


Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Золотухина Елена Автономная некоммерческая организация высшего образования  
Должность: Ректор «Московский региональный социально-экономический институт»  
Дата подписания: 20.02.2022 15:27:18  
Уникальный программный ключ:  
ed74cad8f1c19aa426b59e780a391b3e6ee2e1026402f1b3f388bce49d1d570e

Программа одобрена  
Ученым советом МРСЭИ  
Протокол №10 от 30 июня 2021 г.

Утверждаю

Ректор  Золотухина Е.Н.



«30» июня 2021 г.

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)  
Б1.В.ДВ.01.02 Инвестиционный анализ**

**Направление подготовки  
38.03.02 Менеджмент**

**Профиль Менеджмент организации**

Квалификация (степень) выпускника бакалавр  
Форма обучения – очная, очно-заочная

Видное 2021

Рабочая программа дисциплины (модуля) «**Инвестиционный анализ**» разработана на основании:

– федерального государственного образовательного стандарта высшего образования – бакалавриат по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент, утвержденного приказом Министерства науки и высшего образования РФ от 12 августа 2020 г. № 970;

– учебного плана по основной профессиональной образовательной программе высшего образования Менеджмент организации по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент;

– профессионального стандарта «Специалист по управлению рисками», утвержденный приказом Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 30 августа 2018 г. № 564н;

– профессионального стандарта «Специалист по стратегическому и тактическому планированию и организации производства», утвержденный приказом Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 8 сентября 2014 г. № 609н с изменением, внесенным приказом Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 12 декабря 2016 г. № 727н.

Рабочая программа дисциплины (модуля) разработана:

Шевченко Б.И., проф., д.э.н. кафедры экономики и бухгалтерского учета

Рецензенты:

Апалькова И.Ю., к.э.н., доцент кафедры экономики и бухгалтерского учета

Рабочая программа дисциплины (модуля) обсуждена и утверждена на заседании кафедры экономики и бухгалтерского учета

Протокол № 10 от «30» июня 2021 года

## СОДЕРЖАНИЕ

1. Цели и задачи дисциплины (модуля).....	4
2. Место дисциплины в структуре ОПОП.....	4
3. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы .....	4
4. Объем дисциплины (модуля) и виды учебной работы (разделяется по формам обучения) .....	6
5. Содержание дисциплины (модуля).....	7
6. Самостоятельная работа студентов (СРС) .....	9
7. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины (модуля) .....	10
8. Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля) .....	11
9. Образовательные технологии .....	13
10. Оценочные средства (ОС).....	14
11. Организация образовательного процесса для лиц с ограниченными возможностями.....	40
12. Лист регистрации изменений .....	43

### 1. Цели и задачи дисциплины (модуля)

Цель освоения дисциплины «Инвестиционный анализ» (далее – «дисциплина») состоит в изучении методов анализа эффективности инвестиционных проектов, понимании особенностей анализа различных видов инвестиций, получении навыков инвестиционного анализа при разработке и реализации бизнес-планов, стратегии развития предприятия, а также формирование компетенций, которые позволят принимать аналитически обоснованные инвестиционные решения.

Задачи дисциплины:

- раскрыть экономическое содержание инвестиций и инвестиционной деятельности в современной России;
- рассмотреть основные понятия, характеризующие инвестиционный процесс; роль и место инвестиций в обеспечении экономического роста страны;
- ознакомить студентов с информационной базой инвестиционного анализа;
- изучить методы анализа экономической эффективности инвестиций и дать критическую оценку применяемым методам измерения эффективности инвестиционных проектов в российской практике;
- обучить студентов корректному использованию данных методов в разработке и экспертизе бизнес-планов инвестиционных проектов;
- привить студентам навыки самостоятельного анализа инвестиций в реальном и финансовом секторах экономики.

### 2. Место дисциплины в структуре ОПОП

Дисциплина относится к дисциплинам по выбору части, формируемой участниками образовательных отношений Б1. Дисциплины (модули) учебного плана по основной профессиональной образовательной программе высшего образования Менеджмент организации по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент.

Дисциплина имеет логическую и содержательно-методическую связь с основными дисциплинами ОПОП бакалавриата, в рамках которых будущим бакалаврам необходимы навыки применения умений и знаний в профессиональной деятельности, планирования научной и учебной работы.

Знания, умения, навыки и компетенции, полученные обучающимися при изучении данной дисциплины, находят широкое применение в творческой и научно-исследовательской деятельности, при подготовке курсовых работ и выпускной квалификационной работы бакалавра.

Дисциплина изучается на 4 курсе в 7 семестре по очной форме обучения и в 8 семестре по очно-заочной форме обучения. форма промежуточной аттестации – зачет.

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

Процесс изучения дисциплины (модуля) направлен на формирование следующих компетенций:

В результате освоения учебной дисциплины обучающийся должен демонстрировать следующие результаты:

Категория компетенций	Код и формулировка компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Код и наименование результата обучения
	ПК-5. Способен оценивать экономические и социальные условия осуществления производственно-	ПК-5.И-1. Осуществляет руководство проведением экономических исследований	ПК-5.И-1. 3-1. Знать методы технико-экономического анализа показателей работы организации и ее подразделений

	хозяйственной деятельности, выявлять новые рыночные возможности и формировать новые бизнес-модели	производственно-хозяйственной деятельности структурного подразделения организации в целях обоснования внедрения новых технологий, смены ассортимента продукции с учетом конъюнктуры рынка.	ПК-5.И-1. У-1. Уметь выполнять экономические расчеты, графические и вычислительные работы, проводить аудит и обосновывать предложения по внедрению результатов исследований и разработок в производство
		ПК-5.И-2. Осуществляет руководство работой по экономическому планированию деятельности структурного подразделения организации, направленному на организацию рациональных бизнес-процессов в соответствии с потребностями рынка и возможностями получения необходимых ресурсов с целью достижения наибольшей эффективности работы организации	ПК-5.И-2. З-1. Знать Современные методы организации управления производством, производственного планирования и управления производством, учета и анализа результатов производственно-хозяйственной деятельности
			ПК-5.И-2. У-1. Уметь использовать типовые методы и способы выполнения профессиональных задач в области планирования производства, оценивать их эффективность и качество

В результате освоения учебной дисциплины обучающийся должен:  
знать:

- главные цели и методы инвестиционного анализа;
- методы определения доходности инвестиционных операций;
- риски реальных и финансовых инвестиций;
- основные модели для принятия инвестиционных решений;
- методы расчета стоимости капитала;
- наиболее важные финансовые инструменты;
- методы технического анализа;
- методы фундаментального анализа;
- методы формирования портфеля ценных бумаг;
- методы оценки эффективности реальных и финансовых инвестиций;

уметь:

- анализировать и разрабатывать направления и формы инвестирования;
- использовать основные методы финансовых расчетов;
- уметь рассчитывать основные параметры модели;

- оценивать различные виды активов и инвестиционных инструментов, в том числе ценных бумаг;
- анализировать и оценивать инвестиционные риски;
- делать адекватные выводы по результатам расчетов и анализа рисков;
- использовать на практике основные модели технического анализа;
- использовать на практике основные модели фундаментального анализа;
- определять эффективности реальных и финансовых инвестиций;
- владеть:
  - методами инвестиционного анализа;
  - системой инвестиционных инструментов;
  - методами анализа инвестиционных рисков;
  - знаниями о различных моделях оценки активов;
  - методами оценки эффективности инвестиций;
  - методами определения характеристик ценных бумаг;
  - методами технического анализа;
  - методами фундаментального анализа;
  - методами анализа и оптимизации портфеля ценных бумаг.

#### 4. Объем дисциплины (модуля) и виды учебной работы (разделяется по формам обучения)

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетные единицы (108 часов). По дисциплине предусмотрены *зачет*.

##### Очная форма обучения

Вид учебной работы	Всего часов	Семестры			
		7			
<b>Аудиторные занятия (контактная работа)</b>	34	34			
В том числе:				-	-
Лекции (Л)	16	16			
Практические занятия (ПЗ)	18	18			
Семинары (С)					
Лабораторные работы (ЛР)					
<b>Самостоятельная работа (всего)*</b>	74	74			
Вид промежуточной аттестации <i>зачет</i>					
Общая трудоемкость:	часы	108	108		
	зачетные единицы	3	3		

##### Очно-заочная форма обучения

Вид учебной работы	Всего часов	Семестры			
		8			
<b>Аудиторные занятия (контактная работа)</b>	24	24			
В том числе:				-	-
Лекции (Л)	12	12			
Практические занятия (ПЗ)	12	12			
Семинары (С)					
Лабораторные работы (ЛР)					
<b>Самостоятельная работа (всего)*</b>	84	84			
Вид промежуточной аттестации <i>зачет</i>					
Общая трудоемкость:	часы	108	108		
	зачетные единицы	3	3		

\* для обучающихся по индивидуальному учебному плану количество часов контактной и самостоятельной

работы устанавливается индивидуальным учебным планом<sup>1</sup>.

Дисциплина реализуется посредством проведения учебных занятий (включая проведение текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся). В соответствии с рабочей программой и тематическим планом изучение дисциплины проходит в форме контактной работы обучающихся с преподавателем и самостоятельной работы обучающихся. При реализации дисциплины предусмотрена аудиторная контактная работа и внеаудиторная контактная работа посредством электронной информационно-образовательной среды. Учебный процесс в аудитории осуществляется в форме лекций и практических занятий. В лекциях раскрываются основные темы изучаемого курса, которые входят в рабочую программу. На практических занятиях более подробно изучается программный материал в плоскости отработки практических умений и навыков и усвоения тем. Внеаудиторная контактная работа включает в себя проведение текущего контроля успеваемости (тестирование) в электронной информационно-образовательной среде.

## 5. Содержание дисциплины (модуля)

### Разделы дисциплины и трудоемкость по видам учебных занятий (в академических часах)

#### Очная форма обучения

Раздел, тема	Виды учебной работы, академических часов					
	Всего	Самостоятельная работа	Контактная работа обучающихся с преподавателем			
			Всего	Лекционного типа	Семинарского типа	Практические занятия
Раздел 1. Методы инвестиционного анализа	26	18	8	4	-	4
Раздел 2. Анализ инвестиций в акции и облигации	30	20	10	4	-	6
Раздел 3. Анализ инвестиций в производные ценные бумаги	26	18	8	4	-	4
Раздел 4. Анализ реальных инвестиций	26	18	8	4	-	4
<b>Контроль, промежуточная аттестация</b>						
<b>Общий объем, часов</b>	<b>108</b>	<b>74</b>	<b>34</b>	<b>16</b>	<b>-</b>	<b>18</b>
<b>Форма промежуточной аттестации</b>	<b>зачет</b>					

для обучающихся по индивидуальному учебному плану – учебному плану, обеспечивающему освоение соответствующей образовательной программы на основе индивидуализации ее содержания с учетом особенностей и образовательных потребностей конкретного обучающегося (в том числе при ускоренном обучении, для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов, для лиц, зачисленных для продолжения обучения в соответствии с частью 5 статьи 5 Федерального закона от 05.05.2014 №84-ФЗ «Об особенностях правового регулирования отношений в сфере образования в связи с принятием в Российскую Федерацию Республики Крым и образованием в составе Российской Федерации новых субъектов – Республики Крым и города федерального значения Севастополя и о внесении изменений в Федеральный закон «Об образовании в Российской Федерации»).

**Очно-заочная форма обучения**

Раздел, тема	Виды учебной работы, академических часов					
	Всего	Самостоятельная работа	Контактная работа обучающихся с преподавателем			
			Всего	Лекционного типа	Семинарского типа	Практические занятия
Раздел 1. Методы инвестиционного анализа	26	18	8	4	-	4
Раздел 2. Анализ инвестиций в акции и облигации	30	22	8	4	-	4
Раздел 3. Анализ инвестиций в производные ценные бумаги	26	22	4	2	-	2
Раздел 4. Анализ реальных инвестиций	26	22	4	2	-	2
<b>Контроль, промежуточная аттестация</b>						
<b>Общий объем, часов</b>	<b>108</b>	<b>84</b>	<b>24</b>	<b>12</b>	<b>-</b>	<b>12</b>
<b>Форма промежуточной аттестации</b>	<b>зачет</b>					

**Содержание дисциплины, структурированное по разделам (темам)**

Наименование разделов (тем) дисциплины	Содержание раздела (тем)
Раздел 1. Методы инвестиционного анализа	<p>Инвестиции. Понятие инвестиций. Инвестиционный климат. Управление инвестициями, функции управления. Инвестиционная инфраструктура. Инвестиции в реальные активы и ценные бумаги. Инвесторы на фондовом рынке. Критерии и методы оценки инвестиций. Формирование инвестиционной политики компании.</p> <p>Методы количественного анализа инвестиций. Понятия «процент» и «процентная ставка». Процентные ставки, используемые при наращении. Дисконтирование по ставкам наращения к учетным ставкам. Эквивалентные процентные ставки. Учет инфляции. Конверсия валюты. Потоки платежей. Характеристики потоков платежей.</p> <p>Инструменты финансирования инвестиционных проектов. Источники и формы инвестиций. Собственный и заемный капитал. Связь стоимости собственного капитала с дивидендами. Стоимость различных типов кредита. Доходность и стоимость финансового лизинга. Выбор структуры капитала. Средневзвешенная и предельная стоимость капитала.</p>
Раздел 2. Анализ инвестиций в акции и облигации	<p>Фондовый рынок. Назначение фондового рынка. Оценка и прогнозирование стоимости ценных бумаг. Инвестиционный риск на фондовом рынке. Меры риска инвестиций в ценные бумаги. Определение доходности и риска портфеля ценных бумаг.</p> <p>Доходность и цена акций. Доходность инвестиций в акции. Трехэтапная модель оценки цены акции. Одноэтапная модель оценки цены акции. Доходность и риск портфеля ценных бумаг. Характеристики портфеля ценных бумаг. Портфель из двух типов ценных бумаг. Диверсификация Марковица. Диверсификация Тобина. Эффективный рынок ценных бумаг. Оптимальный портфель акций Московской биржи.</p> <p>Анализ инвестиций в облигации. Цена и доходность облигации. Учет издержек при определении доходности облигаций. Определение дюрации и изгиба. Хеджирование портфеля облигаций. Инвестиции в облигации</p>



	при работе на Московской бирже.
Раздел 3. Анализ инвестиций в производные ценные бумаги	Форвардные и фьючерсные контракты. Основные характеристики форвардного контракта. Спотовые и форвардные процентные ставки. Цена форвардного контракта. Критерии и методы оценки фьючерсного контракта. Фьючерсные стратегии. Опционные контракты. Характеристики опционов. Опционные стратегии. Активы с чертами опционов. Модель цены опциона Блэка – Шоулза. Оценка среднего квадратичного отклонения цены акции.
Раздел 4. Анализ реальных инвестиций	Анализ показателей инвестиционного проекта. Основные показатели инвестиционного проекта. Анализ показателей инвестиционного проекта с одноразовой инвестицией. Случай классического потока платежей. Случай произвольного потока платежей. Использование показателей для выбора проекта. Выбор ставки дисконтирования. Бюджетные показатели инвестиционного проекта. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска и неопределенности. Риск и неопределенность. Анализ безубыточности. Эластичность и анализ чувствительности. Метод сценариев и имитационное моделирование на примере метода Монте-Карло. Метод экспертных оценок. Снижение последствий рисков событий.

## 6. Самостоятельная работа студентов (СРС)

### 6.1 Виды самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

Тема/ Раздел	Индекс индикатора формируемой компетенции	Виды самостоятельной работы обучающихся	Количество часов	
			ОФО	ОЗФО
Раздел 1. Методы инвестиционного анализа	ПК-5.И-1. ПК-5.И-2.	Подготовка к лекционным и практическим занятиям по вопросам устного опроса Выполнение практических заданий Подготовка к тестированию	18	18
Раздел 2. Анализ инвестиций в акции и облигации	ПК-5.И-1. ПК-5.И-2.	Подготовка к лекционным и практическим занятиям по вопросам устного опроса Выполнение практических заданий Подготовка к тестированию	20	22
Раздел 3. Анализ инвестиций в производные ценные бумаги	ПК-5.И-1. ПК-5.И-2.	Подготовка к лекционным и практическим занятиям по вопросам устного опроса Выполнение практических заданий Подготовка к тестированию	18	22
Раздел 4. Анализ реальных инвестиций	ПК-5.И-1. ПК-5.И-2.	Подготовка к лекционным и практическим занятиям по вопросам устного опроса Выполнение практических заданий Подготовка к тестированию	18	22

### 6.2. Методические указания по организации самостоятельной работы студентов

Самостоятельная работа студентов – это процесс активного, целенаправленного приобретения студентом новых знаний, умений без непосредственного участия преподавателя, характеризующийся предметной направленностью, эффективным контролем и оценкой результатов деятельности обучающегося.

Цели самостоятельной работы:

- систематизация и закрепление полученных теоретических знаний и практических умений студентов;
- углубление и расширение теоретических знаний;
- формирование умений использовать нормативную и справочную документацию, специальную литературу;
- развитие познавательных способностей, активности студентов, ответственности и организованности;
- формирование самостоятельности мышления, творческой инициативы, способностей к саморазвитию, самосовершенствованию и самореализации;
- развитие исследовательских умений и академических навыков.

Самостоятельная работа может осуществляться индивидуально или группами студентов в зависимости от цели, объема, уровня сложности, конкретной тематики.

Технология организации самостоятельной работы студентов включает использование информационных и материально-технических ресурсов образовательного учреждения.

Перед выполнением обучающимися внеаудиторной самостоятельной работы преподаватель может проводить инструктаж по выполнению задания. В инструктаж включается:

- цель и содержание задания;
- сроки выполнения;
- ориентировочный объем работы;
- основные требования к результатам работы и критерии оценки;
- возможные типичные ошибки при выполнении.

Контроль результатов внеаудиторной самостоятельной работы студентов может проходить в письменной, устной или смешанной форме.

Студенты должны подходить к самостоятельной работе как к наиважнейшему средству закрепления и развития теоретических знаний, выработке единства взглядов на отдельные вопросы курса, приобретения определенных навыков и использования профессиональной литературы.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся должны быть оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации.

При самостоятельной проработке курса обучающиеся должны:

- просматривать основные определения и факты;
- повторить законспектированный на лекционном занятии материал и дополнить его с учетом рекомендованной по данной теме литературы;
- изучить рекомендованную литературу, составлять тезисы, аннотации и конспекты наиболее важных моментов;
- самостоятельно выполнять задания, аналогичные предлагаемым на занятиях;
- использовать для самопроверки материалы фонда оценочных средств;
- выполнять домашние задания по указанию преподавателя.

## **7. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины (модуля)**

### **а) основная литература**

Кузнецов, Б. Т. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для вузов / Б. Т. Кузнецов. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 363 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-02215-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/489096>

### **б) дополнительная литература**

Румянцева, Е. Е. Инвестиционный анализ : учебное пособие для вузов / Е. Е. Румянцева. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 281 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-10389-2. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL:

<https://urait.ru/bcode/491401>

Касьяненко, Т. Г. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — Москва : Издательство Юрайт, 2022. — 560 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-9546-6. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/497800>

в) программное обеспечение

В процессе изучения дисциплины используются офисный пакет Microsoft Office (Microsoft Office Word, Microsoft Office Excel, Microsoft Office PowerPoint) программа для просмотра и чтения файлов PDF Adobe Acrobat Reader, программа для воспроизведения флэш-анимации в браузерах Adobe Flash Player, браузеры Google Chrome, Opera, Антивирус Касперского и DrWeb, программа компьютерного тестирования знаний MyTestXPro, программа для создания электронного учебника SunRavBook Office SunRav TestOfficePro.

г) базы данных, информационно-справочные и поисковые системы:

1. Образовательная платформа Юрайт [urait.ru](http://urait.ru)
2. Информационная система "Единое окно доступа к образовательным ресурсам" – <http://window.edu.ru/>
3. <http://www.investorov.net/> – Инвестиции (концентрирование существующей информации об инвестициях и маркетинге на одном сайте)
4. <http://www.cfin.ru/> – Корпоративный менеджмент.
5. <http://www.ivr.ru/> – Фонд "Институт прямых инвестиций" – Инвестиционные возможности России (База данных инвестиционных проектов российских предприятий)
6. <http://www.akm.ru/> – Информационно-аналитическое агентство АК&М – Сервер предоставляет экономическую информацию от наиболее известного и влиятельного информационно-аналитического агентства. В разделах сайта можно найти полную картину событий, происходящих на финансовом рынке России. Агентство рассчитывает собственные фондовые индексы.
7. <http://www.rating.ru/> – Информационный центр "Рейтинг"
8. <http://www.consulting.ru/> – Московская аналитическая группа
9. <http://www.rbc.ru/> Информационное агентство "РосБизнесКонсалтинг" На сервере одной из ведущих российских информационных компаний наряду с постоянно обновляющимися новостями международных и российских валютных, денежных и фондовых рынков представлены также и аналитические материалы.
10. <http://www.rtsnet.ru/> – Российская торговая система (РТС). На сайте РТС приводится информация о деятельности этой крупнейшей в России электронной площадки, объединяющей инвестиционные компании и банки.
11. <http://www.fedcom.ru/> – Федеральная комиссия по ценным бумагам Российской Федерации.
12. <http://www.naufor.ru/> – Национальная ассоциация участников фондового рынка Российской Федерации (НАУФОР)
13. <http://www.fipc.ru/> Российский центр содействия иностранным инвестициям
14. <http://www.investmentrussia.ru/> Инвестиции в России
15. <http://www.allinvestrus.com/> Все инвестиции России

## **8. Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля)**

Институт располагает помещениями, которые представляют собой учебные аудитории для проведения учебных занятий, предусмотренных программой бакалавриата, оснащенные оборудованием и техническими средствами обучения.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа к электронной информационно-образовательной среде Института.

Институт обеспечен необходимым комплектом лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в том числе отечественного производства.

При использовании в образовательном процессе печатных изданий библиотечный фонд укомплектован печатными изданиями из расчета не менее 0,25 экземпляра каждого из изданий, указанных в рабочих программах дисциплин (модулей), программах практик, на одного обучающегося из числа лиц, одновременно осваивающих соответствующую дисциплину (модуль), проходящих соответствующую практику.

Обучающимся обеспечен доступ (удаленный доступ), в том числе в случае применения электронного обучения, дистанционных образовательных технологий, к современным профессиональным базам данных и информационным справочным системам, состав которых определяется в рабочих программах дисциплин (модулей) и подлежит обновлению (при необходимости).

Обучающиеся из числа инвалидов и лиц с ОВЗ обеспечены печатными и (или) электронными образовательными ресурсами в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья.

Материально-техническое обеспечение дисциплины:

Кабинет финансов, денежного обращения и кредита

(для проведения лекций и практических занятий, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля, промежуточной аттестации)

54 учебных места, рабочее место преподавателя, мультимедийный проектор, ноутбук, интерактивная доска, учебная доска, экран, наглядные учебные пособия по дисциплине, плакаты, дидактические средства обучения

Office Professional Plus 2016 Russian OLP NL AcademicEdition (MS Word, MS Excel, MS Power Point, MS Access), основание Акт предоставления прав № Tr035773 от 22 июля 2016 года, АО «СофтЛайн Трейд»

Программа компьютерного тестирования знаний MyTestXPro – акт предоставления прав № IT168538 от 01.10.2013

Google Chrome – Интернет-браузер. Свободное ПО // бессрочно

Opera – Интернет-браузер. Свободное ПО // бессрочно

AdobeAcrobatReader DC – Программа просмотра файлов в формате PDF Свободное ПО // бессрочно

7-ZIP – архиватор. Свободное ПО // бессрочно

Читальный зал

(для проведения самостоятельной работы студентов)

30 учебных мест,

5 ноутбуков с выходом в интернет

Office Professional Plus 2016 Russian OLP NL AcademicEdition (MS Word, MS Excel, MS Power Point, MS Access), основание Акт

Программа компьютерного тестирования знаний MyTestXPro – акт предоставления прав № IT168538 от 01.10.2013

Google Chrome – Интернет-браузер. предоставления прав № Tr035773 от 22 июля 2016 года, АО «СофтЛайн Трейд»Свободное ПО // бессрочно

Opera – Интернет-браузер. Свободное ПО // бессрочно

AdobeAcrobatReader DC – Программа просмотра файлов в формате PDF Свободное ПО // бессрочно

7-ZIP – архиватор. Свободное ПО // бессрочно

Кабинет информатики

(для проведения самостоятельной работы студентов, групповых и индивидуальных консультаций)

16 учебных мест, рабочее место преподавателя, 14 персональных компьютеров с выходом в интернет, магнитно-маркерная доска, мультимедийный проектор, ноутбук, принтер, экран, наглядные учебные пособия по дисциплине, плакаты, дидактические средства обучения

Windows Professional 7 Russian Upgrade Academic OPEN, основание: Microsoft Open License Лицензия № 49155852, авторизационный номер лицензианта 69123958ZZE1310

Windows Professional 8.1 Russian Upgrade OLP NL AcademicEdition, Акт предоставления прав № Tr017554 от 30.03.2015, АО "СофтЛайн Трейд"

Windows Remote Desktop Services CAL 2012 Russian OLP NL AcademicEdition User CAL, основание Акт предоставления прав № Tr017554 от 30.03.2015, АО "СофтЛайн Трейд"

Office Professional Plus 2013 Russian OLP NL AcademicEdition (MS Word, MS Excel, MS Power Point, MS Access), основание Акт предоставления прав № Tr017554 от 30.03.2015, АО "СофтЛайн Трейд"

Программа компьютерного тестирования знаний MyTestXPro – акт предоставления прав № IT168538 от 01.10.2013.

Google Chrome – Интернет-браузер. Свободное ПО // бессрочно

Opera – Интернет-браузер. Свободное ПО // бессрочно

AdobeAcrobatReader DC – Программа просмотра файлов в формате PDF Свободное ПО // бессрочно

7-ZIP – архиватор. Свободное ПО // бессрочно

## **9. Образовательные технологии**

Учебный процесс при преподавании курса основывается на использовании традиционных, инновационных и информационных образовательных технологий. Традиционные образовательные технологии представлены лекциями и семинарскими (практическими) занятиями. Инновационные образовательные технологии используются в виде широкого применения активных и интерактивных форм проведения занятий. Информационные образовательные технологии реализуются путем активизации самостоятельной работы студентов в информационной образовательной среде.

Лекционный курс предполагает систематизированное изложение основных вопросов учебного плана.

На первой лекции лектор обязан предупредить студентов, применительно к какому базовому учебнику (учебникам, учебным пособиям) будет прочитан курс.

Лекционный курс должен давать наибольший объем информации и обеспечивать более глубокое понимание учебных вопросов при значительно меньшей затрате времени, чем это требуется большинству студентов на самостоятельное изучение материала.

Семинарские (практические занятия) представляют собой детализацию лекционного теоретического материала, проводятся в целях закрепления курса и охватывают все основные разделы.

Основной формой проведения семинаров и практических занятий является обсуждение наиболее проблемных и сложных вопросов по отдельным темам, а также решение задач и разбор примеров и ситуаций в аудиторных условиях. В обязанности преподавателя входят: оказание методической помощи и консультирование студентов по соответствующим темам курса.

Активность на практических занятиях оценивается по следующим критериям:

- ответы на вопросы, предлагаемые преподавателем;
- участие в дискуссиях;
- выполнение проектных и иных заданий;
- ассистирование преподавателю в проведении занятий.

Доклады и оппонирование докладов проверяют степень владения теоретическим материалом, а также корректность и строгость рассуждений.

Оценивание практических заданий входит в накопленную оценку.

В смешанном обучении с применением ДОТ студенты могут участвовать в синхронных занятиях семинарского типа в формате вебинаров и/или видеоконференций.

В смешанном обучении с применением ДОТ студенты могут осваивать лекционный материал в асинхронном режиме, готовить вопросы к синхронным семинарским (практическим) занятиям.

- Для асинхронных занятий применяется следующая методика:
- повторение и закрепление предыдущей темы (раздела);
  - изучение базовой и дополнительной рекомендуемой литературы, просмотр (прослушивание) медиаматериалов к новой теме (разделу);
  - тезисное конспектирование ключевых положений, терминологии, алгоритмов;
  - самостоятельная проверка освоения материала через интерактивный фонд оценочных средств (тесты);
  - выполнение рекомендуемых заданий;
  - фиксация возникающих вопросов и затруднений.

## 10. Оценочные средства (ОС)

### 10.1 Описание используемых образовательных технологий и оценки уровней результатов обучения

Индикатор	Образовательный результат	Способ измерения
ПК-5. Способен оценивать экономические и социальные условия осуществления производственно-хозяйственной деятельности, выявлять новые рыночные возможности и формировать новые бизнес-модели		
ПК-5.И-1. Осуществляет руководство проведением экономических исследований производственно-хозяйственной деятельности структурного подразделения организации в целях обоснования внедрения новых технологий, смены ассортимента продукции с учетом конъюнктуры рынка.	ПК-5.И-1. З-1. Знать методы технико-экономического анализа показателей работы организации и ее подразделений	Устный опрос Доклад с презентацией Тестирование
	ПК-5.И-1. У-1. Уметь выполнять экономические расчеты, графические и вычислительные работы, проводить аудит и обосновывать предложения по внедрению результатов исследований и разработок в производство	Выполнение практических заданий
ПК-5.И-2. Осуществляет руководство работой по экономическому планированию деятельности структурного подразделения организации, направленному на организацию рациональных бизнес-процессов в соответствии с потребностями рынка и возможностями получения необходимых ресурсов с целью достижения наибольшей эффективности работы организации	ПК-5.И-2. З-1. Знать Современные методы организации управления производством, производственного планирования и управления производством, учета и анализа результатов производственно-хозяйственной деятельности	Устный опрос Доклад с презентацией Тестирование
	ПК-5.И-2. У-1. Уметь использовать типовые методы и способы выполнения профессиональных задач в области планирования производства, оценивать их эффективность и качество	Выполнение практических заданий

## 10.2 Критерии и шкалы интегрированной оценки уровня сформированности компетенций

Критерии Оценка	Шкала уровня сформированности компетенции			
	не зачтено	зачтено	зачтено	зачтено
Полнота знаний	Уровень знаний ниже минимальных требований. Имеют место грубые ошибки	Минимально допустимый уровень знаний. Допущены не грубые ошибки.	Уровень знаний в объёме, соответствующем программе подготовки. Допущены некоторые погрешности.	Уровень знаний в объёме, соответствующем программе подготовки
Наличие умений	При решении стандартных задач не продемонстрированы основные умения. Имеют место грубые ошибки.	Продемонстрированы основные умения. Решены типовые задачи с негрубыми ошибками. Выполнены все задания, но не в полном объеме.	Продемонстрированы все основные умения. Решены все основные задачи с некоторыми погрешностями. Выполнены все задания в полном объёме, но некоторые с недочетами.	Продемонстрированы все основные умения. Решены все основные и дополнительные задачи без ошибок и погрешностей. Выполнены все задания в полном объёме без недочетов.
Наличие навыков (владение опытом)	При решении стандартных задач не продемонстрированы базовые навыки. Имеют место грубые ошибки	Имеется минимальный набор навыков для решения стандартных задач с некоторыми недочетами.	Продемонстрированы базовые навыки при решении стандартных задач с некоторыми недочетами.	Продемонстрированы все основные умения. Решены все основные и дополнительные задачи без ошибок и погрешностей. Продемонстрирован творческий подход к решению нестандартных задач.
Характеристика сформированности компетенции	Компетенция в полной мере не сформирована. Имеющихся знаний, умений, навыков недостаточно для решения практических (профессиональных) задач. Требуется повторное обучения.	Сформированность компетенции соответствует минимальным требованиям. Имеющихся знаний, умений, навыков в целом достаточно для решения практических (профессиональных) задач, но требуется дополнительная практика по большинству профессиональных задач.	Сформированность компетенции в целом соответствует требованиям. Имеющихся знаний, умений, навыков и мотивации в целом достаточно для решения стандартных профессиональных задач.	Сформированность компетенции полностью соответствует требованиям. Имеющихся знаний, умений, навыков и мотивации в полной мере достаточно для решения сложных профессиональных задач.
Уровень сформированности компетенций	Низкий	Минимально допустимый (пороговый)	Средний	Высокий

### 10.3. Оценочные средства для промежуточной аттестации

Код и содержание компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Результаты обучения	Этапы формирования компетенций	
ПК-5. Способен оценивать экономические и социальные условия осуществления производственно-хозяйственной деятельности, выявлять новые рыночные возможности и формировать новые бизнес-модели	ПК-5.И-1. Осуществляет руководство проведением экономических исследований производственно-хозяйственной деятельности структурного подразделения организации в целях обоснования внедрения новых технологий, смены ассортимента продукции с учетом конъюнктуры рынка.	ПК-5.И-1. З-1. Знать методы технико-экономического анализа показателей работы организации и ее подразделений	Этап формирования знаний	
		ПК-5.И-1. У-1. Уметь выполнять экономические расчеты, графические и вычислительные работы, проводить аудит и обосновывать предложения по внедрению результатов исследований и разработок в производство	Этап формирования умений	
	ПК-5.И-2. Осуществляет руководство работой по экономическому планированию деятельности структурного подразделения организации, направленному на организацию рациональных бизнес-процессов в соответствии с потребностями рынка и возможностями получения необходимых ресурсов с целью достижения наибольшей эффективности работы организации	ПК-5.И-2. З-1. Знать Современные методы организации управления производством, производственного планирования и управления производством, учета и анализа результатов производственно-хозяйственной деятельности	ПК-5.И-2. З-1. Знать Современные методы организации управления производством, производственного планирования и управления производством, учета и анализа результатов производственно-хозяйственной деятельности	Этап формирования знаний

#### Перечень вопросов к зачету

Зачет – форма проверки у обучающихся сформированности общих и профессиональных компетенций или их совокупности, полученных в соответствии с учебными планами в период теоретического обучения и в ходе учебной практики. Результаты сдачи зачетов оцениваются отметкой «зачтено» или «не зачтено». Зачет может проводиться как в формате, аналогичном проведению экзамена, так и в других формах, основанных на выполнении индивидуального или группового задания, позволяющего осуществить контроль знаний и полученных навыков.

1. Понятие инвестиций. Инвестиционный климат. Управление инвестициями, функции управления
2. Инвестиционная инфраструктура
3. Инвестиции в реальные активы и ценные бумаги
4. Инвесторы на фондовом рынке
5. Критерии и методы оценки инвестиций



6. Формирование инвестиционной политики компании
7. Понятия «процент» и «процентная ставка»
8. Процентные ставки, используемые при наращении
9. Дисконтирование по ставкам наращения к учетным ставкам
10. Эквивалентные процентные ставки
11. Учет инфляции
12. Конверсия валюты
13. Потоки платежей
14. Характеристики потоков платежей
15. Источники и формы инвестиций
16. Собственный и заемный капитал
17. Связь стоимости собственного капитала с дивидендами
18. Стоимость различных типов кредита
19. Доходность и стоимость финансового лизинга
20. Выбор структуры капитала
21. Средневзвешенная и предельная стоимость капитала
22. Назначение фондового рынка
23. Оценка и прогнозирование стоимости ценных бумаг
24. Инвестиционный риск на фондовом рынке
25. Меры риска инвестиций в ценные бумаги
26. Определение доходности и риска портфеля ценных бумаг
27. Доходность инвестиций в акции
28. Трехэтапная модель оценки цены акции
29. Одноэтапная модель оценки цены акции
30. Характеристики портфеля ценных бумаг
31. Портфель из двух типов ценных бумаг
32. Диверсификация Марковица
33. Диверсификация Тобина
34. Эффективный рынок ценных бумаг
35. Оптимальный портфель акций Московской биржи
36. Цена и доходность облигации
37. Учет издержек при определении доходности облигаций
38. Определение дюрации и изгиба
39. Хеджирование портфеля облигаций
40. Инвестиции в облигации при работе на Московской бирже
41. Основные характеристики форвардного контракта
42. Спотовые и форвардные процентные ставки
43. Цена форвардного контракта
44. Критерии и методы оценки фьючерсного контракта
45. Фьючерсные стратегии
46. Характеристики опционов
47. Опционные стратегии
48. Активы с чертами опционов
49. Модель цены опциона Блэка — Шоулза
50. Оценка среднего квадратичного отклонения цены акции
51. Основные показатели инвестиционного проекта
52. Анализ показателей инвестиционного проекта с одноразовой инвестицией
53. Случай классического потока платежей
54. Случай произвольного потока платежей
55. Использование показателей для выбора проекта
56. Выбор ставки дисконтирования
57. Бюджетные показатели инвестиционного проекта
58. Риск и неопределенность

59. Анализ безубыточности
60. Эластичность и анализ чувствительности
61. Метод сценариев и имитационное моделирование на примере метода Монте-Карло
62. Метод экспертных оценок
63. Снижение последствий рискованных событий

б) Критерии оценивания:

- правильность ответа на вопрос;
- полнота ответа;
- степень понимания содержания предмета;
- логика и аргументированность изложения материала;
- логика и аргументированность изложения;
- приведение примеров, демонстрирующих умение и владение полученными знаниями по темам дисциплины в раскрытии поставленных вопросов;
- культура ответа.

в) Описание шкалы оценивания:

Оценка «зачтено» ставится, если:

- знания отличаются глубиной и содержательностью, дается полный исчерпывающий ответ, как на основные вопросы билета, так и на дополнительные;
- студент свободно владеет научной терминологией;
- логично и доказательно раскрывает проблему, предложенную в билете;
- ответ характеризуется глубиной, полнотой и не содержит фактических ошибок;
- ответ иллюстрируется примерами, в том числе из собственной практики;
- студент демонстрирует умение аргументировано вести диалог и научную дискуссию.

Оценка «не зачтено» ставится, если:

- обнаружено незнание или непонимание студентом сущностной части истории;
- содержание вопросов билета не раскрыто, допускаются существенные фактические ошибки, которые студент не может исправить самостоятельно;
- на большую часть дополнительных вопросов студент затрудняется дать ответ или не дает верных ответов.

Тематика курсовых работ

Курсовая работа по дисциплине не предусмотрена учебным планом.

**10.4 Оценочные средства для оценки текущей успеваемости студентов**

Характеристика ОС для обеспечения текущего контроля по дисциплине

Тема/ Раздел	Индекс индикатора формируемой компетенции	ОС	Содержание задания
Раздел 1. Методы инвестиционного анализа	ПК-5.И-1. ПК-5.И-2.	Устный опрос Доклад Тест Практические задания	Вопросы устного опроса Подготовка доклада Тестирование Выполнение практических заданий
Раздел 2. Анализ инвестиций в акции и облигации	ПК-5.И-1. ПК-5.И-2.	Устный опрос Доклад Тест Практические задания	Вопросы устного опроса Подготовка доклада Тестирование Выполнение практических заданий
Раздел 3. Анализ инвестиций в производные ценные бумаги	ПК-5.И-1. ПК-5.И-2.	Устный опрос Доклад Тест	Вопросы устного опроса Подготовка доклада Тестирование

		Практические задания	Выполнение практических заданий
Раздел 4. Анализ реальных инвестиций	ПК-5.И-1. ПК-5.И-2.	Устный опрос Доклад Тест Практические задания	Вопросы устного опроса Подготовка доклада Тестирование Выполнение практических заданий

#### Перечень вопросов к устному опросу

Устный опрос призван сформировать знания по дисциплине. Подготовка к устному опросу осуществляется в ходе самостоятельной работы и включает в себя изучение материала по вопросам предстоящего опроса. Помимо основного материала студент должен изучить рекомендованную литературу и информацию по теме, в том числе с использованием Интернет-ресурсов. Опрос предполагает устный ответ на основной и несколько дополнительных вопросов преподавателя или группы. Ответ должен представлять собой развёрнутое, связанное, логически выстроенное сообщение.

#### Раздел 1. Методы инвестиционного анализа

- Объясните, что такое инвестиция.
- Объясните, каковы функции управления.
- Объясните, каков инвестиционный климат в России.
- Объясните, что называют моделью принятия решения.
- Объясните, что входит в инвестиционную инфраструктуру.
- Объясните, чем отличаются инвестиции в реальные активы от инвестиций в финансовые активы.
- Объясните, какие стадии проходит инвестиционный проект при реализации.
- Объясните, каковы критерии и методы оценки инвестиций.
- Объясните, как называются инвесторы на фондовом рынке с точки зрения преследуемых целей.
- Объясните, что такое инвестиционная политика компании.
- Объясните, как формулируется принцип неравноценности денег во времени.
- Объясните, чем доходность отличается от ставки наращивания.
- Объясните, чем сложная ставка наращивания отличается от простой.
- Объясните, какова размерность доходности.
- Объясните, что такое сила роста.
- Объясните, каково определение финансовой ренты.
- Объясните, каково определение наращенной суммы потока платежей.
- Объясните, каково определение современной стоимости потока платежей.
- Объясните, как рассчитать неизвестную ставку финансовой ренты.
- Объясните, чем отличаются платежи постнумерандо от платежей пренумерандо.
- Объясните, что понимают под инструментами финансирования инвестиционных проектов.
- Объясните, что называют ценной бумагой.
- Объясните, что называют имущественным правом.
- Объясните, чем отличается финансовый лизинг от операционного лизинга.
- Объясните, что такое налоговая защита платежей.
- Объясните, что общего и чем отличаются обыкновенные акции от привилегированных.
- Объясните, в каких единицах измеряют стоимость капитала.
- Объясните, в чем особенности венчурного финансирования.
- Объясните, что выгоднее, товарный или банковский кредит.
- Объясните, что называют доходностью к погашению.

#### Раздел 2. Анализ инвестиций в акции и облигации

- Объясните, каково назначение фондового рынка.
  - Объясните, в чем отличие технического анализа от фундаментального.
  - Объясните, как провести тренд на диаграмме цен.
  - Объясните, от каких показателей зависит истинная цена акции.
  - Объясните, какая финансовая операция называется рискованной.
  - Объясните, чем системные риски отличаются от диверсифицируемых.
  - Объясните, какова мера риска акции.
  - Объясните, какая информация необходима для расчета математического ожидания акции.
  - Объясните, какая информация необходима для расчета ковариации акций.
  - Объясните, что такое фондовые индексы.
  - Объясните, от чего зависит доходность акции за заданный период времени.
  - Объясните, обязательно ли выплачиваются дивиденды при наличии прибыли.
  - Объясните, как определяется годовая ставка дивиденда.
  - Объясните, как рассчитываются коэффициенты ликвидности акции.
  - Объясните, как вычисляется срок окупаемости акции.
  - Объясните, какие этапы используются в трехэтапной модели оценки цены акции
  - Объясните, какое определение нормального отношения цена/прибыль вам известно.
  - Объясните, в каких пределах может изменяться доля чистой прибыли, выделяемой на дивиденды.
  - Объясните, каковы достоинства и недостатки метода оценки стоимости акций путем дисконтированных дивидендов.
  - Объясните, какие обозначения рейтинга акций используются в компании S & P.
  - Объясните, что называют облигацией.
  - Объясните, каковы основные характеристики облигации.
  - Объясните, чем отличается купонная облигация от бескупонной
  - Объясните, что такое курс облигации.
  - От чего зависит цена облигации.
  - Объясните, что называют доходностью облигаций.
  - Объясните, что характеризует дюрация облигации.
  - Объясните, что характеризует изгиб облигации.
  - Объясните, как влияют издержки на доходность облигации.
  - Объясните, что такое хеджирование портфеля облигаций.
- Раздел 3. Анализ инвестиций в производные ценные бумаги
- Объясните, что называют форвардным контрактом.
  - Объясните, в чем разница между форвардным и фьючерсным контрактом.
  - Объясните, почему существует риск неисполнения форвардного контракта.
  - Объясните, что такое цена поставки.
  - Объясните, что такое форвардная цена.
  - Объясните, что такое ставка спот.
  - Объясните, что такое форвардная ставка.
  - Объясните, когда форвардный контракт приобретает цену.
  - Объясните, что такое процедура клиринга.
  - Объясните, в чем заключается смысл фьючерсных стратегий.
  - Объясните, что называют опционом колл.
  - Объясните, что называют опционом пут.
  - Объясните, чем отличается американский опцион от европейского.
  - Объясните, что называют премией опциона.
  - Объясните, что такое короткий колл или пут.
  - Объясните, что такое длинный колл или пут.
  - Объясните, обязательно ли должен владелец опциона воспользоваться своим правом на покупку или продажу товара.

Объясните, обязательно ли должен совершить указанную в опционе сделку продавец опциона.

Объясните, как изменяются результаты покупателя европейского опциона колл при изменении цены актива опциона.

Объясните, как изменяются результаты продавца европейского опциона колл при изменении цены актива опциона.

#### Раздел 4. Анализ реальных инвестиций

Объясните, что называют эффективностью.

Объясните, какую размерность имеют эффекты.

Объясните, как определяется ставка дисконтирования инвестиционного проекта.

Объясните, что такое премия за риск.

Объясните, какова схема инвестиционного проекта с одноразовой инвестицией и схема классического потока платежей. В чем основные различия этих схем.

Объясните, каково определение чистого дисконтированного дохода.

Объясните, в чем состоит определение индекса прибыльности.

Объясните, как можно определить внутреннюю норму доходности.

Объясните, каково определение доходности погашения инвестиций.

Объясните, что такое срок окупаемости.

Объясните, что называют неопределенностью.

Объясните, что называют риском.

Объясните, какие риски относят к внутренним, а какие к внешним.

Объясните, какие методы анализа рисков относят к качественным, а какие к количественным.

Объясните, что называют точкой безубыточности.

Объясните, в чем состоит определение эластичности.

Объясните, что называют точкой чувствительности проекта.

Объясните, какова мера измерения чувствительности.

Объясните, каков алгоритм проведения исследования методом Монте-Карло.

Объясните, какую характеристику процесса получают в результате исследования методом Монте-Карло.

Критерии оценивания:

1) полнота и правильность ответа;

2) степень осознанности, понимания изученного;

3) языковое оформление ответа.

Описание шкалы оценивания:

Оценка «отлично» ставится, если обучающийся:

– дает четкий, полный и правильный ответ по вопросам, заданным на дом;

– дает исчерпывающие ответы на дополнительные вопросы преподавателя и аудитории в рамках обсуждения;

– демонстрирует высокий уровень владения материалом по теме ответа и обсуждения, превосходное умение формулировать свою позицию;

– может продемонстрировать связь теории и с практическими проблемами.

Оценка «хорошо» ставится, если обучающийся:

– дает четкий и полный ответ, но недостаточно полные ответы на дополнительные вопросы преподавателя и аудитории в рамках обсуждения;

– демонстрирует не столь высокий уровень владения материалом по теме ответа и обсуждения, формулирует свою позицию недостаточно четко, размыто, не может в полной мере отстаивать ее в споре;

– испытывает сложности при демонстрации практических примеров;

– понимает суть используемых терминов.

Оценка «удовлетворительно» ставится, если обучающийся:

- дает краткий ответ, не раскрывающий основные аспекты материала по теме;
  - демонстрирует низкий уровень владения материалом по теме ответа и обсуждения, не готов отвечать на дополнительные вопросы, формулирует свою позицию размыто, поверхностно, не может отстоять ее в споре;
  - не может подкрепить свой ответ практическими примерами.
- Оценка «неудовлетворительно» ставится, если обучающийся:
- дает слабый ответ по теме, не раскрывающий суть вопроса и основные аспекты материала по теме;
  - не может ответить на дополнительные вопросы по теме или принять участие в обсуждении;
  - не видит связи теории с практическими проблемами;
  - не владеет терминологией.

#### Темы докладов

Доклад с презентацией – подготовленное студентом самостоятельно публичное выступление по представлению учебно-практического вопроса или полученных результатов решения определенной учебно-исследовательской проблемы (в сопровождении электронной презентации).

При выполнении доклада студент должен продемонстрировать главные качества исследователя: умение провести исследование, умение преподнести (презентовать) результаты исследования слушателям при помощи презентации и умение квалифицированно ответить на вопросы.

Понятие инвестиций и их экономическая сущность  
 Типы и классификация инвестиций  
 Инвестиционный рынок: понятие, конъюнктура  
 Субъекты и объекты инвестиционной деятельности  
 Государственное регулирование инвестиционной деятельности  
 Понятие инвестиционного проекта, его цели и участники  
 Классификация и состав инвестиционных проектов  
 Этапы разработки и реализации инвестиционного проекта  
 Организационно-экономический механизм реализации инвестиционного проекта  
 Теория структуры капитала  
 Теория дивидендов  
 Теория асимметричной информации  
 Теория портфеля  
 Стоимость капитала и принятие финансовых решений  
 Стоимость источника «заемный капитал»  
 Стоимость собственного капитала  
 Стоимость прочих источников финансирования проектов  
 Определение оптимального бюджета капиталовложений  
 Методы оценки эффективности инвестиционных проектов  
 Общие подходы к определению эффективности инвестиционных проектов  
 Статические методы оценки  
 Динамические методы оценки  
 Денежные потоки инвестиционных проектов: анализ и оценка  
 Использование опционов в оценке эффективности проектов  
 Оценка инвестиционного проекта в условиях риска и неопределенности  
 Понятия риска и неопределенности  
 Классификация проектных рисков  
 Подходы к оценке рисков инвестиционного проекта  
 Измерение и количественная оценка риска  
 Методы оценки риска без учета распределений вероятностей  
 Методы оценки рисков с учетом распределений вероятностей

Учет инфляции при оценке эффективности инвестиционного проекта  
Особенности оценки эффективности некоторых типов инвестиционных проектов  
Оценка инвестиционных проектов, предусматривающих производство продукции для государственных нужд  
Региональная эффективность инвестиционных проектов  
Отраслевая эффективность инвестиционных проектов  
Оценка бюджетной эффективности инвестиционных проектов  
Оценка эффективности инвестиционных проектов, реализуемых на основе соглашений о разделе продукции  
Особенности оценки инвестиционных проектов по лизинговым операциям  
Особенности оценки инвестиционных проектов на предприятии  
Особенности оценки инвестиционных проектов в недвижимости  
Особенности оценки инновационных инвестиционных проектов  
Бизнес-план инвестиционного проекта  
Структура бизнес-плана инвестиционного проекта  
Содержание инвестиционной программы (инвестиционного меморандума) предприятия  
Основы управления проектами  
Типичные ошибки при составлении бизнес-плана инвестиционного проекта  
Методы и источники финансирования инвестиционных проектов  
Способы и источники финансирования инвестиционных проектов  
Венчурное финансирование  
Облигационные займы  
Краткосрочное банковское кредитование как способ финансирования инвестиционных проектов  
Лизинг как способ среднесрочного финансирования инвестиций  
Ипотечное кредитование как способ долгосрочного финансирования инвестиций

Требования к форме представления информации в докладе.

1. В докладе следует разъяснить термины и символы при первом упоминании в тексте.
2. Иллюстрации и таблицы используются в докладе только в тех случаях, если они помогают раскрыть содержание источника.
3. При подготовке доклада следует избегать длинных, запутанных предложений, общих фраз, повторений, лишних слов и словосочетаний, затрудняющих чтение и восприятие текста.
4. Необходимо избегать штампов и канцеляризмов вроде «заострить вопрос», «вследствие наличия», «в свете», «имеет место», «фактически», «практически» и т.п.
5. Необходимо строго соблюдать единообразие терминов, обозначений, условных сокращений и символов.
6. Надо избегать частого повторения слов, употребления одинаковых словосочетаний и оборотов, двойного упоминания понятий в одной фразе.

В заключении делаются общие выводы.

Презентация – это файл с необходимыми материалами доклада, который состоит из последовательности слайдов. Студенту необходимо уметь распределять материал в пределах страницы и грамотно размещать отдельные объекты. В этом ему поможет целый набор готовых объектов (пиктограмм, геометрических фигур, текстовых окон и т.д.).

Требования к презентации

Одной из основных программ для создания презентаций является программа MS PowerPoint.

Первый слайд презентации должен содержать тему работы, фамилию, имя и отчество исполнителя, шифр учебной группы, а также фамилию, имя, отчество, должность и ученую степень преподавателя. На втором слайде целесообразно представить цель и краткое содержание презентации. Последующие слайды необходимо разбить на разделы согласно пунктам плана доклада. На заключительный слайд выносится самое основное, главное из содержания презентации.

Каждый слайд должен содержать заголовок. В заголовках должен быть отражен вывод из представленной на слайде информации. При добавлении рисунков, схем, диаграмм, снимков экрана (скриншотов) необходимо проверить текст этих элементов на наличие ошибок.

б) Критерии оценивания:

Основными требованиями к докладу, по которым происходит оценивания выполненной работы, являются:

- соответствие содержания доклада теме исследования, ее цели и поставленным задачам;
- актуальность и практическая значимость темы, взаимосвязь предмета исследования с проблемными вопросами науки и практики;
- анализ степени научной разработанности избранной темы исследования;
- логическая последовательность изложения материала, четкая целевая ориентация работы, ее завершенность;
- актуальность, доказательность и достоверность представленного в работе эмпирического материала, аргументированность и обоснованность выводов и предложений по исследуемой проблеме, соответствующих поставленным задачам исследования;
- самостоятельное и творческое выполнение работы, наличие у автора собственных суждений по проблемным вопросам темы;
- лаконичное и грамотное изложение материала;
- владение автором материалом при защите доклада с использованием презентации.

в) Описание шкалы оценивания:

Оценка «отлично» ставится, если:

- содержание доклада с презентацией соответствует теме исследования, ее целям и поставленным задачам;
- тема актуальная и практически значима, выражена взаимосвязь предмета исследования с проблемными вопросами науки и практики;
- проведен на высоком уровне анализ степени разработанности выбранной темы исследования;
- присутствует логическая последовательность изложения материала, четкая целевая ориентация работы, ее завершенность;
- актуальность, доказательность и достоверность представленного в работе эмпирического материала, аргументированность и обоснованность выводов и предложений по исследуемой проблеме, соответствующих поставленным задачам исследования;
- продемонстрировано самостоятельное и творческое выполнение работы, наличие у автора собственных суждений по проблемным вопросам темы;
- лаконичное и грамотное изложение материала;
- студент продемонстрировал высокий уровень владения материалом, ответил на все вопросы.

Оценка «хорошо» ставится, если:

- содержание доклада с презентацией соответствует теме исследования;
- слабо выражена взаимосвязь предмета исследования с проблемными вопросами науки и практики;
- проведен анализ учебной литературы без ссылки на научную литературу;
- нарушена логическая последовательность изложения материала;
- недостаточная эмпирическая база исследования: не проанализирована правоприменительная практика, статистические данные и т.п.
- недостаточная аргументация сделанных выводов;
- студент продемонстрировал не столь высокий уровень владения материалом, ответил не на все вопросы.

Оценка «удовлетворительно» ставится, если:

- содержание доклада с презентацией не раскрывает тему исследования;
- не выражена взаимосвязь предмета исследования с проблемными вопросами науки и практики;
- не проведен анализ степени разработанности темы исследования;



- материал изложен непоследовательно и нелогично;
- отсутствует достаточная эмпирическая база;
- нет собственных выводов, не продемонстрирована самостоятельность суждений;
- студент продемонстрировал низкий уровень владения материалом.

Оценка «неудовлетворительно» ставится:

- работа не представлена либо не соответствует всем заявленным критериям, выполнена с нарушением требований, студент не владеет материалом.

### Примерные тестовые задания

Тест – это система контрольно-измерительных материалов специфической формы, определенного содержания, упорядоченных в рамках определенной стратегии предъявления, позволяющая качественно оценить структуру и эффективно измерить уровень знаний, умений и навыков по учебной дисциплине. Тестирование является одной из форм текущего контроля и позволяет проверить сформированный уровень знаний по дисциплине.

Тесты могут включать в себя:

- вопросы с единственным выбором;
- вопросы с множественным выбором;
- вопросы на соответствие;
- вопросы, связанные дополнением контекста и т.д.

#### Раздел 1. Методы инвестиционного анализа

1. На этапе инвестиционного планирования выполняется следующее:

Выберите один или несколько правильных ответов  
 выявление и анализ проблем  
 координация систем планирования, контроля и информации  
 составление прогнозов  
 консультирование высшего руководства предприятия  
 поиск альтернатив  
 информирование и мотивация сотрудников

2. Из перечисленных ниже инвестиций относятся к реальным:

Выберите один или несколько правильных ответов  
 затраты на покупку акций на фондовом рынке  
 вложения в новые производственные здания и сооружения  
 затраты на подготовку кадров  
 вложения в комплектующие изделия  
 вложения в лицензии, патенты

3. На прединвестиционной стадии реализации реального инвестиционного проекта осуществляют:

Выберите один или несколько правильных ответов  
 разработку технико-экономического обоснования  
 строительство  
 составление доклада об инвестиционных возможностях  
 выпуск продукции и получение прибыли

4. Из приведенных ниже активов к реальным инвестициям относятся:

Выберите один или несколько правильных ответов  
 депозитные сертификаты  
 сооружения  
 патенты  
 готовая продукция  
 обыкновенные акции  
 облигации

5. Выберите верное утверждение:

хеджером называется инвестор, который страхует свои финансовые операции  
 спекулянт — лицо, стремящееся получить прибыль за счет одновременной купли-продажи одного и того же финансового инструмента на разных рынках

- спекулянтов, которые держат свои позиции открытыми в течение короткого промежутка времени, называют арбитражерами
- на фондовом рынке нет возможностей для страхования от рисков
6. В качестве измерителя степени доходности финансовой операции могут быть использованы:  
 Выберите один или несколько правильных ответов
- современная стоимость годовой ренты
  - простая ставка наращенного
  - номинальная ставка наращенного
  - сила роста
  - сложная ставка наращенного
  - темпы прироста инфляции
7. Для номинальной процентной ставки, при использовании которой предусмотрено несколько начислений процентов в году, доходность вкладчика:
- больше ставки вклада
  - равна ставке вклада
  - меньше ставки вклада
- в условии недостаточно данных для ответа
8. Ставка, при которой база начисления является переменной, — это:
- фиксированная процентная ставка
  - простая процентная ставка наращенного
  - сложная процентная ставка наращенного
  - простая учетная ставка
9. Нарощенная сумма, рассчитанная по силе роста:
- больше наращенной суммы, рассчитанной по эквивалентной дискретной ставке
  - равна наращенной сумме, рассчитанной по эквивалентной дискретной ставке
  - меньше наращенной суммы, рассчитанной по эквивалентной дискретной ставке
10. Индекс цен показывает:
- во сколько раз в среднем увеличились цены на заданную группу товаров за заданный промежуток времени
  - на сколько процентов в среднем увеличились цены на заданную группу товаров за заданный промежуток времени
  - средний уровень цен на заданную группу товаров в заданный промежуток времени
  - разницу между себестоимостью и рыночной ценой товара
  - все вышеприведенные ответы неверны
11. Если темпы прироста инфляции за первый год составил  $a\%$ , а за второй год составил  $b\%$ , то за два года темпы прироста инфляции будут равны:
- больше  $(a + b)\%$
  - $(a + b)\%$
  - меньше  $(a + b)\%$
  - $(b - a)\%$
12. Финансовой рентой называется поток платежей, у которых:
- все выплаты направлены в одну сторону
  - все интервалы между платежами одинаковы
  - все выплаты направлены в одну сторону, а интервалы между платежами одинаковы
  - нет верного ответа, т.к. определение финансовой ренты не связано с интервалами между платежами и их направлением
13. Современная стоимость ренты постнумерандо:
- равна современной стоимости ренты пренумерандо
  - больше современной стоимости ренты пренумерандо
  - меньше современной стоимости ренты пренумерандо
  - никак не соотносится с современной стоимостью ренты пренумерандо
14. Если выплаты производятся в конце периода, то ренты называются:
- пренумерандо
  - р-срочными
  - постнумерандо
  - с выплатами в середине периода
15. Распределите данные элементы по группам «Формы финансирования» и «Источники финансирования».

государство и его органы  
облигации  
долгосрочные ссуды  
физические лица  
обыкновенные акции  
иностранцы  
предприятия негосударственных форм собственности  
венчурный капитал  
краткосрочные ссуды  
кредиты поставщика

Формы финансирования  
Источники финансирования

16. Привилегированные акции дают право:  
участвовать в распределении чистой прибыли после пополнения резервов  
решать вопросы о невыплате дивидендов по привилегированным акциям  
участвовать в управлении акционерным обществом  
на все вышеперечисленное

17. Договор операционного лизинга заключается на срок:  
больше срока службы предмета лизинга  
меньше срока службы предмета лизинга  
равный сроку службы предмета лизинга

18. Налоговой защите выплаты процентов по кредиту:  
подлежат, если это предусматривает налоговая политика организации  
подлежат, если процентная ставка по этому кредиту не превышает ставку рефинансирования

Центрального банка РФ, увеличенную в 1,5 раза  
не подлежат  
подлежат всегда

19. Предприятие реинвестирует часть чистой прибыли в новый инвестиционный проект. Это означает, что:

стоимость реинвестированного капитала больше нуля  
стоимость собственного капитала равна нулю  
стоимость реинвестированного капитала равна нулю  
все вышеперечисленные ответы неверны

20. Стоимость обыкновенных акций увеличивается:  
при уменьшении дивидендов  
под воздействием других факторов; величина дивидендов на стоимость обыкновенных акций

никак не влияет  
при неизменной величине дивидендов  
при увеличении дивидендов

21. К чему относятся 1) капитал, полученный за счет эмиссии облигаций, и 2) капитал, полученный за счет эмиссии акций?

1 – к заемному капиталу, 2 – к собственному  
1 – к собственному капиталу, 2 – к заемному  
оба относятся к собственному капиталу  
оба относятся к заемному капиталу

22. Налоговая защита платежей определяется выплатами из следующей статьи:  
чистой прибыли  
валовой прибыли  
стоимости вновь привлекаемого капитала  
налогооблагаемой прибыли

23. На доходности и стоимости ипотечного кредитора комиссионные и страховые взносы сказываются следующим образом:

увеличивают стоимость и уменьшают доходность  
не влияют на них  
увеличивают доходность и уменьшают стоимость  
уменьшают их  
увеличивают их

Раздел 2. Анализ инвестиций в акции и облигации

1. Если сделки заключаются на немедленную поставку актива, то их называют:

- внебиржевыми  
 твердыми  
 кассовыми  
 срочными
2. К основным положениям фундаментального анализа относятся:  
 Выберите один или несколько правильных ответов  
 изучение динамики биржевых курсов  
 анализ состояния рынков, на которые данная компания выходит со своей продукцией  
 построение системы графиков цен, спроса и предложения  
 изучение балансов, отчетов о прибылях и убытках и других финансовых документов, публикуемых корпорациями
3. Опорная ценовая точка предложения (убывающий тренд) должна быть выше:  
 Выберите один или несколько правильных ответов  
 цены закрытия за день до ее регистрации  
 ценового прорыва вверх  
 цены закрытия за два дня до ее регистрации  
 максимальных цен последующего дня  
 максимальных цен предшествующего дня
4. При расчете истинной цены акции используют:  
 доходность капитала предприятия  
 количество обыкновенных акций  
 все будущие дивиденды  
 альтернативную доходность капитала  
 величину капитала предприятия
5. Дисперсия доходности первого портфеля ценных бумаг равна 0,04, среднее квадратичное отклонение второго портфеля – 0,2. Какой из портфелей наиболее рискованный?  
 второй  
 степени рисков одинаковы  
 первый  
 в условии недостаточно данных для сравнения
6. Рассчитывается по простой арифметической средней индекс:  
 Standard & Poor's 500  
 Доу-Джонса  
 Нью-Йоркской фондовой биржи  
 РТС
7. Коэффициент бета характеризует:  
 риск портфеля ценных бумаг  
 тангенс угла наклона линии регрессии  
 отношение инвестора к риску  
 дисперсию случайной величины
8. Принято, что для ликвидных акций отношение разности между минимальной ценой предложения и максимальной ценой спроса к максимальной цене спроса не должно превышать:  
 5%  
 1%  
 2%  
 3%
9. Формула для срока окупаемости акций учитывает доход:  
 дивидендов и разницы цен покупки и продажи  
 коэффициент ликвидности акций  
 дивидендов  
 разницы цен покупки и продажи
10. Срок окупаемости акции:  
 можно рассчитать путем сравнения приведенных величин денежного потока  
 не является показателем качества акции  
 определяется соотношением дивидендов, полученных за год, к рыночной стоимости акции  
 учитывает принцип неравноценности денег во времени
11. Доходность акции зависит:  
 от величины дивиденда

от цены покупки  
от цены продажи  
от всех вышеперечисленных показателей  
12. Доход от инвестиций в акции получают в виде / в размере:  
Выберите один или несколько правильных ответов  
цены их продажи  
разницы в ценах покупки и продажи  
дивидендов  
значения коэффициента ликвидности акций

13. Минимальная цена предложения на акцию 17,2, максимальная цена спроса — 16,1 руб.  
Определите ликвидность акции. в условии недостаточно данных для определения ликвидности акции  
акция является ликвидной  
акция является сверхликвидной  
акция является неликвидной

14. Соотнесите значение рейтинга компании S & P с его обозначением. Переместите (перетаскиванием) ответы в соответствующие группы ниже (используются все ответы)

S+	Средний
A+	Высокий
S-	Низкий
A-	
B+	
A	
C	
B-	

15. Какая из перечисленных стадий рассматривается и в одноэтапной, и в трехэтапной модели оценки цены акции?

стадия роста  
переходный период  
стадия зрелости  
стадия угасания

16. Оцените риск портфеля, состоящего из 25 некоррелированных ценных бумаг. Максимальное значение дисперсии доходностей 0,04.  $\sigma_p \geq 0,008$

$\sigma_p \geq 0,0016$   
 $\sigma_p \leq 0,008$   
 $\sigma_p \geq 0,04$   
 $\sigma_p \leq 0,04$   
 $\sigma_p \leq 0,0016$

17. Диверсификация портфеля понижает риск:

Выберите один или несколько правильных ответов  
при коэффициенте корреляции доходностей ценных бумаг, равном -1  
при некоррелированных доходностях ценных бумаг  
при уменьшении числа видов ценных бумаг, доходности которых не коррелированы  
при коэффициенте корреляции доходностей ценных бумаг, равном 1

18. Риск доходности портфеля зависит:

Выберите один или несколько правильных ответов  
от чистой прибыли на одну акцию  
от цен ценных бумаг  
от долей ценных бумаг, входящих в портфель  
от ковариаций случайных доходностей ценных бумаг

19. Эффективный рынок ценных бумаг формируется, если:

Выберите один или несколько правильных ответов  
инвесторы располагают обширной и легко доступной информацией  
эффективность работы на рынке высокая  
вся информация уже отражена в ценах ценных бумаг  
есть возможность составить точный прогноз изменения цен

20. Вероятность повышения цен акции на эффективном рынке два дня подряд и понижения на третий день равна:

0,125

0,0625

0,25

0,5

21. На эффективном рынке коэффициент корреляции между изменением цен любого дня и следующего за ним дня:

близок к минус единице

близок к единице

близок к нулю

определить невозможно

22. В соответствии с гипотезой эффективного рынка:

можно точно составить прогнозы поведения цен

возможность составления точного прогноза поведения цен зависит от значения коэффициента корреляции между изменением цен любого дня и следующего за ним дня

можно только приближенно составить прогнозы поведения цен

невозможно составить точные прогнозы поведения цен

23. Что из перечисленного не является одним из шести уроков эффективного рынка?

на эффективном рынке цены содержат всю имеющуюся информацию о стоимости любой ценной бумаг

акции должны быть совершенными заменителями друг друга

динамика цен в прошлом не несет никакой информации о будущих изменениях цен

финансовые нововведения, например, дробление акций, изменение учетной политики фирмы, на эффективном рынке не принесут дополнительных доходов

все вышеперечисленные утверждения являются уроками эффективного рынка

24. При отборе акций в портфель следует использовать:

Выберите один или несколько правильных ответов

физические модели принятия решений

трехэтапную модель оценки цены акции

матрицу коэффициентов корреляции доходностей всех исследуемых акций

матрицу математических ожиданий доходностей всех исследуемых акций

матрицу средних квадратичных отклонений доходностей всех исследуемых акций

матрицу коэффициентов корреляции доходностей акций с максимальным уровнем риска

25. К основным характеристикам облигаций не относится:

купонная процентная ставка

рейтинг

номинал

дата погашения

26. Бессрочная облигация номиналом 10 000 руб., проценты по которой выплачиваются раз в году, приобретена за 7100 руб. Купонная ставка 10% годовых. Определите курс облигации и ее доходность.

курс облигации 14%, доходность 10% годовых

курс облигации 71%, доходность 14% годовых

курс облигации 71%, доходность 24% годовых

курс облигации 71%, доходность 7,1% годовых

курс облигации 14%, доходность 24% годовых

27. Платежи по облигациям осуществляются эмитентом:

после платежей по акциям

либо до платежей по акциям, либо после — на усмотрение эмитента

одновременно с платежами по акциям

перед платежами по акциям

28. Расчет реальной цены проводится методом:

переменных доходов

постоянных доходов

технического анализа

дисконтированных доходов

29. Для бескупонной облигации рыночная цена:

равна номиналу

меньше номинала

больше номинала

больше или равна номиналу

ненадежный	A
немного спекулятивный	B
приемлемый	BBB
проценты не выплачиваются	CC
высший	C
спекулятивный	D
банкротство	
высоко спекулятивный	
высокий	

31. При учете только дюрации зависимость цены облигации от ставки дисконтирования является:

- гипербола
- парабола
- прямая линия
- ломаная линия

32. Точность расчета цены облигации повышается при учете:

- только дюрации
- дюрации и изгиба
- только изгиба
- других показателей; учет дюрации и изгиба не влияет на точность расчета

33. Доходность к погашению зависит от следующих параметров:

- Выберите один или несколько правильных ответов
- цены покупки облигации
- длительности купона
- рыночной цены
- номинальной цены
- размера купона

Раздел 3. Анализ инвестиций в производные ценные бумаги

1. Выберите верное утверждение о форвардном контракте:

- форвардный контракт – условная сделка
- его исполнение гарантируется расчетной палатой биржи
- цена форвардного контракта первоначально равна цене поставки
- заключение форвардного контракта не требует от сторон каких-либо расходов, кроме накладных

2. Менеджер заключил 100 форвардных контрактов на поставку покупателю контрактов 100 акций по каждому контракту по цене 12 руб. за каждую акцию. В момент поставки цена акции составляла 11 руб. 73 коп. Определите проигравшую сторону и величину потерь.

- потери менеджера составили 2700 руб.
- потери менеджера составили 27 руб.
- потери покупателя составили 27 руб.
- потери покупателя составили 118827 руб.
- потери покупателя составили 2700 руб.
- потери менеджера составили 118827 руб.

3. В какой момент форвардный контракт приобретает цену?

- в момент его заключения
- когда цена поставки начнет изменяться
- когда форвардная цена начнет отличаться от цены поставки
- на следующий день после его заключения

4. По каждому виду фьючерсных контрактов биржа устанавливает лимит отклонения фьючерсной цены текущего дня от котировочной цены предыдущего дня с целью:

- Выберите один или несколько правильных ответов
- дать инвестору возможность подумать
- усилить гарантии исполнения сделок
- не допустить чрезмерную спекуляцию
- дать инвестору ориентацию для работы с контрактами
- повысить спрос на фьючерсные контракты

5. При заключении фьючерсного контракта фьючерсная цена может быть:
- только ниже будущей цены спот
  - только равной будущей цене спот
  - строго выше или ниже будущей цены спот
  - выше, равной или ниже будущей цены спот
  - только выше будущей цены спот
6. В конце каждого торгового дня расчетная палата переводит сумму выигрыша с маржевого счета проигравшей стороны на счет выигравшей. Эта сумма называется маржой:
- начальной
  - переменной
  - постоянной
  - неполной
7. Межтоварный спрэд заключается:
- в одновременной покупке и продаже фьючерсных контрактов на разные, но взаимозаменяемые товары
  - в одновременной покупке и продаже форвардных контрактов на совершенно разные, не взаимозаменяемые товары
  - в одновременной покупке и продаже фьючерсных контрактов на совершенно разные, не взаимозаменяемые товары
  - в одновременной покупке и продаже форвардных контрактов на разные, но взаимозаменяемые товары
8. Формирование спрэда по сравнению с только покупкой или продажей фьючерсных контрактов:
- стратегия с тем же уровнем риска
  - более рискованная стратегия
  - менее рискованная стратегия
9. Спрэдом «медведя» называется стратегия, предполагающая:
- Выберите один или несколько правильных ответов
- короткую позицию (продажа контракта) по более раннему контракту
  - длинную позицию (покупка контракта) по более раннему контракту
  - длинную позицию (покупка контракта) по более позднему контракту
  - короткую позицию (продажа контракта) по более позднему контракту
10. Спрэдом «быка» называется стратегия, предполагающая:
- Выберите один или несколько правильных ответов
- длинную позицию (покупка контракта) по более позднему (дальному) контракту
  - короткую позицию (продажа контракта) по более позднему (дальному) контракту
  - длинную позицию (покупка контракта) по более раннему (ближнему) контракту
  - короткую позицию (продажа контракта) по более раннему (ближнему) контракту
11. Короткий колл (пут) — это:
- сделка, закрывающая открытую позицию
  - владение опционом на покупку (продажу)
  - одновременная покупка и продажа различных фьючерсных контрактов
  - продажа опциона, т.е. выписка опционного обязательства поставить (принять) товар по требованию владельца опциона
12. Американский опцион предусматривает совершение указанной в опционе сделки:
- либо до, либо в момент наступления срока погашения — в зависимости от условий сделки
  - в момент наступления срока погашения
  - в любой момент до наступления срока погашения
  - в момент ее заключения
13. При покупке европейского опциона пут владелец опциона с ростом стоимости актива:
- получает прибыль в размере повышения стоимости актива
  - получает прибыль
  - терпит убытки
  - терпит убытки, которые стабилизируются при некоторой цене
14. Вертикальный спрэд – это спрэд, в котором опционы отличаются:
- только ценой погашения
  - только сроком погашения
  - ценой исполнения и сроком погашения



коэффициентом хеджирования

15. При комбинированной стратегии продают:

опционы пут и акцию

опционы пут

опционы колл и акцию

опционы колл и опционы пут

16. К опционным стратегиям не относятся:

комбинации

открытые позиции

спрэды

закрытые позиции

опционными стратегиями является все вышеперечисленное

17. При стратегии, предусматривающей закрытую позицию:

продают (покупают) только опционы пут

продают (покупают) акцию и опцион на нее

продают (покупают) опционы пут и опционы колл

продают (покупают) только опционы колл

18. Установите соответствие между термином и определением.

актив с чертами опциона, который владелец может конвертировать в облигации или привилегированные акции эмитента

Право

«опцион колл», выписанный предприятием на свои акции

Варрант

актив с чертами опциона, который владелец может конвертировать в облигации или привилегированные акции, указанные эмитентом

Облигация с

актив с чертами опциона, который позволяет эмитенту выкупить его до даты погашения по цене, как правило, превышающей номинал

условием отзыва

«опцион колл» со сроком исполнения 0,5–2,5 месяца, выписанный предприятием на свои акции

Конвертируемая бумага

19. Какие условия должны выполняться для расчетов по формуле Блэка – Шоулза?

Выберите один или несколько правильных ответов

по акциям не выплачиваются дивиденды

цена покупки актива равна цене его продажи

рынок является эффективным

рынок актива, положенного в основание опциона, является ликвидным

отсутствуют комиссионные и налоги

Раздел 4. Анализ реальных инвестиций

1. Чистый приведенный доход остается положительной величиной при ставках дисконтирования:

больше внутренней нормы доходности

равных внутренней нормы доходности

меньше внутренней нормы доходности

любых

2. Имеются два инвестиционных проекта, генерирующих следующие платежи постнумерандо.

Проект 1: –10 –10 10 19. Проект 2: –10 –10 10 19,68. Можно ли принять эти проекты для исполнения?

оба проекта могут быть приняты

проект 1 может быть принят, проект 2 – нет

оба проекта не могут быть приняты

проект 2 может быть принят, проект 1 – нет

в условии недостаточно данных для расчетов

3. В классическом потоке платежей проекта выплаты производятся следующим образом:

в течение нескольких первых периодов существования в развитие проекта вкладываются инвестиции, а после ввода в строй инвестиционного объекта проект приносит доход

доходы и инвестиции во времени следуют произвольным образом

в момент начала реализации проекта вносится инвестиция, а по прошествии некоторого времени проект начинает приносить доходы

все вышеприведенные ответы неверны

4. Проект может быть принят при значении индекса прибыльности:

- Выберите один или несколько правильных ответов
- равном нулю
  - равном единице
  - больше единицы
  - меньше единицы
5. В каком случае график чистого приведенного дохода от ставки дисконтирования может в нескольких точках пересечься с осью абсцисс?
- в случае классического потока платежей
  - в случае потока платежей с одной инвестицией
  - в общем случае потока платежей
  - все вышеприведенные ответы неверны, т.к. график чистого приведенного дохода от ставки дисконтирования не может пересекаться с осью абсцисс в нескольких точках
6. Показатель, который не служит критерием выбора проекта, а используется лишь в виде ограничения при принятии решения:
- срок окупаемости
  - чистый дисконтируемый доход
  - доходность к погашению инвестиций
  - внутренняя норма доходности
7. К безрисковым активам относятся:
- корпоративные облигации
  - долгосрочные правительственные облигации
  - обыкновенные акции
  - казначейские векселя
8. Мерой риска ценной бумаги является:
- среднее квадратическое отклонение
  - ликвидность
  - коэффициент корреляции
  - математическое отклонение
9. Количественный подход при анализе рисков инвестиционного проекта позволяет:
- предложить систему антирисковых мероприятий
  - описать причины и факторы, влияющие на уровень данного вида риска
  - определить величину отдельных рисков и риска проекта в целом
  - выявить и идентифицировать возможные виды проектных рисков
10. К внешним рискам относятся:
- Выберите один или несколько правильных ответов
- риски из-за неполноты и неточности проектной документации, бизнес-плана
  - риски из-за неопределенности природно-климатических условий, а также возможности стихийных бедствий
  - риски из-за неполноты и неточности исходных данных проекта
  - производственно-технологические риски, связанные с авариями, отказами оборудования, производственным браком и т.д. риски, связанные с нестабильностью экономического законодательства и экономической ситуации, условий инвестирования и использования прибыли
11. Основным показателем при проведении анализа чувствительности инвестиционного проекта может быть:
- Выберите один или несколько правильных ответов
- чистый приведенный доход
  - чистая прибыль
  - внутренняя норма доходности
  - налоговая защита
12. Функция спроса имеет вид  $q = 1/p$ , где  $q$  — количество покупаемого товара;  $p > 0$  — цена товара. Определите эластичность спроса по этой цене, а также изменение дохода при увеличении цены на 3%.
- эластичность спроса 1, доход увеличится
  - эластичность спроса 1, доход уменьшится
  - эластичность спроса -1, доход не изменится
  - эластичность спроса 1, доход не изменится
  - эластичность спроса -1, доход уменьшится
  - эластичность спроса -1, доход увеличится
13. Эластичность функции (показатель проекта) непосредственно зависит:

Выберите один или несколько правильных ответов

от ставки рефинансирования

от производной этой функции по аргументу, влияющему на эту функцию

от отношения функции к аргументу в исследуемой точке

от конъюнктуры рынка

14. Что из перечисленного не входит в работу по проведению экспертного прогнозирования?

к проведению опроса экспертов

к обработке результатов опроса

к организации процедуры экспертизы

к организации работы исследуемого объекта

к разработке выводов и принятию решений

к подбору экспертов

15. Страхование рисков представляет собой:

передачу рисков страховой компании за вознаграждение

создание резервов

выбор не коррелированных друг с другом процессов

все вышеперечисленное

16. К методам снижения последствий риска относится:

страхование рисков

диверсификация рисков

резервирование средств

все вышеперечисленное

б) Критерии оценивания:

Основным критерием эффективности усвоения учащимися содержания учебного материала считается коэффициент усвоения учебного материала, который определяется как отношение правильных ответов учащихся к общему количеству вопросов.

в) Описание шкалы оценивания:

– оценка «отлично» ставится при выполнении не менее чем 80% заданий;

– оценка «хорошо» ставится при выполнении не менее чем 70% заданий;

– оценка «удовлетворительно» ставится при выполнении не менее чем 60% заданий;

– оценка «неудовлетворительно» ставится при неправильном ответе более чем на 40% вопросов теста или невыполнении более чем 40% заданий.

#### Задачи и практические задания

Практическое задание основано на практически значимых ситуациях и направлено на формирование у студентов профессиональных умений и навыков, умения действовать в условиях будущей профессиональной деятельности. При решении задания студент должен учитывать, что задание содержит две части: описание и специальные вопросы, формирующие необходимые умения и навыки. Прежде чем приступить к решению задания, следует внимательно ознакомиться с содержанием. Необходимо уяснить смысл задачи и условия, исходя из которых, нужно дать ответы на поставленные вопросы.

Общий алгоритм решения задачи можно изложить следующим образом:

– прочитать и понять текст задачи;

– определить тему, раздел, вопрос по которому составлена задача;

– провести анализ ситуации, описанной в задаче, и разрешить проблему.

#### Раздел 1. Методы инвестиционного анализа

Ссуда в размере 8 млн руб. выдана 28 января по 15 июня включительно под простые проценты 22% годовых. Определите величину долга в конце при базе, равной 365 дней.

Ссуда в размере 8 млн руб. выдана 28 января по 15 июня включительно под простые проценты 22% годовых. Определите величину долга в конце при базе, равной 360 дней.

Какой величины достигнет долг, равный 6000 руб., через 4 года при росте по сложной ставке наращенная 18,5% годовых?

Постройте таблицу для дисконтного множителя при сроке ссуды 5; 10; 20; 50 лет и сложной годовой ставке наращивания 10%.

Сумма 12 000 руб. выплачивается через 2,4 года. Номинальная ставка процентов – 16% годовых. Определите современную стоимость при ежеквартальном начислении процентов.

27 февраля должник получил информацию о возможности выплатить долг сегодня вместо указанного в договоре срока 23 мая этого же года. Величина долга на указанные моменты выплат 10 000 руб. Простая ставка дисконтирования, оговоренная в договоре, 22,5% годовых. Определите величину долга на 27 февраля для вариантов при базе, равной 365 дней.

Покупая бескупонную облигацию, инвестор намерен через два года получить 14 400 руб. Доходность этого типа облигаций 20% годовых. Определите стоимость облигации и дисконт.

Вексель на сумму 20 000 руб., срок платежа по которому наступает через 1,8 года, учтен по сложной учетной ставке 18% годовых. Определите сумму, полученную владельцем векселя при учете, и дисконт.

За какой срок сумма, равная 25 000 руб., достигнет 40 000 руб. при начислении по сложной процентной ставке 18% годовых?

Определите силу роста для сложной процентной ставки наращивания 20% годовых.

Темп прироста инфляции за каждый год составляет  $H_1 = 18\%$ ,  $H_2 = 12\%$ ,  $H_3 = 9,5\%$ . Определите обесцененную наращенную сумму, если на сумму 95 000 руб. в течение этих трех лет начислялась сложная процентная ставка: 16 % годовых.

Доллары были приобретены по курсу 30 руб./долл. и проданы через 0,5 года. Темп инфляции за этот промежуток времени составил 8%. Определите доходность финансовой операции при условии, что доллары хранились у владельца и проданы по курсу 31,5 руб./долл.

Венчурный инвестор вложил в проект 150 тыс. руб. По прошествии шести лет инвестор продал акции венчурной фирмы за 9 млн руб. Определите доходность финансовой операции.

Стоимость акционерного капитала 20% годовых. Дивиденд на момент оценки 52, а рыночная цена акции – 480 руб. Определите ожидаемый годовой темп прироста дивиденда.

Предприятие планирует приобрести комплектующие изделия на сумму 200 тыс. руб. Поставщик предложил поставить эти изделия с отсрочкой платежа на два месяца. При этом цена комплектующих возрастает до 205 тыс. руб. Для немедленной оплаты можно использовать банковский кредит со сроком два месяца. Ставка кредита 20% годовых. Выберите тип финансовой операции.

Потребительский кредит на сумму 50 тыс. руб. выдан на два года по ставке 10% годовых. Погасительные платежи выплачиваются ежеквартально. Определите величину ежеквартальных выплат и полную доходность кредитора.

Кредит выдан на три года по ставке 24% годовых. При погашении кредита в конце каждого года из налогооблагаемой прибыли выплачиваются проценты. Основной долг выплачивается в конце срока. Ставка налога на прибыль 24%. Определите стоимость этого кредита при выплате основного долга из чистой и налогооблагаемой прибыли.

Оборудование стоимостью 100 тыс. руб. предоставлено в аренду на пять лет. Лизинговая годовая процентная ставка выбрана 18%. Определите величину выплат раз в месяц.

Оборудование стоимостью 120 тыс. руб. предоставлено в аренду на срок пять лет. Взносы выплачиваются в конце каждого месяца по 4000 руб. Определите доходность лизинговой операции.

Пусть доходность лизингодателя 15% годовых. Взносы выплачиваются раз в году. Налог на прибыль 24%. Постройте график зависимости стоимости лизинга от срока лизинга.

Акционерное общество (АО) намерено осуществить новую эмиссию акций на 25 млн руб. Финансовая компания, организующая размещение новой эмиссии, намерена продать акции по 120 руб. и расплатиться с АО по 108 руб. за акцию. Капитал общества до эмиссии 150 млн руб. Заемный капитал равен 50 млн руб. Стоимость заемного капитала – 14,5% годовых. Рыночная цена акций до эмиссии 120 руб. Величина дивиденда на момент расчета составила 18 руб. на акцию. Ожидается рост размера дивиденда 8% в год. Определите стоимость вновь привлекаемого капитала и средневзвешенную стоимость капитала.

Кредит выдан по ставке 36% годовых. Ставка налога на прибыль 20%. Определите стоимость этого кредита при выплатах из налогооблагаемой прибыли только процентов.

## Раздел 2. Анализ инвестиций в акции и облигации

Дисперсия доходности первого портфеля ценных бумаг равна 0,04, среднее квадратичное отклонение второго портфеля – 0,2. Какой из портфелей наиболее рисковый?

Акция куплена за 123 руб. Через пять лет ее продали за 246 руб. Определите доходность операции.

Собственный капитал предприятия составляет 10 млрд руб., количество обыкновенных акций 10 млн шт. Предполагается, что доходность капитала предприятия – 20% годовых. Срок существования бизнеса – 30 лет. Определите истинную цену акции при доле дивидендов, выделяемых из чистой прибыли, равной 30%, и для альтернативной процентной ставки  $a = 15\%$ .

Риск доходности акции 0,045. Найдите дисперсию.

Функция регрессии портфеля имеет вид  $y^x = 1,32 + 1,43 \cdot x$ . Определите риск портфеля.

Ковариация рыночного и исследуемого портфелей 34 Риск портфеля в виде среднего квадратичного отклонения 4,7. Найдите риск в виде коэффициента  $\beta$ .

Стоимость акций всех компаний, входящих в совокупность компаний индекса Доу-Джонса, 435 342 долл. США. Совокупность компаний 40. Найдите значение индекса.

Приведены данные по экономическому параметру за 11 дней. Найдите выборочное математическое ожидание случайной величины, выборочную дисперсию и коэффициент вариации.

Дни, t	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
xi	8,9	9,1	8,9	9,08	8,96	8,9	9,0	9,5	9,6	9,56	9,15

Акция приобретена за 28 и продана за 34 руб. Номинальная цена акции 20 руб. Через некоторое время акция была продана за 173 руб. Доходность операции составила 30% за время данной операции. Определите ставку дивиденда, который был получен во время нахождения акции у владельца.

В АО значение чистой прибыли на одну акцию 20 руб., значение доли чистой прибыли, выделяемой на дивиденды, – 45%. Чистая прибыль и доля доли чистой прибыли на дивиденды постоянные. Срок жизни продукта предполагается 15 лет. Определите нормальное отношение цена/прибыль и стоимость акции для ставки дисконтирования 15% годовых.

Акция куплена в начале периода за 152, а продана в конце периода за 141 руб. Дивиденд, полученный в этом периоде, 7 руб. Найдите доходность.

Акция куплена в начале периода за 152, а продана в конце периода за 141 руб. Дивиденд, полученный в этом периоде, 7 руб. Дивиденды получены не были. Найдите доходность.

Акция куплена в начале года за 152 руб. Дивиденд, полученный в этом году, равен 7 руб. Найдите ставку дивиденда.

Минимальная цена предложения на акцию 17,2, максимальная цена спроса – 16,1 руб. Определите ликвидность акции.

Акция приобретена в начале периода за 117 руб., а продана в конце. Дивиденд, полученный в этом периоде, 9 руб., доходность акции за период – 2%. Найдите цену продажи акции.

Ликвидность акции  $K = 2,9\%$ . Максимальная цена спроса 2,12 руб. Определите минимальную цену предложения акции.

Рыночная цена акции АО составляет 59,23 руб. Значение чистой прибыли на одну акцию – 8,14 руб., ставка дисконтирования – 12%. Определите дивиденд.

Значение доли чистой прибыли на одну акцию – 50%. Ставка дисконтирования – 14%, срок бизнеса 20 лет. Найдите нормальное отношение цена/прибыль акции для  $n = 20$  и  $n \rightarrow \infty$ .

Даны два типа ценных бумаг с характеристиками:  $a_1 = 0,12$ ;  $a_2 = 0,2$ ;  $\sigma_1^2 = 0,6$ ;  $\sigma_2^2 = 0,9$ ;  $\sigma_{12} = 0,2$ . Постройте зависимость ожидаемой доходности портфеля от риска.

Даны три типа ценных бумаг с характеристиками, приведенными ниже. Уровни доходностей ценных бумаг не коррелированы. Определите зависимость состава оптимального

портфеля от его ожидаемой доходности в матричной форме, включая точку для минимально возможной дисперсии; постройте график функции  $ar(\sigma_p)$  при оптимальном составе портфеля.

j	1	2	3
$a_j$	0,09	0,16	0,22
$\sigma_j^2$	0,5	0,8	1,4

Оцените риск портфеля, состоящего из 25 некоррелированных ценных бумаг. Максимальное значение дисперсии доходностей 0,04.

Портфель состоит из пяти типов ценных бумаг. Доля первой бумаги 0,3, второй – 0,15, третьей – 0,18, четвертой – 0,29. Найдите долю пятой ценной бумаги.

Дисперсия доходности первой ценной бумаги 0,02, второй – 0,04. Корреляция доходностей первой и второй бумаг 0,015. Найдите коэффициент корреляции.

Риск доходности первой ценной бумаги 0,4, а второй 0,1. Корреляция доходностей первой и второй бумаг составляет 0,005. Найдите коэффициент корреляции.

Бессрочная облигация номиналом 25 000 руб., проценты по которой выплачиваются раз в полгода (раз в году), приобретена за 19 000 руб. Купонная ставка равна 10% годовых. Определите курс облигации и ее доходность.

Бескупонная облигация со сроком 5 лет куплена по курсу 85%. Определите доходность инвестиций.

По купонной облигации проценты выплачиваются ежегодно в конце года по 1000 руб. Срок облигации – 2 года, номинал 5000 руб. Определите цену облигации для ставки дисконтирования 10% и при ее изменении на  $\pm 2\%$  используя дюрацию и изгиб, а также только дюрацию.

Номинальная цена облигации равна 500 руб., ее курс 100,23. Определите цену облигации.

Бессрочная облигация номиналом 10 000 руб., проценты по которой выплачиваются раз в году, приобретена за 7100 руб. Купонная ставка 10% годовых. Определите курс облигации и ее доходность.

Облигация со сроком пять лет, проценты по которой выплачиваются раз в полгода в размере 48 руб., имеет номинал 1000 руб. Инвестор желает получить реальную доходность 4% годовых. Рассчитайте курс облигации и ее цену при ожидаемом ежегодном темпе инфляции 6%.

Бескупонная облигация со сроком пять лет приобретена по курсу 63%. Определите доходность инвестиций.

Бессрочная облигация, проценты по которой выплачиваются раз в году по годовой купонной ставке 6%, приобретена по курсу 0,81%. При ее покупке инвестор заплатил комиссионные в размере 4% рыночной цены облигации. На купонные проценты начисляется налог по ставке 13%.

Бессрочная облигация номиналом 20 000 руб., проценты по которой выплачиваются раз в году, приобретена за 14 500 руб. Купонная ставка 7% годовых. Определите курс облигации и ее доходность.

### Раздел 3. Анализ инвестиций в производные ценные бумаги

Менеджер заключил 100 форвардных контрактов на поставку покупателю контрактов 100 акций по каждому контракту по цене 12 руб. за каждую акцию. В момент поставки цена акции составляла 11 руб. 73 коп. Определите проигравшую сторону и величину потерь.

Инвестор покупает форвардный контракт на приобретение 1000 облигаций через год после покупки контракта. Цена поставки облигации 58 руб. Сложная процентная ставка спот через три месяца оказалась равной 18% годовых. Определите цену форвардного контракта через три месяца после его заключения при форвардной цене 57,53 руб.

Найдите курс поставки долларов по форвардному контракту, заключенному сроком на 0,75 года. Курс доллара на момент заключения договора 29 руб./долл. Процентная ставка спот для национальной валюты 14% годовых, для доллара – 7% годовых.

Форвардный контракт на поставку 10 000 долл. по курсу поставки 29,6 руб./долл. заключен на срок один год. Через полгода курс доллара составил 29,5 руб./долл. Процентная ставка спот для национальной валюты равна 14% годовых, для доллара – 7% годовых. Найдите цену форвардного контракта через полгода после его заключения.

В конце дня заключен фьючерсный контракт на поставку актива по фьючерсной цене 10 000 руб. Нижний уровень маржи – 400 руб. Обе стороны внесли на маржевый счет начальную маржу по 600 руб. В течение следующих пяти дней котировочная цена составила 10 120, 10 040, 9950, 9920, 9900 руб. соответственно. Составьте таблицу взаиморасчетов (клиринг).

Инвестор рассматривает прогноз работы с фьючерсными контрактами на поставку 1000 евро по следующим ценам: 1 февраля – 34,5 руб./евро; 1 марта – 35 руб./евро. Определите прибыли-убытки инвестора при формировании спреда «быка» из условия, что на следующей сессии: цена евро 1 февраля упала до 34 руб./евро, а 1 марта – до 34,6 руб./евро.

Инвестор (короткая позиция) заключил на бирже (длинная позиция) фьючерсный контракт на поставку через некоторое время 1000 облигаций по цене одна тыс. руб. за каждую. В момент поставки рыночная цена облигаций составила 990 руб. Определите проигравшую сторону и величину потерь.

Инвестор продал стрэдл с ценой исполнения  $S_0 = 30$  руб., получив премию за каждую акцию 2 руб. по опционам колл и пут. Определите прибыли-убытки инвестора для следующих значений цены акции в момент погашения опциона, если  $S = 26$  руб.

Инвестор купил стрэнгл с ценой исполнения по опциону пут  $S_{0п} = 30$  руб., по опциону колл  $S_{0к} = 35$  руб. Премия по опциону колл и пут за каждую акцию составила 2 руб. Определите прибыли-убытки инвестора для следующих значений цены акции в момент погашения опциона, если  $S = 32$  руб.

Инвестор продал колл спред «быка», причем премия по опциону с ценой исполнения 92 руб. составила 10 руб., а премия по опциону с ценой исполнения 98 руб. составила 5 руб. Определите прибыли-убытки инвестора для следующих значений цены акции в момент погашения опциона, если  $S = 85$  руб.

#### Раздел 4. Анализ реальных инвестиций

Платежи по двум проектам с одноразовой инвестицией и со сроком каждого четыре года распределены по годам следующим образом: 1-й проект: инвестиция – 118, доходы в конце каждого года 40; 40; 40; 40; 2-й проект: инвестиция – 118, доходы в конце каждого года 60; 50; 40; 15. Ставка дисконтирования – 15% годовых. Сравните проекты по чистому приведенному доходу, индексу прибыльности, внутренней норме доходности, сроку окупаемости.

Найдите внутреннюю норму доходности для проекта, имеющего следующий поток платежей, выплачиваемых в конце каждого года: -3; -3; 4; 5; 6.

Два проекта имеют следующие потоки платежей: 1-й проект -2 -4 4 4 5; 2-й проект -3 -3 4 5 6. Выплаты элементов потока производятся в конце года. Ставку дисконтирования принять равной 10% годовых. Выберите из этих проектов наилучший по периоду окупаемости.

Поток платежей проекта имеет вид: -2; 5; -3. Постройте график чистого приведенного дохода от ставки дисконтирования.

Поток платежей проекта имеет вид: -2; 5; -3. Найдите доходность к погашению инвестиций при стоимости капитала 13% годовых.

Определите модифицированную внутреннюю норму доходности проекта при ставке реинвестирования 6%, у которого стоимость капитала 12% годовых, а платежи выплачиваются в конце года и распределены по годам следующим образом: -2; 4 -4; 4; 4; 5.

Платежи по двум проектам со сроком каждого три года распределены по годам следующим образом: 1-й проект: инвестиция в начале проекта равна 100, доходы в конце каждого года 80; 80; 100. 2-й проект инвестиция в начале проекта равна 120, доходы в конце каждого года 80; 100; 120. Ставку дисконтирования принять 10% годовых. Сравните проекты по чистому дисконтированному доходу и индексу прибыльности.

Имеется инвестиционный проект, генерирующий следующие платежи постнумерандо: -10 -10 10 19. Можно ли принять проект для исполнения?

Проведите анализ устойчивости двух предприятий со следующими характеристиками: предприятие 1: постоянные издержки – 320 ден. ед., переменные издержки на единицу продукции – 4 ден. ед, цена единицы товара – 6 ден. ед.; предприятие 2: постоянные издержки – 330 ден. ед, переменные издержки на единицу продукции – 3,8 ден. ед., цена единицы товара – 6 ден. ед. Предполагаемый объем продаж каждого предприятия 250 ед. продукции.

Внутренняя норма доходности инвестиционного проекта для базового сценария при цене реализации единицы продукции 1000 руб./шт. равна 0,26. При уменьшении цены единицы продукции на 100 руб. внутренняя норма доходности составит 0,28. Определите эластичность внутренней нормы доходности по цене реализации.

Цена единицы товара, выпускаемого предприятием, 5500 руб. Постоянные издержки предприятия 11 млн руб. Переменные издержки на изготовление единицы товара составляют 45% цены единицы товара. Найдите точку безубыточности.

Два проекта имеют следующие потоки платежей: 1-й проект -2 -4 4 4 5; 2-й проект -3 -3 4 5 6. Выплаты элементов потока производятся в конце года. Ставку дисконтирования принять равной 10% годовых. Определите индекс безопасности. Определите запас финансовой прочности при предполагаемом количестве продаж 5000 ед. товара.

Поток платежей проекта имеет вид: -2; 5; -3. Постройте график чистого приведенного дохода от ставки дисконтирования. Определите индекс безопасности.

Внутренняя норма доходности инвестиционного проекта для базового сценария при цене реализации единицы продукции 18 000 руб./шт. равна 18%. При увеличении цены единицы продукции до 18 500 руб./шт. внутренняя норма доходности составит 18,4%. Определите эластичность внутренней нормы доходности по цене реализации.

Чистый приведенный доход инвестиционного проекта для базового сценария при цене реализации товара в объеме 4000 ед. равен 38 млн руб. При уменьшении объема продукции на 200 ед. чистый приведенный доход составит 35,5 млн руб. Определите эластичность чистого приведенного дохода по объему продукции.

Внутренняя норма доходности инвестиционного проекта для базового сценария при цене реализации товара в объеме 650 ед. равна 21%. При увеличении объема продукции на 42 ед. внутренняя норма доходности составит 23%. Определите эластичность внутренней нормы доходности по объему продукции.

Функция спроса имеет вид  $q=1/p$ , где  $q$  – количество покупаемого товара;  $p > 0$  – цена товара. Определите эластичность спроса по этой цене, а также изменение дохода при увеличении цены на 3%.

Критерии оценивания:

При оценивании уровня сформированности компетенций учитывается правильность решения, полнота ответа, используемые источники, структурированность ответа и владение терминологией, ответ на вопросы к задаче, выполнение заданий. Решение должно быть самостоятельным и полным. Ответы на вопросы должны быть развернутыми и аргументированными, выводы логичны и точно сформулированы.

Описание шкалы оценивания

Оценка «отлично» ставится, если обучающийся:

- правильно решил задачу;
- дал ответы на каждый из подвопросов, обосновав при этом ход своего решения;
- правильно выполнил все задания к задаче (при наличии);
- хорошо структурировал ответ, выбрал нужную информацию, отсеяв неинформативный материал;
- правильно использовал терминологию.

Оценка «хорошо» ставится, если обучающийся:

- правильно решил задачу;
- дал краткие ответы на каждый из подвопросов, но при этом не обосновал ход своего решения;
- обосновал решение задачи, но оставил без внимания один из подвопросов задания, не



раскрыл его;

- выполнил не все задания к задаче либо выполнил с ошибками (при наличии);
- подобрал материал, который не затрагивает темы задачи или не дает представление о

позиции автора;

- использовал терминологию с ошибками.

Оценка «удовлетворительно» ставится, если обучающийся:

- дал ответ не на все подвопросы задания;
- дал ответ на все подвопросы, но большинство ответов необоснованные или ошибочные;

- не представил выполненного задания к задаче (при наличии);

- не смог сделать должные выводы на основе имеющегося материала;

- не использовал терминологию или использовал с ошибками.

Оценка «неудовлетворительно» ставится, если обучающийся:

- не решил задачу;

– дал крайне короткий ответ, решил некоторые пункты задачи, при этом никак не обосновал свое решение, не выполнил задания.

## **11. Организация образовательного процесса для лиц с ограниченными возможностями**

Обучение по дисциплине обучающихся с ограниченными возможностями здоровья осуществляется с учетом особенностей психофизического развития, индивидуальных возможностей и состояния здоровья таких обучающихся.

Содержание образования и условия организации обучения обучающихся с ограниченными возможностями здоровья определяются адаптированной образовательной программой, а для инвалидов также в соответствии с индивидуальной программой реабилитации инвалида.

Освоение дисциплины обучающимися с ограниченными возможностями здоровья может быть организовано как совместно с другими обучающимися, так и в отдельных группах. Предполагаются специальные условия для получения образования обучающимися с ограниченными возможностями здоровья.

Профессорско-педагогический состав знакомится с психолого-физиологическими особенностями обучающихся инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья, индивидуальными программами реабилитации инвалидов (при наличии). При необходимости осуществляется дополнительная поддержка преподавания тьюторами, психологами, социальными работниками, прошедшими подготовку ассистентами.

В соответствии с методическими рекомендациями Минобрнауки РФ (утв. 8 апреля 2014 г. № АК-44/05вн) в курсе предполагается использовать социально-активные и рефлексивные методы обучения, технологии социокультурной реабилитации с целью оказания помощи в установлении полноценных межличностных отношений с другими студентами, создании комфортного психологического климата в студенческой группе. Подбор и разработка учебных материалов производятся с учетом предоставления материала в различных формах: аудиальной, визуальной, с использованием специальных технических средств и информационных систем.

Медиа материалы также следует использовать и адаптировать с учетом индивидуальных особенностей обучения лиц с ОВЗ.

Освоение дисциплины лицами с ОВЗ осуществляется с использованием средств обучения общего и специального назначения (персонального и коллективного использования). Материально-техническое обеспечение предусматривает приспособление аудиторий к нуждам лиц с ОВЗ.

Форма проведения аттестации для студентов-инвалидов устанавливается с учетом индивидуальных психофизических особенностей. Для студентов с ОВЗ предусматривается доступная форма предоставления заданий оценочных средств, а именно:

- в печатной или электронной форме (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);

– в печатной форме или электронной форме с увеличенным шрифтом и контрастностью (для лиц с нарушениями слуха, речи, зрения);

– методом чтения ассистентом задания вслух (для лиц с нарушениями зрения).

Студентам с инвалидностью увеличивается время на подготовку ответов на контрольные вопросы. Для таких студентов предусматривается доступная форма предоставления ответов на задания, а именно:

– письменно на бумаге или набором ответов на компьютере (для лиц с нарушениями слуха, речи);

– выбором ответа из возможных вариантов с использованием услуг ассистента (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);

– устно (для лиц с нарушениями зрения, опорно-двигательного аппарата).

При необходимости для обучающихся с инвалидностью процедура оценивания результатов обучения может проводиться в несколько этапов.

## 12. Лист регистрации изменений

№ п/п	Содержание изменения	Реквизиты документа об утверждении изменения	Дата введения в действие / изменения
1.	Утверждена и введена в действие решением кафедры экономики и бухгалтерского учета на основании федерального государственного образовательного стандарта высшего образования – бакалавриат по направлению подготовки 38.03.02 Менеджмент, утвержденного приказом Министерства науки и высшего образования РФ от 12 августа 2020 г. № 970	Протокол заседания кафедры экономики и бухгалтерского учета № 10 от «30» июня 2021 года	«30» июня 2021 года
2.			
3.			
4.			
5.			