

Автономная некоммерческая организация высшего образования
«Международная академия бизнеса и управления»

Департамент менеджмента и управления персоналом

УТВЕРЖДЕНО

Ректор

Международной академии бизнеса и
управления

Е.В. Добренькова

«21» марта 2024 г.

ОДОБРЕНО

Ученым советом

Международной академии бизнеса и
управления

(протокол от «14» марта 2024 г. № 5)

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА
дисциплины

Б1.В.07 «Инвестиционная деятельность на финансовом рынке»

(наименование дисциплины)

Направление подготовки (специальность):

38.04.02 Менеджмент

(шифр и наименование направления подготовки (специальности))

Направленность (профиль):

«Финансовый менеджмент»

Уровень (квалификация (степень) выпускника):

Магистратуры

(бакалавриата, специалитета, магистратуры)

Набор 2024

Автор (ы)

Галий Е.А., руководитель департамента экономики и государственного и муниципального управления, к.э.н., доцент

(инициалы, фамилия, должность, ученая степень, ученое звание)

Ответственный за выпуск

Выпрямкина И.Б., руководитель департамента менеджмента и управления персоналом Международной академии бизнеса и управления, канд. псих. наук, доцент

Программа одобрена на заседании департамента менеджмента и управления персоналом (протокол от 07.03.2024 № 5)

СОДЕРЖАНИЕ

1. Цель и задачи дисциплины.....
2. Планируемые результаты обучения.....
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы.....
4. Объем дисциплины.....
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам).....
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся.....
7. Материалы оценивания результатов обучения по дисциплине.....
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы и иных источников.....
9. Материально-техническое обеспечение.....

1. ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ

Дисциплина формируемой участниками образовательных отношений по направлению подготовки 38.04.02 Менеджмент направленность «Финансовый менеджмент».

Содержание дисциплины предполагает освоение студентами экономических, организационных и правовых инструментов при помощи которых реализуются инвестиционные проекты и осуществляется инвестиционная деятельность

Цель изучения дисциплины – заключается в получении базовых знаний о сущности, функциях и принципах инвестиции в рыночных условиях, изучении проблем формирования инвестиционных ресурсов и целого ряда других основных вопросов, позволяющих сформировать у студентов правильный подход к организации инвестиционного процесса.

Задачи дисциплины: - изучение сущности и форм инвестиционных вложений, их связи с другими стоимостными категориями;

- использование результатов экономического анализа при разработке и принятии финансовых решений в области инновационной политики.

2. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование результатов обучения, представленных в табл. 2.1.

Таблица 2.1

Результаты обучения, соотнесенные с общими результатами освоения образовательной программы

Код компетенции	Результаты освоения (наименование компетенции)	Код и наименование индикатора достижения	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине
ПК-1	Способен обосновывать подходы, используемые в бизнес-анализе	ИПК-1.1. Планирует, анализирует инвестиционную деятельность в рамках стратегии предприятия ИПК-1.2. Осуществляет нормативное обеспечение инвестиционной деятельности	Знать: - сущность, функции и основы инвестиционной политики; - систему финансовых отношений, складывающихся у субъектов хозяйствования; - вопросы управления финансами на уровне конкретных (муниципальных, бюджетных, коммерческих) предприятий и организаций. Уметь: - выявлять проблемы экономического характера при анализе конкретных ситуаций, предлагать способы их решения с учетом критериев социально-экономической эффективности Владеть: - методами и приемами анализа экономических явлений и процессов с помощью стандартных теоретических и эконометрических моделей;

3. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Дисциплина относится к части формируемой участниками образовательных отношений

Дисциплина изучается на 2 курсе в 3 семестре по очной форме обучения.

Дисциплина изучается на 2 курсе в 3 семестре по заочной форме обучения.

4. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоемкость (объем) дисциплины составляет 3 зачетных единиц (ЗЕ), 108 академических часов.

Таблица 4.1

Распределение объема дисциплины по видам работ по очной форме обучения.

Виды работ	Всего часов	Часы по семестрам	
		1 семестр	2 семестр
Контактная (аудиторная) работа обучающихся с преподавателем	44	44	
В том числе:			
Лекции (Л)	16	16	
Семинары (С)	28	28	
Практические занятия (ПЗ)			
Контроль самостоятельной работы (КСР)			
Самостоятельная работа обучающихся	28	28	
Форма аттестационного испытания промежуточной аттестации		Зачет с оц. (36)	

Таблица 4.2

Распределение объема дисциплины по видам работ по заочной форме обучения

Виды работ	Всего часов	Часы по семестрам	
		1 семестр	2 семестр
Контактная (аудиторная) работа обучающихся с преподавателем	44	44	
В том числе:			
Лекции (Л)	16	16	
Семинары (С)	28	28	
Практические занятия (ПЗ)			
Контроль самостоятельной работы (КСР)			
Самостоятельная работа обучающихся	28	28	
Форма аттестационного испытания промежуточной аттестации		Зачет с оц. (36)	

5. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ, СТРУКТУРИРОВАННОЕ ПО ТЕМАМ (РАЗДЕЛАМ)

5.1. Распределение учебного времени по темам и видам учебных занятий

Таблица 5.1

Распределение учебного времени по темам и видам учебных занятий
(очная форма обучения)

№ п/п	Наименование раздела/темы	Общая трудоёмкость (ч)	Лекции (ч)		Практ.заня- тия (ч)		Контроль самостоятельной работы	самостоятельная работа (ч)
			всего	ПП	всего	ПП		
1	2	3	4	5	6	7		8
1 СЕМЕСТР								
1	Раздел 1.	32	8		12			12
2	Тема 1. Экономическая сущность и виды инвестиций	10	2		4			4
3	Тема 2. Инвестор как участник инвестиционного процесса	10	2		4			4
4	Тема 3. Инвестиционный проект, этапы его реализации	6	2		2)			2
5	Тема 4. Финансирование инвестиционных проектов	6	2		2			2
6	Раздел 2.	40	8		16			16
7	Тема 5. Оценка эффективности инвестиционного проекта	10	2		4			4
8	Тема 6. Риск инвестиционных проектов	10	2		4			4
9	Тема 7. Оценка инвестиционных качеств и инструментов фондового рынка	10	2		4			4
10	Тема 8. Портфельное инвестирование	10	2		4	2		4
11	Форма аттестационного испытания промежуточной аттестации	36	Зачет с оц.					
12	Итого в семестре	108	16	-	28		12	28

Таблица 5.2

Распределение учебного времени по темам и видам учебных занятий
(заочная форма обучения)

№ п/п	Наименование раздела/темы	Общая трудоемкость (ч)	Лекции (ч)		Практ. занятия (ч)		Контроль самостоятельной работы	Самостоятельная работа (ч)
			всего	ПП	всего	ПП		
1	2	3	4	5	6	7		8
1	Раздел 1.	32	8		12			12
2	Тема 1. Экономическая сущность и виды инвестиций	10	2		4			4
3	Тема 2. Инвестор как участник инвестиционного процесса	10	2		4			4
4	Тема 3. Инвестиционный проект, этапы его реализации	6	2		2)			2
5	Тема 4. Финансирование инвестиционных проектов	6	2		2			2
6	Раздел 2.	40	8		16			16
7	Тема 5. Оценка эффективности инвестиционного проекта	10	2		4			4
8	Тема 6. Риск инвестиционных проектов	10	2		4			4
9	Тема 7. Оценка инвестиционных качеств и инструментов фондового рынка	10	2		4			4
10	Тема 8. Портфельное инвестирование	10	2		4	2		4
11	Форма аттестационного испытания промежуточной аттестации	36	Зачет с оц.					
12	Итого в семестре	108	16	-	28	12		28

5.2. Содержание дисциплины и рекомендации по изучению тем.

РАЗДЕЛ 1

Тема 1. Экономическая сущность и виды инвестиций

Занятие 1

Вопросы для обсуждения

1. Роль поставщиков и потребителей капитала на финансовых рынках.
2. Сущность инвестиций и инвестиционной деятельности.
3. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности.
4. Классификация инвестиций, их структура.
5. Сравнительный анализ инвестиций и сбережений.
6. Виды инвестиций (реальные и финансовые инвестиции; инвестиции в ценные бумаги).
7. Инвестиционный процесс. Участники инвестиционного процесса.
8. Законодательная база, регулирующая инвестиционную деятельность.
9. Инвестиционная деятельность в российской практике: проблемы и перспективы.

Контрольные вопросы

1. Какова роль финансового рынка в мобилизации инвестиционных ресурсов?
2. Что является финансовой базой инвестиций?
3. Каким образом различные участники финансового рынка влияют на его эффективность?
4. В чем принципиальное отличие понятий инвестиционной деятельности, инвестирование, инвестиций?
5. По каким признакам классифицируются инвестиции?
6. Какие факторы оказывают влияние на размер сбережений в обществе?
7. Какие инвестиции являются капиталобразующими: реальные или финансовые, почему?
8. Какие законодательные акты регулируют инвестиционную деятельность в Российской Федерации?
9. Почему инвестиции не могут быть безвозмездно национализированы?
10. Может ли спекуляция рассматриваться как процесс инвестирования?
11. Каковы, по Вашему мнению, проблемы и перспективы инвестиционной деятельности России в современных условиях?

Задание для самостоятельной работы

1. Изучить правовые и экономические основы инвестиционной деятельности в Российской Федерации, для формирования современных фундаментальных знаний в области инвестирования.
2. Показать статистические данные отраслевой, технологической структуры инвестиций в России за последние три года, а также долю реальных инвестиций в общем объеме инвестиций, для изучения степени инвестиционной активности в современных условиях.
3. Охарактеризовать критерии оценки инвестиционного климата в России и в Республике Татарстан, для изучения оценки текущего состояния инвестиционного климата в Российской Федерации.

Рекомендуемая литература

1. Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений: Федеральный Закон РФ от 25.02.1999 г. № 39-ФЗ (с посл. изм. и доп.). – Справочная правовая система «Консультант Плюс». – URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_22142/
2. Балдин К. В. Управление инвестициями: учебник для бакалавров. – Глава 1 / К.В. Балдин. – М.: Дашков и К, 2016.
3. Игошин Н. В. Инвестиции. Организация, управление, финансирование. – Глава 1, 2, 3 / Н.В. Игошин – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015.
4. Инвестиции. – Глава 1, 2 / под ред. Л.И. Юзвович, С.А. Дегтярева, Е.Г. Князевой. – Екатеринбург: Изд-во Урал. университета, 2016.
5. Лукасевич И. Я. Инвестиции: учебник. – Глава 1 / И.Я. Лукасевич – М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2017.
6. Маркова Г. В. Экономическая оценка инвестиций: учебное пособие. – Глава 1.1, 1.2 / Г.В. Маркова. – М.: КУРС: НИЦ ИНФРА-М, 2015.
7. Нешиной А. С. Инвестиции: учебник (9-е издание). – Глава 1 / А.С. Нешиной. – М.: Дашков и К, 2016.
8. Николаева И. П. Инвестиции: учебник. – Глава 1 / И.П. Николаева – М.: Дашков и К, 2017.
9. Носов А. В., Лапина М. А., Новичкова О. В., Зарук Н. Ф. Инвестиции: учебное пособие. – Глава 1 / А.В. Носов, М.А. Лапина, О.В. Новичкова, Н.Ф. Зарук. – Пенза: РИО ПГСХА, 2014.
10. Осиновская И. В., Пермьяков А. С., Лебедев А. С., Пленкина М. В. Инвестирование: учебное пособие. – Глава 1.1 / И.В. Осиновская, А.С. Пермьяков, А.С.

Лебедев, М.В. Пленкина. – Тюмень: ТюмГНГУ, 2013.

11. Экономическая оценка инвестиций. – Глава 1 / под ред. М.И. Римера. – СПб.: Питер, 2014.

Тема 2. Инвестор как участник инвестиционного процесса

Занятие 1

Вопросы для обсуждения

1. Инвестиционные цели инвесторов.
2. Типы инвесторов и их инвестиционные стратегии.
3. Институциональные и индивидуальные инвесторы.
4. Портфельные и стратегические инвесторы.

Контрольные вопросы

1. По каким признакам различают типы инвесторов?
2. Какими правами наделены инвесторы в соответствии с действующим законодательством?
3. Какие обязанности возложены на инвесторов?
4. Какие виды ответственности несет инвестор в случае нарушения возложенных на него обязанностей?
5. Какова роль портфельных и стратегических инвесторов в инвестиционном процессе?

Задание для самостоятельной работы

1. Охарактеризовать типы инвесторов и инвестиционных решений, для изучения тактики поведения основных инвесторов (стратегических и институциональных) на инвестиционном рынке в современных условиях.
2. Проведите сравнительный анализ портфельных и стратегических инвесторов по следующим параметрам: сущностная характеристика (определение); принципы осуществления; цели инвестирования; субъектный состав участников; источники финансирования и др. Результаты исследования представьте в табличной форме. Сделайте выводы.
3. Изучить нормативно-правовые источники и дать обобщенную характеристику прав и обязанностей инвестора в соответствии с российским законодательством. Какие изменения в нормативно-правовом регулировании деятельности инвесторов произошли за последний период? На что они направлены? Ответ поясните на примерах.

4. Аргументируйте высказывание: «Инвестирование должно быть скучным. Оно не должно быть захватывающим. Оно должно быть подобно наблюдению за высыхающей краской или растущей травой. Если Вы хотите захватывающих впечатлений, то возьмите 800 долларов и поезжайте в Лас-Вегас» (Пол Самуэльсон)

Рекомендуемая литература

1. *Осиновская И. В., Пермяков А. С., Лебедев А. С., Пленкина М. В.* Инвестирование: учебное пособие. – Глава 1.2 / И.В. Осиновская, А.С. Пермяков, А.С. Лебедев, М.В. Пленкина. – Тюмень: ТюмГНГУ, 2013.
2. *Лукаевич И. Я.* Инвестиции: учебник. – Глава 1 / И.Я. Лукаевич – М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2017.
3. *Николаева И. П.* Инвестиции: учебник. – Глава 1 / И.П. Николаева – М.: Дашков и К, 2017.
4. *Маркова Г. В.* Экономическая оценка инвестиций: учебное пособие. – Глава 1.3 / Г.В. Маркова. – М.: КУРС: НИЦ ИНФРА-М, 2015.
5. *Нешиной А. С.* Инвестиции: учебник (9-е издание). – Глава 1 / А.С. Нешиной. – М.: Дашков и К, 2016.

Тема 3. Инвестиционный проект, этапы его реализации

Занятие 1

Вопросы для обсуждения

1. Инвестиционный проект: сущность, цели, виды.
2. Инвестиционный проект как обоснование целесообразности вложений денежных средств.
3. Цели и задачи инвестиционных проектов на макро- и микроуровне.
4. Классификация инвестиционных проектов.
5. Жизненный цикл проекта: прединвестиционная, инвестиционная, производственная стадии инвестиционного проекта.

Контрольные вопросы

1. Каковы цели инвестиционных проектов?
2. Назовите фазы жизненного цикла проекта.
3. Каково содержание декларации о намерениях?
4. Какова структура технико-экономического обоснования?
5. С какой целью проводится экспертиза инвестиционного проекта?
6. Каковы основные критерии отбора проекта?
7. Для чего необходимо составлять бизнес-план?

Задание для самостоятельной работы

1. Изучить классификации инвестиционных проектов, предложенных разными авторами. Представить материал в виде таблицы/ схемы с указанием источника. Почему, на ваш взгляд, существует такое значительное количество критериев разграничения инвестиционных проектов? Ответ аргументируйте.

2. Определить перспективность инвестиционных проектов в отдельных отраслях (по выбору), для формирования знаний в области реализации приоритетных инвестиционных проектов в современных условиях.

3. Разработать варианты представления (презентации) бизнес-плана, для составления схемы продвижения проекта к партнерам и инвесторам.

Рекомендуемая литература

1. *Балдин К. В.* Управление инвестициями: учебник для бакалавров. – Глава 2 / К.В. Балдин. – М.: Дашков и К, 2016.

2. *Игошин Н. В.* Инвестиции. Организация, управление, финансирование. – Глава 5 / Н.В. Игошин – М.:ЮНИТИ-ДАНА, 2015.

3. *Лукаевич И. Я.* Инвестиции: учебник. – Глава 6 / И.Я. Лукаевич – М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2017.

4. *Маркова Г. В.* Экономическая оценка инвестиций: учебное пособие. – Глава 3.1 / Г.В. Маркова. – М.: КУРС: НИЦ ИНФРА-М, 2015.

5. *Николаева И. П.* Инвестиции: учебник. – Глава 4 / И.П. Николаева – М.: Дашков и К, 2017.

6. *Носов А. В., Лапина М. А., Новичкова О. В., Зарук Н. Ф.* Инвестиции: учебное пособие. – Глава 2.1 / А.В. Носов, М.А. Лапина, О.В. Новичкова, Н.Ф. Зарук. – Пенза: РИО ПГСХА, 2014.

7. *Осиновская И. В., Пермяков А. С., Лебедев А. С., Пленкина М. В.* Инвестирование: учебное пособие. – Глава 2.1 / И.В. Осиновская, А.С. Пермяков, А.С. Лебедев, М.В. Пленкина. – Тюмень: ТюмГНГУ, 2013.

8. *Сергеев И. В., Веретенникова И. И., Шеховцов В. В.* Инвестиции: учебник. – Глава 6 / И.В. Сергеев, И.И. Веретенникова, В.В. Шеховцов – М.: Изд-во Юрайт, 2018.

9. Экономическая оценка инвестиций. – Глава 2 / под ред. М.И. Римера. – СПб.: Питер, 2014.

Тема 4. Финансирование инвестиционных проектов

Занятие 1

Вопросы для обсуждения

1. Сущность финансирования инвестиционных проектов.
2. Источники финансирования инвестиционных проектов.
3. Различные формы финансирования инвестиционных проектов.
4. Методы долгового финансирования.
5. Лизинг как источник финансирования.
6. Проектное финансирование.
7. Венчурное финансирование.
8. Ипотечное кредитование.

Контрольные вопросы

1. Что представляет собой система финансирования инвестиционных проектов?
2. Каковы источники финансирования на макро- и микроуровне?
3. Каковы условия получения государственной поддержки инвестиционных проектов?
4. В чем преимущества лизинга по сравнению с банковским кредитованием в обеспечении инвестиционной деятельности?
5. Какие существуют формы международного финансирования инвестиций?
6. В чем заключается основная функциональная задача венчурного финансирования?
7. Какие характерные особенности отличают финансирование инноваций от других видов инвестирования?
8. Какие существуют основные формы осуществления венчурного финансирования?
9. Кто выступает основными участниками ипотечного кредитования? Каковы их характеристики и выполняемые функции?

Задание для самостоятельной работы

1. Составить схему организационных форм участников финансирования инвестиционных проектов, для формирования знаний в области источников финансирования, форм финансирования и организаций, предоставляющие инвестиционные ресурсы.
2. Обсудить текущую ситуацию и перспективы привлечения инвестиционного капитала российскими компаниями через мобилизацию инвестиционных ресурсов, путем эмиссии ценных бумаг (акции облигаций), для изучения знаний в области формирования инвестиционных ресурсов, в выборе источников формирования инвестиционных ресурсов, учитывая преимущества и недостатки, характерные для различных способов привлечения капитала.
3. Оценить перспективность привлечения отечественного и иностранного венчурного финансирования и проектного кредитования в Российской Федерации, для формирования знаний в области современных способов финансирования инвестиционных проектов.

Рекомендуемая литература по теме

1. *Лукаевич И. Я.* Инвестиции: учебник. – Глава 11, 12, 13 / И.Я. Лукаевич – М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2017.
2. *Нешиной А. С.* Инвестиции: учебник (9-е издание). – Глава 8, 9, 11 / А.С.Нешиной. – М.: Дашков и К, 2016.
3. *Николаева И. П.* Инвестиции: учебник. – Глава 3, 9 / И.П. Николаева – М.: Дашков и К, 2017.
4. *Носов А. В., Лапина М. А., Новичкова О. В., Зарук Н. Ф.* Инвестиции: учебное пособие. – Глава 4 / А.В. Носов, М.А. Лапина, О.В. Новичкова, Н.Ф. Зарук. – Пенза: РИО ПГСХА, 2014.
5. *Осиновская И. В., Пермяков А. С., Лебедев А. С., Пленкина М. В.* Инвестирование: учебное пособие. – Глава 2.6 / И.В. Осиновская, А.С. Пермяков, А.С. Лебедев, М.В. Пленкина. – Тюмень: ТюмГНГУ, 2013.
6. *Сергеев И. В., Веретенникова И. И., Шеховцов В. В.* Инвестиции: учебник. – Глава 5 / И.В. Сергеев, И.И. Веретенникова, В.В. Шеховцов – М.: Изд-во Юрайт, 2018.

РАЗДЕЛ 2.

Тема 5. Оценка эффективности инвестиционного проекта

Занятие 1

Вопросы для обсуждения

1. Критерии и методы оценки инвестиционных проектов.
2. Оценка финансовой состоятельности проекта. Показатели фи-

нансовой оценки проекта.

3. Эффективность инвестиционного проекта. Система показателей эффективности, используемых в международной и российской практике.

4. Методы оценки эффективности инвестиционного проекта. Показатели нормы прибыли и срока окупаемости.

5. Методы дисконтирования. Учет инфляции. Чистая текущая стоимость проекта. Понятие «чистого потока денежных средств».

6. Неопределенность результатов инвестиционного проекта и риск принятия инвестиционного решения.

7. Состоятельность проекта. Методы оценки состоятельности проекта с точки зрения неопределенности.

8. Бюджетная эффективность и социальные результаты реализации инвестиционных проектов.

Контрольные вопросы

1. В чем состоит смысл эффективности инвестиционного проекта?
2. В чем отличие коммерческой, общественной и бюджетной эффективности инвестиционного проекта?
3. Какие методы оценки эффективности инвестиционных проектов используются в рыночной экономике?
4. Какие показатели эффективности инвестиционных проектов применяются в ее оценке?

Практические задания

1. Имеются три проекта А, В, С, начальная стоимость которых и планируемые потоки доходов (тыс. руб.) по годам приведены в таблице 1.

Пусть приемлемый срок реализации каждого проекта составляет 2,6 года, а ставка дисконта оценивается в 14% годовых. Выберите проект, пользуясь правилом NPV и дисконтированного срока окупаемости (DPBP).

Таблица 1

Исходные данные по проектам

Проект	C0	C1	C2	C3
А	100	90	10	10
В	110	10	90	20

С	120	10	10	110
---	-----	----	----	-----

2. Инвестору необходимо оценить приемлемость двух взаимоисключающих проекта А и В, ожидаемые денежные потоки которых приведены в таблице 2 (тыс. руб.). Какой проект нужно принимать с точки зрения правила IRR, PI и срока окупаемости?

Таблица 2
Исходные данные по проектам

Проект	С0	С1	С2	С3	Срок окупаемости	IRR	PI
А	30	20	20	0			
В	80	120	0	0			

Задание для самостоятельной работы

1. Решение задач по теме: «Оценка эффективности инвестиционного проекта» с 1 по 20 задачи. Смотри сборник задач по дисциплине «Инвестиции» (Юсупова Л.М., Бодров Р.Г.)

Рекомендуемая литература по теме

1. *Игошин Н. В.* Инвестиции. Организация, управление, финансирование. – Глава 12, 13, 14 / Н.В.Игошин – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015.
2. Инвестиции. – Глава 4 / под ред. Л.И. Юзвович, С.А. Дегтярева, Е.Г. Князевой. – Екатеринбург: Изд-во Урал. университета, 2016.
3. *Лукаевич И. Я.* Инвестиции: учебник. – Глава 7, 8 / И.Я. Лукаевич – М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2017.
4. *Маркова Г. В.* Экономическая оценка инвестиций: учебное пособие. – Глава 3 / Г.В.Маркова. – М.: КУРС: НИЦИНФРА-М, 2015.
5. *Нешиной А. С.* Инвестиции: учебник (9-е издание). – Глава 7 / А.С. Нешиной. – М.: Дашков и К, 2016.
6. *Николаева И. П.* Инвестиции: учебник. – Глава 4 / И.П. Николаева – М.: Дашков и К, 2017.
7. *Носов А. В., Лапина М. А., Новичкова О. В., Зарук Н. Ф.* Инвестиции: учебное пособие. – Глава 2.2 / А.В. Носов, М.А. Лапина, О.В. Новичкова, Н.Ф. Зарук. – Пенза: РИО ПГСХА, 2014.
8. *Осиновская И. В., Пермяков А.С., Лебедев А. С., Пленкина М. В.* инве-

стирование: учебное пособие. – Глава 2.2, 2.3, 2.4 / И.В. Осиновская, А.С. Пермяков, А.С. Лебедев, М.В. Пленкина. – Тюмень: ТюмГНГУ, 2013.

9. Чараева М. В. Реальные инвестиции: учебное пособие. – Глава 11 / М.В. Чараева. – М.: ИНФРА-М, 2018.

10. Экономическая оценка инвестиций. – Глава 3, 4, 5, 9 / под ред. М.И. Римера. – СПб.: Питер, 2014

Тема 6. Риск инвестиционных проектов

Занятие 1

Вопросы для обсуждения

1. Инвестиционный риск: сущность и виды.
2. Риск как вероятность возникновения в ходе реализации проекта неблагоприятных ситуаций и последствий для снижения эффективности и доходности.
3. Факторы, воздействующие на повышение степени риска. Экзогенные и эндогенные риски.
4. Методы оценки риска инвестиционного проекта.
5. Меры снижения степени риска инвестиционного проекта: диверсификация, резервирование, страхование, распределение риска между участниками проекта, обеспечение гарантий.

Контрольные вопросы

1. Что понимается под инвестиционным риском?
2. По каким критериям можно классифицировать риски?
3. Какие факторы воздействуют на повышение степени инвестиционного риска?
4. Какие используются методы измерения инвестиционного риска?
5. Какие способы инвестиционного риска Вы знаете?

Задания для самостоятельной работы

1. Разработать классификацию проектных рисков, для формирования знаний в области методов измерения проектных рисков (количественных и качественных).
2. Охарактеризовать нормы непредвиденных расходов, рекомендованных российскими экспертами, для снижения инвестиционного риска. Приведите примеры.

Рекомендуемая литература по теме

1. Балдин К. В. Управление инвестициями: учебник для бакалавров. – Глава 4 / К.В. Балдин. – М.: Дашков и К, 2016.

2. Инвестиции. – Глава 8 / под ред. Л.И. Юзвович, С.А. Дегтярева, Е.Г. Князевой. – Екатеринбург: Изд-во Урал. университета, 2016.
3. *Лукаевич И. Я.* Инвестиции: учебник. – Глава 9, 10 / И.Я. Лукаевич – М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2017.
4. *Маркова Г. В.* Экономическая оценка инвестиций: учебное пособие. – Глава 2.3 / Г.В. Маркова. – М.: КУРС: НИЦИНФРА-М, 2015.
5. *Николаева И. П.* Инвестиции: учебник. – Глава 2 / И.П. Николаева – М.: Дашков и К, 2017.
6. *Носов А. В., Лапина М. А., Новичкова О. В., Зарук Н. Ф.* Инвестиции: учебное пособие. – Глава 2.3, 2.4 / А.В. Носов, М.А. Лапина, О.В. Новичкова, Н.Ф. Зарук. – Пенза: РИО ПГСХА, 2014.
7. *Осиновская И. В., Пермяков А. С., Лебедев А. С., Пленкина М. В.* Инвестирование: учебное пособие. – Глава 2.5 / И.В. Осиновская, А.С. Пермяков, А.С. Лебедев, М.В. Пленкина. – Тюмень: ТюмГНГУ, 2013.
8. *Сергеев И. В., Веретенникова И. И., Шеховцов В. В.* Инвестиции: учебник. – Глава 9 / И.В. Сергеев, И.И. Веретенникова, В.В. Шеховцов – М.: Изд-во Юрайт, 2018.
9. *Чараева М. В.* Реальные инвестиции: учебное пособие. – Глава 12 / М.В. Чараева. – М.: ИНФРА-М, 2018.
10. Экономическая оценка инвестиций. – Глава 8 / под ред. М.И. Римера. – СПб.: Питер, 2014

Тема 7. Оценка инвестиционных качеств и инструментов фондового рынка

Занятие 1

Вопросы для обсуждения

1. Инвестиционные качества ценных бумаг.
2. Показатели оценки инвестиционных качеств долевых, долговых, государственных и производных ценных бумаг.
3. Формы рейтинговой оценки инвестиционных качеств ценных бумаг.
4. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги. Доходность и риск в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги.
5. Фактор риска при оценке инвестиционных качеств.

Контрольные вопросы

1. Какие можно выделить виды основных ценных бумаг, в чем их особенности?
2. В чем заключается основные отличия акций и облигаций как объектов инвестирования?

3. Какие основные инвестиционные качества ценных бумаг Вы знаете?
4. Какими методами оцениваются ценные бумаги?
5. С какой целью осуществляется рейтинг ценных бумаг?
6. Почему ценные бумаги являются объектом инвестирования?
7. Какие ценные бумаги являются инвестиционно привлекательными?
8. По каким критериям проводится оценка инвестиционных ценных бумаг?
9. Что понимается под надежностью, безопасностью вложений?

Задание для самостоятельной работы

1. Решение задач с 1 по 7 по теме: «Оценка стоимости и доходности акций»; с 1 по 10 по теме: «Оценка стоимости и доходности облигаций»; с 1 по 15 по теме: «Доходность операций с денежными обязательствами». Смотри сборник задач по дисциплине «Инвестиции» (Юсупова Л.М., Бодров Р.Г.)

Рекомендуемая литература по теме

1. *Лукаsevич И. Я.* Инвестиции: учебник. – Глава 2, 3, 4 / И.Я. Лукаsevич – М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2017.
2. *Николаева И. П.* Инвестиции: учебник. – Глава 5 / И.П. Николаева – М.: Дашков и К, 2017.
3. *Носов А. В., Лапина М. А., Новичкова О. В., Зарук Н. Ф.* Инвестиции: учебное пособие. – Глава 3.1 / А.В. Носов, М.А. Лапина, О.В. Новичкова, Н.Ф. Зарук. – Пенза: РИО ПГСХА, 2014.
4. *Осиновская И. В., Пермьяков А. С., Лебедев А. С., Пленкина М. В.* Инвестирование: учебное пособие. – Глава 3.1 / И.В. Осиновская, А.С. Пермьяков, А.С. Лебедев, М.В. Пленкина. – Тюмень: ТюмГНГУ, 2013.
5. *Шарп У. Ф.* Инвестиции: учебник: пер. с англ. / У.Ф. Шарп, Г.Д. Александер, Д.В. Бэйли. – М.: ИНФРА-М, 2018.
6. *Экономическая оценка инвестиций.* – Глава 10 / под ред. М.И. Римера. – СПб.: Питер, 2014

Тема 8. Портфельное инвестирование

Занятие 1

Вопросы для обсуждения

1. Понятие портфельного инвестирования.
2. Инвестиционная привлекательность ценных бумаг.
3. Инвестиционный портфель: сущность и цели формирования.
4. Классификация инвестиционного портфеля.
5. Управление портфелем ценных бумаг.
6. Принципы формирования инвестиционного портфеля.
7. Этапы формирования портфеля ценных бумаг.
8. Определение дохода и риска по портфелю инвестиций.

Контрольные вопросы

1. Какие можно выделить типы инвестиционных портфелей?
2. Как определить доходность по портфелю инвестиций?
3. Каким образом можно оценить риск по портфелю инвестиций?
4. Какими методами можно снизить риск инвестиционного портфеля?
5. С какой целью осуществляется формирование портфеля?
6. Какие цели стремится достичь инвестор при формировании портфеля ценных бумаг?
7. Что понимается под реструктуризацией инвестиционного портфеля?
8. Какие этапы формирования портфеля ценных бумаг принято выделять?
9. Какие методы управления портфелем ценных бумаг можно выделить?

Практические задания

1. Инвестор формировал портфель из двух акций А и В 01.12.2017 г., цены акций менялись следующим образом, таблица 3. Инвестор объединил в портфель 30 акций А и 20 акций В. Чему равна ожидаемая доходность и дисперсия такого портфеля?

Таблица 3
Динамика цен акций

Цены акций	01.09	01.10	01.11	01.12
P_a (руб.)	31,6	29,8	34,3	38,0
P_b (руб.)	41,4	42,6	44,8	48,0

2. Инвестор формирует портфель из 4 акций, текущие рыночные цены которых составляют:

$$P_A = 10 \text{руб.}, P_B = 11 \text{руб.}, P_C = 12 \text{руб.}, P_D = 13 \text{руб.}$$

По окончании холдингового периода цены акций составили величины:

$$P_A = 11,6 \text{руб.}, P_B = 11,84 \text{руб.}, P_C = 14,2 \text{руб.}, P_D = 12,54 \text{руб.}$$

Если инвестор объединил в портфель 5 акций А, 10 акций В, 15 акций С, 20 акций D, то чему равна доходность данного портфеля?

3. Имеются две акции А и В, доходности которых менялись по шагам расчета следующим образом, таблица 4.

Таблица 4
Доходность акций А и В

А	0,09	0,14	0,09	0,01
В	0,05	0,06	0,09	0,07

Инвестор намерен направить на покупку акции А долю $W_A = 0,3$, а на акцию В долю $W_B = 0,5$ своих начальных инвестиционных затрат. Остальную часть он хочет направить на приобретение еще одной акции и на основе трех акций сформировать портфель. Имеются две альтернативы, таблица 5.

Таблица 5
Доходность акций С и D

С	0,08	0,09	0,01	0,06
D	0,12	0,11	0,04	0,09

Какую акцию лучше добавить в портфель?

Задания для самостоятельной работы

1. Дать определение портфельного инвестирования различных активов. Информацию представить в табличной форме с указанием источников. Определите особенности и преимущества портфельного инвестирования по сравнению с реальным инвестированием.
2. Охарактеризовать виды инвестиционных портфелей характерные для российских инвесторов, для того, чтобы объективно оценить портфель с точки зрения доходности и риска.

Рекомендуемая литература по теме

1. Балдин К. В. Управление инвестициями: учебник для бакалавров. – Глава 5 / К.В. Балдин. – М.: Дашков и К, 2016.
2. Лукасевич И. Я. Инвестиции: учебник. – Глава 5 / И.Я. Лукасевич – М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2017.
3. Николаева И. П. Инвестиции: учебник. – Глава 8 / И.П. Николаева – М.: Дашков и К, 2017.
4. Носов А. В., Лапина М. А., Новичкова О. В., Зарук Н. Ф. Инвестиции: учебное пособие. – Глава 3.2 / А.В. Носов, М.А. Лапина, О.В. Новичкова, Н.Ф. Зарук. – Пенза: РИО ПГСХА, 2014.
5. Осиновская И. В., Пермяков А. С., Лебедев А. С., Пленкина М. В. Инвестирование: учебное пособие. – Глава 3.2 / И.В. Осиновская, А.С. Пермяков, А.С. Лебедев, М.В. Пленкина. – Тюмень: ТюмГНГУ, 2013.
6. Сергеев И. В., Веретенникова И. И., Шеховцов В. В. Инвестиции: учебник. – Глава 8 / И.В. Сергеев, И.И. Веретенникова, В.В. Шеховцов – М.: Изд-во Юрайт, 2018.
7. Скрипниченко М. В. Портфельные инвестиции: учебное пособие / М.В. Скрипниченко – СПб: Университет ИТМО, 2016.
8. Шарп У. Ф. Инвестиции : учебник : пер. с англ. / У.Ф. Шарп, Г.Д. Александер, Д.В. Бэйли. – М.: ИНФРА-М, 2018.

6. ПЕРЕЧЕНЬ УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ

1. Положение об организации и проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации студентов.

2. Положение о балльной системе оценки успеваемости обучающихся МАБиУ.
3. Руководство по оформлению рукописных учебных и научных работ, рукописей печатных изданий МАБиУ.
4. Методические указания по выполнению контрольных работ.
5. Положение о самостоятельной работе обучающихся в изданиях МАиУ.
6. Презентационный материал.

7. МАТЕРИАЛЫ ОЦЕНИВАНИЯ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

7.1. Показатели, критерии и шкалы оценивания

Оценка результатов обучения и уровня сформированности компетенций проводится в ходе мероприятий текущего контроля и промежуточной аттестации с использованием фондов оценочных средств и с применением балльной системы оценки успеваемости обучающихся.

Порядок проведения текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации осуществляется в соответствии с локальным нормативным актом Академии.

Таблица 7.1

Соотношение показателей и критериев оценивания компетенций
со шкалой оценивания
(форма промежуточной аттестации – зачёт)

Показатели компетенции (ий) (дескрипторы)	Критерий оценивания	Шкала оценивания (баллы)
знать: (соответствует табл. 1)	Показывает полные и глубокие знания, логично и аргументированно отвечает на все вопросы, в том числе дополнительные, показывает высокий уровень теоретических знаний	90–100 баллов
	Показывает глубокие знания, грамотно излагает, достаточно полно отвечает на все вопросы, в том числе дополнительные. В то же время при ответе допускает несущественные погрешности	76–89 баллов
	Показывает достаточные, но не глубокие знания, при ответе не допускает грубых ошибок или противоречий, однако в формулировании ответа отсутствует должная связь между анализом, аргументацией и выводами. Для получения правильного ответа требуются уточняющие вопросы	60–75 баллов
	Показывает недостаточные знания, не способен аргументированно и последовательно излагать материал, допускает грубые ошибки, неправильно отвечает на дополнительные вопросы или затрудняется с ответом	менее 60 баллов

Показатели компетенции (ий) (дескрипторы)	Критерий оценивания	Шкала оценивания (баллы)
уметь: (соответствует табл.1)	Умеет применять полученные знания для решения практических задач, способен предложить альтернативные решения анализируемых проблем, формулировать выводы	90–100 баллов
	Умеет применять полученные знания для решения практических задач, способен формулировать выводы, но не может предложить альтернативные решения анализируемых проблем	76–89 баллов
	При решении практических задач возникают затруднения	60–75 баллов
	Не может решать практические задачи	менее 60 баллов
владеть: (соответствует табл.1)	Владеет навыками, необходимыми для профессиональной деятельности, способен оценить результат своей деятельности	90–100 баллов
	Владеет навыками, необходимыми для профессиональной деятельности, затрудняется оценить результат своей деятельности	76–89 баллов
	Показывает слабые навыки, необходимые для профессиональной деятельности	60–75 баллов
	Отсутствие навыков	менее 60 баллов

Результатом промежуточной аттестации является сумма баллов, набранных во время ответа обучающегося на теоретические и практические вопросы. Перевод набранных баллов в традиционную оценку и определение уровня сформированности компетенций осуществляется в соответствии с табл.7.2.

Таблица 7.2

Порядок перевода баллов в оценку и определение уровня сформированности компетенции

Уровень сформированности компетенции (элемента компетенции)	Количество набранных баллов	Оценка	
		высокий	90–100
повышенный	76–89 баллов	хорошо	
пороговый	60–75 баллов	удовлетворительно	
не сформирован	менее 60 баллов	неудовлетворительно	не зачтено

7.2. Примерный перечень вопросов для подготовки к экзамену/зачету

1. Перечислите основные формы реального инвестирования.
2. Что собой представляет инвестиционный проект?
3. Перечислите основные виды инвестиционных проектов.
4. Дайте определение ТЭО и охарактеризуйте его смысл.
5. Что такое жизненный цикл инвестиционного проекта, из каких стадий он состоит, от чего зависит?
6. Какие вы знаете формы финансирования инвестиционных проектов?
7. Что такое эффективность инвестиционного проекта?
8. Перечислите основные виды эффективности?
9. В чем состоит отличие коммерческой эффективности от бюджетной и общественной?
10. В чем состоят принципы оценки эффективности инвестиционного проекта?
11. Перечислите основные методы оценки эффективности проекта.
12. В чем состоит недостаток статических методов оценки?
13. В чем преимущество дисконтированных методов оценки?
14. Что такое норма дисконта?
15. Какой из дисконтированных показателей является наиболее информативным?
16. Что такое неравномерность потока платежей?
17. Что представляют собой финансовые инвестиции?
18. Какими нормативными актами регулируется инвестиционная деятельность на фондовом рынке в РФ?

7.3. Применение балльной системы для проведения мероприятий текущего контроля

Таблица 7.3

Применение балльной системы для проверки результатов обучения (очная форма обучения)

Номер темы	Формы текущего контроля студентов	Баллы по видам работ
Р.1	Собеседование	10
Р.1	Эссе	10
Р.1	Контрольная точка 1	30
Р.2	Собеседование	10

Номер темы	Формы текущего контроля студентов	Баллы по видам работ
Р.2	Эссе	10
Р.2	Контрольная точка 2	30

Таблица 7.4

Применение балльной системы для проверки результатов обучения
(заочная форма обучения)

Номер раздела/темы	Формы текущего контроля обучающихся	Баллы по видам работ, выполняемым студентами
Раздел 1,2	Контрольная работа	100

8. ПЕРЕЧЕНЬ ОСНОВНОЙ И ДОПОЛНИТЕЛЬНОЙ УЧЕБНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ И ИНЫХ ИСТОЧНИКОВ

8.1. Основная учебная литература

1. Межов, И. С. Инвестиции: оценка эффективности и принятие решений : учебник : [16+] / И. С. Межов, С. И. Межов ; Новосибирский государственный технический университет. – Новосибирск : Новосибирский государственный технический университет, 2018. – 380 с. : ил., табл., схем. – (Учебники НГТУ). – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=576721>
2. Игошин, Н. В. Инвестиции: организация, управление, финансирование : учебник / Н. В. Игошин. – 3-е изд., перераб. и доп. – Москва : Юнити, 2015. – 447 с. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=114527>
3. Онищенко, С. И. Коммерческая оценка инвестиций : учебное пособие / С. И. Онищенко ; Государственный университет управления. – Москва : Государственный университет управления, 2020. – 84 с. : табл., ил. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=611342>

8.2. Дополнительная учебная литература.

1. Джурбина, Е. М. Инвестиции : учебное пособие / Е. М. Джурбина, С. Г. Мурадова ; Северо-Кавказский федеральный университет. – Ставрополь : Северо-Кавказский Федеральный университет (СКФУ), 2015. – 204 с. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=457225>

2. Инвестиции : практикум / авт.-сост. Ю. А. Коноплева ; Северо-Кавказский федеральный университет. – Ставрополь : Северо-Кавказский Федеральный университет (СКФУ), 2016. – 104 с. : ил. – Режим доступа: по подписке. – URL: <https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=459056>

3. Теплова, Т. В. 3.Инвестиции. Учебник для бакалавров [Текст] / Т. В. Теплова. - М. : Юрайт, 2013. - 723 [1] с. - (Бакалавр: Углубленный курс).

4. Инвестиции и инновации [Текст] : учебник / под ред. В. Н. Щербакова. - Москва : Дашков и К, 2017. - 657 с

9. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ

9.1. Ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

1. Российское образование. [Электронный ресурс]. <http://www.edu.ru/>
2. Глоссарий.ру. [Электронный ресурс]:<http://www.glossary.ru/>.
3. Гуманистика. [Электронный ресурс] <http://www.humanistica.ru/>
4. Кирилл и Мефодий. [Электронный ресурс] <http://www.km.ru/>
5. Классические словари. [Электронный ресурс] <http://www.rambler.ru/dict/>
6. Мир энциклопедий. [Электронный ресурс] <http://www.encyclopedia.ru/>
7. Российская государственная библиотека. [Электронный ресурс].<http://www.rsl.ru>
8. Библиотека популярных текстов. [Электронный ресурс]. <http://www.saslib.ru>.
9. Государственная система правовой информации — официальный интернет-портал правовой информации (<http://pravo.gov.ru/>)

9.2. Технические средства и программное обеспечение

Лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение, в том

числе отечественного производства

1. Microsoft Windows (лицензионное программное обеспечение)
2. Microsoft Office (лицензионное программное обеспечение)
3. Google Chrome (свободно распространяемое программное обеспечение)
4. Microsoft Visual Studio (лицензионное программное обеспечение)
5. Microsoft SQL Server Management Studio (лицензионное программное обеспечение)
6. Microsoft Visio (лицензионное программное обеспечение)

7. Notepad++ (свободно распространяемое программное обеспечение)
8. Антиплагиат. Вуз (лицензионное программное обеспечение)
9. Консультант+ (лицензионное программное обеспечение отечественного производства)
10. 1С:Предприятие 8.3 (лицензионное программное обеспечение)
 - мультимедийный проектор и экран; персональный компьютер с программным обеспечением: операционная система Windows 10; офисный пакет Microsoft Office 2019/2021, включающий программу подготовки и демонстрации презентаций Microsoft PowerPoint;
 - учебная доска (маркерная).

9.3. Современные профессиональные базы данных и информационно-справочные системы

- Консультант+ (лицензионное программное обеспечение отечественного производства);
- <http://www.garant.ru> (ресурсы открытого доступа);
- электронно-библиотечные системы: ЭБС «Университетская библиотека онлайн»; (URL: <https://www.biblio-online.ru/>).
- ЭБС Лань <https://e.lanbook.com>.

9.4. Материально-техническая база

Учебные аудитории для проведения:

занятий лекционного типа, обеспеченные наборами демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий, обеспечивающих тематические иллюстрации, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, помещения для самостоятельной работы, оснащенные компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации, помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования.