заключается основная характеристика метода сценариев?
34. В каких случаях применяется метод «дерево решений»?
35. В чем заключается сущность имитационного моделирования?
36. Каковы основные этапы процесса финансового инвестирования?
37. Назовите основные отличия инструментов денежного рынка. Какую экономическую функцию они выполняют?
38. Какие виды ценных бумаг в РФ являются эмиссионными?
39. Какие факторы оказывают влияние на величину доходности ценных бумаг?

40. Как определяют текущую стоимость ценных бумаг?
41. Каковы основные характеристики инвестиционных качеств ценных бумаг?
42. Какие виды финансовых показателей могут быть использованы для оценки ценных бумаг?
43. Какие виды финансовых портфелей вы знаете?
44. В чем заключается сущность системы финансирования инвестиционной деятельности?
45. Каковы основные механизмы финансирования предприятий в РФ?
46. В чем заключаются основные достоинства и недостатки внутренних источников финансирования инвестиций?
47. Каким образом предприятия могут формировать собственный капитал за счет привлеченных средств?
48. Какие инструменты привлечения акционерного капитала доступны российским предприятиям?
49. Каковы формы, особенности и условия получения бюджетного финансирования в РФ?
50. В чем заключается сущность инвестиционного налогового кредита?
51. Какие основные формы государственной поддержки инвестиционной деятельности в РФ существуют в настоящее время?
52. Какие инструменты заемного финансирования вы знаете?
53. В чем заключаются преимущества и недостатки финансирования путем выпуска еврооблигаций?
54. В каких случаях используется выпуск кредитных нот? В чем плюсы и минусы такой формы привлечения займов?
55. В чем особенности использования лизинга в РФ?
56. В чем преимущества и недостатки венчурного финансирования?
57. Какие типы инвесторов принимают участие в венчурных проектах?
58. Каковы основные признаки проектного финансирования?
59. Для реализации каких проектов используется проектное финансирование?
60. В чем заключаются особенности механизма торгового финансирования?
61. В чем отличие проектного финансирования от торгового?
62. В чем заключаются особенности задачи анализа инвестиционных проектов?
63. Какие программные продукты инвестиционного анализа вы знаете?
64. В чем заключаются преимущества и недостатки программы *Projekt Expert*?
65. В чем состоят особенности программы «Альт-Инвест»?
66. Каково содержание основных этапов решения задачи анализа инвестиционных проектов в условиях информационных технологий?

Темы рефератов по дисциплине «Инвестиции»

1. Основы инвестиционной деятельности.
2. Основные направления государственной инвестиционной политики.
3. Государственное регулирование инвестиционной деятельности.
4. Источники финансирования инвестиционной деятельности.
5. Привлечение иностранных инвестиций, их значения для развития стран.
6. Особенности создания коммерческих организаций с иностранными инвестициями.
7. Проблемы привлечения иностранного капитала в экономику Алтайского края.
8. Создание свободных экономических зон, привлечение инвестиций в эти зоны.
9. Основные виды инвестиционной деятельности банков.
10. Кредит банка - как источник формирования инвестиций. Способы инвестиционного кредитования.
11. Лизинг как дополнительная форма финансирования капитальных затрат.
12. Основные принципы финансирования и кредитования капитальных вложений.
13. Капитальные вложения и капитальное строительство.
14. Экономическая эффективность инвестиционной деятельности.
15. Техничко-экономическое обоснование инвестиционных проектов.
16. Порядок организации и проведение подрядных торгов (тендеров) в строительстве.
17. Приоритеты инвестиционной политики.
18. Инвестиции и инновации.
19. Инвестиции в развитие регионов.
20. Инвестиции в агропромышленный комплекс.
21. Инвестиции в ценные бумаги.
22. Влияние инфляции в проектный анализ.
23. Количественный анализ риска инвестиционных проектов.
24. Анализ эффективности торговой фирмы.
25. Привлечение инвестиций с помощью коммуникаций.
26. Моделирование процессов инвестиционно-строительной деятельности.
27. Инвестиции в недвижимость и их оценка.
28. Экспресс-анализ инвестиционного проекта.
29. Реальные опционы и их использование для реализации инвестиционных проектов.
30. Модифицированные нормы доходности и их использование в практике ее оценки.
31. Проекты, реализуемые на основе соглашения о разделе продукции.
32. Страхование инвестиций.
33. Инвестиционная привлекательность отраслей и регионов.
34. Оценка эффективности проектов по слиянию, поглощению компаний.

35. Оценка интеллектуальной собственности.
36. Особенности оценки инновационных проектов.
37. Управление внешним долгом России.
38. Мониторинг и экс-пост-оценка инвестиционных проектов.
39. Обзор подходов к выбору нормы дисконта.
40. Средневзвешенная стоимость капитала и возможности ее использования в качестве нормы дисконта.
41. Корпоративное управление инвестиционными процессами.
42. Анализ программных продуктов, применяемых для оценки инвестиционных проектов.
43. Франчайзинг (сравнение с брэндом, филиалом фирмы).
44. Государственное регулирование инвестиционных проектов.
45. Оценка проектов, предусматривающих государственную поддержку.
46. Проекты, предусматривающие лизинг (сравнение с вариантами кредитования).
47. Иностранные инвестиции и свободные экономические зоны.
48. Использование индекса доходности и внутренней нормы доходности в инвестиционных проектах.
49. Проблемы оценки рисковости и достоверности инвестиционных проектов.
50. Анализ бизнес—плана.
51. Реальные опционы и новая методология оценки инвестиционных проектов.
52. Методы определения денежных поступлений.
53. Экономическая сущность и значение инвестиций.
54. Формирование и управление инвестиционным портфелем.
55. Иностранные инвестиции: экономическое содержание, виды.
56. Новые формы финансирования и кредитования капитальных вложений.
57. Ипотечное кредитование: сущность и особенности. Развитие ипотечного кредитования в РФ.
58. Венчурное (рисковое) финансирование инвестиционных проектов.
59. Финансово - экономическая оценка инвестиционных проектов.
60. Способы оценки конкурирующих инвестиций.
61. Информационная поддержка оценки эффективности инвестиций.
62. Анализ облигаций.
63. Доходность и риск финансовых инвестиций.
64. Оценка риска и учет неопределенности инвестиционного проекта.
65. Стратегия инвестиционной политики предприятия в рыночных условиях.
66. Международное движение капитала.
67. Формы финансирования инвестиционных проектов.
68. Инвестиционные стратегии на рынке опционов. Свопы.

- 69.Производственное финансирование инструмента и страхование рисков.
- 70.Финансовые инструменты рынка ценных бумаг.
- 71.Структура финансового рынка и его индексы.
- 72.Паевые, страховые, негосударственные пенсионные и инвестиционные фонды на рынке ценных бумаг.
- 73.Основы финансовых вычислений по операциям на рынке ценных бумаг.
- 74.Инвестиционные качества ценных бумаг.
- 75.Портфель ценных бумаг и его модели.
- 76.Финансовые и страховые риски при осуществлении прямых иностранных инвестиций (ПИИ).
- 77.Современное состояние и перспективы инвестиций в России.
- 78.Инвестиции в человеческий капитал.
- 79.Прямые иностранные инвестиции в современных странах с переходной экономикой.
- 80.Международные корпорации и их роль в прямом инвестировании.
- 81.Федеральные целевые программы и их роль в инвестиционной деятельности предприятий.
- 82.Информационные технологии в инвестиционном проектировании.
- 83.Фондовый рынок в России, его становление и развитие.
- 84.Рынок ценных бумаг: структура и регулирование.
- 85.Организация рынка государственных ценных бумаг как основа развития фондового рынка России на современном этапе.
- 86.Анализ экономической эффективности финансовых вложений в ценные бумаги.
- 87.Особенности портфельного инвестирования в условиях интеграции финансовых рынков.
- 88.Инвестиционная деятельность банков.
- 89.Инвестиционные банки: становление и развитие в РФ и в зарубежных странах.
- 90.Ценные бумаги в инвестиционной деятельности банка.
- 91.Ипотечное кредитование: содержание, модели, механизм реализации.
- 92.Ипотечное кредитование жилья.
- 93.Лизинговые операции в инвестиционной деятельности.
- 94.Инвестиционная деятельность паевых фондов.
- 95.Особенности инвестирования в нефинансовые активы.
- 96.Драгоценные металлы как объект инвестирования.
- 97.ПРО как инструмент международного инвестирования.
- 98.Формы коллективных инвестиций в России.
- 99.Социальные инвестиции и их особенности.
- 100.Государственное регулирование деятельности малого бизнеса.

7.2 Характеристика фондов оценочных средств для итоговой аттестации

Методические рекомендации по выполнению контрольных работ (для бакалавров заочной формы обучения)

Общие положения

По учебному плану курса «Инвестиции» предусматривается выполнение контрольной работы. Студент-заочник изучает курс самостоятельно, выполняет контрольную работу по индивидуальному заданию и сдает зачет. Выполнение контрольной работы имеет большое значение в учебном процессе, поскольку ее целью является углубленное изучение студентами основных методов оценки инвестиций, закрепление теоретических знаний, приобретение навыков самостоятельной работы, овладение современными приемами анализа и управления инвестициями.

Контрольная работа включает:

1. разработку темы (см. ниже указанные темы по вариантам);
2. решение задач (см. ниже индивидуальные задания по вариантам).

Примечание. По письменному разрешению кафедры можно выбрать тему контрольной работы в соответствии с профилем профессиональной деятельности студента (по согласованию с преподавателем).

Первым этапом в работе является ознакомление с литературой – учебниками, учебными пособиями, научными изданиями, периодической печатью. Кроме рекомендованной кафедрой литературой, студент может и должен использовать дополнительную литературу по своему усмотрению.

Главное условие выполнения контрольной работы – самостоятельное освещение вопросов темы. Если в работе проявлено мало самостоятельности и материал литературных источников изложен без должной обработки, то она оценивается неудовлетворительно.

При дословном заимствовании текста из литературных источников, а также при использовании статистических данных должна быть сделана ссылка с точным указанием автора, названия работы, места издания, года, страницы. Такой текст берется в кавычки. Однако не следует злоупотреблять большим количеством цитат. Материал учебников и учебных пособий нужно излагать своими словами.

Цитаты должны быть тщательно отобраны, тесно связаны с текстом и иллюстрировать мысль исполнителя работы.

Полный список использованной литературы с указанием фамилии и инициалов автора, названия книги, журнала, газеты, а также места и года издания помещается в конце работы в алфавитном порядке.

Первая страница работы отводится под титульный лист, на котором должны быть указаны: университет, название кафедры, по заданию которой выполняется работа, тема контрольной работы. В нижней части титульного ли-

ста необходимо написать фамилию и инициалы студента, факультет, направление подготовки и профиль обучения, курс, номер зачетной книжки.

Выполненную контрольную работу студент предоставляет на рецензирование в университет на кафедру в установленные графиком сроки.

Положительная рецензия дает право на сдачу зачета по курсу. Если же работа оказывается неудовлетворительной, ее нужно доработать в соответствии с замечаниями рецензента.

Контрольная работа по курсу «Инвестиции» включает 2 задания:

- задание 1: дать краткие ответы на 2 теоретических вопроса (вариант выбирается по первой букве фамилии студента);

- задание 2: решить 4 задачи по варианту (вариант выбирается по первой букве фамилии студента)

Прежде, чем приступить к выполнению контрольной работы, рекомендуется ознакомиться с методическими указаниями по отдельным темам курса, необходимым для выполнения контрольной работы.

**Темы теоретических вопросов для выполнения контрольных работ
(выбор варианта осуществляется по первой букве фамилии студента)**

№ варианта	Тема
А	1. Инвестиции, их экономическая сущность и виды. 2. Основные виды капитальных затрат при реализации инвестиционных проектов
Б	1. Характеристика финансовых и реальных инвестиций. 2. Финансовый анализ инвестиционного проекта до рассмотрения вопросов об источниках финансирования
В	1. Экономические и правовые основы инвестиционной деятельности 2. Финансовый анализ инвестиционного проекта после рассмотрения вопросов об источниках финансирования
Г	1. Субъекты инвестиционной деятельности, их права и обязанности. 2. Основные положения методики экономического анализа инвестиционных проектов
Д	1. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности 2. Количественный анализ рисков инвестиционных проектов
Е	1. Государственные гарантии прав субъектов инвестиционной деятельности и защита инвестиций. 2. Основные этапы анализа рисков инвестиционных проектов
Ж	1. Понятие инвестиционного проекта, его виды и жизненный цикл. 2. Качественный анализ рисков инвестиционных проектов
З	1. Основные принципы оценки инвестиционной привлекательности проектов. 2. Анализ инвестиционных рисков на основе метода статистических испытаний
И	1. Критерии и основные аспекты оценки эффективности инвестиционных проектов. 2. Понятие инвестиционного риска, виды рисков
К	1. Оценка финансовой осуществимости инвестиционных проектов. 2. Методика учета вероятности сценариев при общей оценке инвестиционного риска
Л	1. Оценка экономической эффективности инвестиционных проектов. 2. Методы оценки инвестиционного риска с учетом неопределенности и ре-

	результатов анализа чувствительности
М	1. Оценка бюджетной эффективности инвестиционных проектов. 2. Экономическая ценность ресурсов, продукции и услуг как отражение интересов национальной экономики
Н	1. Особенности оценки эффективности инвестиционных проектов в Российской Федерации. 2. Противоречия между результатами финансового и экономического анализа инвестиционных проектов
О	1. Показатели экономической оценки реальных инвестиций. 2. Специфика влияния отдельных факторов на показатели реализуемости и эффективности инвестиционных проектов
П	1. Планирование денежных потоков в процессе оценки инвестиционных проектов. 2. Социально-экономический анализ инвестиционных проектов с учетом распределения эффектов по различным социальным группам
Р	1. Инновационные стратегии как основа формирования инвестиционных стратегий. 2. Состояние инвестиционной сферы в экономике России
С	1. Экономическое содержание чистой приведенной стоимости. 2. Роль и место иностранных инвестиций в экономике России
Т	1. Виды реальных инвестиций. 2. Понятие и структура инвестиционного рынка в России
У	1. Неопределенность инвестиционного проекта и методы ее учета. 2. Основные элементы инвестиционной привлекательности региона
Ф	1. Определение уровня риска инвестиционного проекта. 2. Доходность и риск финансовых инвестиций
Х	1. Определение инвестиционных и производственных издержек. 2. Инвестиционная политика, ее сущность и роль в современных условиях
Ц	1. Учет фактора времени при оценке эффективности инвестиций. 2. Характеристика инвестиционного портфеля предприятия
Ч	1. Проблемы выбора направлений и видов инвестирования в АПК. 2. Роль государства в регулировании инвестиционной деятельности
Ш	1. Основные свойства инвестиционных проектов и программ развития. 2. Сущность и классификация источников финансирования инвестиций
Щ	1. Место инвестиционных проектов в системе национального планирования и в деятельности отдельных предприятий и организаций. 2. Особенности оценки инновационных проектов
Э	1. Проблемы выбора источников формирования инвестиционного капитала и определения их оптимального соотношения. 2. Основные требования к содержанию и структуре бизнес-планов инвестиционных проектов
Ю	1. Анализ финансового состояния участников инвестиционного проекта. 2. Формы и методы государственного регулирования инвестиционной деятельности в АПК
Я	1. Отражение технологических процессов в АПК в финансовом анализе инвестиционных проектов. 2. Проблемы инвестиционной привлекательности различных отраслей экономики

КОНТРОЛЬНЫЕ ЗАДАНИЯ для решения задач

ВАРИАНТ 1

(выполняют студенты, фамилии которых начинаются с букв А, Ж, Ш, У, Э)

Задача 1.

Определить будущую стоимость инвестиции, если текущая сумма инвестиций 650 тыс. руб., срок инвестирования 10 лет, ожидаемая норма прибыли - 8%.

Задача 2.

Определить текущий годовой доход по облигации номиналом 200 руб. при 11% годовых.

Задача 3.

Проект, требующий инвестиции в размере 160 тыс. руб., предполагает получение годового дохода в размере 30 тыс. руб. на протяжении 15 лет. Оцените целесообразность такой инвестиции, если коэффициент дисконтирования - 15%.

Задача 4.

Объем инвестиционных возможностей компании ограничен 90 тыс. руб. Имеется возможность выбора из следующих шести проектов:

Проект	Инвестиции, тыс. руб.	IRR, %	NPV, тыс. руб.
А	30	13,6	2,822
Б	20	19,4	2,562
В	50	12,5	3,214
Г	10	21,9	2,679
Д	20	15,0	0,909
Е	40	15,6	4,509

Предполагаемая цена капитала 10%. Сформируйте оптимальный портфель по критериям: а) NPV, б) IRR, в) PI.

ВАРИАНТ 2

(выполняют студенты, фамилии которых начинаются с букв Б, З, О, Ф, Ю)

Задача 1.

Определить будущую стоимость инвестиций. Если текущая сумма инвестиций 650 тыс. руб., срок инвестирования 10 лет, ожидаемая норма прибыли - 8%, начисление процентов 1 раз в квартал.

Задача 2.

Владелец облигации номиналом 1000 руб. при 30% годовых продал ценную бумагу через 150 дней после очередного «процентного дня». Определить купонный доход прежнего и нового владельца (по формуле точных процентов).

Задача 3.

Анализируются два проекта (тыс. руб.):

Проекты	Денежные потоки по годам		
	0	1	2
А	-4000	2500	3000
Б	-2000	1200	1500

Ранжируйте проекты по критериям IRR, PP, NPV, если $i = 10\%$

Задача 4.

Анализируются четыре проекта. Причем А и В, а также Б и Г взаимоисключающие проекты. Составьте возможные комбинации проектов и выберите оптимальную.

Проект	Инвестиции, тыс. руб.	NPV, тыс. руб.	IRR, %
А	600	65	25
Б	800	29	14
В	400	68	20
Г	280	30	9

ВАРИАНТ 3*(выполняют студенты, фамилии которых начинаются с букв В, М, П, Х, Я)***Задача 1.**

Предприниматель рассчитывает получить 250 тыс. руб. через 5 лет при 8% годовых. Сколько он должен вложить, если начисление процентов производится 1 раз в год?

Задача 2.

Облигация приобретена инвестором по курсовой (рыночной) цене (Цк) 1400 руб., погашается через 8 лет (п) по номинальной цене 1000 руб. (Цн). Определить годовую ставку дополнительного дохода (убытка) — iDD.

Задача 3.

Проанализируйте два альтернативных проекта, если цена % капитала 10.

Проекты	Денежные потоки по годам, тыс. руб.				
	0	1	2	3	4
А	-100	120	-	-	-
Б	-100	-	-	-	174

Задача 4.

Анализируются четыре проекта, денежные потоки которых представлены следующей таблицей (тыс. руб.):

Год	А	Б	В	Г
0	-31	-60	-25	-40
1	6	20	-	30
2	6	20	-	25
3	6	40	-	-
4	6	10	-	-
5	6	-	-	-
6	6	-	-	-
7	6	-	-	-
8	6	-	-	-
9	6	-	-	-
10	6	-	80	-

Цена капитала -12%. Бюджет ограничен 120 тыс. руб. Предполагая, что проекты независимы и делимы, составьте оптимальную комбинацию.

ВАРИАНТ 4*(выполняют студенты, фамилии которых начинаются с букв Г, К, Р, Ц, Е)***Задача 1.**

Предприниматель рассчитывает получить 250 тыс. руб. через 5 лет при 8% годовых. Сколько он должен вложить, если начисление процентов производится 1 раз в полгода?

Задача 2.

Облигация была приобретена инвестором по курсовой цене (Цк) 1400 руб., погашается через 8 лет по номинальной цене (Цн) 1000 руб, купонная ставка равна 12%. Определить ставку помещения капитала (совокупного дохода за год - iCD) и ставку совокупного дохода по облигации за весь срок займа (iCD3).

Задача 3.

Сравните по критериям IRR, PP, NPV, если цена капитала 13%:

Проекты	Денежные потоки по годам, тыс. руб.				
	0	1	2	3	4
А	-20	7,0	7,0	7,0	7,0
Б	-25	2,5	5,0	10,0	20,0

Задача 4.

Предприятие имеет возможность инвестировать до 55 тыс. руб. При этом цена капитала составляет 10%. Составьте оптимальный инвестиционный портфель из четырех альтернативных проектов, денежные потоки которых представлены следующей таблицей (тыс. руб.):

Проекты	Денежные потоки по годам				
	0	1	2	3	4
А	-30	6	11	13	12
Б	-20	4	8	12	5
В	-40	12	15	15	15
Г	-15	4	5	6	6

ВАРИАНТ 5

(выполняют студенты, фамилии которых начинаются с букв Д, И, Л, С, Ч)

Задача 1.

Предприниматель рассчитывает получить 250 тыс. руб. через 5 лет при 8% годовых. Сколько он должен вложить, если начисление процентов производится 1 раз в квартал?

Задача 2.

Определить курс акции (рыночная цена в расчете на 100 денежных единиц) продаваемой по цене 1300 руб., при номинале 1000 рублей.

Задача 3.

Предприятие рассматривает целесообразность приобретения новой технологической линии. На рынке имеется две модели со следующими параметрами (тыс. руб.):

Показатели	П1	П2
Цена	9500	13000
Генерируемый годовой доход	2100	2250
Срок эксплуатации	8 лет	12 лет
Ликвидационная стоимость	500	800
Требуемая норма прибыли	11%	11%

Обоснуйте целесообразность приобретения той или иной технологической линии.

Задача 4.

Предприятие имеет возможность инвестировать до 90 тыс. руб. При этом цена капитала составляет 10%. Составьте оптимальный инвестиционный портфель из четырех альтернативных проектов, денежные потоки которых представлены следующей таблицей (тыс. руб.):

Проекты	Денежные потоки по годам				
	0	1	2	3	4
А	-30	6	11	13	12
Б	-20	4	8	12	5
В	-40	12	15	15	15
Г	-15	4	5	6	6

ВАРИАНТ 6

(выполняют студенты, фамилии которых начинаются с букв Н, Т, Щ, Ю)

Задача 1.

Сумма инвестиций - 3,8 тыс. руб. Ожидаемая норма прибыли на первый год 8.5%, за последующие два года - 9% и за остальные 5 лет - 16%. Рассчитать будущую стоимость инвестиций.

Задача 2.

Акция номиналом 1000 руб. куплена по курсу 200 и по ней выплачивается дивиденд 60% годовых. Определить текущую доходность инвестированных средств (R — рендит акции).

Задача 3.

Рассчитать средневзвешенную цену капитала компании, если структура ее источников такова:

Источник средств	Доля в общей сумме источников, %	Цена, %
Акционерный капитал	80	12,0
Долгосрочные долговые обязательства	20	36,0

Задача 4.

Компания намерена инвестировать до 65 тыс. руб. в следующем году. Подразделения компании представили свои предложения по возможному инвестированию (тыс. руб.):

Проект	Размер инвестиции	IRR	NPV
A	50	15	12
B	35	19	15
C	30	28	42
D	25	26	1
E	15	20	10
F	10	37	11
G	10	25	13
H	1	18	0,1

Выберите наиболее приемлемую комбинацию проектов, если в качестве критерия используется: а) внутренняя норма прибыли (IRR); б) чистый приведенный эффект (NPV); в) индекс рентабельности (PI).

Проведение зачета

Зачет по дисциплине «Инвестиции» проводится в устной или письменной форме по экзаменационным билетам. Каждый билет содержит 2 теоретических вопроса, кроме того преподаватель вправе предложить студенту на выбор решить практическую задачу по темам данного курса.

По результатам ответа студента ставится «зачтено» или «незачтено».

Оценка «**зачтено**» выставляется студенту, который

- прочно усвоил предусмотренный программный материал;
- правильно, аргументировано ответил на все вопросы, с приведением примеров;
- показал глубокие систематизированные знания, владеет приемами рассуждения и сопоставляет материал из разных источников: теорию связывает с практикой, другими темами данного курса, других изучаемых предметов;
- без ошибок выполнил практическое задание.

Обязательным условием выставленной оценки является правильная речь в быстром или умеренном темпе.

Дополнительным условием получения оценки «зачтено» могут стать хорошие успехи при выполнении самостоятельной и контрольной работы, систематическая активная работа на семинарских занятиях.

2. Оценка «**не зачтено**» Выставляется студенту, который не справился с 50% вопросов и заданий билета, в ответах на другие вопросы допустил существенные ошибки. Не может ответить на дополнительные вопросы, предложенные преподавателем. Целостного представления о взаимосвязях, компонентах, этапах развития культуры у студента нет.

Оценивается качество устной и письменной речи, как и при выставлении положительной оценки.

Вопросы для устной или письменной сдачи зачета в форме билетов

1. Социально-экономическая сущность инвестиций, классификация инвестиций
2. Особенности инвестиционной деятельности в РФ
3. Понятие и характеристика инвестиционной среды
4. Инвестиционная политика государства
5. Государственное регулирование инвестиционной деятельности в РФ
6. Иностраные инвестиции в РФ
7. Законодательные акты, регулирующие инвестиционную деятельность в РФ
8. Особенности формирования инвестиционного климата в России
9. Понятие инвестиционного проекта: содержание, классификация, этапы развития
10. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов
11. Принципы оценки инвестиционного проекта
12. Оценка экономической эффективности инвестиций
13. Бюджетная эффективность инвестиционного проекта
14. Социальные результаты реализации инвестиционного проекта
15. Внутренняя норма доходности как критерий эффективности инвестиций
16. Чистая приведенная стоимость: сущность и определение
17. Динамические критерии оценки инвестиционного проекта
18. Дисконтируемый срок окупаемости в системе критериев оценки эффективности инвестиционного проекта
19. Принципы разработки бюджета капиталовложений
20. Прогнозирование денежных потоков инвестиционного проекта
21. Определение ставки дисконтирования
22. Учет инфляции при оценке денежных потоков
23. Сущность оценки инвестиционных решений
24. Оценка финансовой состоятельности инвестиционного проекта
25. Оптимизация портфеля инвестиционных проектов
26. Формы и особенности реального инвестирования
27. Управление процессом реального инвестирования
28. Структура и содержание бизнес-плана инвестиционного проекта
29. Основные требования к составлению бизнес-плана проекта
30. Характеристика и классификация рисков инвестиционных проектов
31. Методы управления инвестиционными рисками
32. Этапы процесса управления инвестиционными рисками
33. Качественные методы оценки инвестиционных рисков
34. Количественные методы оценки инвестиционных рисков
35. Финансовые активы как объект инвестирования
36. Сущность и этапы процесса финансового инвестирования
37. Виды и характеристика ценных бумаг в РФ
38. Рейтинги долговых инструментов
39. Характеристика финансовых активов с фиксированным доходом

40. Методы оценки финансовых активов с фиксированным доходом
41. Акции как объект инвестирования
42. Методы оценки стоимости и доходности акций
43. Понятие и стратегии управления инвестиционным портфелем
44. Оценка риска и доходности портфеля
45. Система финансирования инвестиционной деятельности
46. Бюджетное финансирование инвестиций в РФ
47. Внутренние источники финансирования предприятия
48. Инструменты привлечения собственного капитала
49. Сущность и формы заемного финансирования инвестиций
50. Банковское кредитование инвестиционной деятельности
51. Фондовые инструменты привлечения займов
52. Специфические (нестандартные) формы долгосрочного финансирования
53. Лизинговое финансирование инвестиционного проекта
54. Сущность и роль венчурного финансирования инвестиционных проектов
55. Особенности проектного финансирования в РФ
56. Торговое финансирование
57. Информационные технологии в управлении инвестициями
58. Описание программы Project Expert
59. Инвестиции в интернет-магазины
60. Инвестиции в человеческий капитал

8. Учебно-методическое обеспечение дисциплины

Нормативные правовые акты:

1. Закон "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений" от 25 февраля 1999 г. № 39-ФЗ (с послед. измен. и доп.)
2. Закон "О рынке ценных бумаг" от 25 апреля 1996 г. № 39-ФЗ (с послед. измен. и доп.)
3. Закон «Об иностранных инвестициях в РФ» от 9 июля 1999 г. № 160-ФЗ (с послед. измен. и доп.)
4. Закон «Об акционерных обществах» от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ (с послед. измен. и доп.)
5. Закон «О финансовой аренде (лизинге)» от 29 октября 1998 г. № 164-ФЗ (с послед. измен. и доп.)
6. Закон «Об ипотеке (залоге)» от 16 июля 1998 г. № 102-ФЗ (с послед. измен. и доп.)
7. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов: (третья редакция) / М-во экон. РФ, М-во фин. РФ, ГК по стр-ву, архит. и жил. политике; рук. авт. кол.: Коссов В.В., Лившиц В.Н., Шахназаров А.Г. – М.: "Экономика", 2010. – 316 с.

а) основная литература

1. Басовский Л. Е. Экономическая оценка инвестиций : учебное пособие для вузов / Л. Е. Басовский , Е. Н. Басовская. - М. : ИНФРА-М, 2010. - 241 с. *Допущено учебно-методическим объединением по образованию в области производственного менеджмента в качестве учебного пособия, для студентов высших учебных заведений*
2. Игонина Л. Л. Инвестиции : учебник / Л. Л. Игонина . - 2-е изд., перераб. и доп. - М. : Магистр, 2010. - 749 с. *Рекомендовано УМО по образованию в области финансов, учета и мировой экономики в качестве учебного пособия для студентов, обучающихся по специальности «Финансы и кредит»*
3. Лукасевич И.Я. Инвестиции. – М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2012. – 413 с. *Рекомендовано учебно-методическим объединением вузов России по образованию в области финансов, учета и мировой экономики в качестве учебника для студентов высших учебных заведений, обучающихся по направлению «Экономика» и специальностям «Финансы и кредит» и «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»*
4. Лукасевич И.Я. Финансовый менеджмент. – М.: Эксмо, 2011. – 768 с. *Допущено Министерством образования и науки РФ в качестве учебника для студентов высших учебных заведений, обучающихся по экономическим направлениям и специальностям*

б) дополнительная литература

1. Бланк И.А. Основы инвестиционного менеджмента: В 2-х томах. – К.: Эльга-Н, Ника-Центр, 2011 – 448 с.
2. Герауф Ю.В. Инвестиции: учебно-методическое пособие / Ю. В. Герауф ; АГАУ. - Барнаул : Изд-во АГАУ, 2012. - 104 с.
3. Инвестиции: Учебник / Под ред. В.В. Ковалева. – М.: Проспект, 2010. – 440 с.
4. Инвестиционный менеджмент : учебник / Н. Д. Гуськова [и др.]. - М. : КНОРУС, 2010. - 456 с.
5. Коммерческая оценка инвестиций : учебное пособие / В. Е. Есипов [и др.]. - М. : КНОРУС, 2011. - 704 с.
6. Экономическая оценка инвестиций : учебное пособие для вузов / И. Г. Кукукина, Т. Б. Малкова. - М. : КНОРУС, 2011. - 304 с.
7. Лахметкина Н. И. Инвестиционная стратегия предприятия: учебное пособие [по специальности "Финансы и кредит"]/ Н. И. Лахметкина.- 6-е изд., стер.- М.: КНОРУС, 2012.- 230 с.
8. Липсиц И.В. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы. – М.: Инфра-М, 2011. – 320 с.
9. Риск-менеджмент инвестиционного проекта: Учебник / Под ред. М.В. Грачевой. – М.: Юнити, 2010. – 544 с.
10. Шарп У., Александер Г., Бейли Дж. Инвестиции. – М.: Инфра-М, 2010. – 1028 с.

Программное обеспечение современных информационно-коммуникационных технологий и Интернет-ресурсы

1. Сайт журнала «Рынок ценных бумаг». — URL: <http://www.rcb.ru>.
2. Сайт газеты «Ведомости». — URL: <http://www.vedomosti.ru>.
3. Сайт «Росбизнесконсалтинг». — URL: <http://www.rbc.ru>.
4. Сайт «Корпоративные облигации». — URL: <http://www.cbonds.ru>.
5. Сайт «Акции корпораций». — URL: <http://www.stockportal.ru>.
6. Сайт «Деривативы». — URL: <http://www.dereh.ru>.
7. Сайт РТС — фондовой биржи. — URL: <http://www.rts.ru>.
8. Сайт Московской межбанковской валютной биржи (ММВБ). — URL: <http://www.micex.ru>.
9. Сайт Федеральной службы по финансовым рынкам (ФСФР). — URL: <http://www.fcsm.ru>.
10. Сайт компании «Финам». — URL: <http://www.finam.ru>.
11. Сайт компании «Межбанковский финансовый дом». — URL: <http://www.mfd.ru>.
12. Сайт журнала D'. — URL: <http://www.expert.ru/money>.

9. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Лекционные аудитории, аудитории для проведения практических занятий, оснащенные средствами для мультимедийных презентаций, цифровой аудио- и видео-фиксации и воспроизведения информации, компьютерной техникой с лицензированным программным обеспечением, пакетами правовых и других прикладных программ по тематике дисциплины, доступом к сети «Интернет».

Аннотация дисциплины
«Инвестиции»
 Направление подготовки 380301 «Экономика»
 Профиль подготовки «Финансы и кредит»
 (академический бакалавриат)

Цель дисциплины: формирование у бакалавров теоретических основ и прикладных аспектов в области управления инвестиционной деятельностью хозяйствующих субъектов в условиях рынка.

Освоение данной дисциплины направлено на формирование
 у обучающихся следующих компетенций

№ п/п	Содержание компетенций, формируемых полностью или частично данной дисциплиной
1	способностью, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет (ПК-7)
2	способностью оценивать кредитоспособность клиентов, осуществлять и оформлять выдачу и сопровождение кредитов, проводить операции на рынке межбанковских кредитов, формировать и регулировать целевые резервы (ПК-25)

Трудоемкость дисциплины,
 реализуемой по учебному плану направлению подготовки 380301 «Экономика»
 по профилю «Финансы и кредит»

Вид занятий	Форма обучения		
	очная	заочная	
	Программа подготовки		
	полная	полная	ускоренная
1. Аудиторные занятия, всего часов, в том числе:			
1.1 Лекции	50	12	10
1.2 Лабораторные работы	-	-	-
1.3 Практические (семинарские занятия)	30	8	6
2. Самостоятельная работа, часов	58	96	98
Всего часов (стр.1+стр.2)	108	108	108
Форма итоговой аттестации	зачет	зачет, контрольная работа	зачет, контрольная работа

Перечень изучаемых тем (основных):

1. Инвестиции в современной экономике

2. Законодательные основы осуществления инвестиционной деятельности
3. Инвестиционный проект как основа управления реальными инвестициями
4. Управление рисками инвестиционных проектов
5. Сущность и объекты финансовых инвестиций
6. Финансирование инвестиционной деятельности
7. Финансирование инвестиций посредством займов
8. Особые формы финансирования инвестиций
9. Информационные технологии в инвестиционном менеджменте

Список имеющихся в библиотеке университета изданий основной учебной литературы по дисциплине «Инвестиции» по состоянию на «17» декабря 2015 года

№ п/п	Библиографическое описание издания	Примечание
1	Лукаевич И.Я. Инвестиции. – М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2012. – 413 с.	30 экз.
2	Инвестиции: учебник для бакалавров / ред.: В.В. Ковалев, В.В. Иванов, В.А. Лялин – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Проспект, 2014. – 592 с.	30 экз.
3	Басовский Л. Е. Экономическая оценка инвестиций : учебное пособие для вузов / Л. Е. Басовский , Е. Н. Басовская. - М. : ИНФРА-М, 2011. - 241 с.	33 экз.

Список имеющихся в библиотеке университета изданий дополнительной учебной литературы по дисциплине «Инвестиции» по состоянию на «17» декабря 2015 года

№ п/п	Библиографическое описание издания	Примечание
1	Инвестиционный менеджмент : учебник / Н. Д. Гуськова [и др.]. - М. : КНОРУС, 2010. - 456 с.	2 экз.
2	Коммерческая оценка инвестиций : учебное пособие / В. Е. Есипов [и др.]. - М. : КНОРУС, 2011. - 704 с.	3 экз.
3	Инвестиции / У. Ф. Шарп, Г. Д. Александер, Д. В. Бэйли : пер. с англ.: А. Н. Буренин, А. А. Васин. - М. : ИНФРА-М, 2011. - 1028 с.	1 экз.
4	Герауф Ю.В. Инвестиции: учебно-методическое пособие / Ю. В. Герауф : АГАУ. - Барнаул : Изд-во АГАУ, 2012. - 104 с.	30 экз.
5	Экономическая оценка инвестиций : учебное пособие для вузов / И. Г. Кукукина, Т. Б. Малкова. - М. : КНОРУС, 2011. - 304 с.	1 экз.
6	Игонина Л. Л. Инвестиции : учебник / Л. Л. Игонина . - 2-е изд., перераб. и доп. - М. : Магистр, 2010. - 749 с.	5 экз.

Составитель:

к.э.н. Герасов
ученая степень, должность

ученая степень, должность

Список верен:
аграрный университет
заб. отделение
должность работника библиотеки

Герауф
подпись

подпись

Гуськова
подпись

Ю.В. Герауф
И.О. Фамилия

И.О. Фамилия

О.Ф. Шабель
И.О. Фамилия