

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Тамбовский государственный университет имени Г.Р. Державина»
Институт креативных индустрий, экономики и предпринимательства
Кафедра стратегического развития экономики

УТВЕРЖДАЮ:
И.о. директора института



Т. М. Кожевникова
«16» сентября 2024 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

по дисциплине Б1.В.8 Инвестиционный анализ

Направление подготовки/специальность: 38.04.01 - Экономика

Профиль/направленность/специализация: Финансовая и управленческая
бизнес-аналитика

Уровень высшего образования: магистратура

Квалификация: Магистр

год набора: 2024

Тамбов, 2024

Автор программы:

Кандидат экономических наук, доцент Саяпин Алексей Викторович

Рабочая программа составлена в соответствии с ФГОС ВО по направлению подготовки 38.04.01 - Экономика (уровень магистратуры) (приказ Министерства науки и высшего образования РФ от «11» августа 2020 г. № 939).

Рабочая программа принята на заседании Кафедры стратегического развития экономики «13» сентября 2024 г. Протокол № 2

Рассмотрена и одобрена на заседании Ученого совета Института креативных индустрий, экономики и предпринимательства, Протокол от «16» сентября 2024 г. № 1.

СОДЕРЖАНИЕ

1. Цели и задачи дисциплины.....	4
2. Место дисциплины в структуре ОП Магистратуры.....	5
3. Объем и содержание дисциплины.....	5
4. Контроль знаний обучающихся и типовые оценочные средства.....	8
5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля).....	14
6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины.....	15
7. Материально-техническое обеспечение дисциплины, программное обеспечение, профессиональные базы данных и информационные справочные системы.....	16

1. Цели и задачи дисциплины

1.1 Цель дисциплины – формирование компетенций:

ПК-2 Способность проводить мониторинг и анализировать внешние и внутренние отчетные данные организации, необходимые для проведения стратегических изменений, и их представление для заинтересованных сторон

1.2 Типы задач профессиональной деятельности, к которым готовятся обучающиеся в рамках освоения дисциплины:

- аналитический

1.3 Дисциплина ориентирована на подготовку обучающихся к профессиональной деятельности в сфере: 08 Финансы и экономика (в сферах: исследований, анализа и прогнозирования социально-экономических процессов и явлений на микроуровне и макроуровне в экспертно-аналитических службах (центрах экономического анализа, правительственном секторе, общественных организациях); производства продукции и услуг, включая анализ спроса на продукцию и услуги, и оценку их текущего и перспективного предложения, продвижение продукции и услуг на рынок, планирование и обслуживание финансовых потоков, связанных с производственной деятельностью; кредитования; страхования, включая пенсионное и социальное; операций на финансовых рынках, включая управление финансовыми рисками; внутреннего и внешнего финансового контроля и аудита, финансового консультирования; консалтинга)

1.4 В результате освоения дисциплины у обучающихся должны быть сформированы:

Обобщенные трудовые функции / трудовые функции / трудовые или профессиональные действия (при наличии профстандарта)	Код и наименование компетенции ФГОС ВО, необходимой для формирования трудового или профессионального действия	Индикаторы достижения компетенций
	ПК-2 Способность проводить мониторинг и анализировать внешние и внутренние отчетные данные организации, необходимые для проведения стратегических изменений, и их представление для заинтересованных сторон	Оценивает и анализирует экономические показатели эффективности инвестиционных программ и решений

1.5 Согласование междисциплинарных связей дисциплин, обеспечивающих освоение компетенций:

ПК-2 Способность проводить мониторинг и анализировать внешние и внутренние отчетные данные организации, необходимые для проведения стратегических изменений, и их представление для заинтересованных сторон

№ п/п	Наименование дисциплин, определяющих междисциплинарные связи	Форма обучения		
		Очная (семестр)		
		2	3	4
1	Архитектура интегрированной отчетности			+

2	Аудит достоверности данных	+		
3	Бизнес-анализ	+		
4	Контроллинг эффективности бизнеса		+	
5	Ознакомительная практика	+		
6	Практика по профилю профессиональной деятельности		+	+

2. Место дисциплины в структуре ОП магистратуры:

Дисциплина «Инвестиционный анализ» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений, учебного плана ОП по направлению подготовки 38.04.01 - Экономика. Дисциплина «Инвестиционный анализ» изучается в 2 семестре.

3. Объем и содержание дисциплины

3.1. Объем дисциплины: 2 з.е.

Очная: 2 з.е.

Вид учебной работы	Очная (всего часов)
Общая трудоёмкость дисциплины	72
Контактная работа	24
Лекции (Лекции)	12
Практические (Практ. раб.)	12
Самостоятельная работа (СР)	48
Зачет	-

3.2. Содержание курса:

№ темы	Название раздела/темы	Вид учебной работы, час.			Формы текущего контроля
		Лек ции	Пра кт. раб.	СР	
		О	О	О	
2 семестр					
1	Временная стоимость денег и величина нормы дисконтирования	2	2	8	Собеседование; Решение практических задач
2	Капитальное бюджетирование	2	2	10	Собеседование
3	Методы оценки эффективности проекта	2	2	10	Собеседование; Решение практических задач

4	Методы оценки инвестиционных рисков	2	2	10	Собеседование; Решение практических задач
5	Оценка эффективности финансовых инвестиций	4	4	10	Решение практических задач; Тестирование

Тема 1. Временная стоимость денег и величина нормы дисконтирования (ПК-2)

Лекция.

Инвестиции как денежные потоки. Стоимость денег во времени. Процент и процентная ставка. Компоненты процентной ставки. Временные предпочтения и процентная ставка. Премия за инфляцию: номинальный и реальный процент. Премия за риск. Процесс наращивания. Виды процентных ставок. Простая и сложная процентная ставка. Понятие аннуитета. Дисконтирование денежных потоков.

Понятие ставки дисконтирования. Учет инфляции при определении значения дисконтного множителя. Влияние рисков на норму дисконта. Капитал инвестора и его цена. Методика расчета цены долгосрочного заемного капитала (кредит и облигационный заем). Цена привилегированных акций и реинвестируемой прибыли. Цена акционерного капитала (дополнительная эмиссия).

Практическое занятие.

1. Процесс наращивания стоимости.
2. Дисконтирование.
3. Простой и сложный процент.
4. Понятие аннуитета.

Задания для самостоятельной работы.

1. Специфика оценки доходности собственного капитала в условиях инсайдерской экономики.

Тема 2. Капитальное бюджетирование (ПК-2)

Лекция.

Оценка финансовой состоятельности проекта. Метод капитального бюджетирования. Определение издержек проекта. Инвестиционные издержки. Инвестиции в основной и оборотный капитал. Прединвестиционные расходы. Производственные издержки. Расчет величины дохода. Потоки денежных средств. Чистый денежный поток. Расчет денежного потока инвестиционного проекта. Чистый денежный поток от производственной, инвестиционной и финансовой деятельности. Сальдо трех потоков. Дисконтированный поток.

Практическое занятие.

1. Понятие и принципы оценки инвестиционного проекта.
2. Оценка финансовой состоятельности проекта. Метод капитального бюджетирования.
3. Планирование денежных потоков в процессе оценки инвестиционных проектов.
4. Чистый денежный поток и сальдо трех потоков.
5. Оценка финансовой состоятельности инвестиционного проекта.

Задания для самостоятельной работы.

1. Оптимизация стоимости капитала компании.

Тема 3. Методы оценки эффективности проекта (ПК-2)

Лекция.

Статические методы оценки экономической эффективности инвестиций. Рентабельность инвестиционного проекта (PI). Определение срока окупаемости (PR). Недостатки статических методов. Динамические методы. Чистая текущая стоимость проекта (NPV). Преимущества и недостатки NPV. Внутренняя норма доходности (IRR). Методы отбора реальных инвестиционных проектов. Оценка бюджетной и социальной эффективности инвестиционного проекта.

Практическое занятие.

1. Простые методы оценки.
2. Определение периода окупаемости инвестиций.
3. Сложные методы. Метод NPV.
4. Показатель рентабельности инвестиций.
5. Показатель внутренней нормы доходности.

Задания для самостоятельной работы.

1. Проблема оценки социальной и бюджетной эффективности инвестиций.

Тема 4. Методы оценки инвестиционных рисков (ПК-2)

Лекция.

Понятие и виды инвестиционных рисков. Необходимость поправки показателей инвестиционного проекта на уровень рисков. Премия за риск в различных группах реальных инвестиций. Имитационное моделирование (анализ чувствительности). Методика построения безрискового эквивалентного денежного потока. Методика поправки на риск ставки дисконтирования.

Практическое занятие.

Не предусмотрено.

Задания для самостоятельной работы.

1. Экономическая сущность и природа инвестиционного риска.
2. Влияние различных факторов риска на эффективность деятельности хозяйствующего субъекта.
3. Содержание анализа риска и неопределенности получения запланированных результатов долгосрочного инвестирования, его информационная база и организационное обеспечение.
4. Зависимость методов, приемов и системы показателей анализа различных типов риска от условий финансирования и комбинации проектов в портфеле инвестиций.
5. Концепция временной ценности денежных вложений и вероятностных подходов в анализе инвестиционного риска.
6. Направления использования САРМ-модели в долго-срочном инвестировании.
7. Зависимость риска и рентабельности с использованием моделей финансового арбитража (АРТ-модель).
8. Экономический смысл показателей ковариации и коэффициента корреляции применительно к процессу долгосрочного инвестирования.

Тема 5. Оценка эффективности финансовых инвестиций (ПК-2)

Лекция.

Основные инструменты инвестиций на рынке ценных бумаг. Виды акций и облигаций. Инвестиционные качества ценных бумаг. Преимущества и недостатки различных видов ценных бумаг как объектов инвестиций. Цена и доходность акции. Цена и доходность облигации. Риск вложений в ценные бумаги. Понятие и виды риска. Методика рейтинговой оценки ценных бумаг. Основные понятия анализа. Купонная доходность. Текущая доходность. Полная доходность. Определение эффективности вложений в акции. Оценка стоимости привилегированной акции. Определение цены облигации. Номинальная и выкупная цена. Рыночная цена (курс облигации). Анализ доходности облигаций. Оценка доходности по видам облигаций. Оценка доходности краткосрочных инвестиционных инструментов.

Практическое занятие.

1. Основные инструменты инвестиций на рынке ценных бумаг.
2. Преимущества и недостатки различных видов ценных бумаг как объектов инвестиций.

3. Показатели для оценки инвестиционных качеств ценных бумаг.
4. Определение рыночной цены и доходности обыкновенной акции.
5. Методика оценки доходности облигации и ее курсовой стоимости.

Задания для самостоятельной работы.

1. Особенность оценки инвестиционных качеств привилегированных акций.
2. Анализ доходности краткосрочных инвестиционных инструментов.

4. Контроль знаний обучающихся и типовые оценочные средства

4.1. Распределение баллов:

2 семестр

- текущий контроль – 70 баллов
- контрольные срезы – 2 среза по 10 баллов каждый

Распределение баллов по заданиям:

№ те мы	Название темы / вид учебной работы	Формы текущего контроля / срезы	Мах. кол-во баллов	Методика проведения занятия и оценки
1.	Временная стоимость денег и величина нормы дисконтирования	Собеседование	10	<p>Собеседование предполагает организацию беседы преподавателя со студентами по вопросам практического занятия с целью более обстоятельного выявления их знаний по определенному разделу, теме, проблеме и т.п. Все члены группы могут участвовать в обсуждении, добавлять информацию, дискутировать, задавать вопросы и т.д.</p> <p>Устный опрос может применяться в различных формах: фронтальный, индивидуальный, комбинированный.</p> <p>9-10 баллов – студент умеет сопоставить полученную при подготовке к практическому занятию информацию, сравнивать разные точки зрения на анализируемую проблему, уметь четко формулировать свои вопросы и отвечать на задаваемые ему вопросы, вести дискуссию с использованием профессиональной терминологии</p> <p>5-8 баллов – студент умеет применять полученную при подготовке к практическому занятию информацию, отвечать на большинство вопросов, вести дискуссию с использованием профессиональной терминологии.</p> <p>1-4 балла – студент владеет теоретическим материалом по теме практического занятия, но затрудняется при ответе на вопросы, не умеет сформулировать свою точку зрения на обсуждаемую проблему</p> <p>Если студент не владеет проблематикой практического занятия, не может отвечать на вопросы, зачитывает ответ по напечатанному тексту – ответ баллами не оценивается.</p>
		Решение практических задач	10	

2.	Капитальное бюджетирование	Собеседование	10	<p>Собеседование предполагает организацию беседы преподавателя со студентами по вопросам практического занятия с целью более обстоятельного выявления их знаний по определенному разделу, теме, проблеме и т.п. Все члены группы могут участвовать в обсуждении, добавлять информацию, дискутировать, задавать вопросы и т.д.</p> <p>Устный опрос может применяться в различных формах: фронтальный, индивидуальный, комбинированный.</p> <p>9-10 баллов – студент умеет сопоставить полученную при подготовке к практическому занятию информацию, сравнивать разные точки зрения на анализируемую проблему, уметь четко формулировать свои вопросы и отвечать на задаваемые ему вопросы, вести дискуссию с использованием профессиональной терминологии</p> <p>5-8 баллов – студент умеет применять полученную при подготовке к практическому занятию информацию, отвечать на большинство вопросов, вести дискуссию с использованием профессиональной терминологии.</p> <p>1-4 балла – студент владеет теоретическим материалом по теме практического занятия, но затрудняется при ответе на вопросы, не умеет сформулировать свою точку зрения на обсуждаемую проблему</p> <p>Если студент не владеет проблематикой практического занятия, не может отвечать на вопросы, зачитывает ответ по напечатанному тексту – ответ баллами не оценивается.</p>
3.	Методы оценки эффективности проекта	Собеседование	10	<p>Собеседование предполагает организацию беседы преподавателя со студентами по вопросам практического занятия с целью более обстоятельного выявления их знаний по определенному разделу, теме, проблеме и т.п. Все члены группы могут участвовать в обсуждении, добавлять информацию, дискутировать, задавать вопросы и т.д.</p> <p>Устный опрос может применяться в различных формах: фронтальный, индивидуальный, комбинированный.</p> <p>9-10 баллов – студент умеет сопоставить полученную при подготовке к практическому занятию информацию, сравнивать разные точки зрения на анализируемую проблему, уметь четко формулировать свои вопросы и отвечать на задаваемые ему вопросы, вести дискуссию с использованием профессиональной терминологии</p> <p>5-8 баллов – студент умеет применять полученную при подготовке к практическому занятию информацию, отвечать на большинство вопросов, вести дискуссию с использованием профессиональной терминологии.</p> <p>1-4 балла – студент владеет теоретическим материалом по теме практического занятия, но затрудняется при ответе на вопросы, не умеет сформулировать свою точку зрения на обсуждаемую проблему</p> <p>Если студент не владеет проблематикой практического занятия, не может отвечать на вопросы, зачитывает ответ по напечатанному тексту – ответ баллами не оценивается.</p>

		Решение практических задач(контрольный срез)	10	<p>Работа по решению задач может быть сведена:</p> <ul style="list-style-type: none"> - к изложению решений на сформулированные задачи, условия которых непосредственно связаны со сложными и запутанными ситуациями в конкретной сфере; - к подробному ответу на проблемные контрольные вопросы, которых может быть задано несколько для самостоятельного осмысления. <p>9-10 баллов – студент выполнил работу без ошибок и недочетов, допустил не более одного недочета.</p> <p>7-8 баллов – студент выполнил не менее половины работы.</p> <p>5-6 балла – студент правильно выполнил не менее половины работы, но не продвинулся в решении задачи.</p> <p>3-4 балла – студент правильно выполнил более 25%, но менее 50% работы, имеет продвижение в решении задач.</p> <p>1-2 балл – студент правильно выполнил менее 25% работы.</p>
4.	Методы оценки инвестиционных рисков	Собеседование	10	<p>Собеседование предполагает организацию беседы преподавателя со студентами по вопросам практического занятия с целью более обстоятельного выявления их знаний по определенному разделу, теме, проблеме и т.п. Все члены группы могут участвовать в обсуждении, добавлять информацию, дискутировать, задавать вопросы и т.д.</p> <p>Устный опрос может применяться в различных формах: фронтальный, индивидуальный, комбинированный.</p> <p>9-10 баллов – студент умеет сопоставить полученную при подготовке к практическому занятию информацию, сравнивать разные точки зрения на анализируемую проблему, уметь четко формулировать свои вопросы и отвечать на задаваемые ему вопросы, вести дискуссию с использованием профессиональной терминологии</p> <p>5-8 баллов – студент умеет применять полученную при подготовке к практическому занятию информацию, отвечать на большинство вопросов, вести дискуссию с использованием профессиональной терминологии.</p> <p>1-4 балла – студент владеет теоретическим материалом по теме практического занятия, но затрудняется при ответе на вопросы, не умеет сформулировать свою точку зрения на обсуждаемую проблему</p> <p>Если студент не владеет проблематикой практического занятия, не может отвечать на вопросы, зачитывает ответ по напечатанному тексту – ответ баллами не оценивается.</p>
		Решение практических задач	10	<p>Работа по решению задач может быть сведена:</p> <ul style="list-style-type: none"> - к изложению решений на сформулированные задачи, условия которых непосредственно связаны со сложными и запутанными ситуациями в конкретной сфере; - к подробному ответу на проблемные контрольные вопросы, которых может быть задано несколько для самостоятельного осмысления. <p>9-10 баллов – студент выполнил работу без ошибок и недочетов, допустил не более одного недочета.</p> <p>7-8 баллов – студент выполнил не менее половины работы.</p> <p>5-6 балла – студент правильно выполнил не менее половины работы, но не продвинулся в решении задачи.</p> <p>3-4 балла – студент правильно выполнил более 25%, но менее 50% работы, имеет продвижение в решении задач.</p> <p>1-2 балл – студент правильно выполнил менее 25% работы.</p>

5.	Оценка эффективности финансовых инвестиций	Решение практических задач	10	<p>Работа по решению задач может быть сведена:</p> <ul style="list-style-type: none"> - к изложению решений на сформулированные задачи, условия которых непосредственно связаны со сложными и запутанными ситуациями в конкретной сфере; - к подробному ответу на проблемные контрольные вопросы, которых может быть задано несколько для самостоятельного осмысления. <p>9-10 баллов – студент выполнил работу без ошибок и недочетов, допустил не более одного недочета.</p> <p>7-8 баллов – студент выполнил не менее половины работы.</p> <p>5-6 балла – студент правильно выполнил не менее половины работы, но не продвинулся в решении задачи.</p> <p>3-4 балла – студент правильно выполнил более 25%, но менее 50% работы, имеет продвижение в решении задач.</p> <p>1-2 балл – студент правильно выполнил менее 25% работы.</p>
		Тестирование(контрольный срез)	10	<p>10 баллов – студент правильно отвечает на 75-100% вопросов в тесте</p> <p>7 баллов – студент правильно отвечает на 50-74% вопросов в тесте</p> <p>3 балла – студент правильно отвечает на 25-50% вопросов в тесте.</p> <p>Менее 25% правильных ответов баллов не дает</p>
6.	Итого за семестр		90	

Итоговая оценка по зачету выставляется в 100-балльной шкале и в традиционной четырехбалльной шкале. Перевод 100-балльной рейтинговой оценки по дисциплине в традиционную четырехбалльную осуществляется следующим образом:

100-балльная система	Традиционная система
50 - 100 баллов	Зачтено
0 - 49 баллов	Не зачтено

4.2 Типовые оценочные средства текущего контроля

Решение практических задач

Тема 1. Временная стоимость денег и величина нормы дисконтирования

Задача 1. Определите, какую сумму надо инвестировать сегодня, чтобы через два года инвестор получил 260 тыс. руб., если вложения обеспечат доход на уровне 12% годовых.

Задача 2. Рассчитайте, стоит ли инвестору покупать акцию за 900 руб., если он может вложить деньги в иные инвестиционные проекты, обеспечивающие 10% годовых. По прогнозным оценкам стоимость акции удвоится через три года.

Задача 3. Инвестор имеет капитал 1,2 млн руб. На денежном рынке процентная ставка, выплачиваемая банками по депозитам, составляет 11%. Инвестору предлагается весь капитал инвестировать в реальный инвестиционный проект. Экономические расчеты показывают, что в этом случае через пять лет капитал инвестора утроится.

Стоит ли инвестору вкладывать капитал в проект при условии, что доход гарантирован?

Задача 4. Предприятию предложено инвестировать 25 млн руб. на срок три года в инвестиционный проект, от реализации которого будет получен дополнительный доход в размере 8 млн руб.

Примет ли предприятие такое предложение, если можно «безопасно» депонировать деньги в банк из расчета 12% годовых?

Задача 5. Предприятию предложено инвестировать 200 млн руб. на срок четыре года в инвестиционный проект. По истечении этого времени оно получит дополнительные средства в размере 80 млн руб.

Примет ли предприятие такое предложение, если альтернативой ему является депонирование денег в банк из расчета 14% годовых?

Собеседование

Тема 1. Временная стоимость денег и величина нормы дисконтирования

1. В чем заключается концепция временной ценности денежных вложений в инвестиционном анализе?
2. Какие факторы обуславливают несопоставимость денежных средств различных временных периодов?
3. В чем принципиальная разница между простым и сложным процентами?
4. Что представляют собой операции дисконтирования и наращивания капитала?
5. Каковы формулы расчета текущей и будущей стоимости денежных средств?
6. Что такое эффективная годовая процентная ставка?
7. Что такое обыкновенный и обязательный аннуитет? Каковы формулы расчета текущей и будущей стоимости аннуитета?
8. Как рассчитывается текущая стоимость поступления (выбывания) неравных денежных потоков за периоды времени?
9. Какие факторы определяют величину процентной ставки?
10. Как учитывается воздействие инфляции на ход реализации инвестиционных решений?
11. Как на норму дисконтирования влияет степень риска инвестиционного проекта?
12. Что такое показатель средневзвешенной цены капитала и как его используют в инвестиционном анализе? Что такое предельная цена капитала?
13. Как рассчитывается цена частного компонента инвестиционного капитала?

Тестирование

Тема 5. Оценка эффективности финансовых инвестиций

1. Начальные инвестиции, осуществляемые при приобретении или основании фирмы называются:
 - а) нетто-инвестиции;
 - б) реинвестиции;
 - в) чистые инвестиции;
 - г) брутто-инвестиции.
2. Использование простого процента в расчетах предполагает:
 - 1) неизменность базы, с которой происходит начисление;
 - 2) возрастание базы, с которой происходит начисление, на величину начисленных ранее процентов;
 - 3) сокращение базы, с которой происходит начисление.
3. Месячная ставка инфляции в первом году реализации инвестиционного проекта составляет 4%. Используя формулу эффективной годовой процентной ставки, определите ожидаемую ставку инфляции за год. Она составляет:
 - 1) 48%;
 - 2) 60%;
 - 3) 160%.
4. Реальная доходность финансовых операций составляет 15%, а ожидаемая ставка инфляции - 8%, тогда номинальная процентная ставка будет равна:
 - 1) 23,0%;
 - 2) 24,2%;
 - 3) 6%.
5. Если вкладчик инвестировал 400 тыс. руб., а через год получил 600 тыс. руб., то при темпе инфляции 227,6% его реальный чистый доход составит:

- 1) 200 тыс. руб.;
 - 2) -216,6 тыс. руб.;
 - 3) – 20,3 тыс. руб.
6. В инвестиционном менеджменте под структурой капитала подразумевается соотношение между собственным капиталом и...:
- 1) долгосрочными заемными источниками;
 - 2) долгосрочными заемными источниками и краткосрочными ссудами;
 - 3) долгосрочными заемными источниками, краткосрочными ссудами и кредиторской задолженностью;
 - 4) долгосрочными заемными источниками, краткосрочными ссудами, кредиторской задолженностью и задолженностью по заработной плате и налогам.
7. Если величина акционерного капитала равна 300 млн. руб., заемного капитала – 100 млн. руб., а цена соответственно 30% и 20%, то стоимость всего капитала корпорации составит:
- 1) 27 %; 2) 25,5 %; 3) 28 %; 4) 27,5 %; 5) 26 %.
8. При каком значении коэффициента текущей ликвидности структура баланса считается удовлетворительной:
- 1) единица;
 - 2) полтора;
 - 3) два.
9. Имеются следующие данные: запасы — 120 тыс. руб.; дебитоская задолженность — 176 тыс. руб.; денежные активы — 48 тыс. руб.; краткосрочные обязательства — 410 тыс. руб. Коэффициент абсолютной ликвидности будет равен:
- 1) 0,41
 - 2) 0,12;
 - 3) 0,54.
10. Инвестиционный климат – это показатель:
- а) количественно отражающий инвестиционный потенциал территориального образования;
 - б) характеризующий территориальное образование в плоскости потенциал – риск;
 - в) отражающий степень инвестиционной привлекательности субъекта;
 - г) все ответы верны.

4.3 Промежуточная аттестация по дисциплине проводится в форме зачета

Типовые вопросы зачета (ПК-2)

1. Принципы оценки инвестиционного проекта.
2. Временная стоимость денег. Процесс наращивания.
3. Дисконтирование.
4. Простой и сложный процент.
5. Понятие аннуитета.
6. Учет инфляции при определении процента.
7. Учет риска при определении процента.
8. Определение ставки дисконтирования.
9. Сущность и виды инвестиционных рисков.
10. Оценка инвестиционных рисков.

Типовые задания для зачета (ПК-2)

Задача 1. Нарицательная стоимость облигации равна 9000 руб.; годовая купон-ная ставка — 10%. Определите текущую доходность этой облигации, если ее текущая рыночная цена составляет 7500 руб.

Задача 2. Фирме нужно накопить 12 млн руб., чтобы через два года приобрести необходимое для производства оборудование. Надежным способом накопления средств является приобретение безрисковых ценных бумаг с доходностью 8% годовых.

Каким должно быть первоначальное инвестирование фирмы в ценные бумаги?

4.4. Шкала оценивания промежуточной аттестации

Оценка	Компетенции	Дескрипторы (уровни) – основные признаки освоения (показатели достижения результата)
«зачтено» (50 - 100 баллов)	ПК-2	
«не зачтено» (0 - 49 баллов)	ПК-2	

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

5.1 Методические указания по организации самостоятельной работы обучающихся:

Приступая к изучению дисциплины, в первую очередь обучающимся необходимо ознакомиться содержанием рабочей программы дисциплины (РПД), которая определяет содержание, объем, а также порядок изучения и преподавания учебной дисциплины, ее раздела, части.

Для самостоятельной работы важное значение имеют разделы «Объем и содержание дисциплины», «Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины» и «Материально-техническое обеспечение дисциплины, программное обеспечение, профессиональные базы данных и информационные справочные системы».

В разделе «Объем и содержание дисциплины» указываются все разделы и темы изучаемой дисциплины, а также виды занятий и планируемый объем в академических часах.

В разделе «Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины» указана рекомендуемая основная и дополнительная литература.

В разделе «Материально-техническое обеспечение дисциплины, программное обеспечение, профессиональные базы данных и информационные справочные системы» содержится перечень профессиональных баз данных и информационных справочных систем, необходимых для освоения дисциплины.

5.2 Рекомендации обучающимся по работе с теоретическими материалами по дисциплине

При изучении и проработке теоретического материала необходимо:

- просмотреть еще раз презентацию лекции в системе MOODLe, повторить законспектированный на лекционном занятии материал и дополнить его с учетом рекомендованной дополнительной литературы;
- при самостоятельном изучении теоретической темы сделать конспект, используя рекомендованные в РПД источники, профессиональные базы данных и информационные справочные системы;
- ответить на вопросы для самостоятельной работы, по теме представленные в пункте 3.2 РПД.
- при подготовке к текущему контролю использовать материалы фонда оценочных средств (ФОС).

5.3 Рекомендации по работе с научной и учебной литературой

Работа с основной и дополнительной литературой является главной формой самостоятельной работы и необходима при подготовке к устному опросу на семинарских занятиях, к дебатам, тестированию, экзамену. Она включает проработку лекционного материала и рекомендованных источников и литературы по тематике лекций.

Конспект лекции должен содержать реферативную запись основных вопросов лекции, в том числе с опорой на размещенные в системе MOODLe презентации, основных источников и литературы по темам, выводы по каждому вопросу. Конспект может быть выполнен в рамках распечатки выдачи презентаций лекций или в отдельной тетради по предмету. Он должен быть аккуратным, хорошо читаемым, не содержать не относящуюся к теме информацию или рисунки.

Конспекты научной литературы при самостоятельной подготовке к занятиям должны содержать ответы на каждый поставленный в теме вопрос, иметь ссылку на источник информации с обязательным указанием автора, названия и года издания используемой научной литературы. Конспект может быть опорным (содержать лишь основные ключевые позиции), но при этом позволяющим дать полный ответ по вопросу, может быть подробным. Объем конспекта определяется самим студентом.

В процессе работы с основной и дополнительной литературой студент может:

- делать записи по ходу чтения в виде простого или развернутого плана (создавать перечень основных вопросов, рассмотренных в источнике);
- составлять тезисы (цитирование наиболее важных мест статьи или монографии, короткое изложение основных мыслей автора);
- готовить аннотации (краткое обобщение основных вопросов работы);
- создавать конспекты (развернутые тезисы).

5.4. Рекомендации по подготовке к отдельным заданиям текущего контроля

Собеседование предполагает организацию беседы преподавателя со студентами по вопросам практического занятия с целью более обстоятельного выявления их знаний по определенному разделу, теме, проблеме и т.п. Все члены группы могут участвовать в обсуждении, добавлять информацию, дискутировать, задавать вопросы и т.д.

Устный опрос может применяться в различных формах: фронтальный, индивидуальный, комбинированный. Основные качества устного ответа подлежащего оценке:

- правильность ответа по содержанию;
- полнота и глубина ответа;
- сознательность ответа;
- логика изложения материала;
- рациональность использованных приемов и способов решения поставленной учебной задачи;
- своевременность и эффективность использования наглядных пособий и технических средств при ответе;
- использование дополнительного материала;
- рациональность использования времени, отведенного на задание.

Устный опрос может сопровождаться презентацией, которая подготавливается по одному из вопросов практического занятия. При выступлении с презентацией необходимо обращать внимание на такие моменты как:

- содержание презентации: актуальность темы, полнота ее раскрытия, смысловое содержание, соответствие заявленной темы содержанию, соответствие методическим требованиям (цели, ссылки на ресурсы, соответствие содержания и литературы), практическая направленность, соответствие содержания заявленной форме, адекватность использования технических средств учебным задачам, последовательность и логичность презентуемого материала;
- оформление презентации: объем (оптимальное количество), дизайн (читаемость, наличие и соответствие графики и анимации, звуковое оформление, структурирование информации, соответствие заявленным требованиям), оригинальность оформления, эстетика, использование возможности программной среды, соответствие стандартам оформления;
- личностные качества: ораторские способности, соблюдение регламента, эмоциональность, умение ответить на вопросы, систематизированные, глубокие и полные знания по всем разделам программы;
- содержание выступления: логичность изложения материала, раскрытие темы, доступность изложения, эффективность применения средств ИКТ, способы и условия достижения результативности и эффективности для выполнения задач своей профессиональной или учебной деятельности, доказательность принимаемых решений, умение аргументировать свои заключения, выводы.

6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

6.1 Основная литература:

1. Аскинадзи В. М., Максимова В. Ф. Инвестиционный анализ. Практикум : Учебное пособие для вузов. - Москва: Юрайт, 2020. - 399 с. - Текст : электронный // ЭБС «ЮРАЙТ» [сайт]. - URL: <https://urait.ru/bcode/453165>
2. Борисова О. В., Малых Н. И., Овешникова Л. В. Инвестиции в 2 т. Т. 1. Инвестиционный анализ : Учебник и практикум для вузов. - Москва: Юрайт, 2021. - 218 с. - Текст : электронный // ЭБС «ЮРАЙТ» [сайт]. - URL: <https://urait.ru/bcode/469191>
3. Кузнецов Б. Т. Инвестиционный анализ : Учебник и практикум для вузов. - испр. и доп; 2-е изд.. - Москва: Юрайт, 2021. - 363 с. - Текст : электронный // ЭБС «ЮРАЙТ» [сайт]. - URL: <https://urait.ru/bcode/469018>

6.2 Дополнительная литература:

1. Касьяненко Т. Г., Маховикова Г. А. Инвестиционный анализ : Учебник и практикум Для бакалавриата и магистратуры. - Москва: Юрайт, 2019. - 560 с. - Текст : электронный // ЭБС «ЮРАЙТ» [сайт]. - URL: <https://urait.ru/bcode/427134>
2. Кожухар В.М. Практикум по экономической оценке инвестиций : учебное пособие. - 3-е изд.. - Москва: [Издательско-торговая корпорация "Дашков и К"], 2007. - 146, [2] с.
3. Сироткин, С. А., Кельчевская, Н. Р. Экономическая оценка инвестиционных проектов : учебник для студентов вузов, обучающихся по специальности «экономика и управление на предприятиях (по отраслям)». - 2020-10-10; Экономическая оценка инвестиционных проектов. - Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 311 с. - Текст : электронный // IPR BOOKS [сайт]. - URL: <http://www.iprbookshop.ru/71232.html>
4. Сироткин, С. А., Кельчевская, Н. Р. Экономическая оценка инвестиционных проектов : учебник. - 2020-10-10; Экономическая оценка инвестиционных проектов. - Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. - 312 с. - Текст : электронный // IPR BOOKS [сайт]. - URL: <http://www.iprbookshop.ru/10516.html>

6.3 Иные источники:

1. Журнал «Реальный бизнес» - <http://www.real-business.ru> - <http://www.real-business.ru>
2. Журнал «Российский экономический журнал» - <https://re-j.ru/> - <https://re-j.ru/>
3. Журнал «Финансы и кредит» - <http://www.fin-izdat.ru/journal/fc/>
4. Журнал «Эксперт» - <http://www.expert.ru> - <http://www.expert.ru>
5. Журнал «Экономист» - <http://www.economist.com.ru/>

7. Материально-техническое обеспечение дисциплины, программное обеспечение, профессиональные базы данных 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, помещения для самостоятельной работы.

Учебные аудитории и помещения для самостоятельной работы укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории.

Помещения для самостоятельной работы укомплектованы компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду Университета.

Для проведения занятий лекционного типа используются наборы демонстрационного оборудования, обеспечивающие тематические иллюстрации (проектор, ноутбук, экран/ интерактивная доска).

Лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение:

7-Zip 9.20

Adobe Reader X (10.1.0) - Russian Adobe Systems Incorporated 25.07.2017 117,00 MB 10.1.0

Kaspersky Endpoint Security для бизнеса - Стандартный Russian Edition. 1500-2499 Node 1 year Educational Renewal Licence

Microsoft Office Профессиональный плюс 2007
Операционная система Microsoft Windows 10

Профессиональные базы данных и информационные справочные системы:

1. Scopus: база данных . – URL: <https://www.scopus.com>
2. Web of Science: политематическая реферативно-библиографическая и наукометрическая база данных . – URL: <https://apps.webofknowledge.com>
3. Архив научных журналов зарубежных издательств. – URL: <https://arch.neicon.ru>
4. Научная электронная библиотека «КиберЛенинка». – URL: <https://cyberleninka.ru>
5. Научная электронная библиотека eLIBRARY.ru. – URL: <https://elibrary.ru>
6. Справочная правовая система "Консультант плюс". – URL: <http://www.consultant.ru>
7. Электронная библиотека ТГУ. – URL: <https://elibrary.tsutmb.ru/>
8. Электронный справочник «Информио» . – URL: <https://www.informio.ru>
9. Юрайт: образовательная платформа, электронно-библиотечная система. – URL: <https://urait.ru>

Электронная информационно-образовательная среда

https://auth.tsutmb.ru/authorize?response_type=code&client_id=moodle&state=xyz

Взаимодействие преподавателя и студента в процессе обучения осуществляется посредством мультимедийных, гипертекстовых, сетевых, телекоммуникационных технологий, используемых в электронной информационно-образовательной среде университета.