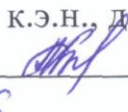



**Негосударственное образовательное учреждение высшего образования  
«Институт экономики и правоведения (г.Назрань)»**

УТВЕРЖДАЮ  
первый проректор – проректор по  
учебной работе, к.э.н., доцент  
Биганова М. А.   
«26» \_\_\_\_\_ 2017г.  


**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ  
ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ**

для студентов направления подготовки

38.03.01 ЭКОНОМИКА

профиль

Финансы и кредит

Квалификация (степень) выпускника - бакалавр

Форма обучения: очная, заочная

Назрань – 2017

Рабочая программа составлена в соответствии с федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, утвержденного приказом Министерства образования и науки РФ от 12.11.2015г. №1327

Составитель:           Фамилей           Хамхоева Ф.Я., к.э.н., профессор кафедры  
экономических дисциплин

Рабочая программа принята на заседании кафедры экономических дисциплин. (Протокол №   9   от   26.06   2017 года.)

Заведующий кафедрой           Фамилей           Хамхоева Ф.Я.

«   26   »   06   2017 г.

## Содержание

1.Цели и задачи освоения дисциплины.....	4
2.Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения ОПОП.....	4
3. Место дисциплины в структуре ОПОП.....	5
4.Объем дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам занятий) и на самостоятельную работу обучающихся.....	6
4.1.Объем дисциплины по видам учебных занятий (в часах) .....	6
5.Содержание дисциплины (по модулям), структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий.....	6
5.1.Разделы дисциплины (модули) и трудоемкость по видам учебных занятий ( в академических часах).....	7
5.2.Содержание дисциплины «Инвестиционный анализ», структурированное по темам (разделам).....	11
5.3. Содержание практических семинарских занятий.....	12
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине «Инвестиционный анализ».....	14
7.Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине «Инвестиционный анализ».....	16
7.1.Паспорт фонда оценочных средств по дисциплине «Инвестиционный анализ».....	16
7.2.1.Типовые контрольные задания и иные материалы.....	17
а).Критерии оценки тестовых заданий.....	31
7.2.2.Вопросы к зачету по дисциплине .....	30
а).Критерии оценки промежуточной аттестации.....	30
7.2.3.Тематика рефератов.....	35
а).Критерии оценки рефератов.....	36
7.3.Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний,умений,навыков и (или) опыта деятельности,характеризующих этапы формирования компетенций.....	38
8.Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины.....	41
9.Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", необходимых для освоения дисциплины.....	42
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины«Инвестиционный анализ» .....	42
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем ,.....	45
12.Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине«Инвестиционный анализ» .....	46

## 1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Цель дисциплины "Инвестиционный анализ" - формирование комплекса знаний и умений, необходимых для выполнения анализа долгосрочных инвестиционных решений.

Задачи изучения дисциплины:

- дать теоретические основы обоснования долгосрочных финансовых решений;
- научить методам анализа экономической эффективности инвестиций;
- дать практические рекомендации по обеспечению процесса принятия инвестиционных решений;
- ознакомить с практическими методами учета инфляции и риска при принятии инвестиционных решений.

## 2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения ОПОП

В результате освоения ОПОП обучающийся должен овладеть следующими результатами обучения по дисциплине:

Коды компетенции	Результаты освоения ОПОП	Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине
ОПК-2	способность осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения профессиональных задач	<b>знать:</b> методы сбора информации для решения поставленных экономических задач; <b>уметь:</b> использовать источники экономической, социальной, управленческой информации; <b>владеть:</b> современными методами сбора, обработки и анализа экономических и социальных данных.
ОПК-3	способность выбирать инструментальные средства для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей, проанализировать результаты расчетов и обосновать полученные выводы	<b>знать:</b> инструментарий для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей; <b>уметь:</b> применять инструментарий экономического анализа для обработки массовых экономических данных, анализировать результаты расчетов и обосновывать полученные выводы; <b>владеть:</b> навыками выбора инструментальных средств, для обработки экономических данных в соответствии с поставленной задачей.
ПК-1	способность собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических	<b>знать:</b> методы сбора информации для решения поставленных финансовых задач; инструментальные средства для

	показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов	<p>обработки финансовых данных в соответствии с поставленной финансовой задачей;</p> <p><b>уметь:</b> осуществить поиск информации по полученному заданию, сбор, анализ данных, необходимых для решения поставленных финансовых задач; осуществлять выбор инструментальных средств для обработки экономических данных в соответствии с поставленной финансовой задачей, анализировать результаты расчетов и обосновывать полученные выводы.</p> <p><b>владеть:</b> современными методами сбора, анализа и обработки финансовых данных для решения поставленных финансовых задач; методами представления результатов анализа для решения поставленных финансовых задач.</p>
--	---	--

### 3. Место дисциплины в структуре ОПОП

Дисциплина «Инвестиционный анализ» является дисциплиной по выбору ОПОП направления Экономика профиля Финансы и кредит.

Дисциплина «Инвестиционный анализ» изучается на 2 курсе в 4 семестре у студентов очной формы обучения и на 3 курсе у студентов заочной формы обучения.

Изучение дисциплины «Инвестиционный анализ» базируется на знаниях, полученных студентами ранее в области следующих учебных дисциплин: бухгалтерский учет и анализ, менеджмент, математический анализ, а именно:

- состава и содержания годовой финансовой отчетности;
- состава и содержания статистической отчетности;
- содержания разделов и статей бухгалтерского баланса;
- наращивание и дисконтирование по простым и сложным процентам, срочному и бессрочному аннуитету;
- знание простых и сложных методов расчета инвестиционных проектов;
- знание видов ценных бумаг и др.

Дисциплина «Инвестиционный анализ» формирует базовые знания для овладения специальными профессиональными навыками.

**4. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ В ЗАЧЕТНЫХ ЕДИНИЦАХ С УКАЗАНИЕМ КОЛИЧЕСТВА АКАДЕМИЧЕСКИХ ЧАСОВ, ВЫДЕЛЕННЫХ НА КОНТАКТНУЮ РАБОТУ ОБУЧАЮЩИХСЯ С ПРЕПОДАВАТЕЛЕМ ( ПО ВИДАМ ЗАНЯТИЙ) И НА САМОСТОЯТЕЛЬНУЮ РАБОТУ ОБУЧАЮЩИХСЯ**

Общая трудоемкость (объем) дисциплины составляет 4 зачетные единицы, 144 академических часов.

**4.1. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ ПО ВИДАМ УЧЕБНЫХ ЗАНЯТИЙ (В ЧАСАХ)**

№	Объем дисциплины	Всего часов	
		Очная форма обучения	Заочная форма обучения
		4 семестр	3 курс
1.	Общая трудоемкость дисциплины	144	144
2.	Контактная работа обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) (всего)	72	16
3.	Аудиторная работа (всего):	72	16
	<i>в том числе:</i>		
3.1	лекции	36	6
3.2	семинары, практические занятия	36	10
3.3	лабораторные работы		
4.	Внеаудиторная работа (всего):		
4.1	<i>в том числе</i> , индивидуальная работа обучающихся с преподавателем:		
4.2	курсовое проектирование		
4.3	групповая, индивидуальная консультация и иные виды учебной деятельности, предусматривающие групповую или индивидуальную работу обучающихся с преподавателем		
4.4	творческая работа (эссе)		
5.	Самостоятельная работа обучающихся(всего)	72	124
6.	Вид промежуточной аттестации обучающегося (зачет / экзамен)	Зачет с оценкой	Зачет с оценкой 4

**5. Содержание дисциплины (модуля), структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий**

**5.1. Разделы дисциплины (модуля) и трудоемкость по видам учебных занятий (в академических часах)**

*для очной формы обучения*

№ п/п	Раздел дисциплины	Общая трудоемкость	Виды учебных занятий, включая самостоятельную работу обучающихся и трудоемкость (в часах)		Формы текущего контроля успеваемости
			Аудиторные учебные	Самостоятельная работа обучающихся	

		всего	лекции	семинары практические		
1	Основные категории и концепции инвестиционного анализа 1.1. Правовое регулирование инвестиционной деятельностью.	14	2  2	2  2	Подготовка к опросу - 3 Подготовка к тесту - 3	Опрос, тест
2	Анализ источников финансирования инвестиционных проектов 2.1. Определение оптимального бюджета капиталовложений. 2.2. Определение стоимости различных источников финансирования. 2.3. Расчет средневзвешенной стоимости капитала.	25	 2  2  2	 2  2  2	Подготовка к опросу - 4 Подготовка к тесту - 4 Подготовка практического задания - 3 подготовка реферата 2	Опрос, тест, решение задач, кейс реферат
3	Составление и реализация Бизнес-плана инвестиционного проекта 3.1. Оценка финансовой эффективности инвестиционных проектов 3.2. Сложные методы:	16	  2  2	  2  2	Подготовка к опросу - 2 Подготовка практического задания - 2 Подготовка к решению задач/кейсов - 4	Опрос, тест, решение задач, кейс, защита Бизнес плана
4	Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции 4.1. Анализ инвестиционных проектов на основе корректировки всех факторов, влияющих на денежные потоки. 4.2. Анализ на основе корректировки ставки дисконтирования на индекс инфляции	24	 2  2  2	 2  2  2	Подготовка к опросу - 3 Подготовка к тесту - 3 Подготовка практического задания - 3 Подготовка к решению задач - 3	Опрос, тест, решение задач

5	Анализ инвестиционных проектов в условиях риска 5.1. Имитационная модель учета риска. 5.2.Методика построения безрискового эквивалентного денежного потока. 5.3.Методика поправки на коэффициента дисконтирования	26	2	2	Подготовка к опросу3 Подготовка к тесту – 3 Подготовка практического задания - 2 Подготовка к решению задач/кейсов - 2	Опрос, тест, решение задач, кейс
6	Анализ инвестиционных проектов в условиях ограниченности финансовых ресурсов 6.1 Ранжирование инвестиционных проектов 6.2. Методические особенности анализа в условиях ограниченности финансовых ресурсов	19	2	2	Подготовка к опросу - 3 Подготовка к тесту –3 Подготовка практического задания –3 подготовка реферата 2	Опрос, тест реферат
7	Анализ альтернативных инвестиционных проектов 7.1Анализ альтернативных проектов при разных масштабах (размере) инвестиций. 7.2.Анализ проектов различной продолжительности. 7.3.Метод цепного повтора проектов различной продолжительности	20	3	3	Подготовка к опросу - 3 Подготовка к тесту - 3 Подготовка практического задания - 3 Подготовка к решению задач/кейсов - 3	Опрос, тест, решение задач, кейс
	<b>Итого 8 семестр:</b>	<b>144</b>	<b>36</b>	<b>36</b>	<b>72</b>	Зачет с оценкой

**для заочной формы обучения**

№ п/п	Раздел дисциплины	Общая трудоёмкость	Виды учебных занятий, включая самостоятельную работу обучающихся и трудоемкость (в часах)			Формы текущего контроля успеваемости
			Аудиторные учебные		Самостоятельная работа обучающихся	
			уроки	семинары практические		
1	Основные категории и концепции инвестиционного анализа 1.1. Правовое регулирование инвестиционной деятельностью.	20			Подготовка к опросу - 10 Подготовка к тесту - 10	Опрос, тест
2	Анализ источников финансирования инвестиционных проектов 2.1. Определение оптимального бюджета капиталовложений. 2.2. Определение стоимости различных источников финансирования. 2.3. Расчет средневзвешенной стоимости капитала.	22	2		Подготовка к опросу - 4 Подготовка к тесту - 4 Подготовка практического задания - 6 подготовка реферата 6	Опрос, тест, решение задач, кейс реферат
3	Составление и реализация Бизнес-плана инвестиционного проекта 3.1. Оценка финансовой эффективности инвестиционных проектов 3.2. Сложные методы:	29	2	2	Подготовка к опросу - 4 Подготовка практического задания - 6 Подготовка к решению задач/кейсов - 6	Опрос, тест, решение задач, кейс, защита Бизнес плана
4	Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции 4.1. Анализ инвестиционных проектов на основе корректировки всех факторов, влияющих на денежные потоки. 4.2. Анализ на основе корректировки ставки дисконтирования на индекс инфляции	20	2	2	Подготовка к опросу - 4 Подготовка к тесту 4 Подготовка практического задания - 4 Подготовка к решению задач - 4	Опрос, тест, решение задач

5	Анализ инвестиционных проектов в условиях риска 5.1. Имитационная модель учета риска. 5.2.Методика построения безрискового эквивалентного денежного потока. 5.3.Методика поправки на коэффициента дисконтирования	18		2	Подготовка к опросу 4 Подготовка к тесту – 4 Подготовка практического задания - 4 Подготовка к решению задач/кейсов -4	Опрос, тест, решение задач, кейс
6	Анализ инвестиционных проектов в условиях ограниченности финансовых ресурсов 6.1 Ранжирование инвестиционных проектов 6.2. Методические особенности анализа в условиях ограниченности финансовых ресурсов	22		2	Подготовка к опросу - 4 Подготовка к тесту –4 Подготовка практического задания –6 подготовка реферата 6	Опрос, тест реферат
7	Анализ альтернативных инвестиционных проектов 7.1Анализ альтернативных проектов при разных масштабах (размере) инвестиций. 7.2.Анализ проектов различной продолжительности. 7.3.Метод цепного повтора проектов различной продолжительности	18		2	Подготовка к опросу - 4 Подготовка к тесту - 4 Подготовка практического задания - 4 Подготовка к решению задач/кейсов - 4	Опрос, тест, решение задач, кейс
	<b>Итого 8 семестр:</b>	<b>140</b>	<b>6</b>	<b>10</b>	<b>124</b>	Зачет с оценкой 4 часа

## 5.2 Содержание дисциплины «Инвестиционный анализ», структурированное по темам (разделам)

№	Наименование раздела дисциплины	Содержание
<i>Содержание лекционного курса</i>		
1	Основные категории и концепции инвестиционного анализа	<p>Понятие и виды инвестиций.</p> <p>Правовое регулирование инвестиционной деятельностью.</p> <p>Субъект, объект, задачи инвестиционного анализа. Основные направления и информационная база инвестиционного анализа.</p>
2	Анализ источников финансирования инвестиционных проектов	<p>Характеристика источников финансирования инвестиционных проектов.</p> <p>Анализ состава и структуры источников финансирования.</p> <p>Цена основных источников капитала: заемного капитала привилегированных акций, нераспределенной прибыли, модель CAPM, модель DDM, метод «доходность облигаций плюс премия за «риск», дополнительная эмиссия обыкновенных акций, цена прочих источников финансирования проектов.</p> <p>Определение оптимального бюджета капиталовложений.</p> <p>Определение стоимости различных источников финансирования.</p> <p>Расчет средневзвешенной стоимости капитала. Построение графика стоимости капитала. Построение графика инвестиционных проектов. Принятие решения об инвестиционном проекте.</p>
3	Составление и реализация Бизнес-плана инвестиционного проекта	<p>Понятие и виды инвестиционных проектов. Принципы составления Бизнес-Планов. Характеристика разделов Бизнес-плана.</p> <p>Оценка финансовой эффективности инвестиционных проектов.</p> <p>Оценка экономической эффективности инвестиционных проектов: простые и сложные методы оценки эффективности инвестиционных проектов.</p> <p>Простые методы: простая норма прибыли (ROI), срок окупаемости (PP).</p> <p>Сложные методы: оценка эффективности инвестиций методом чистого дисконтированного дохода (NPV), метод расчета внутренней нормы доходности (IRR), метод расчета индекса рентабельности инвестиций (PI), метод расчета срока окупаемости инвестиций (DPP).</p>
<i>Темы практических/семинарских занятий</i>		
1	Основные категории и концепции инвестиционного анализа	<p><b>I.</b> Вопросы для обсуждения:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Экономическая сущность инвестиций (см. курс инвестиции)</li> <li>2. Классификация инвестиций (см. курс инвестиции)</li> <li>3. Реальные и финансовые инвестиции (см. курс инвестиции)</li> <li>4. Правовое регулирование инвестиционной деятельности (см. курс инвестиции)</li> <li>5. Цель и задачи инвестиционного анализа.</li> <li>6. Объекты и субъекты инвестиционного анализа.</li> <li>7. Информационная база инвестиционного анализа.</li> </ol> <p><b>II.</b> Написание теста по теме.</p>
2	Анализ источников	<p><b>I.</b> Вопросы для обсуждения:</p>

№	Наименование раздела дисциплины	Содержание
	финансирования инвестиционных проектов	<p>1. Общая характеристика источников инвестиционной деятельности (см. курс инвестиции).</p> <p>1.1. Структура инвестиций в основной капитал по источникам финансирования (по методике Госкомстата РФ) (см. курс инвестиции).</p> <p>1.2. Структура инвестиций по источникам финансирования с позиции хозяйствующих субъектов (см. курс инвестиции).</p> <p>2. Состав и структура капитальных вложений.</p> <p>3. Цена основных источников капитала.</p> <p>3.1. Цена источника «заемный капитал».</p> <p>3.2. Цена источника «привилегированные акции».</p> <p>3.3. Цена источника «нераспределенная прибыль».</p> <p>3.3.1. Модель CAPM.</p> <p>3.3.2. Модель DDM.</p> <p>3.3.3. Метод «доходность облигаций плюс премия за риск».</p> <p>3.3.4. Дополнительная эмиссия обыкновенных акций.</p> <p>3.4. Цена прочих источников финансирования проектов.</p> <p>4. Определение оптимального бюджета капиталовложений.</p> <p><b>II.</b> Решение задач/кейсов по теме.</p> <p><b>III.</b> Написание теста по теме.</p>
3	Составление и реализация Бизнес-плана инвестиционного проекта	<p><b>I.</b> Вопросы для обсуждения:</p> <p>1. Основные понятия инвестиционного проекта (смотрите курс Инвестиции)</p> <p>2. Бизнес-План инвестиционного проекта:</p> <p>2.1. Титульный лист</p> <p>2.2. Вводная часть (резюме)</p> <p>2.3. Обзор состояния отрасли (производства)</p> <p>2.4. Описание проекта</p> <p>2.5. Производственный план реализации проекта</p> <p>2.6. План маркетинга и сбыта продукции</p> <p>2.7. Организационный план</p> <p>2.8. Финансовый план реализации проекта</p> <p>2.9. Оценка экономической эффективности проекта (ROI, PP, NPV, PI, DPP, IRR)</p> <p>3. Использование методов математического программирования в составлении Бизнес-Плана (компьютерные технологии)</p> <p><b>II.</b> Решение задач/кейсов по теме.</p> <p><b>III.</b> Написание теста по теме.</p>
<i>Содержание лекционного курса</i>		
4	Анализ инвестиционных	Методические основы оценки влияния инфляции на

№	Наименование раздела дисциплины	Содержание
	проектов в условиях инфляции	<p>реализацию инвестиционного проекта.</p> <p>Анализ инвестиционных проектов на основе корректировки всех факторов, влияющих на денежные потоки.</p> <p>Анализ на основе корректировки ставки дисконтирования на индекс инфляции.</p>
5	Анализ инвестиционных проектов в условиях риска	<p>Основные понятия и классификация рисков. Имитационная модель учета риска. Методика построения безрискового эквивалентного денежного потока. Методика поправки на коэффициент дисконтирования. Практические приемы и методы анализа в условиях неопределенности и риска. Укрупненная оценка устойчивости инвестиционного проекта в целом. Расчет коэффициента безубыточности.</p>
6	Анализ инвестиционных проектов в условиях ограниченности финансовых ресурсов	<p>Методические особенности анализа в условиях ограниченности финансовых ресурсов.</p> <p>Ранжирование инвестиционных проектов.</p>
7	Анализ альтернативных инвестиционных проектов	<p>Понятие о конкурирующих проектах.</p> <p>Анализ альтернативных проектов при разных масштабах (размере) инвестиций.</p> <p>Анализ проектов различной продолжительности.</p> <p>Метод цепного повтора проектов различной продолжительности.</p>
<i>Темы практических/семинарских занятий</i>		
4	Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции	<p><b>I.</b> Вопросы для обсуждения:</p> <p>1. Методические основы оценки влияния инфляции.</p> <p>2. Анализ проектов на основе корректировки всех факторов, влияющих на денежные потоки.</p> <p>3. Анализ на основе корректировки ставки дисконтирования на индекс инфляции.</p> <p><b>II.</b> Решение задач по теме.</p> <p><b>III.</b> Написание теста по теме.</p>
5	Анализ инвестиционных проектов в условиях риска	<p><b>I.</b> Вопросы для обсуждения:</p> <p>1. Основные понятия и классификация рисков.</p> <p>1.1. Имитационная модель учета риска.</p> <p>1.2. Методика построения безрискового эквивалентного денежного потока.</p> <p>1.3. Методика поправки на коэффициента дисконтирования.</p> <p>2. Практические приемы и методы анализа в условиях неопределенности и риска.</p> <p>2.1. Укрупненная оценка устойчивости инвестиционного проекта в целом.</p> <p>2.2. Расчет уровней безубыточности.</p> <p><b>II.</b> Решение задач/кейсов по теме.</p> <p><b>III.</b> Написание теста по теме.</p>
6	Анализ инвестиционных проектов в условиях	<p><b>I.</b> Вопросы для обсуждения:</p> <p>1. Методические особенности анализа в условиях</p>

№	Наименование раздела дисциплины	Содержание
	ограниченности финансовых ресурсов	ограниченности финансовых ресурсов. 3. Ранжирование инвестиционных проектов. 4. <b>II.</b> Написание теста по теме.
7	Анализ альтернативных инвестиционных проектов	<b>II.</b> Вопросы для обсуждения: 1. Понятие о конкурирующих проектах. 2. Анализ альтернативных проектов при разных масштабах (размере) инвестиций. 3. Анализ проектов различной продолжительности. 4. Метод цепного повтора проектов различной продолжительности. <b>II.</b> Решение задач/кейсов по теме. <b>III.</b> Написание теста по теме.

## 6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине «Инвестиционный анализ»

Освоение курса «Инвестиционный анализ» предполагает значительный объем самостоятельной работы, в том числе выполнение курсовой работы. Она проводится на базе изучения доступных из списка основной и дополнительной литературы, учебников и учебных пособий, а также по самостоятельно подобранным статьям из экономических журналов и монографиям. Возможно использование Интернет-ресурсов. В подборе источников подготовки курсовой работы или к семинару студенты руководствуются темой курсовой работы. При подготовке к семинару студент руководствуется вопросами, вынесенными для обсуждения на семинаре.

Студентам необходимо усвоить не только теоретический материал, но ознакомиться с практикой финансовых отношений в РФ и в развитых странах Запада.

В процессе изучения учебного материала следует руководствоваться программой курса.

Самостоятельная работа по дисциплине «Инвестиционный анализ» включает в себя:

- решение задач;
- выполнение кейсов;
- подготовку к опросу на семинарах;
- подготовку к тестам;
- написание доклада;
- подготовку к контрольным работам;
- подготовку к участию в круглом столе;
- составление Бизнес-плана.

**Решение задач.** По пяти темам курса: «Анализ источников финансирования инвестиционных проектов», «Составление и реализация Бизнес-плана инвестиционного проекта», «Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции», «Анализ инвестиционных проектов в условиях риска»,

«Анализ альтернативных инвестиционных проектов» предусмотрено самостоятельное решение задач.

**Выполнение кейсов.** По четырем темам курса «Анализ источников финансирования инвестиционных проектов», «Составление и реализация Бизнес-плана инвестиционного проекта», «Анализ инвестиционных проектов в условиях риска», «Анализ альтернативных инвестиционных проектов» предусмотрено самостоятельное выполнение кейсов.

**Подготовка к опросу на семинарах.** Опрос теоретического материала производится на каждом семинарском занятии согласно вопросам, указанным в п. 4.2.2. данной рабочей программы.

**Подготовка к тестам.** Тестирование проводится по каждой теме курса после её прохождения (обычно в конце семинара). Тестирование может проводиться как на бумажных носителях, так и в электронном виде с помощью оболочки AST-Test. Каждый тест содержит от 5 до 10 вопросов открытой и закрытой формы.

**Написание доклада.** Согласно рейтингу каждый студент имеет право подготовить тезис и устный доклад на вопрос, не освещаемый в лекционном курсе.

#### **Примерная тематика докладов**

1. Особенности оценки инвестиционных проектов в России и за рубежом.
2. Анализ действующих методических рекомендаций оценки инвестиционных проектов в России.
3. Анализ отраслевого распределения инвестиционных ресурсов.
4. Анализ структуры долгосрочных инвестиций на предприятии.
5. Особенности анализа инвестиционной деятельности на предприятии.
6. Что такое ЮНИДО, бизнес-план по ЮНИДО.

**Подготовка к составлению Бизнес-плана.** Бизнес-план составляется студентом с целью показать умение анализировать статистические данные, делать заключения о привлекательности инвестиционного проекта.

Составление бизнес-плана проводится на базе изучения доступных из списка основной и дополнительной литературы, учебников и учебных пособий, самостоятельно подобранным статьям из экономических журналов и Интернет-ресурсов, а также на основе конкретно разобранных примера бизнес-плана на лекции. Стиль изложения должен быть профессиональным, необходимо, опираясь на имеющиеся знания и опыт, делать формулировки с использованием общепринятой научной терминологии. В бизнес-плане обязательно нужно отразить расчеты финансового плана и сделать оценку экономической эффективности затрат инвестиционного проекта.

Объём бизнес-плана - не более 30 листов размера А4 компьютерного текста, Шрифт - Times New Roman (вариант Times New Roman Cur), размер- 14,

межстрочный интервал - «полуторный».

### **Примерная тематика Бизнес-планов**

1. Открытие киоска по продаже цветов.
2. Создание фитнес-центра, фитнес-клуба.
3. Создание частного охранного предприятия.
4. Открытие частного детского сада.
5. Открытие магазина.
6. Открытие салона красоты.
7. Открытие кафе, ресторана, булочной, кофейни.
8. Открытие туристического агентства.
9. Открытие агентства праздников.
10. Открытие проката спортивных товаров и т.д.

**Подготовка к участию в круглом столе.** Круглый стол проводится с целью активного обсуждения разработанных студентами Бизнес-планов, умения вести дискуссии, обмениваться информацией, делать формулировки и выводы. В целях интересного и полноценного проведения «Круглого стола» студенты должны предметно ознакомиться с указанными темами защищаемых Бизнес-планов.

## **7.Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине «Инвестиционный анализ»**

### **7.1.Паспорт фонда оценочных средств по дисциплине «Инвестиционный анализ»**

№	Контролируемые разделы (темы) дисциплины (результаты по разделам)	Код контролируемой компетенции (или её части) / и ее формулировка – по желанию	Наименование оценочного средства
1	Основные категории и концепции инвестиционного анализа	ОПК-2;ОПК-3; ПК -1;	Тест Доклад
2	Анализ источников финансирования инвестиционных проектов	ОПК-2;ОПК-3; ПК -1;	Тест, решение задач, Кейс, реферат
3	Составление и реализация Бизнес-плана инвестиционного проекта	ОПК-2;ОПК-3; ПК -1;	Тест, решение задач, кейс
4	Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции	ОПК-2;ОПК-3; ПК -1;	Тест, решение задач, кейс
5	Анализ инвестиционных проектов в условиях риска	ОПК-2;ОПК-3; ПК -1;	Тест, решение задач, Кейс, реферат
6.	Анализ инвестиционных проектов в условиях ограниченности финансовых ресурсов	ОПК-2;ОПК-3; ПК -1;	Тест, решение задач, Кейс, реферат
6	Анализ альтернативных Инвестиционных проектов	ОПК-2;ОПК-3; ПК -1;	Тест, решение задач, кейс

## **7.2.1. Типовые контрольные задания и иные материалы**

### **а) Типовые контрольные задания**

#### **1. Выберите правильное определение.**

Согласно ФЗ № 39, Инвестиции - это...

- а) операции, связанные с вложением денежных средств в реализацию проектов, которые будут обеспечивать получение выгод в течение периода, превышающего один год
- б) долгосрочное вложение денежных средств и иного капитала в собственной стране или за рубежом в предприятия различных отраслей, предпринимательские проекты, социальноэкономические программы, инновационные проекты в целях получения дохода или иного эффекта
- в) совокупность затрат, реализуемых в форме целенаправленного вложения капитала на определенный срок в различные отрасли экономики, в объекты предпринимательской и других видов деятельности для получения прибыли и достижения как индивид.целей инвесторов, так и положительного социального эффекта

#### **2. Выберите правильные варианты.**

Финансовыми инвестициями являются вложения в ...

- а) основной капитал
- б) иностранные валюты
- в) другие нефинансовые активы
- г) ценные бумаги
- д) нематериальные активы
- е) банковские депозиты
- ж) объекты тевастрации
- з) НИОКР

#### **3. Дополните определение.**

... инвестиции - это вложение капитала в создание активов, связанных с осуществлением операционной деятельности и решением социально-экономических проблем хозяйствующего субъекта

#### **4. Выберите правильный вариант.**

... накоплений представляет собой стоимостное выражение вкладываемого капитала

- а) норма
- б) объем

#### **5. Вставьте пропущенное слово.**

... накоплений представляет собой отношение объема инвестиций к валовому внутреннему продукту

#### **6. Выберите правильный вариант.**

Дисконтирование - это.

- а) процесс расчета будущей стоимости средств, инвестируемых сегодня;
- б) финансовая операция, предполагающая ежегодный взнос денежных средств ради накопления определенной суммы в будущем;
- в) обратный расчет ценности денег, т.е. определение того, сколько надо инвестировать сегодня, чтобы получить некоторую сумму в будущем

**7. Выберите правильный вариант.**

Физический износ - это ...

- а) постепенная потеря основными фондами своих естественных свойств и стоимости в результате эксплуатации или бездействия, влияния сил природы и чрезвычайных обстоятельств;
- б) потеря стоимости оборудования вследствие того, что новые такие же машины и оборудование стали дешевле за счет сокращения затрат на их производство;
- в) обесценивание старых машин и оборудования вследствие появления новых, технически совершенных, с более высокой производительностью.

**8. Выберите правильные варианты.**

Термину "амортизация" соответствуют следующие характеристики:

- а) отражает старение действующих фондов;
- б) отражает накопление денежных средств на замену основных фондов;
- в) измеряется в процентах;
- г) измеряется в рублях

**9. Выберите правильный вариант.**

Средневзвешенная стоимость капитала фирмы (WACC) - это.

- а) усредненный уровень прибыльности;
- б) средневзвешенная величина прибыльности по различным источникам средств, взвешенной по доли каждого из источников в общей сумме инвестиций;
- в) уровень доходности инвестиционного проекта.:

**10. Инвестиции по объектам вложения средств классифицируются:**

- а) прямые и косвенные;
- б) реальные и финансовые;
- в) прямые и реальные;
- г) частные, государственные, иностранные и совместные.

**11. Увеличение удельного веса сбережений в общем объеме доходов:**

- а) не влияет на объем инвестиций;
- б) приводит к росту объема инвестиций;
- в) приводит к снижению объема инвестиций.

**12. Эффект мультипликатора состоит:**

- а) в превышении темпов роста доходов над темпами роста объема чистых инвестиций;
- б) в превышении темпов роста доходов над темпами роста объема валовых инвестиций;
- в) в превышении темпов роста чистых инвестиций над темпами роста доходов.

**13. Будущая стоимость денег:**

- а) сумма инвестированных в настоящий момент средств, в которую они превратятся через определенный период времени с учетом определенной ставки процента;
- б) сумма средств, полученных в результате реализации инвестиционного проекта;
- в) стоимость денег через определенное время.

**14. Действительная стоимость денег:**

- а) стоимость средств в данный момент времени;
- б) сумма будущих денежных поступлений, приведенных с учетом определенной ставки процента к настоящему периоду;
- в) сумма средств, которую необходимо вложить в инвестиционный проект сегодня.

**15. Аннуитет:**

- а) отдельные виды денежных потоков, осуществляемые последовательно через равные промежутки времени и в равных размерах;
- б) арендная плата;
- в) вид банковского кредита;
- г) способ учета изменения стоимости денег во времени.

**16. Номинальная стоимость денег:**

- а) стоимость денег с учетом инфляции;
- б) показатель, характеризующий обесценение денег в процессе инфляции.
- в) стоимость денег без учета инфляции

**17. Темп инфляции:**

- а) показатель обратный индекса инфляции;
- б) показатель, характеризующий прирост среднего уровня цен в рассматриваемом периоде;
- в) показатель, используемый при формировании реальной ставки процента.

**18. Инвестиционный риск:**

- а) риск, связанный с вложением средств в реальные инвестиционные проекты;
- б) вероятность возникновения непредвиденных финансовых расходов в ситуации неопределенности условий инвестиционной деятельности;
- в) снижение прибыли, доходов, потери капитала и др .;
- г) вероятность снижения инвестиционной активности.

**19. Абсолютный размер финансовых убытков это:**

- а) размер финансовых затрат, уменьшен на сумму убытка;
- б) отношение суммы ущерба в избранное базового показателя;
- в) сумма ущерба, причиненного инвестору в условиях неблагоприятных обстоятельств.

**20. Ликвидность инвестиций это:**

- а) способность инвестора вовремя погашать долги;
- б) потенциальная способность инвестиций в короткое время и без существенных финансовых потерь трансформироваться в денежные средства;
- в) способность инвестиций в реинвестирования.

**21. Назовите собственные источники формирования инвестиционных ресурсов компании:**

- а) кредиты банков и других кредитных структур;
- б) эмиссия облигаций компании;
- в) инвестиционный лизинг;
- г) чистая прибыль; амортизационные отчисления;
- д) эмиссия акций компании.

**22. Назовите показатели оценки эффективности реальных инвестиций:**

- а) приведение к настоящей стоимости инвестированного капитала;

- б) период окупаемости; индекс доходности; чистая приведенная стоимость;
- в) коэффициент самофинансирования;
- г) объем инвестированных средств.

**23. Наиболее надежными инвестиционными инструментами являются:**

- а) простые акции;
- б) привилегированные акции;
- в) государственные облигации;
- г) корпоративные облигации;
- д) сберегательные сертификаты;
- е) инвестиционные сертификаты.

**24. Портфель ценных бумаг по сравнению с портфелем реальных инвестиционных проектов имеет:**

- а) более высокий уровень риска и более низкий уровень доходности;
- б) более высокую ликвидность и управляемость;
- в) более высокую инфляционную защищенность.

**25. Продуктовые инновации это:**

- а) применение новых материалов, новых полуфабрикатов и комплектующих и получение принципиально новых продуктов;
- б) инновации в пищевой промышленности;
- в) инновации в добывающей промышленности.

**26. Процессные инновации означают:**

- а) новые методы организации производства, новые технологии;
- б) создание новых видов продукции;
- в) принципиальные изменения в социальной сфере;
- г) изменения в институциональной сфере.

**27. Инвестиционные проекты по целям их освоения подразделяются на:**

- а) тактические и стратегические;
- б) краткосрочные и долгосрочные;
- в) государственные и частные.

**28. Объектом управления инвестиционного менеджмента выступают:**

- а) инвестиции предприятия и его инвестиционная деятельность;
- б) инвестиционная деятельность частных инвесторов;
- в) организационная структура отдельных предприятий;
- г) инвестиционная деятельность иностранных инвесторов.

**29. Точка безубыточности:**

- а) параметр, характеризующий порог рентабельности;
- б) показывает, при каком объеме продаж продукта будет достигнута самоокупаемость хозяйственной деятельности объекта инвестирования на стадии его эксплуатации;
- в) характеризует уровень текущих затрат к объему продаж;
- г) показывает уровень чистого дохода.

**30. Акция:**

- а) срочный ценная бумага, свидетельствующая о долевом участии в уставном фонде акционерного общества;

б) ценная бумага без установленного срока обращения, которая удостоверяет долевое участие в уставном фонде акционерного общества, подтверждающая членство в акционерном обществе и право на участие в управлении им, дает право его владельцу на получение части прибыли в виде дивиденда, а также на участие в распределении имущества при ликвидации акционерного общества;

в) целевой бумага, свидетельствующая о долевом участии в уставном фонде акционерного общества, дает право ее владельцу на получение прибыли в виде дивиденда.

**31. Акции по характеру обязанностей эмитенту классифицируются:**

- а) именные, на предъявителя;
- б) срочные, бессрочные;
- в) простые, привилегированные;
- г) процентные, беспроцентные;
- д) украинских и зарубежных эмитентов.

**32. Облигация:**

- а) ценная бумага, свидетельствующая о внесении ее владельцем денежных средств и подтверждает обязанность эмитента возместить ему номинальную стоимость этой ценной бумаги без выплаты процентов;
- б) ценная бумага, свидетельствующая о внесении ее владельцем денежных средств и подтверждает обязанность эмитента возместить ему номинальную стоимость этой ценной бумаги с выплатой фиксированного процента;
- в) ценная бумага, свидетельствующая о внесении ее владельцем денежных средств и подтверждает обязанность эмитента возместить ему номинальную стоимость этой ценной бумаги с выплатой процентов в зависимости от финансового результата деятельности компании.

**33. Облигации по особенностям регистрации и обращения классифицируются:**

- а) государственных и негосударственных компаний;
- б) именные, на предъявителя;
- в) процентные, целевые;
- г) краткосрочные, срочные, долгосрочные;
- д) срочные; бессрочные.

**34. Сберегательные сертификаты:**

- а) ценные бумаги, свидетельствующие о депонировании средств юридических и физических лиц;
- б) письменное свидетельство банка о депонировании средств, подтверждающий право вкладчика на получение по истечении срока депозита и процентов по нему;
- в) письменное свидетельство банка о депонировании средств физическим лицом, подтверждающий право вкладчика на получение по истечении срока депозита и процентов по нему.

**35. Сберегательные сертификаты по условиям размещения средств классифицируются:**

- а) краткосрочные, срочные, долгосрочные;
- б) срочные, до востребования;

- в) процентные, беспроцентные;
- г) именные, на предъявителя;
- д) украинских и зарубежных эмитентов.

**36. Диверсификация инвестиционного портфеля:**

- а) представляет собой уменьшение числа составляющих инвестиционного портфеля с целью снижения инвестиционных рисков;
- б) представляет собой расширение или изменение числа составляющих инвестиционного портфеля с целью снижения инвестиционных рисков;
- в) это инвестиционная стратегия, направленная на повышение ликвидности инвестиционного портфеля.

**37. Под инвестиционной стратегией компании следует понимать:**

- а) деятельность путем формирования инвестиционного портфеля компании;
- б) реализации отдельных инвестиционных программ и проектов;
- в) формирование системы долгосрочных целей инвестиционной деятельности и выбор наиболее эффективных путей их достижения;
- г) набор правил для принятия решений, которыми организация руководствуется в ходе осуществления инвестиционных проектов.

**38. Главной целью формирования инвестиционного портфеля компании являются:**

- а) обеспечение высоких темпов прироста капитала и повышения ликвидности инвестиционного портфеля;
- б) увеличение темпов прироста дохода и минимизация риска;
- в) обеспечение реализации инвестиционной стратегии компании путем подбора наиболее эффективных и безопасных объектов инвестирования.

**39. Чистые инвестиции это:**

- а) сумма валовых инвестиций, уменьшенная на сумму амортизационных отчислений в определенном периоде;
- б) общий объем инвестированных средств;
- в) сумма валовых инвестиций, уменьшенная на сумму материальных затрат в определенном периоде.

**40. Выберите правильный вариант.**

В модели ценообразования на капитальные активы (САРМ) коэффициент  $\rho$  служит для измерения величины ... риска

- а) систематического;
- б) несистематического;
- в) общего

**41. Вставьте пропущенное слово.**

... - обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления

капитальных вложений, в том числе необходимая проектно-сметная документация, разработанная в соответствии с законодательством Российской Федерации и утвержденными в установленном порядке стандартами (нормами и правилами), а также описание практических действий по осуществлению инвестиций (бизнес-план)

**42. Выберите правильный вариант.**

Критерием принятия решения при финансовой оценке инвестиционного

проекта является положительное сальдо накопленных реальных денег деятельности предприятия

- а) инвестиционной
- б) операционной
- в) финансовой
- г) всё перечисленное

**43. Выберите правильный вариант.**

Срок жизни проекта - это.

- а) продолжительность строительства
- б) средневзвешенный срок службы основного оборудования

**44. Предметом правового регулирования инвестиционного права является:**

- А) общественные отношения, которые подвергаются правовому воздействию;
- В) отношения связанные с инвестициями в Республике Казахстан;
- С) отношения связанные с предоставлением займов;
- Д) общественные отношения, возникающие в процессе осуществления инвестиционной деятельности;**
- Е) отношения, складывающиеся на рынке ценных бумаг.

**45. Инвестиции это:**

- А) все виды имущества предназначенные для личного потребления;
- В) все виды имущества используемые для предпринимательской деятельности;
- С) все виды имущества (кроме товаров, предназначенных для личного потребления), включая предметы финансового лизинга с момента заключения договора лизинга, а также права на них, вкладываемые инвестором в уставной капитал юридического лица или увеличение фиксированных активов, используемые для предпринимательской деятельности;**
- Д) преимущества адресного характера

**46. Какой из ниже перечисленных принципов не относится к принципам инвестиционного права:**

- А) принцип равенства субъектов инвестиционного права;
- В) принцип свободы договора;
- С) принцип свободы выбора инвестором объекта инвестиций;
- Д) принцип самостоятельности осуществления инвестором своей деятельности;
- Е) принцип установления системы льгот преференций для отечественных инвесторов**

**47. Инвестиционные правоотношения классифицируются на следующие виды:**

- А) имущественные и личные не имущественные;
- В) вещные и обязательственные;
- С) абсолютные и относительные;
- Д) имущественные, неимущественные, вещные, обязательственные, абсолютные и относительные**

**48. Какие можно выделить этапы становления инвестиционного права в РК:**

- А) С 1990г. по 1994г. ;**
- с 1994г. по 1997г. ;**
- с 1997г. по 2003г. ;**
- с 2003г. по сегодняшний день;**
- В) С 1991г. по 1994г. ;**
- с 1994г. по 1997г.;**
- с 1997г. по сегодняшний день**
- С) С 1990г. по 1994г. ;**
- с 1994г. по 1997г. ;**
- с 1997г. по 2001г. ;**
- с 2001г. по сегодняшний день**
- Д) С 1991г. по 1997г. ;**
- с 1997г. по 2003г. ;**
- с 2003 по сегодняшний день ;**
- С 1993г. по 1997г. ;**
- с 1997г. по сегодняшний день**

**49. В качестве критериев деления инвестиционных правоотношений выделяют:**

- А) объект инвестирования;**
- В) цель инвестирования;**
- С) сроки инвестирования;**
- Д) верные варианты ответа А и В.**

**50. Инвестиционная деятельность – это:**

- А) деятельность физических лиц по участию в уставном капитале коммерческих организаций либо по созданию или увеличению фиксированных активов, используемых для предпринимательской деятельности;**
- В) деятельность юридических лиц по участию в уставном капитале коммерческих организаций либо по созданию или увеличению фиксированных активов, используемых для предпринимательской деятельности;**
- С) деятельность физических и юридических лиц по участию в уставном капитале не коммерческих организаций либо по созданию или увеличению фиксированных активов, используемых для благотворительных целей;**
- Д) деятельность физических и юридических лиц по участию в уставном капитале коммерческих организаций либо по созданию или увеличению фиксированных активов, используемых для предпринимательской деятельности**

**51. Инвестор в соответствии с инвестиционным законодательством имеет право:**

- А) осуществлять инвестиции в любые объекты и виды предпринимательской деятельности, кроме случаев предусмотренных законодательством;**
- В) по своему усмотрению использовать доходы от своей деятельности после**

уплаты налогов и других обязательных платежей в бюджет;  
С) на возмещение вреда, причиненного в результате издания государственными органами актов, не соответствующих законодательным актам РК;

**Д) верны все варианты ответов**

**52. Какое существует деление инвесторов в международно-правовой практике:**

- А) иностранные и национальные инвесторы;
- В) эмитенты ценных бумаг и индивидуальные инвесторы;
- С) эмитенты ценных бумаг и институциональные инвесторы;
- Д) эмитенты ценных бумаг, индивидуальные инвесторы и институциональные инвесторы**

**53. Что является особенностями государственных инвестиций:**

- А) источниками государственных инвестиций являются собственные бюджетные средства или средства, привлеченные государством;
- В) государственные инвестиции осуществляются на возвратной основе;
- С) государство осуществляет контроль за целевым использованием государственных инвестиций;
- Д) все вышеперечисленные.**

**54. Каков срок рассмотрения заявки на предоставление инвестиционных преференций:**

- А) 5 дней;
- В) 10 дней;
- С) 15 дней;
- Д) 30 дней**

**55. В каких формах осуществляется контроль уполномоченным органом за соблюдением условий контрактов:**

- А) камеральный контроль и контроль с посещением объекта инвестиционной деятельности;**
- В) только камеральный контроль;
- С) осуществляется аудиторская проверка инвестиционной деятельности;
- Д) контроль не осуществляется

**56. Экономические инвестиции это:**

- А) вложение средств на подготовку специалистов и повышение их квалификации;
- В) любое вложение средств в реальные активы, связанные с производством товаров и услуг, для извлечения прибыли;**
- С) инвестиции, направленные на прирост производственных нефинансовых активов;
- Д) нет правильного ответа

**57. Иностранные инвестиции классифицируются на:**

- А) частное кредитование или приобретение права собственности – долгосрочные вложения, прямые инвестиции и портфельные инвестиции;
- В) краткосрочные вложения, прямые инвестиции и портфельные инвестиции;
- С) прямые инвестиции, портфельные инвестиции и государственное

кредитование;

**Д) частное кредитование или приобретение права собственности – долгосрочные вложения, прямые инвестиции, портфельные инвестиции, краткосрочные вложения и государственное кредитование**

**58. Классификация инвесторов на рынке ценных бумаг:**

А) индивидуальные инвесторы и профессионалы рынка;

В) институциональные инвесторы и профессионалы рынка;

С) индивидуальные инвесторы и институциональные инвесторы;

**Д) индивидуальные инвесторы, институциональные инвесторы и профессионалы рынка**

**59. Что характерно для предоставляемого инвесторам права недропользования:**

А) предоставление государством субъективного права на недра как главное основание возникновения правоотношений по владению и пользованию недрами;

В) предоставление права недропользования с правом передачи другим лицам, но только с разрешения уполномоченного органа;

С) предоставление права недропользования с правом передачи в залог без предварительного получения разрешения;

**Д) все ответы верны**

**60. Когда возникло международно-правовое регулирование иностранных инвестиций:**

А) в 17 веке;

А) в 18 веке;

В) в 19 веке;

**С) в 20 веке**

**61. Инвестиционный контракт – это:**

А) договор заключенный между сторонами о передаче денежных средств, имущества и (или) имущественных прав, интеллектуальных ценностей;

**В) договор о вложении финансовых, материально-технических средств, имущества и (или) имущественных прав, интеллектуальных ценностей в объекты предпринимательской и иной деятельности в целях получения прибыли и достижения положительного социального эффекта;**

С) договор заключенный между сторонами о порядке и условиях взаимоотношений и материальной ответственности сторон;

Д) договор заключенный между сторонами об основаниях изменения и расторжения контракта.

**62. Какие существуют способы регулирования инвестиционных правоотношений в РК:**

А) валютное регулирование и лицензионное регулирование;

В) налоговое и таможенное регулирование;

С) валютное, налоговое и таможенное регулирование;

**Д) валютное, налоговое, лицензионное регулирование и таможенное регулирование.**

**63. Прямые инвестиции – это:**

- А) кредитование или приобретение акций предприятия находящегося в значительной степени в собственности инвестора или под его контролем;**
- В) использование патентов или авторских прав;
- С) кредитование или приобретение акций, не принадлежащих и не подконтрольных инвестору;
- Д) приобретение акций и облигаций.

**64. (Выберите неправильное утверждение) Предмет инвестиционного права составляют общественные отношения:**

- А) складывающиеся по поводу привлечения и использования инвестиций;
- В) складывающиеся по поводу контроля за инвестиционной деятельностью;
- С) связанные с государственным воздействием на субъектов, осуществляющих инвестиционную деятельность;**
- Д) связанные с осуществлением предпринимательской деятельности

**65. Какое из перечисленных отношений не входит в предмет регулирования инвестиционного права:**

- А) Гражданин Иванов приобрел 200 акций РАО «ЕЭС»;
- В) ООО «Мир» и ООО «Марс» заключили договор поставки шоколадных батончиков;
- С) ООО «Мир» и ООО «Марс» заключили договор поставки оборудования для производства кондитерских изделий;
- Д) Судебный пристав-исполнитель наложил арест на 20 акций ОАО «Газпром», принадлежащий ИП Сидорову.**

**66. Совокупность правовых норм, регулирующих общественные отношения по поводу привлечения и использования и контроля за инвестициями и осуществляемой инвестиционной деятельностью, а также отношения, связанные с ответственностью инвесторов за действия:**

- А) отрасль права;
- В) система законодательства;**
- С) научная дисциплина;
- Д) учебная дисциплина.

**67. Система инвестиционного права включает в себя следующие элементы:**

- А) нормы инвестиционного права;
- В) институты инвестиционного права;
- С) нормы и институты инвестиционного права;
- Д) принципы, институты и нормы инвестиционного права.**

**68. Метод инвестиционного права:**

- А) только императивный;
- В) только диспозитивный;
- С) императивный и диспозитивный;
- Д) отсутствует.**

**69. Право инвестора вкладывать своё имущество в любой сфере предпринимательства, в любой из предусмотренных в законе форме, с**

**использованием любых (не изъятых из оборота) видов имущества:**

**А) принцип свободы инвестиционной деятельности;**

В) принцип законности;

С) принцип свободного использования инвестиций, форм или прав требования на имущество, вложенное в порядке инвестирования;

Д) принцип государственного регулирования инвестиционной деятельности.

**70. Не является источником инвестиционного права:**

А) ФЗ «Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений»;

В) ФЗ «О рынке ценных бумаг»;

С) ФЗ «Об инвестиционных фондах»;

**Д) Трудовой кодекс РФ.**

**71. Объекты гражданских прав, вкладываемые в объекты предпринимательской и/или иной деятельности в целях получения прибыли и/или достижения иного полезного эффекта — это:**

А) валюта РФ или иностранная валюта;

**В) денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку;**

С) инвестиции;

Д) право собственности.

**72. Инвестиции в основные средства, в том числе затраты на новое строительство, строительные-монтажные работы, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, инструмента, инвентаря, проект:**

А) портфельные инвестиции;

В) прямые инвестиции;

**С) капитальные вложения;**

Д) смешанные инвестиции.

**73. Приобретение акций, векселей и иных ценных бумаг, составляющих менее 10% в общем акционерном капитале конкретных российских предприятий:**

**А) портфельная инвестиция;**

В) прямая инвестиция;

С) капитальные вложения;

Д) смешанные инвестиции.

**374. Материальные или нематериальные блага, по поводу которых возникают отношения в процессе руководства и осуществления инвестиционной деятельности:**

А) инвестиции;

**В) объекты инвестиционной деятельности;**

С) инвесторы;

Д) объекты гражданских прав.

**75. Обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений, в том числе необходимая**

**проектно — сметная документация, а также описание практических действий по осуществлению инвестиций:**

- A) бизнес-план;
- B) инвестиционный проект;**
- C) приоритетный инвестиционный проект;
- D) верного варианта ответа нет.

**76. Государство, юридическое или физическое лицо, осуществляющее вложение собственных заёмных или привлечённых средств в форме инвестиций и обеспечивающее их целевое использование:**

- A) инвестор;**
- B) заказчик;
- C) подрядчик;
- D) пользователь.

**77. Совокупность имущественных и неимущественных прав инвестора на рынке ценных бумаг закрепляется:**

- A) соглашением;
- B) инвестиционным договором;
- C) ценной бумагой;**
- D) Указом Президента РФ.

**78. Паевой инвестиционный фонд является:**

- A) юридическим лицом;
- B) имущественным комплексом без создания юридического лица;**
- C) акционерным обществом;
- D) имущественным комплексом с созданием юридического лица.

**79. Понятие инвестиционного соглашения или договора в современном российском законодательстве:**

- A) содержится в Законе об инвестиционной деятельности;
- B) содержится в ГК РФ;
- C) не существует;**
- D) верного варианта ответа нет.

**80. Передача имущества в доверительное управление к доверительному управляющему:**

- E) не влечёт перехода права собственности на имущество;**
- A) влечёт переход права собственности на имущество;
- B) не влечёт никаких правовых последствий;
- C) все варианты ответов верны.

**81. Отличительной особенностью договора доверительного управления паевым инвестиционным фондом является:**

- A) отсутствие выгодоприобретателя;**
- B) безвозмездность договора;
- C) отсутствие инвесторов;
- D) Верны варианты ответов.

**82. Урегулированные нормами инвестиционного законодательства общественные отношения, возникающие между участниками**

**гражданского оборота в связи с вложением объектов гражданских прав в**

**объекты предпринимательской деятельности, осуществлением инвестиционной деятельностью:**

- А) инвестиционные правоотношения;
- В) административные правоотношения;
- А) конституционные правоотношения;
- В) гражданские правоотношения.

**83. Общие черты эмиссионных ценных бумаг и ценных бумаг «коллективного инвестирования»:**

- А) не имеют эмитента;
- В) они закрепляют равные объем и сроки осуществления прав, то есть характеризуются родовыми признаками;
- С) закрепляют вещное право своих владельцев — право общей собственности на имущество;
- Д) не обладают индивидуальными признаками.

**84. Выберите правильный вариант.**

Оценка финансовой эффективности инвестиционного проекта - это...

- а) возмещение вложенных средств за счет доходов от реализации товаров и услуг;
- б) установление достаточности финансовых ресурсов фирмы для реализации проекта в установленный срок и выполнение всех финансовых обязательств;
- в) получение прибыли, обеспечивающую рентабельность инвестиций не ниже желательного для фирмы уровня.

**85. Выберите правильный вариант.**

При оценке крупных инвестиционных проектов предпочтение отдается результатам оценки.

- а) индекса рентабельности (PI)
- б) чистой текущей стоимости проекта (NPV)

### **в) Критерии оценки тестовых заданий**

За тест студент может получить оценки «удовлетворительно», «хорошо» либо «отлично».

#### **описание шкалы оценивания**

Оценка «удовлетворительно» ставится, если студент дал верных ответов от 40 % до 70 %, оценка «хорошо» - если количество верных ответов от 70 % до 90 %, оценка «отлично» - не менее 90 %

## **7.2.2. ВОПРОСЫ К ЗАЧЕТУ С ОЦЕНКОЙ ПО ДИСЦИПЛИНЕ**

1. Раскройте содержание термина «инвестиции»
2. Перечислите основные задачи инвестиционной политики предприятия?
3. Дайте характеристику факторам, определяющим инвестиционную политику?
4. Какие показатели учитывают при разработке инвестиционной политики?
5. Дайте характеристику основным параметрам, используемых при разработке

бизнес-планов?

6. Перечислите основные источники финансирования капитальных вложений?
7. Дайте характеристику методов начисления амортизации?
8. Перечислите основные документы, предоставляемые в банк для финансирования капитальных вложений?
9. Какую роль играет цена различных источников капитала при принятии решений долгосрочного характера?
10. Какие виды леввериджа вы знаете?
11. Экономическая сущность инвестиций и задачи инвестиционного анализа.
12. Основные направления инвестиционного анализа.
13. Характеристика источников финансирования инвестиционного проекта.
14. Анализ состава и структуры источников финансирования.
15. Цена основных источников капитала: заемного капитала, привилегированных акций, нераспределенной прибыли.
16. Определение стоимости собственного капитала: модель CAPM, модель DDM, метод «доходность облигаций плюс премия за «риск», дополнительная эмиссия обыкновенных акций.
17. Цена прочих источников финансирования проектов.
18. Определение оптимального бюджета капиталовложений.
19. Основные понятия инвестиционного проекта.
20. Бизнес-план инвестиционного проекта, его состав и структура.
21. Финансовый план инвестиционного проекта, характеристика потока денежных средств.
22. Простые методы оценки экономической (коммерческой) эффективности инвестиционного проекта.
23. Сложные методы оценки коммерческой эффективности инвестиционного проекта.
24. Методические основы оценки влияния инфляции.
25. Анализ инвестиционных проектов в условиях инфляции.
26. Основные понятия и классификация рисков. Основные модели учета риска.
27. Практические приемы и методы анализа в условиях неопределенности и риска.
28. Методические особенности анализа в условиях ограниченности финансовых ресурсов.
29. Ранжирование инвестиционных проектов.
30. Использование методов математического программирования для ранжирования инвестиционных проектов.
31. Анализ альтернативных проектов при разных масштабах (размере) инвестиций и проектов различной продолжительности.

**а). Критерии формирования оценок для промежуточной аттестации**

*Оценка «отлично»* ставится в том случае, когда студент глубоко и

прочно усвоил весь программный теоретический материал, исчерпывающе, последовательно, ясно и логически стройно его излагает, не затрудняется с ответом при видоизменении задания, свободно справляется с задачами и практическими заданиями, правильно обосновывает принятые решения, умеет самостоятельно обобщать и излагать материал, не допуская ошибок.

*Оценка «хорошо»* ставится, если студент твердо знает программный теоретический материал, ясно и по существу излагает его, не допускает существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретические положения для принятия решений и владеет необходимыми умениями и навыками, демонстрируемыми при выполнении практических заданий.

*Оценка «удовлетворительно»* ставится, если студент усвоил основной теоретический материал, но не знает деталей, допускает неточности, нарушает последовательность в изложении программного материала и испытывает отдельные затруднения в выполнении практических заданий.

*Оценка «неудовлетворительно»* ставится, если студент не знает отдельных разделов программного теоретического материала, допускает существенные ошибки, с большими затруднениями выполняет практические задания, задачи.

### **Критерии оценивания в привязке к показателям основных этапов формирования компетенций при промежуточной аттестации**

Оценка «отлично» ставится студенту, овладевшему показателями компетенции **«знать», «уметь» и «владеть»** (продвинутый уровень), проявившему всесторонние и глубокие знания программного материала по дисциплине, освоившему основную и дополнительную литературу, обнаружившему творческие способности в понимании, изложении и практическом использовании усвоенных знаний.

Оценка «хорошо» ставится студенту, овладевшему показателями компетенции **«знать» и «уметь»** (базовый уровень), проявившему полное знание программного материала по дисциплине, освоившему основную рекомендованную литературу, обнаружившему стабильный характер знаний и умений и способному к их самостоятельному применению и обновлению в ходе последующего обучения и практической деятельности.

Оценка «удовлетворительно» ставится студенту, овладевшему показателями компетенции **«знать»** т.е. проявившему знания основного программного материала по дисциплине в объеме, необходимом для последующего обучения и предстоящей практической деятельности, знакомому с основной рекомендованной литературой, но допустившему неполные или слабо аргументированные ответы, испытывающему затруднения в выполнении практических заданий на экзамене.

Оценка «неудовлетворительно» ставится студенту, не овладевшему ни одним из показателей компетенции, т.е. обнаружившему значительные пробелы в знании программного материала по дисциплине, допустившему принципиальные ошибки при применении теоретических знаний, которые не

позволяют ему продолжить обучение или приступить к практической деятельности без дополнительной подготовки по данной дисциплине.

### **Задачи:**

**Задача 1.** Предприятие имеет возможность инвестировать 150 тыс. руб. либо в проект А, либо в проект Б. Ставка дисконтирования составляет 11%. Прогноз недисконтированных денежных потоков от реализации проекта дал следующие результаты.

- Проект А позволит вернуть 60% вложенных средств в первый год его реализации и 115 тыс. руб. на следующий год, после чего будет закрыт.
- Проект Б генерирует денежные потоки в течение трех лет: в 1-й год – 55 тыс. руб., во 2-ой год – 85 тыс. руб., в 3-й год 90 тыс. руб.

Определите предпочтительный для предприятия проект.

**Задача 2.** Для проекта с начальными инвестициями в 250 млн. руб., в котором предполагаются равномерные ежегодные поступления в размере 90 млн. руб. Определить срок окупаемости проекта, если ставка дисконтирования равна 10%.

**Задача 3.** Коммерческая организация планирует приобрести торговые павильоны и получить разрешение на осуществление торговой деятельности, при этом первоначальные затраты оцениваются в пределах 432 тыс. р. В течение первого года планируется дополнительно инвестировать 216 тыс. р. Денежный поток составляет 103 тыс. р. за год. Ликвидационная стоимость павильонов через 10 лет оценивается в размере 320 тыс. р. Определить экономический эффект в результате реализации данных капитальных вложений, если проектная дисконтная ставка составляет 10%.

**Задача 4.** Инвестор решил приобрести бензозаправочную станцию стоимостью 200 млн. руб. Ежегодные прогнозируемые в течение последующих 10 лет свободные от долгов поступления составят 140 млн. руб. В конце 10-го года инвестор планирует продать станцию по цене 300 млн. руб. Ставка дисконтирования принимается на уровне минимально приемлемого для инвестора дохода и равна 13 % годовых. Рассчитать чистую приведенную стоимость.

**Задача 5.** Предположим, что мультипликатор инвестиций равен 10. Объем инвестиционных расходов увеличивается на 10 усл. ед., если сумма налоговых поступлений не изменится.

### **Задача 6.**

Компания “Прогресс” планирует приобрести новое оборудование стоимостью 9 000 тыс. руб. и сроком эксплуатации 7 лет в результате чего компания будет получать каждый год дополнительный денежный приток в размере 4 000 тыс. руб. Известно, что на четвертом году эксплуатации оборудованию потребуется плановый ремонт стоимостью 500 тыс. руб. Обоснуйте

целесообразность приобретения оборудования, если стоимость капитала по проекту составляет 15%.

#### **Задача 7.**

Требуется оценить эффективность инвестиционного проекта по показателям NPV, PI, PP со следующими характеристиками (в млн. руб.):

а) первоначальные инвестиции 550;

б) поступления средств от реализации по годам: 1г. – 20; 2г. – 45; 3г. – 65; 4г. – 15;

Ставка дисконтирования – 12%.

#### **Задача 8.**

На покупку нового оборудования компании “Энергия” требуется 7500 тыс. руб. В течение 8 лет за счёт повышения производительности труда компания планирует получить дополнительный годовой доход в размере 2 000 тыс. руб. Остаточная стоимость оборудования равна 1 000 тыс. руб. Найдите значение IRR.

#### **Задача 9.**

Сделайте инвестиционный анализ проекта и обоснуйте его экономическую целесообразность, если известно, что первоначальные инвестиционные затраты составляют 3 млн. руб. Денежные доходы в течение шести лет реализации проекта составляют 1500 тыс. руб. ежегодно. Цена капитала проекта оценена на уровне 10% (без учёта инфляции). Среднегодовой индекс инфляции 16%.

Оцените проект: а) с учётом инфляции; б) без учёта инфляции.

#### **Задача 10.**

Выполните расчёт показателей NPV, PI, PP и определите, стоит ли компании инвестировать средства в проект. Ставка дисконтирования 12%.  
в тыс. руб.

### **Кейсы:**

- Экспресс-диагностика бизнеса. «Узкие места», их диагностирование.
- Рейтинговая оценка кредитоспособности ссудозаемщика.
- Модель факторного анализа использования оборотных активов.
- Модель факторного анализа рентабельности совокупного капитала.
- Модель факторного анализа рентабельности собственного капитала.
- Моделирование параметров маржинального анализа в условиях бизнеса.

### **7.2.3. Тематика рефератов**

1. Иностранные инвестиции в России.
2. Классификация инвестиций, используемая при анализе их эффективности.
3. Инвестиционный проект как экономическая категория
4. Анализ эффективности реальных инвестиций.
5. Инвестиционные риски.
6. Эффективность лизинга как инвестиционного инструмента.
7. Государственное регулирование инновационно-инвестиционной деятельности.
8. Денежно-кредитное регулирование инвестиций.
9. Инвестиции в человеческий капитал и методы оценки их эффективности.
10. Источники и методы финансирования инвестиционных проектов.
11. Кредитование инвестиционной деятельности.
12. Информационное обеспечение анализа эффективности инвестиций.
13. Механизм формирования внутренних инвестиционных ресурсов организаций.
14. Оценка рыночного риска инвестиций в акции.
15. Совершенствование инвестиционной политики организации.
16. Социальная эффективность инвестиций.
17. Инвестиции в человеческий капитал.
18. Цели, содержание и методы инвестиционного анализа:
19. Приемы, методы и информационная база инвестиционного анализа.
20. Особенности осуществления реальных инвестиций.
21. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта.
22. Анализ лизинговой деятельности и формирования лизингового платежа.
23. Особенности осуществления финансовых инвестиций.
24. Сущность, классификация и оценка ценных бумаг.
25. Анализ и оценка эффективности операций с корпоративными, государственными и муниципальными облигациями.
26. Анализ и оценка финансовых операций с векселями.

- 27.Формирование портфеля финансовых инвестиций.
- 28.Типы инвестиционного портфеля.
- 29.Риск инвестиционного портфеля.
- 30.Методы определения эффективности капитальных вложений.
- 31.Система показателей оценки эффективности инвестиций.
- 32.Анализ инвестиций в условиях инфляции и риска.
- 33.Формирование портфеля финансовых инвестиций.
- 34.Инвестиции: сущность, роль в развитии экономики, классификация.
- 35.Государственное регулирование инвестиционной деятельности.
- 36.Объекты инвестиционной деятельности предприятия.
- 37.Цели и задачи анализа инвестиционной деятельности предприятий.
- 38.Направления инвестиционного анализа.
- 39.Взаимосвязь и особенности анализа операционной, финансовой и инвестиционной деятельности.
- 40.Основные принципы и объекты инвестиционного анализа.
- 41.Информационная база инвестиционного анализа
- 42.Методы инвестиционного анализа.
- 43.Инвестиционный проект: сущность, классификация.
- 44.Проектный цикл: сущность, этапы и особенности их учета в инвестиционном анализе.
- 45.Анализ динамики и структуры капитальных вложений.

**а).Критерии оценки реферата, кейса и задач.**

Изложенное понимание реферата как целостного авторского текста определяет критерии его оценки: новизна текста; обоснованность выбора источника; степень раскрытия сущности вопроса; соблюдения требований к оформлению.

**Новизна текста:** а) актуальность темы исследования; б) новизна и самостоятельность в постановке проблемы, формулирование нового аспекта известной проблемы в установлении новых связей (межпредметных, внутрипредметных, интеграционных); в) умение работать с исследованиями,

критической литературой, систематизировать и структурировать материал; г) явленность авторской позиции, самостоятельность оценок и суждений; д) стилевое единство текста, единство жанровых черт.

**Степень раскрытия сущности вопроса:** а) соответствие плана теме реферата; б) соответствие содержания теме и плану реферата; в) полнота и глубина знаний по теме; г) обоснованность способов и методов работы с материалом; е) умение обобщать, делать выводы, сопоставлять различные точки зрения по одному вопросу (проблеме).

**Обоснованность выбора источников:** а) оценка использованной литературы: привлечены ли наиболее известные работы по теме исследования (в т.ч. журнальные публикации последних лет, последние статистические данные, сводки, справки и т.д.).

**Соблюдение требований к оформлению:** а) насколько верно оформлены ссылки на используемую литературу, список литературы; б) оценка грамотности и культуры изложения (в т.ч. орфографической, пунктуационной, стилистической культуры), владение терминологией; в) соблюдение требований к объёму реферата.

**Оценка 5(отлично)** ставится, если выполнены все требования к написанию и защите реферата: обозначена проблема и обоснована её актуальность, сделан краткий анализ различных точек зрения на рассматриваемую проблему и логично изложена собственная позиция, сформулированы выводы, тема раскрыта полностью, выдержан объём, соблюдены требования к внешнему оформлению, даны правильные ответы на дополнительные вопросы.

**Оценка 4(хорошо)** – основные требования к реферату и его защите выполнены, но при этом допущены недочёты. В частности, имеются неточности в изложении материала; отсутствует логическая последовательность в суждениях; не выдержан объём реферата; имеются упущения в оформлении; на дополнительные вопросы при защите даны неполные ответы.

**Оценка 3(удовлетворительно)** – имеются существенные отступления от

требований к реферированию. В частности: тема освещена лишь частично; допущены фактические ошибки в содержании реферата или при ответе на дополнительные вопросы; во время защиты отсутствует вывод.

**Оценка 2(неудовлетворительно)** – тема реферата не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание проблемы.

### **7.3. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций**

Общая процедура и сроки проведения оценочных мероприятий

Оценивание результатов обучения студентов дисциплине осуществляется по регламентам текущего контроля и промежуточной аттестации.

**Текущий контроль** в семестре проводится с целью обеспечения своевременной обратной связи, для коррекции обучения, активизации самостоятельной работы студентов. Объектом текущего контроля являются конкретизированные результаты обучения (учебные достижения) по дисциплине.

Текущий контроль предусматривает проведение следующих мероприятий:

- собеседование по темам и разделам дисциплины, выносимым на практические занятия;
- тестирование;
- подготовка рефератов, эссе, докладов по темам, выносимым на самостоятельное изучение;
- участие в дискуссии;
- участие в тренингах, моделирующих ситуации институциональной тематики.

**Промежуточный контроль (зачет с оценкой)** предназначен для объективного

подтверждения и оценивания достигнутых результатов обучения после завершения изучения дисциплины. Форма промежуточной аттестации по дисциплине определяется рабочим учебным планом.

Итоговая оценка определяется на основании суммы баллов, полученных при текущей аттестации, или по результатам промежуточной аттестации.

Зачёт является заключительным этапом процесса формирования компетенций студента при изучении дисциплины или её части и имеет целью проверку и оценку знаний студентов по теории и применению полученных знаний, умений и навыков.

Зачет проводится по расписанию, сформированному учебным отделом, в сроки, предусмотренные календарным графиком учебного процесса. Расписание промежуточного контроля доводится до сведения студентов не менее чем за две недели до начала экзаменационной сессии.

Зачет принимается преподавателем, ведущим лекционные занятия. В отдельных случаях при большом количестве групп у одного лектора или при большой численности группы с разрешения заведующего кафедрой допускается привлечение в помощь основному лектору преподавателя, проводившего практические занятия в группах.

Зачет проводится только при предъявлении студентом зачетной книжки и при условии выполнения всех контрольных мероприятий, предусмотренных учебным планом и рабочей программой по изучаемой дисциплине (сведения фиксируются допуском в электронной ведомости).

Студентам на зачете (экзамене) предоставляется право выбрать один из билетов. Время подготовки к ответу составляет 30 минут. По истечении установленного времени студент должен ответить на вопросы экзаменационного билета.

Для получения положительной оценки на экзамене студент должен продемонстрировать знание количественных показателей риска при портфельном инвестировании; информационную инфраструктуру оценки общие положения макроэкономики (валютный курс, платежный баланс,

экспорт, импорт); сущность внешней торговли, ее виды и необходимость в современных условиях

Умение осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для работы на финансовом рынке; оценивать эффективность использования финансовых ресурсов для минимизации финансовых потерь; выявлять факторы и закономерности развития международных валютно-кредитных отношений; анализировать валютные операции, управлять валютными рисками и международными кредитными операциями

Владение основными принципиальными положениями формирования показателей форм бухгалтерской (финансовой) отчетности, моделью соотношения ожидаемого риска и дохода CAPM, знание основных отличий господствующей неоклассической и институциональной экономической теории, категорий, концепций, ключевых тем институциональной экономики, методов институционального анализа и его отличие от неоклассического подхода, основных методов институциональной политики государства, ведущих представителей экономики и их работ.

При оценке ответа студента на вопрос билета преподаватель руководствуется следующими критериями:

- полнота и правильность ответа;
- степень осознанности, понимания изученного;
- языковое оформление ответа.

Отметка «отлично» ставится, если студент полно излагает изученный материал, обнаруживает понимание специфики вопроса, дает правильное определение основных понятий инвестиционного анализа; обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры, самостоятельно составленные; излагает материал последовательно и правильно с точки зрения инвестиционного подхода; владеет навыками институционального анализа. Ответ не содержит фактические ошибки.

Оценка «хорошо» ставится за правильное и глубокое усвоение

программного материала, однако в ответе допускаются неточности и незначительные ошибки, как в содержании, так и форме построения ответа.

Оценка **«удовлетворительно»** свидетельствует о том, что студент знает основные, существенные положения учебного материала, но не умеет их разъяснять, допускает отдельные ошибки и неточности в содержании знаний и форме построения ответа.

Оценка **«неудовлетворительно»** ставится, если студент обнаруживает незнание большей части материала, неверно отвечает на вопрос, даёт ответ, который содержательно не соотносится с поставленной задачей, допускает ошибки в формулировке определений и правил, искажающие их смысл, беспорядочно излагает материал.

В зачетную книжку заносятся только положительные оценки. Подписанный преподавателем экземпляр ведомости сдаётся не позднее следующего дня в деканат.

В случае неявки на экзамен в экзаменационной ведомости делается отметка «не явился».

Студенты не прошедшие промежуточную аттестацию по графику сессии, должны ликвидировать задолженность в установленном порядке.

## **8. ПЕРЕЧЕНЬ ОСНОВНОЙ И ДОПОЛНИТЕЛЬНОЙ УЧЕБНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ**

### **а) основная учебная литература**

1. Теплова Т.В. Инвестиции. Теория и практика.- М.:Юрайт,2014.-782с  
Электронная библиотечная система [www.Rucont.ru](http://www.Rucont.ru)
3. Блау, С.Л. Инвестиционный анализ : учебник / С.Л. Блау .— М. : ИТК "Дашков и К", 2014 .— 256 с. — (Учебные издания для бакалавров) .— ISBN 978-5-394-02333-0
- 4.Игошин, Н.В. Инвестиции. Организация, управление, финансирование : учебник — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2012.— ISBN 978-5-394-02006-3

### **б) Дополнительная учебная литература**

1. Теплова Т.В. Инвестиции. Теория и практика.- М.:Юрайт,2011.-724с.
- 2.Косорукова И.В. , Ионова Ю.Г. Экономический анализ.- М.:Московская финансово-промышленная академия,2012.-432с
- 3.Войтоловский Н.В., А.П. Калинина А.П., И.И. Мазурова Экономический анализ.-М.:Изд.Юрайт,2014. -548с

## **9. ПЕРЕЧЕНЬ РЕСУРСОВ ИНФОРМАЦИОННО-ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННОЙ СЕТИ «ИНТЕРНЕТ», НЕОБХОДИМЫХ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ**

### **а) Программное обеспечение**

Письменные работы выполняются с использованием текстового редактора MS WORD, MS EXCEL - для таблиц, диаграмм и т.д., MS PowerPoint- для подготовки слайдов и презентаций.

Пакеты прикладных программ «1-С Бухгалтерия», версия 8а; «Инфо-бухгалтер», интегрированный пакет MSOffice.

### **б) Базы данных, информационно-справочные и поисковые системы:**

- [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru) - Справочная правовая система «Консультант Плюс».
- <http://www.window.edu.ru> - Информационная система «Единое окно доступа к образовательным ресурсам»;
- [www.Rucont.ru](http://www.Rucont.ru)

## **10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины «Инвестиционный анализ»**

### **Методические рекомендации по подготовке к семинарским занятиям**

Студент заранее знает о дате проведения семинара на данную тему, вопросы для обсуждения, рекомендуемую литературу. При подготовке к семинарским занятиям и на семинарских занятиях используется специальный конспект (рабочая тетрадь для записей). Студент должен изучить при подготовке к семинарскому занятию материалы лекций по данному курсу, учебника и дополнительную специальную литературу. Кроме того, желательно, чтобы студент ознакомился с монографиями, статьями в сборниках и периодической печати по рассматриваемой проблематике. Продолжительность подготовки к семинару должна составлять не менее того объема, что определено тематическим планированием в рабочей программе.

Семинарские занятия по курсу «Инвестиционный анализ» могут проводиться в различных формах: устных ответов на вопросы преподавателя; обсуждения вопросов малыми группами под руководством и контролем студентов-лидеров из числа наиболее подготовленных; заслушивания рефератов и докладов по отдельным вопросам; заслушивание рецензий по изученным по заданию преподавателя или по самостоятельному подбору статьям, письменных контрольных работ; письменного тестирования; устных экспресс-опросов и др. Минимум, что должен знать студент к семинарскому занятию, – материал соответствующей темы, полученный в ходе лекций. Это может позволить студенту не получить неудовлетворительную оценку. Для получения более глубоких и устойчивых знаний (и оценок по итогам семинара) студентам рекомендуется изучать дополнительную литературу, список которой приведен в Рабочей программе по дисциплине, и непременно выступать в ходе обсуждения. Подготовку к семинару не нужно откладывать на последний день перед ним. Целесообразно за несколько дней до занятия внимательно 1-2 раза прочитать нужную тему по конспекту лекций, имеющемуся учебнику и учебному пособию «Инвестиционный анализ в структурно-логических схемах», разобраться со всеми теоретическими положениями и примерами. Для более глубокого усвоения темы желательно обратиться к дополнительной и справочной литературе. При возникновении трудностей с усвоением материала можно обратиться к преподавателю за консультацией. За день до семинара необходимо еще 1-2 раза прочитать тему, повторить определения основных понятий, классификации, структуры и другие базовые положения. На каждом семинарском занятии каждый студент может и должен активно участвовать в работе, его знания оцениваются по пятибалльной системе и впоследствии общая оценка по итогам работы на всех семинарских занятиях будет влиять на итоговую – экзаменационную оценку, поэтому студент должен готовиться к каждому занятию без исключения. Особо высоко будет оцениваться преподавателем стремление студента выйти за рамки лекционного и учебного материала, изучить дополнительную

литературу, выйти на дискуссионные вопросы теории и практики. Изучение дополнительной литературы – статей и монографий по отдельным вопросам, не должно носить характера самоцели, важно составить (устно или письменно) рецензию на изученный материал, критически подойти к точке зрения конкретного автора, сконцентрировать внимание на положительных сторонах, а также выявить отдельные неточности, недостатки. Все это будет способствовать формированию взгляда на проблему. Рекомендуемый объем рецензии – 2 стр. печатного текста. Пропущенные по уважительной причине (болезнь, подтвержденная справкой) семинарские занятия студент обязан отработать. Для этого он должен обратиться к преподавателю за индивидуальным заданием, которое необходимо выполнить в определенные сроки – две недели после пропущенного занятия и устно ответить на возможные вопросы преподавателя проделанной работе в консультационное время.

Углубленное изучение дисциплины «Инвестиционный анализ» тесно связано анализом практических ситуаций, с аналитической работой, основанной на знании нормативно-правовой литературы и применении этих знаний при анализе доходов и расходов бюджетов различного уровня и государственных внебюджетных фондов (на примере РФ).

Студенты должны формировать навыки работы со специальной литературой, в том числе статистическими материалами, выполнять расчеты и обосновывать полученные результаты, тем самым практически закрепляя теоретические знания. С целью текущего контроля знаний студентов, на 6 из 11 семинарских занятий проводится тестирование, устный или письменный опрос, контрольные работы – по первому разделу программы и итоговое тестирование. Тесты предоставляются студентам в качестве раздаточного материала на бумажном носителе из 10 заданий.

#### **Методические указания по подготовке реферата и выступлению с ним.**

Реферат должен быть написан самостоятельно и отличаться критическим подходом к изучаемым источникам и финансовой практике. При этом студент

должен четко обозначить свою позицию по проблемным аспектам рассматриваемых вопросов. Студент может делать необходимые выписки, включая цитаты из отобранных для написания реферата литературных источников. При этом следует указать точное название источника, издательство и номера страниц для дальнейших отсылок по тексту. К качеству реферата предъявляются определенные требования, а именно: 1) обзор не менее пяти источников по предложенной теме; 2) четкая логическая последовательность изложения материала; 3) собственное видение проблемы; 4) объем реферата не должен превышать 15 стр. печатного текста; 5) студент, выступающий с рефератом должен свободно владеть материалом, со знанием проблемы отвечать на вопросы, возникшие у аудитории после выступления.

## **11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем**

Для реализации бакалаврской программы имеются:

- лекционные аудитории, оборудованные видеопроекционным оборудованием для презентаций, средствами звуковоспроизведения, экраном;
- для размещения учебных и методических материалов по дисциплине, а также для проведения контрольно-проверочного тестирования по каждой теме используется виртуальная образовательная среда филиала;
- библиотека (имеющая рабочие места для студентов, оснащенная компьютерами с доступом к базе данных и Интернету);
- каждый обучающийся во время самостоятельной подготовки обеспечивается рабочим местом в компьютерном классе с выходом в Интернет).
- для работы с нормативно-правовыми актами в ходе практических занятий используется выход через Интернет на электронные ресурсы СПС Гарант ([www.Garant.ru](http://www.Garant.ru))

- организация взаимодействия преподавателя со студентами для осуществления консультационной работы по подготовке к практическим занятиям, по написанию курсовой работы и подбору необходимой литературы, помимо консультаций в филиале, осуществляется посредством электронной почты и форумов.

**Перечень лицензионного программного обеспечения:**

Microsoft Open License Microsoft MinSL 8.1 Russian Academic OLP License NoLevel Legalization GetGenuine

Операционная система для настольных ПК и ноутбуков Windows8.1 Professional

Операционная система для настольных ПК и ноутбуков Windows7 Professional MicrosoftImaginePremiumElectronicSoftwareDelivery(все версии Windows, Office, средства разработки и проектирования ПО) (Договор № 34 от 20.08.2015г.)

**12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине «Инвестиционный анализ»**

Для осуществления образовательного процесса по дисциплине необходимо:

- для проведения лекций - учебная аудитория, ноутбук, проектор, классная доска, мел;

- для проведения практических занятий - учебная аудитория, ноутбук (выход в Интернет), проектор, классная доска, мел.

В качестве материально-технического обеспечения самостоятельной работы бакалавров предлагается использовать библиотечный фонд ИЭиП

