

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Луганский государственный университет имени Владимира Даля»

Экономический факультет
Кафедра финансов и кредита

УТВЕРЖДАЮ
Декан экономического факультета
д.э.н., доц. Тхор Е.С.
« 21/08 » 2023 года



РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

По дисциплине	«Основы портфельного инвестирования»
По направлению подготовки	38.03.01 Экономика
Профиль подготовки	«Финансы и кредит»

Луганск 2023 г.

Лист согласования РТУД

Рабочая программа учебной дисциплины «Основы портфельного инвестирования» по направлению подготовки по направлению подготовки 38.03.01 Экономика. – 38 с.

Рабочая программа учебной дисциплины «Основы портфельного инвестирования» составлена с учетом Федерального государственного образовательного стандарта высшего образования по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, утвержденного приказом Министерства образования и науки Российской Федерации от 12 августа 2020 года № 954.

СОСТАВИТЕЛЬ:

к.с.-х.н., доцент Шильников А.А.

Рабочая программа учебной дисциплины утверждена на заседании кафедры финансов и кредита «14» апреля 2023 года, протокол № 17.

Заведующий кафедрой финансов и кредита  д.э.н., проф. Салита С.В.

Присутствует: «__» _____ 202__ г., протокол № _____

Рекомендована на заседании учебно-методической комиссии экономического факультета «21» апреля 2023 года, протокол № 4

Председатель учебно-методической комиссии экономического факультета  Шаловалова Е.Н.

© Шильников А.А., 2023 год
© ГОУ ВО «ЛНУ им. В.Д.АЛЛЕ», 2023 год

Структура и содержание дисциплины

1. Цели и задачи дисциплины, ее место в учебном процессе

Целью изучения дисциплины «Основы портфельного инвестирования» является формирование у студентов целостной системы знаний необходимых при разработке, реализации и оценке инвестиционной политики на разных уровнях управления, а также выработать практические навыки в области инвестиционного анализа, оценки эффективности инвестиционных портфелей.

Предметом изучения учебной дисциплины является организация, планирование и управление инвестиционной деятельностью в условиях конкурентной рыночной среды.

Задачи дисциплины:

- исследовать основные виды инвестиционных вложений;
- раскрыть логику функционирования инвестиционного рынка;
- проанализировать действующую практику инвестиционного анализа на различных уровнях экономики;
- изучить главные составляющие бизнес-плана инвестиционного проекта;
- отразить основы формирования инвестиционного портфеля;
- осветить современные актуальные вопросы инвестиционной политики в России.

2. Место дисциплины в структуре ООП ВО

Дисциплина «Основы портфельного инвестирования» входит в часть дисциплин (модулей) учебного плана подготовки студентов по направлению подготовки (специальности) 38.03.01 «Экономика», профиль «Финансы и кредит», формируемых участниками образовательных отношений (по выбору).

Основывается на базе дисциплин: «Микроэкономика», «Экономическая теория и макроэкономика», «Региональная экономика», «Статистика», «Финансы», «Деньги, кредит, банки» и других дисциплин профессионального цикла.

Является основой для изучения следующих дисциплин: «Финансовый менеджмент», «Корпоративные финансы», «Финансовый анализ», «Финансовая диагностика».

Необходимыми условиями для освоения дисциплины являются: знание основополагающих положений современной экономической теории, основ рыночной экономики, конкуренции, институтов рынка; понимание особенностей формирования макроэкономического равновесия и финансовой нестабильности; наличие навыков работы с компьютером как средством управления информацией; умение интерпретировать финансовую, бухгалтерскую, статистическую и иную информацию и использовать ее в расчетах.

3. Требования к результатам освоения содержания дисциплины

Код и наименование универсальной компетенции	Код и наименование индикатора достижения универсальной компетенции	Перечень планируемых результатов
ПК-6. Способен управлять инвестициями и финансовыми потоками, на основе использования методов финансового анализа и моделирования экономических процессов на микро- и макроуровнях	ПК-6.4 Осуществляет обоснование формирования структуры инвестиционного портфеля, оценку его качества и эффективности	знать методы оценки прибыльности и риска фондовых инвестиций; методологию проведения финансового мониторинга
		уметь проводить экспертную оценку тенденций развития фондового рынка; оценку и прогнозирование влияния макроэкономических и политических факторов на эффективность формирования инвестиционного портфеля
		владеть инструментарием аналитической оценки и прогнозирования развития фондового рынка; методами оценки качества и эффективности инвестиционного портфеля

4. Структура и содержание дисциплины

4.1. Объем учебной дисциплины и виды учебной работы

Вид учебной работы	Объем часов (зач. ед.)		
	Очная форма	Очно-заочная форма	Заочная форма
Общая учебная нагрузка (всего)	252 (7 зач. ед)	252 (7 зач. ед)	252 (7 зач. ед)
Обязательная аудиторная учебная нагрузка (всего) в том числе:	119	48	24
Лекции	51	24	12
Семинарские занятия	-	-	-
Практические занятия	68	24	12
Лабораторные работы	-	-	-
Курсовая работа (курсовой проект)	36	36	36
Другие формы и методы организации образовательного процесса (расчетно-графические работы, групповые дискуссии, ролевые игры, тренинг, компьютерные симуляции, интерактивные лекции, семинары, анализ деловых ситуаций и т.п.)	-	-	-
Самостоятельная работа студента (всего)	133	204	228
Форма аттестации	экзамен, зачет	экзамен, зачет	экзамен, зачет

4.2. Содержание разделов дисциплины

Семестр 1

Тема 1. Необходимость и роль инвестиций в экономической системе

Экономическая сущность и природа инвестиций. Структура инвестиций. Классификация инвестиций. Виды инвестиций. Реальные инвестиции. Финансовые инвестиции. Коллективные инвестиции. Венчурные инвестиции. Структура инвестиционного рынка.

Тема 2. Методология финансирования инвестиций

Источники финансирования инвестиций. Современные методы и формы финансирования инвестиций. Способы финансирования инвестиций. Концессии в инвестиционной сфере. Особенности деятельности совместных предприятий. Особые экономические зоны. Международный лизинг в финансировании инвестиций.

Тема 3. Формы реального инвестирования

Понятие и основные формы реального инвестирования. Инвестиции в основной капитал. Инвестирование в оборотные активы. Виды реальных инвестиций. Задачи, которые ставит перед собой предприятие в процессе реального инвестирования. Формы реальных инвестиций. Этапы создания и реализации проектов реального инвестирования. Формирование инвестиционных ресурсов для осуществления реального инвестирования. Направления и формы инвестиционной деятельности предприятия. Этапы и последовательность формирования инвестиционных ресурсов. Методические подходы к формированию инвестиционных ресурсов. Прогнозирование потребности в инвестиционных ресурсах для реального инвестирования. Оценка объектов реальных инвестиций.

Тема 4. Финансовые инвестиции

Сущность инвестиционного рынка и его характеристика. Инвестиционная деятельность. Инвестиционный спрос и инвестиционное предложение. Функционирование инвестиционного рынка. Инфраструктура инвестиционного рынка. Конъюнктура инвестиционного рынка и стадии. Сущность финансовых инвестиций. Понятие финансовых инструментов. Преимущество и особенности финансовых инвестиций. Стратегические направления финансовых инвестиций. Ценные бумаги и их характеристика. Роль ценных бумаг в финансовом инвестировании. Формы ценных бумаг. Основные ценные бумаги. Производные ценные бумаги. Анализ и оценка финансовых инвестиций. Разработка и принятие оптимальных финансовых решений в конкретных ситуациях. Портфельные инвестиции. Порядок формирования инвестиционного портфеля. Цели и принципы этапы формирования инвестиционного портфеля ценных бумаг. Управление

инвестиционной стратегией.

Тема 5. Краткосрочное финансирование

Внутрифирменное финансирование. Международное внутрифирменное краткосрочное финансирование. Прямые внутрифирменные кредиты. Внутрифирменный международный компенсационный кредит. Параллельный заем. Использование краткосрочных банковских займов. Формы краткосрочного внешнего кредита. Кредитный договор. Кредитная линия. Финансирование с помощью эмиссии ценных бумаг.

Тема 6. Долгосрочное финансирование

Внутренние и внешние источники долгосрочного финансирования: цели, задачи, принципы. Сравнительная характеристика основных источников внешнего долгосрочного финансирования.

Тема 7. Методы оценки эффективности инвестиций

Основные положения, по оценке эффективности инвестиций. Динамические методы оценки эффективности инвестиций. Чистая текущая стоимость инвестиций. Рентабельность инвестиций. Внутренняя норма прибыли (доходности). Срок окупаемости инвестиций.

Тема 8. Основные понятия портфельного инвестирования

Введение в теорию портфеля. Сущность портфельного инвестирования. Особенности и преимущества портфельного инвестирования. Формирование инвестиционного портфеля и его основные принципы. Отраслевая и региональная диверсификация. Основные типы портфелей и его инвестиционная характеристика. Инвестиционное качество портфеля.

Тема 9. Экономические риски и портфельное инвестирование

Место и роль рисков в экономической деятельности. Теории предпринимательского риска. Количественные оценки экономического риска в условиях неопределенности. Методы принятия решений в условиях риска. Оптимальные решения в условиях экономического риска. Процесс управления инвестициями и история развития портфельной теории.

Тема 10. Основные стратегии управления инвестиционным портфелем

Активная модель управления инвестиционным портфелем. Конъюнктура фондового рынка. Инвестиционные свойства инвестиционного портфеля, Пассивная модель управления инвестиционным портфелем. Количественный состав инвестиционного портфеля

Семестр 2

Тема 11. Формирование оптимального портфеля инвестиций

Диверсифицированный портфель. Рисковые и без рисков активы. Диверсификационные (несистематические) риски. Рыночный риск индивидуального портфеля. Портфель Марковица. Различные варианты портфелей. Выбор оптимального портфеля. Ожидаемая доходность портфеля. Этапы оптимизация инвестиционного портфеля.

Тема 12. Портфель ценных бумаг и модель оценки капитальных активов

Основные предпосылки – модель CAPM. Введение в анализ портфеля - формирование портфеля. Анализ портфеля. Определение доходности ценных бумаг и факторы, влияющие на нее. Базовая модель оценки финансовых активов. Оценка облигаций (купонная доходность, текущая доходность, полная доходность). Оценка акций (цена акции, доходность, надежность).

Тема 13. Проблемы портфельного инвестирования

Проблемы взаимодействия клиентов и доверительных управляющих. Проблемы моделирования и прогнозирования. Портфель финансовых активов. Проблемы оптимального достижения целей инвестирования. Пополняемые и отзывающиеся инвестиционные портфели.

Тема 14. Инвестиционный проект

Инвестиционный проект: его содержание, формы и классификация. Порядок разработки инвестиционного проекта. Анализ инвестиционного проекта (технический анализ, коммерческий анализ (маркетинговый), институциональный анализ, социальный анализ, бюджетный анализ, анализ окружающей среды, финансовый и экономический анализ). Определение реальной эффективности вложения средств. Методы оценки эффективности инвестиций (метод чистой теперешней стоимости, метод внутренней ставки дохода, метод периода окупаемости, метод индекса прибыльности, метод расчета коэффициента эффективности инвестиций). Бизнес-планирование цели задачи процесс разработки.

Тема 15. Инвестиционная политика государства

Инвестиционная политика государства: основная цель, задачи и механизм реализации. Принципы формирования и реализации инвестиционной политики государства. Финансово-кредитный механизм регулирования инвестиций. Налоговое стимулирование инвестиционной деятельности.

Тема 16. Инвестиционный климат и инвестиционная привлекательность в условиях динамичной экономической среды

Инвестиционный климат: понятие, экономические факторы его определяющие и методы оценки. Инвестиционная привлекательность на макро- и микроуровнях, её основные элементы. Методы оценки

инвестиционной привлекательности. Оценка интегрального уровня инвестиционной привлекательности регионов.

Тема 17. Инвестиционные риски в условиях интеграции капитала

Понятие и виды инвестиционных рисков. Классификация инвестиционных рисков. Оценка инвестиционных рисков. Неопределенность инвестиций и методы ее учета. Определение уровня риска инвестиций. Методы управления инвестиционными рисками.

Тема 18. Необходимость и роль иностранных инвестиций

Экономическая природа и сущность иностранных инвестиций. Классификация и структура иностранных инвестиций. Характеристика прямых и портфельных инвестиций. Место и роль транснациональных корпораций в инвестиционной деятельности.

Тема 19. Инвестиционные ресурсы мирового инвестиционного рынка

Понятие и структура мирового инвестиционного рынка. Американский сегмент мирового инвестиционного рынка. Европейский сегмент мирового инвестиционного рынка. Азиатско-тихоокеанский сегмент мирового инвестиционного рынка. Международное регулирование иностранных инвестиций.

4.3. Лекции

№ п/п	Название темы	Объем часов		
		Очная форма	Очно- заочная форма	Заочная форма
1	Необходимость и роль инвестиций в экономической системе	2	1	-
2	Методология финансирования инвестиций	2	1	-
3	Формы реального инвестирования	3	1	1
4	Финансовые инвестиции	3	1	1
5	Краткосрочное финансирование	3	2	1
6	Долгосрочное финансирование	3	2	1
7	Методы оценки эффективности инвестиций	3	1	1
8	Основные понятия портфельного инвестирования	3	1	1
9	Экономические риски и портфельное инвестирование	3	1	1
10	Основные стратегии управления инвестиционным портфелем	3	1	1
11	Формирование оптимального портфеля инвестиций	3	1	1
12	Портфель ценных бумаг и модель оценки капитальных активов	3	1	1
13	Проблемы портфельного инвестирования	3	1	1

14	Инвестиционный проект	3	4	1
15	Инвестиционная политика государства	3	1	-
16	Инвестиционный климат и инвестиционная привлекательность в условиях динамичной экономической среды	2	1	-
17	Инвестиционные риски в условиях интеграции капитала	2	1	-
18	Необходимость и роль иностранных инвестиций	2	1	-
19	Инвестиционные ресурсы мирового инвестиционного рынка	2	1	-
Итого:		51	24	12

4.4. Практические занятия

№ п/п	Название темы	Объем часов		
		Очная форма	Очно-заочная форма	Заочная форма
1	Необходимость и роль инвестиций в экономической системе	3	1	-
2	Методология финансирования инвестиций	3	1	-
3	Формы реального инвестирования	4	1	1
4	Финансовые инвестиции	4	1	1
5	Краткосрочное финансирование	4	2	1
6	Долгосрочное финансирование	4	2	1
7	Методы оценки эффективности инвестиций	3	1	1
8	Основные понятия портфельного инвестирования	3	1	1
9	Экономические риски и портфельное инвестирование	3	1	1
10	Основные стратегии управления инвестиционным портфелем	3	1	1
11	Формирование оптимального портфеля инвестиций	3	1	1
12	Портфель ценных бумаг и модель оценки капитальных активов	3	1	1
13	Проблемы портфельного инвестирования	3	1	1
14	Инвестиционный проект	10	4	1
15	Инвестиционная политика государства	3	1	-
16	Инвестиционный климат и инвестиционная привлекательность в условиях динамичной экономической среды	3	1	-
17	Инвестиционные риски в условиях интеграции капитала	3	1	-
18	Необходимость и роль иностранных инвестиций	3	1	-
19	Инвестиционные ресурсы мирового инвестиционного рынка	3	1	-
Итого:		68	24	12

4.5. Лабораторные работы

Лабораторные работы не предусмотрены учебным планом.

4.5. Самостоятельная работа студентов

№ п/п	Название темы	Вид СРС	Объем часов		
			Очная форма	Очно- заочная форма	Заочная форма
1	Необходимость и роль инвестиций в экономической системе	Работа с учебной, научной и справочной литературой	5	8	10
2	Методология финансирования инвестиций	Работа с учебной, научной и справочной литературой	5	8	10
3	Формы реального инвестирования	Работа с учебной, научной и справочной литературой. Работа с базами данных	5	8	10
4	Финансовые инвестиции	Написание тематических эссе на проблемные темы. Работа с учебной, научной и справочной литературой	5	9	10
5	Краткосрочное финансирование	Работа с учебной, научной и справочной литературой.	5	9	10
6	Долгосрочное финансирование	Написание тематических эссе на проблемные темы. Работа с учебной, научной и справочной литературой. Работа с базами данных	5	9	10
7	Методы оценки эффективности инвестиций	Написание тематических эссе на проблемные темы. Работа с учебной, научной и справочной литературой. Работа с базами данных	5	9	10
8	Основные понятия портфельного инвестирования	Работа с учебной, научной и справочной литературой. Работа с базами данных	5	9	10
9	Экономические риски и портфельное инвестирование	Работа с учебной, научной и справочной литературой. Работа с базами данных	5	9	10
10	Основные стратегии управления инвестиционным портфелем	Работа с учебной, научной и справочной литературой. Работа с базами данных	5	9	10

11	Формирование оптимального портфеля инвестиций	Работа с учебной, научной и справочной литературой. Работа с базами данных	5	9	10
12	Портфель ценных бумаг и модель оценки капитальных активов	Работа с учебной, научной и справочной литературой. Работа с базами данных	5	9	10
13	Проблемы портфельного инвестирования	Подготовка к практическим занятиям, к текущему и промежуточному контролю знаний и умений.	5	9	10
14	Инвестиционный проект	Работа с учебной, научной и справочной литературой. Работа с базами данных	7	9	12
15	Инвестиционная политика государства	Работа с учебной, научной и справочной литературой. Работа с базами данных	5	9	10
16	Инвестиционный климат и инвестиционная привлекательность в условиях динамичной экономической среды	Работа с учебной, научной и справочной литературой. Работа с базами данных	5	9	10
17	Инвестиционные риски в условиях интеграции капитала	Работа с учебной, научной и справочной литературой. Работа с базами данных	5	9	10
18	Необходимость и роль иностранных инвестиций	Работа с учебной, научной и справочной литературой. Работа с базами данных	5	9	10
19	Инвестиционные ресурсы мирового инвестиционного рынка	Работа с учебной, научной и справочной литературой. Работа с базами данных	5	9	10
20	Курсовая работа		36	36	36
Итого:			133	204	228

4.7. Тематика курсовых работ:

1. Инвестиционная деятельность предприятия и ее особенности
2. Инвестиции и их роль в функционировании и развитии предприятия
3. Сущность и функции инвестиционного процесса на предприятии

4. Инвестиционный рынок, его состав и конъюнктура
5. Оценка и прогнозирование макроэкономических показателей инвестиционного рынка
6. Инвестиционная привлекательность отраслей экономики
7. Оценка и прогнозирование инвестиционной привлекательности регионов
8. Инвестиционная привлекательность предприятий: анализ и оценка
9. Инвестиционная стратегия и ее роль в развитии предприятия
10. Формирование стратегических целей и направлений инвестиционной деятельности предприятий
11. Стратегия формирования инвестиционных ресурсов предприятия
12. Инвестиционные ресурсы предприятия и их оптимизация
13. Инвестиционная политика предприятия в современных условиях
14. Инвестиционное планирование на предприятии
15. Инвестиционный бизнес-план
16. Инвестиции в основной капитал как стратегический приоритет инвестирования
17. Бизнес-план и его роль в финансовом обосновании инвестиционного проекта
18. Реализация инвестиционных проектов на предприятии
19. Оценка эффективности реальных инвестиционных проектов
20. Экономическая эффективность инвестиционных проектов
21. Оценка финансовой состоятельности инвестиционных проектов
22. Риски инвестиционных проектов и их оценка
23. Управление рисками инвестиционных проектов
24. Организация финансирования инвестиционных проектов
25. Лизинговое финансирование
26. Использование лизинга при финансировании капитальных вложений
27. Долгосрочное кредитование капитальных вложений
28. Ипотечное кредитование
29. Зарубежный опыт ипотечного кредитования
30. Источники финансирования капитальных вложений предприятия
31. Оптимизация структуры источников финансирования капитальных вложений
32. Инвестиционный портфель предприятия: принципы и особенности формирования
33. Формирование портфеля реальных инвестиционных проектов
34. Критерии эффективности отбора проектов в инвестиционный портфель
35. Оперативное управление портфелем реальных инвестиционных проектов
36. Формирование и управление портфелем ценных бумаг
37. Модели формирования оптимального портфеля инвестиций
38. Формы привлечения иностранных инвестиций
39. Государственное регулирование деятельности иностранных инвесторов в России

5. Образовательные технологии

Преподавание дисциплины ведется с применением следующих видов образовательных технологий:

- традиционные объяснительно-иллюстративные технологии, которые обеспечивают доступность учебного материала для большинства студентов, системность, отработанность организационных форм и привычных методов, относительно малые затраты времени;
- технологии проблемного обучения, направленные на развитие познавательной активности, творческой самостоятельности студентов и предполагающие последовательное и целенаправленное выдвижение перед студентом познавательных задач, разрешение которых позволяет студентам активно усваивать знания (используются поисковые методы; постановка познавательных задач);
- технологии развивающего обучения, позволяющие ориентировать учебный процесс на потенциальные возможности студентов, их реализацию и развитие;
- технологии концентрированного обучения, суть которых состоит в создании максимально близкой к естественным психологическим особенностям человеческого восприятия структуры учебного процесса и которые дают возможность глубокого и системного изучения содержания учебных дисциплин за счет объединения занятий в тематические блоки;
- технологии модульного обучения, дающие возможность обеспечения гибкости процесса обучения, адаптации его к индивидуальным потребностям и особенностям обучающихся (применяются, как правило, при самостоятельном обучении студентов по индивидуальному учебному плану);
- технологии дифференцированного обучения, обеспечивающие возможность создания оптимальных условий для развития интересов и способностей студентов, в том числе и студентов с особыми образовательными потребностями, что позволяет реализовать в культурно-образовательном пространстве университета идею создания равных возможностей для получения образования;
- технологии активного (контекстного) обучения, с помощью которых осуществляется моделирование предметного, проблемного и социального содержания будущей профессиональной деятельности студентов (используются активные и интерактивные методы обучения).

Максимальная эффективность педагогического процесса достигается путем конструирования оптимального комплекса педагогических технологий и (или) их элементов на личностно-ориентированной, деятельностной, диалогической основе и использования необходимых современных средств обучения.

Практические занятия проводятся с использованием развивающих, проблемных, проектных, информационных (использование электронных

образовательных ресурсов (электронный конспект) образовательных технологий.

6. Формы контроля освоения дисциплины

Текущая аттестация студентов производится в дискретные временные интервалы лектором и преподавателем, ведущими лекционные и практические занятия по дисциплине в следующих формах:

- тесты;
- задачи;
- эссе.

Фонды оценочных средств, включающие вопросы для обсуждения (в виде докладов и сообщений), темы рефератов, тесты, темы курсовых работ, задач и методов контроля, позволяющих оценить результаты текущей и промежуточной аттестации обучающихся по данной дисциплине, помещаются в приложении к рабочей программе в соответствии с «Положением о фонде оценочных средств».

Промежуточная аттестация по результатам освоения дисциплины проходит в форме устного зачета, экзамена (включает в себя ответ на теоретические вопросы и решение задач) и защиту курсовой работы. Студенты, выполнившие 75% текущих и контрольных мероприятий на «отлично», а остальные 25 % на «хорошо», имеют право на получение итоговой отличной оценки.

В экзаменационную ведомость и зачетную книжку выставляются оценки по шкале, приведенной в таблице.

Шкала оценивания		Характеристика знания предмета и ответов
отлично (5)	зачтено	Студент глубоко и в полном объеме владеет программным материалом. Грамотно, исчерпывающе и логично его излагает в устной или письменной форме. При этом знает рекомендованную литературу, проявляет творческий подход в ответах на вопросы и правильно обосновывает принятые решения, хорошо владеет умениями и навыками при выполнении практических задач.
хорошо (4)		Студент знает программный материал, грамотно и по сути излагает его в устной или письменной форме, допуская незначительные неточности в утверждениях, трактовках, определениях и категориях или незначительное количество ошибок. При этом владеет необходимыми умениями и навыками при выполнении практических задач.
удовлетворительно (3)		Студент знает только основной программный материал, допускает неточности, недостаточно четкие формулировки, непоследовательность в ответах, излагаемых в устной или письменной форме. При этом недостаточно владеет умениями и навыками при выполнении практических задач.

		Допускает до 30% ошибок в излагаемых ответах.
неудовлетворительно (2)	не зачтено	Студент не знает значительной части программного материала. При этом допускает принципиальные ошибки в доказательствах, в трактовке понятий и категорий, проявляет низкую культуру знаний, не владеет основными умениями и навыками при выполнении практических задач. Студент отказывается от ответов на дополнительные вопросы

7. Учебно-методическое и программно-информационное обеспечение дисциплины:

а) основная литература:

1. Инвестиции и инвестиционная деятельность: учебник / Л. И. Юзвович, М. С. Марамыгин, Е. Г. Князева, М. И. Львова, Ю. В. Куваева, М. В. Чудиновских, С. А. Дегтярев; под общ. ред. Л. И. Юзвович ; Министерство науки и высшего образования Российской Федерации, Уральский государственный экономический университет. – Екатеринбург: Изд-во Урал. ун-та, 2021. – 498 с https://fdok.usue.ru/images/docs/274_Инвестиции.pdf

2. Гераськин М.И. Модели инвестиционного планирования: учебное пособие / М.И. Гераськин, О.А. Кузнецова. – Самара: Издательство Самарского университета, 2020. – 100 с <http://repo.ssau.ru/bitstream/Uchebnye-izdaniya/Modeli-investicionnogo-planirovaniya-ucheb-posobie-Tekst-elektronnyi-85418/1/Гераськин%20М.И.%20С%20Кузнецова%20О.А.%20Модели%20инвестиционного%20планирования%202020.pdf>

3. Чепига, Ю.В. Основы инвестиционной деятельности: учебное пособие / Ю. В. Чепига. – Чебоксары: ИД «Среда», 2019. – 92 с. <https://phsreda.com/e-articles/74/Action74-32661.pdf>

4. Карпович А.И. Оценка инвестиционной деятельности: учебное пособие / А.И. Карпович. – Новосибирск: Изд-во НГТУ, 2018. – 72 с. <file:///C:/Users/A/Downloads/238851.pdf>

5. Скрипниченко М.В. Портфельные инвестиции: Учебное пособие. - СПб: Университет ИТМО, 2016 - 40с. <https://books.ifmo.ru/file/pdf/1914.pdf>

6. Управление инвестиционным портфелем: краткий курс лекций для бакалавров направления подготовки 38.03.02 «Менеджмент» / Сост.: Л.В. Казакова // ФГБОУ ВО «Саратовский ГАУ». - Саратов, 2016.с.92 <https://www.vavilovsar.ru/files/pages/21580/14704079700.pdf>

б) дополнительная литература:

1. Инвестиции: учебник / [Л.И. Юзвович и др.]; под ред. Л.И. Юзвович; М-во науки и высш. образования Рос. Федерации, Урал. федер. ун-т. — 2-е изд., испр. и доп. — Екатеринбург: Изд-во Урал. ун-та, 2018. — 610 с <https://fdok.usue.ru/images/docs/Учебник%20Инвестиции%202%20изд.pdf>

2. Дударева О.В. Экономическая оценка инвестиций: учеб. пособие [Электронный ресурс]. / О.В. Дударева, - Воронеж: ФГБОУ ВПО «Воронежский государственный технический университет», 2014. –130с.

https://cchgeu.ru/upload/iblock/c97/yxxr76nqt1m5ul5ibui4ypgxybmm6dww/Ekonotsenka_invest_UP.pdf

3. Управление инвестиционным портфелем: краткий курс лекций для бакалавров направления подготовки 38.03.02 «Менеджмент» / Сост.: Л.В. Казакова // ФГБОУ ВО «Саратовский ГАУ».- Саратов, 2016. <https://www.vavilovsar.ru/files/pages/21580/14704079700.pdf>

4. Никулин, А. Н. Управление инвестиционным портфелем : учебное пособие / А. Н. Никулин; Ульянов. гос. техн. ун-т. – Ульяновск : УлГТУ, 2020. – 117 с. <http://lib.ulstu.ru/venec/2020/36.pdf>

5. Данилов А.И. Инвестиционный менеджмент: Учебное пособие для бакалавров / А.И. Данилов. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2019. — 140 с. <https://library.eiti.edu.kz/book/27734395.pdf>

в) интернет – ресурсы:

Министерство образования и науки Российской Федерации – <http://минобрнауки.рф/>

Федеральная служба по надзору в сфере образования и науки – <http://obrnadzor.gov.ru/>

Министерство образования и науки Луганской Народной Республики [Электронный ресурс] / Режим доступа: <https://minobr.su>

Народный совет Луганской Народной Республики [Электронный ресурс] / Режим доступа: <https://nslnr.su>

Портал Федеральных государственных образовательных стандартов высшего образования – <http://fgosvo.ru>

Федеральный портал «Российское образование» – <http://www.edu.ru/>

Информационная система «Единое окно доступа к образовательным ресурсам» – <http://window.edu.ru/>

Федеральный центр информационно-образовательных ресурсов – <http://fcior.edu.ru/>

Информационно-аналитическая система – <http://www.spark-interfax.ru>

Информационная система «Единое окно доступа к образовательным ресурсам» – <http://window.edu.ru/>

Министерство финансов Луганской Народной Республики <https://minfinlnr.su/>

Народный совет Луганской Народной Республики – <https://nslnr.su>

Словарь экономических терминов – <https://tochka.com>

Официальный сайт Ассоциации Страховщиков Жизни [Электронный ресурс] / Режим доступа: <http://aszh.ru/>

Электронная новостная база данных по экономике – <https://polpred.com>

Информационный ресурс библиотеки образовательной организации

Научная библиотека имени А. Н. Коняева – <http://biblio.dahluniver.ru/>

8. Материально-техническое и программное обеспечение дисциплины

Освоение дисциплины «Основы портфельного инвестирования» предполагает использование академических аудиторий, соответствующих действующим санитарным и противопожарным правилам и нормам.

Прочее: рабочее место преподавателя, оснащенное компьютером с доступом в Интернет.

Программное обеспечение:

Функциональное назначение	Бесплатное программное обеспечение	Ссылки
Офисный пакет	Libre Office 6.3.1	https://www.libreoffice.org/ https://ru.wikipedia.org/wiki/LibreOffice
Операционная система	UBUNTU 19.04	https://ubuntu.com/ https://ru.wikipedia.org/wiki/Ubuntu
Браузер	FirefoxMozilla	http://www.mozilla.org/ru/firefox/fx
Браузер	Opera	http://www.opera.com
Почтовый клиент	MozillaThunderbird	http://www.mozilla.org/ru/thunderbird
Файл-менеджер	FarManager	http://www.farmanager.com/download.php
Архиватор	7Zip	http://www.7-zip.org/
Графический редактор	GIMP (GNU Image Manipulation Program)	http://www.gimp.org/ http://gimp.ru/viewpage.php?page_id=8 http://ru.wikipedia.org/wiki/GIMP
Редактор PDF	PDFCreator	http://www.pdfforge.org/pdfcreator
Аудиоплеер	VLC	http://www.videolan.org/vlc/

9. Оценочные средства по дисциплине

Паспорт

фонда оценочных средств по учебной дисциплине «Основы портфельного инвестирования»

Перечень компетенций (элементов компетенций), формируемых в результате освоения учебной дисциплины (модуля) или практики

№ п/п	Код контролируемой компетенции	Формулировка контролируемой компетенции	Индикаторы достижений компетенции (по реализуемой дисциплине)	Контролируемые темы учебной дисциплины	Этапы формирования (семестр изучения)
1.	ПК-6	Способен управлять	ПК-6. 4	Необходимость и роль инвестиций в	3-4

		инвестициями и финансовыми потоками, на основе использования методов финансового анализа и моделирования экономических процессов на микро- и макроуровнях		экономической системе	
				Методология финансирования инвестиций	3-4
				Формы реального инвестирования	3-4
				Финансовые инвестиции	3-4
				Краткосрочное финансирование	3-4
				Долгосрочное финансирование	3-4
				Методы оценки эффективности инвестиций	3-4
				Основные понятия портфельного инвестирования	3-4
				Экономические риски и портфельное инвестирование	3-4
				Основные стратегии управления инвестиционным портфелем	3-4
				Формирование оптимального портфеля инвестиций	3-4
				Портфель ценных бумаг и модель оценки капитальных активов	3-4
				Проблемы портфельного инвестирования	3-4
				Инвестиционный проект	3-4
				Инвестиционная политика государства	3-4
				Инвестиционный климат и инвестиционная привлекательность в условиях динамичной экономической среды	3-4
				Инвестиционные риски в условиях интеграции капитала	3-4
				Необходимость и роль иностранных инвестиций	3-4
				Инвестиционные ресурсы мирового инвестиционного рынка	3-4

Показатели и критерии оценивания компетенций, описание шкал оценивания

№ п/п	Код контролируемой компетенции	Индикаторы достижений компетенции (по реализуемой дисциплине)	Перечень планируемых результатов	Контролируемые темы учебной дисциплины	Наименование оценочного средства
21	ПК- 6.	ПК-6.4	знать методы оценки прибыльности и риска фондовых инвестиций; методологию проведения финансового мониторинга уметь проводить экспертную оценку тенденций развития фондового рынка; оценку и прогнозирование влияния макроэкономических и политических факторов на эффективность формирования инвестиционного портфеля владеть инструментарием аналитической оценки и прогнозирования развития фондового рынка; методами оценки качества и эффективности инвестиционного портфеля	Тема 1, Тема 2, Тема 3, Тема 4, Тема 5, Тема 6, Тема 7, Тема 8, Тема 9, Тема 10, Тема 11, Тема 12, Тема 13, Тема 14, Тема 15, Тема 16, Тема 17, Тема 18, Тема 19	Вопросы для обсуждения (в виде докладов и сообщений), тесты, рефераты, контрольные работы.

Фонды оценочных средств по дисциплине «Основы портфельного инвестирования»

Тематика курсовых работ:

- 1 Инвестиционная деятельность предприятия и ее особенности
- 2 Инвестиции и их роль в функционировании и развитии предприятия
- 3 Сущность и функции инвестиционного процесса на предприятии
- 4 Инвестиционный рынок, его состав и конъюнктура
- 5 Оценка и прогнозирование макроэкономических показателей инвестиционного рынка
- 6 Инвестиционная привлекательность отраслей экономики
- 7 Оценка и прогнозирование инвестиционной привлекательности регионов
- 8 Инвестиционная привлекательность предприятий: анализ и оценка
- 9 Инвестиционная стратегия и ее роль в развитии предприятия
- 10 Формирование стратегических целей и направлений инвестиционной деятельности предприятий
- 11 Стратегия формирования инвестиционных ресурсов предприятия

- 12 Инвестиционные ресурсы предприятия и их оптимизация
- 13 Инвестиционная политика предприятия в современных условиях
- 14 Инвестиционное планирование на предприятии
- 15 Инвестиционный бизнес-план
- 16 Инвестиции в основной капитал как стратегический приоритет инвестирования
- 17 Бизнес-план и его роль в финансовом обосновании инвестиционного проекта
- 18 Реализация инвестиционных проектов на предприятии
- 19 Оценка эффективности реальных инвестиционных проектов
- 20 Экономическая эффективность инвестиционных проектов
- 21 Оценка финансовой состоятельности инвестиционных проектов
- 22 Риски инвестиционных проектов и их оценка
- 23 Управление рисками инвестиционных проектов
- 24 Организация финансирования инвестиционных проектов
- 25 Лизинговое финансирование
- 26 Использование лизинга при финансировании капитальных вложений
- 27 Долгосрочное кредитование капитальных вложений
- 28 Ипотечное кредитование
- 29 Зарубежный опыт ипотечного кредитования
- 30 Источники финансирования капитальных вложений предприятия
- 31 Оптимизация структуры источников финансирования капитальных вложений
- 32 Инвестиционный портфель предприятия: принципы и особенности формирования
- 33 Формирование портфеля реальных инвестиционных проектов
- 34 Критерии эффективности отбора проектов в инвестиционный портфель
- 35 Оперативное управление портфелем реальных инвестиционных проектов
- 36 Формирование и управление портфелем ценных бумаг
- 37 Модели формирования оптимального портфеля инвестиций
- 38 Формы привлечения иностранных инвестиций
- 39 Государственное регулирование деятельности иностранных инвесторов

Критерии и шкала оценивания по оценочному средству курсовая работа:

Шкала оценивания (интервал баллов)	Критерий оценивания
5	Курсовая работа представлена на высоком уровне (студент в полном объеме осветил рассматриваемую проблематику, привел аргументы в пользу своих суждений, владеет профильным понятийным (категориальным) аппаратом и т.п.). Оформлена в соответствии с требованиями, предъявляемыми к данному виду работ.
4	Курсовая работа представлена на среднем уровне (студент в целом осветил рассматриваемую проблематику, привел аргументы в пользу своих суждений, допустив некоторые неточности и т.п.). В

	оформлении допущены некоторые неточности в соответствии с требованиями предъявляемыми к данному виду работ.
3	Курсовая работа представлена на низком уровне (студент допустил существенные неточности, изложил материал с ошибками, не владеет в достаточной степени профильным категориальным аппаратом и т.п.). В оформлении допущены ошибки в соответствии с требованиями предъявляемыми к данному виду работ.
2	Курсовая работа представлена на неудовлетворительном уровне или не представлена (студент не готов, не выполнил задание и т.п.)

Разноуровневые задачи:

Задача 1.

Предприятию предложено инвестировать 200 млн. руб. на срок четыре года в инвестиционный проект. По истечении этого времени оно получит дополнительные средства в размере 180 млн. руб.

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

Задача 2.

Рассматривается чистый дисконтированный доход и индекс рентабельности по проекту исходя из следующих условий:

1. Первоначальные инвестиции 250 млн. руб.
2. Проект приносит доходы по годам: 220 млн. руб., 180 млн. руб., 150 млн. руб., 140 млн. руб., 190 млн. руб.
3. Ставка дисконтирования: 14%.

Задача 3.

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

Каким должно быть первоначальное инвестирование фирмы в ценные бумаги?

Задача 4.

Предприятию предложено инвестировать 25 млн руб. на срок три года в инвестиционный проект, от реализации которого будет получен дополнительный доход в размере 18 млн руб. Примет ли предприятие такое предложение, если можно «безопасно» депонировать деньги в банк из расчета 14 % годовых с ежеквартальной капитализацией процентов?

Задача 5.

Предприятие рассматривает проект с первоначальными инвестициями 60000 тыс. руб. Срок службы 5 лет. Выручка от реализации продукции по годам составит в тыс. руб.: 42200, 44300, 45000, 38000, 38800. Дополнительные инвестиции составят на 3-м году: 22200 тыс.руб., на 4-м году 18200 тыс. руб.. Ставка дисконтирования – 18 %.

Определите целесообразность принятия инвестиционного проекта (NPV, PI).

Задача 6.

Фирме нужно накопить 8 млн руб., чтобы через два года приобрести необходимое для производства оборудование. Надежным способом накопления средств является приобретение государственных облигаций с доходностью 14 % годовых.

Каким должно быть первоначальное инвестирование фирмы в ценные бумаги?

Задача 7.

Предприятию через 5 лет для развития производства будет необходима сумма 230 млн. руб. С этой целью оно предполагает купить облигации общим достоинством 230 млн. руб., подлежащие погашению через 5 лет. Доход по этим облигациям составит 16 % годовых. Сколько предприятие должно заплатить за облигации сегодня?

Задача 8.

Предприятие рассматривает два альтернативных проекта. Ставка дисконтирования 18 %.

Проект А тыс. руб.

Показатель 1-й год 2-й год 3-й год 4-й год 5-й год 6-й год 7-й год

Инвестиции 1200

Прибыль - 950 1250 1200 1150 900 150

Амортизация - 120 120 120 120 120 120

Проект В тыс. руб.

Показатель 1-й год 2-й год 3-й год 4-й год 5-й год 6-й год 7-й год

Инвестиции 1300

Прибыль - 900 950 1200 1150 950 950

Амортизация - 130 130 130 130 130 130

Какой проект наиболее привлекательный (показатели NPV, PI)?

Задача 9.

Инвестор имеет капитал 2 млн руб. На денежном рынке процентная ставка, выплачиваемая банками по депозитам, составляет 14 %. Инвестору предлагается весь капитал инвестировать в реальный инвестиционный проект.

Экономические расчеты показывают, что в этом случае через пять лет капитал инвестора утроится. Стоит ли инвестору вкладывать капитал в проект при условии, что доход гарантирован?

Задача 10.

Фирме нужно накопить 15 млн. руб., чтобы через три года приобрести необходимое для производства оборудование. Надежным способом является приобретение безрисковых ценных бумаг с доходностью 12 % годовых.

Каким должно быть первоначальное инвестирование фирмы в ценные бумаги?

Задача 11.

Предприятие рассматривает проект с первоначальными инвестициями 160000 тыс. руб. Срок реализации 5 лет. Выручка от реализации продукции

по годам составит в тыс. руб.: 142200, 144300, 145000, 138000, 138800.

Дополнительные инвестиции составят на 3-м году: 122200 тыс.руб. Ставка дисконтирования – 18 %.

Определите целесообразность принятия инвестиционного проекта (NPV, PI).

Задача 12.

Малое предприятие имеет на счете в банке 1,5 млн руб. Банк платит 14 % годовых, два раза в год. Предприятие получило предложение войти всем своим капиталом в совместный инвестиционный проект. Согласно прогнозам через пять лет капитал должен удвоиться. Выгодно ли предприятию участвовать в данном проекте?

Критерии и шкала оценивания по оценочному средству практические задания:

Шкала оценивания (интервал баллов)	Критерий оценивания
5	выставляется студенту, если он выполнил без существенных ошибок все задания, подтверждая знание материала, умение использовать нормативные документы;
4	выставляется студенту, если выполнил без существенных ошибок больше половины заданий, четко представлял свою позицию, подтверждая знание материала, умение использовать нормативные документы;
3	выставляется студенту, если выполнил без существенных ошибок меньше половины заданий, подтверждая знание материала, умение использовать нормативные документы;
2	выставляется студенту, если он допустил ошибки при ответах на все из поставленных в задаче вопросов.

Тесты:

1. Инвестиции это:

1. покупка оборудования и машин со сроком службы до одного года.
2. покупка недвижимости и товаров длительного пользования.
3. операции, связанные с вложением денежных средств в реализацию проектов, которые будут обеспечивать получение выгод в течение периода, превышающего один год.
4. вложение капитала с целью последующего его увеличения.

2. Инвестиции в денежные активы – это:

1. приобретение акций и других ценных бумаг.
2. приобретение прав на участие в делах других фирм и долговых обязательств.
3. приобретение оборотных средств.
4. депозитные сертификаты.

3. Чистые инвестиции – это:

1. инвестиции на замену изношенного оборудования.
2. инвестиции на расширение производства.
3. валовые инвестиции за минусом амортизационных отчислений.
4. амортизационные отчисления, направленные на воспроизводство основного капитала.

4. Капитальные вложения – это:

1. инвестиции в основной капитал и прирост материальных запасов.
2. затраты на строительство сооружений и проектно-изыскательские работы.
3. инвестиции в материальные активы.
4. инвестиции в приобретение пакета акций.

5. Реинвестирование – это:

1. начальные инвестиции.
2. начальные инвестиции плюс прибыль и амортизационные отчисления в результате осуществления проекта.
3. свободные денежные средства, оставшиеся на предприятии после выплаты налогов и процентов за пользование кредитом.
4. средства, полученные от реализации ненужного и излишнего оборудования.

6. Накопление – это:

1. приобретение активов предприятия.
2. процесс превращения части прибавочного продукта (прибыли) в элементы нового производства.
3. повышения ценности фирмы.
4. процесс вложения денежных средств.

7. Инвестиционный рынок включает:

1. рынок объектов реального инвестирования.
2. рынок инструментов финансового инвестирования.
3. рынок инвестиционных проектов.
4. рынок оборудования, машин длительного пользования.

8. Рынок объектов реального инвестирования включает:

1. рынок прямых капитальных вложений.
2. рынок корпоративных облигаций.
3. рынок недвижимости.
4. рынок научно-технических новаций.

9. К формам государственного регулирования инвестиционной деятельности предприятия относят:

1. согласование объемов капитальных вложений.
2. создание законодательно-правовой базы.
3. оценка эффективности крупных инвестиционных проектов и программ.
4. согласование проектно-строительной документации в соответствующих органах управления.

10. Управление инвестиционной деятельностью на макроуровне:

1. управление инвестиционным проектом.
2. оценка состояния и прогнозирования инвестиционного рынка.
3. финансовое обеспечение проекта.
4. налоговое регулирование и преференции.

11. Состояние инвестиционного рынка характеризует:

1. цена капитала.
2. конкуренция и монополия.
3. спрос и предложения на капитал.
4. объемы продаж товаров длительного пользования.

12. Рынок инструментов финансового инвестирования включает:

1. фондовый рынок.
2. рынок ГКО и корпоративных облигаций.
3. денежный рынок.
4. депозитный рынок.

13. Оценка инвестиционной привлекательности действующего предприятия включает:

1. выявление стадии «жизненного цикла», на котором находится предприятие.
2. мониторинг показателей конъюнктуры инвестиционного рынка.
3. отсутствие риска инвестиций.
4. финансовое состояние предприятия.

14. В число институциональных инвесторов включают:

1. федеральное казенное предприятие.
2. государство.
3. инвестиционная компания.
4. страховая компания.

15. Управление инвестиционной деятельностью на уровне предприятия:

1. обеспечение наиболее эффективных путей реализации инвестиционной стратегии.
2. обеспечение высоких темпов экономического развития.
3. обеспечение максимизации доходов.
4. обеспечение повышения ценности предприятия.

16. Инвестиционная стратегия предприятия - это:

1. формирование системы долгосрочных целей и выбор наиболее эффективных путей их достижения.
2. получения максимума прибыли на вложенный капитал.
3. завоевание рынка.
4. повышение организационно-технического уровня производства продукции.

17. Оценка инвестиционной стратегии предприятия - это:

1. сбалансированность целей и ресурсов.
2. согласованность инвестиционной стратегии с базовой стратегией предприятия.
3. результативность инвестиционной стратегии (система показателей).
4. приемлемый уровень риска.

18. Финансовая база развития инвестиционной деятельности предприятия включает:

1. бюджетные средства.
2. иностранные инвестиции.
3. инвестиции за счет собственных средств предприятия.
4. участие коммерческих банков в инвестиционной деятельности предприятий.

19. Развитие венчурного капитала связано с:

1. развитием малого бизнеса.
2. развитием среднего и крупного бизнеса.
3. нет связи между видом бизнеса и венчурным капиталом.
4. венчурного капитала нет.

20. К видам долгосрочного финансирования относят:

1. выпуск облигаций.
2. факторинговые операции.
3. ипотечные кредиты.
4. трастовые операции.

21. Инвестиционная политика:

1. процесс реализации выбранных путей.
2. процесс формирования системы долгосрочных целей.
3. процесс выбора эффективных форм реальных и финансовых инвестиций.
4. процесс оценки организационно-технического производства.

22. Целесообразность инвестирования на предприятии базируется на следующих правилах:

1. рентабельность инвестиций выше уровня инфляции.
2. чистая прибыль от данного проекта должна быть выше, чем амортизационные отчисления.
3. рентабельность проекта с учетом фактора времени выше рентабельности альтернативных проектов.
4. срок окупаемости соответствует нормативам эффективности.

23. Принципы формирования инвестиционного портфеля:

1. соответствие портфеля инвестиционным целям.
2. оптимизация соотношения доходности и риска.
3. оптимизация прибыли и рентабельности.
4. оптимизация набора реальных проектов различных категорий сложности.

24. К формам реального инвестирования:

1. инвестирование в нематериальные активы.
2. инвестирование в финансовые активы.
3. техническое перевооружение производства.
4. прирост дебиторской задолженности.

25. Долевое участие это:

1. участие коммерческих банков путем выдачи долгосрочных кредитов.
2. участие в производстве (совместное предприятие).
3. участие в капитале (открытое размещение облигаций).
4. участие в производстве путем осуществления авансовой выплаты.

26. Организационные схемы финансирования инвестиционных проектов:

1. смешанное финансирование.
2. полное самофинансирование.
3. долевое финансирование.
4. лизинговая операция.

27. Основная цель инвестиционного проекта:

1. минимизация текущих расходов на производство продукции.
2. максимизация объема выпуска новой продукции.
3. техническая новация проекта, обеспечивающая выход на рынок с конкурентоспособной продукцией.
4. максимизация чистой прибыли на обыкновенную акцию.

28. Инвестиционный проект - это:

1. система организационно-правовых и финансовых документов.

2. комплекс мероприятий, обеспечивающий достижение поставленных стратегических целей.
3. документ, подтверждающий экономическую эффективность проекта.
4. документ, обеспечивающий снижение риска инвестиционной деятельности.

29. Процесс разработки инвестиционного проекта включает:

1. разработку технико-экономических показателей и их финансовую оценку.
2. поиск инвестиционного замысла (бизнес-идеи).
3. прединвестиционную, инвестиционную, эксплуатационную и ликвидационную фазы.
4. процесс принятия управленческого решения.

30. Прединвестиционная фаза содержит:

1. поиск инвестиционных бизнес-идей; предварительную разработку проекта; оценку технико-экономической и финансовой привлекательности; принятие решений о целесообразности осуществления инвестиций.
2. разработку технико-экономического обоснования проекта; поиск инвесторов; принятие решения о целесообразности осуществления инвестиций.
3. разработку бизнес-плана; заказ на выполнение проекта; финансирование проекта.
4. разработку бизнес-плана; подготовка заказа на строительство и поставку оборудования; оценку проектных рисков.

31. Инвестиционная фаза:

1. технико-экономическое обоснование проекта и принятие решения о целесообразности реализации проекта; проектно-изыскательские, строительно-монтажные и пуско-наладочные работы.
2. проведение консультационных проектно-изыскательских работ о возможности реализации проекта.
3. проведение строительно-монтажных и пуско-наладочных работ.

32. Управление инвестиционным проектом:

1. применение современных методов реализации проекта.
2. выполнение календарных планов по освоению денежных средств и по вводу в действие производственных мощностей.
3. процесс управления людскими, финансовыми и материальными ресурсами в течение всего цикла реализации проекта.
4. процесс непрерывно принимаемых решений и разрешение проблем, связанных с отклонением от календарного плана реализации проекта.

33. Жизненный цикл проекта:

1. замысел – разработка концепции и бизнес-план – выполнение проектно-сметной документации и ТЭО проекта – строительство и ввод в эксплуатацию.
2. плюс инвестиционная стадия.
3. плюс эксплуатационная стадия.
4. плюс ликвидационная стадия.

34. Основные подходы к реализации проекта:

1. предметный (выделение объектов, связанных с деятельностью по обеспечению проекта – финансы, кадры, маркетинг, риск, контракты и др.).
2. функциональный (анализ, планирование, организация, контроль, регулирование).
3. динамичный (анализ проблемы, разработка концепции, детальное проектирование, строительство, монтаж, наладка, пуск, эксплуатация, демонтаж).

35. Технико-экономическое обоснование инвестиций – это:

1. документ, обосновывающий целесообразность и эффективность инвестиций в разрабатываемый проект.
2. документ, в котором детализируются и уточняются решения, принятые на прединвестиционной стадии.
3. документ, в котором обосновывается новизна предложенной идеи, объем инвестиций и указаны предполагаемые инвесторы.

36. Страхование инвестиционных рисков:

1. повышает инвестиционную привлекательность.
2. повышает инвестиционную активность.
3. распределяет ответственность между инвестором, реципиентом (заемщиком) и страховой организацией.
4. обеспечивает расчетный эффект кредитуемого проекта.

37. Экономическая оценка проекта:

1. возмещение вложенных средств за счет доходов от операционной деятельности.
2. получение чистой прибыли.
3. окупаемость инвестиций в пределах срока, приемлемого для предприятия.
4. рентабельность инвестиций не ниже желаемого уровня.

38. Оценка инвестиционных проектов проводится на следующих принципах:

1. моделирование потоков продукции, ресурсов и денежных средств.
2. определение эффекта посредством сопоставления предстоящих интегральных результатов и затрат с ориентацией на достижение требуемой нормы дохода на капитал.

3. приведение разновременных осуществленных расходов и полученных доходов к условиям их сопоставимости по экономической ценности в будущем периоде.
4. учет результатов реализации проекта для предприятия – реципиента.

39. Эффективность проекта определяется:

1. соотношением затрат и результатов.
2. показателями финансовой (коммерческой) эффективности.
3. комплексом показателей эффективности проекта в целом и участия в проекте.
4. уровнем доходности для непосредственных участников проекта.

40. Дисконтирование – это:

1. процесс расчета будущей стоимости средств, инвестируемых в настоящее время.
2. процесс расчета денежного эквивалента будущих доходов и расходов к настоящему времени.
3. финансовая операция, предполагающая ежегодный взнос денежных средств ради накопления определенной суммы в будущем.

41. Показатель чистой текущей стоимости (NPV) определяется как:

1. разница между суммой денежных потоков и оттоков.
2. разница между суммой денежных притоков и оттоков, приведенных к будущему времени.
3. разница между суммой денежных притоков и оттоков, приведенных к настоящему времени.

42. Показатель расчета внутренней нормы прибыли (IRR) отражает:

1. внутренний коэффициент окупаемости инвестиций.
2. метод, позволяющий найти граничное значение коэффициента дисконтирования, при котором $NPV = 0$.
3. метод, при котором IRR сравнивают с уровнем эффективности вложений, выбранного в качестве стандартного.
4. метод ранжирования проектов по степени выгодности и «отсеивание» невыгодных.

43. Индекс доходности (рентабельности) инвестиций (PI) - это:

1. сумма денежных поступлений, отнесенная к инвестиционным затратам.
2. показатель, обратный NPV.
3. отношение годовой суммы прибыли к среднегодовой стоимости инвестиций.

44. Метод расчета периода (срока) окупаемости инвестиций (DPB) основан на:

1. определении срока, который понадобится для возмещения суммы первоначальных инвестиций.
2. расчете периода, при котором сумма чистых дисконтированных денежных поступлений будет равна сумме инвестиций.
3. отношение среднегодовой стоимости инвестиций к годовой сумме прибыли.

45. В основу оценки инвестиционного проекта положен показатель:

1. валовая прибыль.
2. чистая прибыль.
3. чистые денежные поступления (доход).
4. операционная прибыль от реализации проекта.

46. Инвестиционный портфель представляет:

1. целенаправленная совокупность финансовых инструментов, предназначенных для осуществления финансового инвестирования.
2. целенаправленная совокупность финансовых инструментов, обеспечивающих либо высокую доходность, либо низкий уровень риска.
3. целенаправленную совокупность финансовых инструментов, отличающихся высоким уровнем инвестиционных качеств.

Критерии и шкала оценивания по оценочному средству тесты:

Шкала оценивания (интервал баллов)	Критерий оценивания
5	Тесты выполнены на высоком уровне (правильные ответы даны на 90-100% тестов)
4	Тесты выполнены на среднем уровне (правильные ответы даны на 75-89% тестов)
3	Тесты выполнены на низком уровне (правильные ответы даны на 50-74% тестов)
2	Тесты выполнены на неудовлетворительном уровне (правильные ответы даны менее чем на 50% тестов)

Темы эссе:

1. Международный лизинг в финансировании инвестиций.
2. Цели и принципы этапы формирования инвестиционного портфеля ценных бумаг.
3. Кредитная линия.
4. Формирование инвестиционного портфеля и его основные принципы.
5. Основные типы портфелей и его инвестиционная характеристика.
6. Инвестиционное качество портфеля.
7. Диверсифицированный портфель.
8. Определение доходности ценных бумаг и факторы, влияющие на нее.

9. Портфель финансовых активов.
10. Проблемы оптимального достижения целей инвестирования.
11. Инвестиционная политика государства: основная цель, задачи и механизм реализации.
12. Инвестиционная привлекательность на макро- и микроуровнях, её основные элементы.

Критерии и шкала оценивания по оценочному средству эссе:

Шкала оценивания (интервал баллов)	Критерий оценивания
5	Эссе представлено на высоком уровне (студент в полном объеме осветил рассматриваемую проблематику, привел аргументы в пользу своих суждений, владеет профильным понятийным (категориальным) аппаратом и т.п.). Оформлен в соответствии с требованиями предъявляемыми к данному виду работ.
4	Эссе представлено на среднем уровне (студент в целом осветил рассматриваемую проблематику, привел аргументы в пользу своих суждений, допустив некоторые неточности и т.п.). В оформлении допущены некоторые неточности в соответствии с требованиями предъявляемыми к данному виду работ.
3	Эссе представлено на низком уровне (студент допустил существенные неточности, изложил материал с ошибками, не владеет в достаточной степени профильным категориальным аппаратом и т.п.). В оформлении допущены ошибки в соответствии с требованиями предъявляемыми к данному виду работ.
2	Эссе представлено на неудовлетворительном уровне или не представлен (студент не готов, не выполнил задание и т.п.)

Оценочные средства для промежуточной аттестации (зачет):

1. Экономическая сущность и природа инвестиций.
2. Реальные инвестиции.
3. Финансовые инвестиции.
4. Структура инвестиционного рынка
5. Методология финансирования инвестиций
6. Источники финансирования инвестиций.
7. Современные методы и формы финансирования инвестиций.
8. Способы финансирования инвестиций.
9. Особые экономические зоны.
10. Понятие и основные формы реального инвестирования.
11. Задачи, которые ставит перед собой предприятие в процессе реального

инвестирования.

12. Этапы создания и реализации проектов реального инвестирования.
13. Формирование инвестиционных ресурсов для осуществления реального инвестирования.
14. Направления и формы инвестиционной деятельности предприятия.
15. Этапы и последовательность формирования инвестиционных ресурсов.
16. Сущность инвестиционного рынка и его характеристика.
17. Инвестиционная деятельность.
18. Сущность финансовых инвестиций.
19. Преимущество и особенности финансовых инвестиций.
20. Стратегические направления финансовых инвестиций.
21. Внутренние и внешние источники долгосрочного финансирования: цели, задачи, принципы.
22. Основные положения, по оценке эффективности инвестиций.
23. Формирование инвестиционного портфеля и его основные принципы.
24. Основные типы портфелей.
25. Процесс управления инвестициями и история развития портфельной теории.
26. Активная модель управления инвестиционным портфелем.
27. Пассивная модель управления инвестиционным портфелем.

Критерии и шкала оценивания по оценочному средству промежуточный контроль (зачет):

Шкала оценивания	Критерий оценивания
зачтено	Студент глубоко и в полном объёме владеет программным материалом. Грамотно, исчерпывающе и логично его излагает в устной или письменной форме. При этом знает рекомендованную литературу, проявляет творческий подход в ответах на вопросы и правильно обосновывает принятые решения, хорошо владеет умениями и навыками при выполнении практических задач.
	Студент знает программный материал, грамотно и по сути излагает его в устной или письменной форме, допуская незначительные неточности в утверждениях, трактовках, определениях и категориях или незначительное количество ошибок. При этом владеет необходимыми умениями и навыками при выполнении практических задач.
	Студент знает только основной программный материал, допускает неточности, недостаточно чёткие формулировки, непоследовательность в ответах, излагаемых в устной или письменной форме. При этом недостаточно владеет умениями и навыками при выполнении практических задач. Допускает до 30% ошибок в излагаемых ответах.
не зачтено	Студент не знает значительной части программного материала. При этом допускает принципиальные ошибки в доказательствах, в трактовке понятий и категорий, проявляет низкую культуру знаний,

	не владеет основными умениями и навыками при выполнении практических задач. Студент отказывается от ответов на дополнительные вопросы
--	---

Оценочные средства для промежуточной аттестации (экзамен):

1. Понятие и классификация инвестиций.
2. Формирование инвестиционного портфеля и его основные принципы.
3. Основные типы портфелей.
4. Диверсифицированный портфель.
5. Определение доходности ценных бумаг.
6. Инвестиционный проект: понятие, структура, содержание.
7. Сущность и содержание инвестиционного проекта
8. Понятие и сущность инвестиционного проекта.
9. Классификация инвестиционных проектов.
10. Понятие, структура и содержание жизненного цикла проекта.
11. Финансирование и кредитование инвестиций.
12. Методология оценки эффективности инвестиций.
13. Методы анализа эффективности инвестиций
14. Статические и динамические методы оценки инвестиций.
15. Метод простого срока окупаемости.
16. Оценка инвестиций по норме прибыли на капитал.
17. Динамические методы оценки инвестиций.
18. Метод чистого дисконтированного дохода.
19. Метод внутренней нормы доходности. Метод дисконтированного срока окупаемости.
20. Методика индекса рентабельности. Метод индекса чистого дохода. Метод аннуитетов.
21. Проблема обоснования нормы дисконта проекта.
22. Теоретические и методические основы анализа долгосрочных инвестиций.
23. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции и риска
24. Концепция инвестиционного проектирования в условиях неопределенности и риска.
25. Оценка инфляционных рисков.
26. Особенности анализа финансового состояния предприятия, реализующего долгосрочные инвестиции.
27. Оценка финансовых результатов и текущей прибыльности предприятия – участника инвестиционного проекта.
28. Кредиты как форма финансирования инвестиционных проектов.
29. Организация лизингового финансирования.
30. Инвестиционные институты, осуществляющие финансирование инвестиционных проектов
31. Инвестиционный рынок и его участники.

32. Государственные инвестиционные институты.
33. Зарубежные инвестиционные институты. Всемирный банк, Международный банк реконструкции и развития, Международная финансовая корпорация, Европейский банк реконструкции и развития.
34. Методы анализа проектов, финансируемых международными организациями: экономические, технические, организационные, социальные, экологические и финансовые аспекты.
35. Составление заявок на получение кредитов в зарубежных инвестиционных институтах.
36. Анализ цены и структуры капитала инвестиционного проекта
37. Анализ инвестиционной привлекательности организации.
38. Понятие портфельных инвестиций.
39. Развитие рынка инвестиционного капитала.
40. Фондовый рынок. Фондовые ценные бумаги. Акции и облигации. Анализ доходности облигаций.
41. Анализ эффективности облигационных займов. Конвертируемые облигации. Анализ действительной стоимости акций.
42. Основы портфельного анализа. Понятие опционов и фьючерсов. Анализ опционных и фьючерсных контрактов.

Критерии и шкала оценивания по оценочному средству промежуточный контроль (экзамен):

Шкала оценивания (интервал баллов)	Критерий оценивания
отлично (5)	Студент глубоко и в полном объеме владеет программным материалом. Грамотно, исчерпывающе и логично его излагает в устной или письменной форме. При этом знает рекомендованную литературу, проявляет творческий подход в ответах на вопросы и правильно обосновывает принятые решения, хорошо владеет умениями и навыками при выполнении практических задач.
хорошо (4)	Студент знает программный материал, грамотно и по сути излагает его в устной или письменной форме, допуская незначительные неточности в утверждениях, трактовках, определениях и категориях или незначительное количество ошибок. При этом владеет необходимыми умениями и навыками при выполнении практических задач.
удовлетворительно (3)	Студент знает только основной программный материал, допускает неточности, недостаточно четкие формулировки, непоследовательность в ответах, излагаемых в устной или письменной форме. При этом недостаточно владеет умениями и навыками при выполнении практических задач. Допускает до 30% ошибок в излагаемых ответах.
неудовлетворитель но (2)	Студент не знает значительной части программного материала. При этом допускает принципиальные ошибки в доказательствах, в трактовке понятий и категорий, проявляет низкую культуру знаний, не владеет основными умениями и навыками при выполнении

	практических задач. Студент отказывается от ответов на дополнительные вопросы
--	---

Лист изменений и дополнений

№ п/п	Виды дополнений и изменений	Дата и номер протокола заседания кафедры (кафедр), на котором были рассмотрены и одобрены изменения и дополнения	Подпись (с расшифровкой) заведующего кафедрой (заведующих кафедрами)