Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение

высшего образования

«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»

Уфимский филиал

Кафедра «Финансы и кредит»

|  |  |
| --- | --- |
| СОГЛАСОВАНО  \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_  (наименование организации)  \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_  (должность представителя работодателя)  \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ФИО  (подпись представителя работодателя)  « \_\_\_\_» \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_2021 г. | УТВЕРЖДАЮ  Директор филиала  \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ Р.М. Сафуанов  «\_\_\_\_\_\_»\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ 2021 г. |

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ

**Рабочая программа дисциплины**

для студентов, обучающихся по направлению подготовки

38.03.01 Экономика,

образовательная программа «Экономика и финансы»

(Финансы и банковское дело)

*Рекомендовано Учебно-методическим советом филиала*

*(протокол №\_39\_\_\_ от \_31 августа\_\_ 2021 г.*)

*Одобрено кафедрой*

*«Финансы и кредит»*

*(протокол № 1\_\_ от 27\_ августа\_ 2021 г.)*

**Уфа 2021**

Составитель: канд. экон. наук, зав. кафедрой «Экономика, менеджмент и маркетинг» Чувилин Д.В.

**Содержание**

[1. Наименование дисциплины 5](#_Toc100652038)

[2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине 5](#_Toc100652039)

[3. Место дисциплины в структуре образовательной программы 7](#_Toc100652040)

[4. Объем дисциплины в зачётных единицах и в академических часах с выделением объёма аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся 7](#_Toc100652041)

[5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объёмов (в академических часах) и видов учебных занятий 7](#_Toc100652042)

[5.1. Содержание дисциплины 7](#_Toc100652043)

[5.2. Учебно-тематический план 10](#_Toc100652044)

[5.3. Содержание семинаров, практических занятий 11](#_Toc100652045)

[6. Учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине 13](#_Toc100652046)

[6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы 13](#_Toc100652047)

[6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю (согласно таблице 2) 15](#_Toc100652048)

[7. Фонд оценочных средств дли проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине 19](#_Toc100652049)

[8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины 33](#_Toc100652050)

[9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины 34](#_Toc100652051)

[10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины 34](#_Toc100652052)

[11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем 34](#_Toc100652053)

[11.1. Комплект лицензионного программного обеспечения: 34](#_Toc100652054)

[11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы 34](#_Toc100652055)

[11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации 34](#_Toc100652056)

[12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине 35](#_Toc100652057)

**1. Наименование дисциплины**

«Инвестиционный анализ»

**2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Код компетенции | Наименование компетенции | Индикаторы достижения  компетенции | Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с компетенциями / индикаторами достижения компетенции |
| ПКН-2 | Способность на основе существующих методик, нормативно-правовой базы рассчитывать финансово-экономические показатели. анализировать и содержательно объяснять природу экономических процессов на микро и макро уровне | 1. Применяет нормативно-правовую базу, регламентирующую порядок расчета финансово-экономических показателей. | Знать: нормативную и правовую базу, регламентирующую порядок расчета финансово-экономических показателей инвестиционного анализа  Уметь: работать с нормативной и правовой базой, регламентирующей порядок расчета финансово-экономических показателей инвестиционного анализа |
| 2. Производит расчет финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях. | Знать: основные показатели инвестиционного анализа на макро-, мезо- и микроуровнях  Уметь: производить расчет основных показателей инвестиционного анализа на макро-, мезо- и микроуровнях |
| 3. Анализирует и раскрывает природу экономических процессов на основе полученных финансово- экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях | Знать: природу экономических процессов, определяемую на основе показатели инвестиционного анализа на макро-, мезо- и микроуровнях  Уметь: проводить анализ природы экономических процессов на основе показатели инвестиционного анализа на макро-, мезо- и микроуровнях |
| ПКН-3 | Способность осуществлять сбор, обработку и статистический анализ данных, применять математические методы для решения стандартных профессиональных финансово-экономических задач, интерпретировать полученные результаты | 1.Проводит сбор, обработку и статистический анализ данных для решения финансово-экономических задач. | Знать: способы сбора, обработки и статистического анализа данных для решения задач инвестиционного анализа  Уметь: проводить сбор, обработку и статистический анализ данных для решения задач инвестиционного анализа |
| 2.Формулирует математические постановки финансово-экономических задач, переходит от экономических постановок задач к математическим моделям. | Знать: способы математической постановки задач инвестиционного анализа и перехода от инвестиционных задач к математическим моделям  Уметь: осуществлять математическую постановку задач инвестиционного анализа и переход от инвестиционных задач к математическим моделям |
| 3. Системно подходит к выбору математических методов и информационных технологий для решения конкретных финансово-экономических задач в профессиональной области. | Знать: системные подходы к выбору математических методов и информационных технологий для решения конкретных инвестиционных задач в профессиональной области  Уметь: использовать системные подходы к выбору математических методов и информационных технологий для решения конкретных инвестиционных задач в профессиональной области |
| 4. Анализирует результаты исследования математических моделей финансово-экономических задач и делает на их основании количественные и качественные выводы и рекомендации по принятию финансово-экономических решений | Знать: способы интерпретации результатов исследования математических моделей задач инвестиционного анализа  Уметь: делать количественные и качественные выводы и рекомендации по принятию инвестиционных решений на основе результатов исследования математических моделей |
| ПКП-1 | Способность выполнять профессиональные обязанности в процессе текущей деятельности институтов финансового рынка, финансовых департаментов компаний, эффективно организовывать их деятельность, обладая навыками решения проблем банковского дела, финансов, экономики и бизнес-аналитики | 1. Демонстрирует выполнение профессиональных обязанностей в процессе текущей деятельности финансово-кредитных институтов, иных организаций различных отраслей экономики, финансовых органов, публично-правовых образований. | Знать: профессиональные обязанности по инвестиционному анализу в процессе текущей деятельности финансово-кредитных институтов, иных организаций различных отраслей экономики, финансовых органов, публично-правовых образований  Уметь: выполнять профессиональные обязанности по инвестиционному анализу в процессе текущей деятельности финансово-кредитных институтов, иных организаций различных отраслей экономики, финансовых органов, публично-правовых образований |
| 2. Проводит критический анализ реализуемых в организациях финансовых и кредитных услуг и разрабатывает новые, продвигая их на российском и международном финансовом рынке | Знать: методы критического анализ реализуемых в организациях инвестиционных услуг и разработки новых, продвигая их на российском и международном финансовом рынке  Уметь: проводить критический анализ реализуемых в организациях инвестиционных услуг и разрабатывать новые, продвигая их на российском и международном финансовом рынке |
| 3. Выполняет проектные и финансово-экономические задачи в профессиональной деятельности на основе навыков решения проблем банковского дела, финансов, экономики и бизнес-аналитики. | Знать: сущность инвестиционных задач в профессиональной деятельности на основе навыков решения проблем банковского дела, финансов, экономики и бизнес-аналитики  Уметь: решать инвестиционные задачи в профессиональной деятельности на основе навыков решения проблем банковского дела, финансов, экономики и бизнес-аналитики |
| ПКП-2 | Способность готовить информационно-аналитическое обеспечение деятельности банков и финансовых институтов, организаций различных отраслей экономики, разрабатывать прогнозы и планы, осуществлять мониторинг, анализ и контроль за ходом их выполнения | Применяет современные методы анализа и оценки деятельности организаций, в том числе институтов финансового рынка для выявления тенденций их развития с учетом складывающейся макроэкономической ситуации. | Знать: современные методы анализа и оценки инвестиционной деятельности организаций, в том числе институтов финансового рынка для выявления тенденций их развития с учетом складывающейся макроэкономической ситуации  Уметь: применять современные методы анализа и оценки инвестиционной деятельности организаций, в том числе институтов финансового рынка для выявления тенденций их развития с учетом складывающейся макроэкономической ситуации |
| 2. Демонстрирует определение эффективных направлений развития финансово-кредитных институтов, иных организаций различных отраслей экономики на основе формирования прогнозов, стратегий и планов их деятельности. | Знать: направления развития инвестиционной деятельности финансово-кредитных институтов, иных организаций различных отраслей экономики на основе формирования прогнозов, стратегий и планов их деятельности  Уметь: оценивать эффективность направлений развития инвестиционной деятельности финансово-кредитных институтов, иных организаций различных отраслей экономики на основе формирования прогнозов, стратегий и планов их деятельности |
| 3. Демонстрирует умение осуществлять мониторинг реализации прогнозов, стратегий и планов деятельности институтов финансово-кредитной сферы, иных организаций различных отраслей экономики и контролировать их выполнение. | Знать: порядок проведения мониторинга реализации прогнозов, стратегий и планов инвестиционной деятельности институтов финансово-кредитной сферы, иных организаций различных отраслей экономики и контролировать их выполнение  Уметь: осуществлять мониторинг реализации прогнозов, стратегий и планов инвестиционной деятельности институтов финансово-кредитной сферы, иных организаций различных отраслей экономики и контролировать их выполнение |

**3. Место дисциплины в структуре образовательной программы**

Дисциплина «Инвестиционный анализ» относится к дисциплинам профиля «Финансы и банковское дело» по направлению подготовки 38.03.01 Экономика образовательной программы «Экономика и финансы».

**4. Объем дисциплины в зачётных единицах и в академических часах с выделением объёма аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся**

Таблица 1

Очная /очно-заочная формы обучения

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Вид учебной работы по дисциплине | Всего  (в з/е и часах) | Семестр 6/7  (в часах) |
| Общая трудоемкость дисциплины | 3 з/е, 108 | 108/108 |
| *Контактная работа - Аудиторные занятия* | 34/34 | 34/34 |
| *Лекции* | 16/16 | 16/16 |
| Се*минары, практические занятия* | 18/18 | 18/18 |
| *Самостоятельная работа* | 74/74 | 74/74 |
| Вид текущего контроля | Контрольная работа | |
| Вид промежуточной аттестации | Зачет | |

**5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объёмов (в академических часах) и видов учебных занятий**

### 5.1. Содержание дисциплины

**Тема 1. Цели и содержание инвестиционного анализа**

Цели и задачи инвестиционного анализа. Информационная база инвестиционного анализа. Основные концепции, используемые в инвестиционном анализе. Методы инвестиционного анализа. Структура инвестиционного анализа. Место инвестиционного анализа в системе комплексного экономического анализа производственной, финансовой и инвестиционной деятельности организации. Связь работ по разработке финансовой стратегии, анализу отчетности, финансовому анализу, планированию с инвестиционными решениями.

**Тема 2. Анализ инвестиционного рынка.**

Инвестиционный рынок: понятие и сегменты. Рынок инвестиционного капитала, инвестиционных услуг, объектов реального и финансового инвестирования, их характеристика. Основные группы инвесторов на рынке инвестиционного капитала, объектов реального и финансового инвестирования. Посредники на инвестиционном рынке: финансовые, нефинансовые.

Основные элементы инвестиционного рынка. Спрос, предложение, цена, конкуренция, их взаимосвязь. Конъюнктура инвестиционного рынка. Стадии конъюнктурного цикла инвестиционного рынка. Мониторинг, анализ и прогнозирование конъюнктуры. Оценка и прогнозирование инвестиционного рынка. Выбор периода, глубины и методов прогноза.

Анализ показателей состояния инвестиционного рынка на макроуровне: характеризующих эффективность инвестиционной политики государства и инвестиционной деятельности по национальной экономике в целом; характеризующих емкость инвестиционного рынка и его обеспечение; характеризующих состояние рынка недвижимости и основных фондов; характеризующих состояние рынка ценных бумаг; характеризующих состояние денежного рынка.

**Тема 3. Анализ инвестиционной привлекательности**

Инвестиционный климат как критерий выбора страны инвестирования. Инвестиционная привлекательность регионов: методы оценки и прогнозирования, показатели, влияние факторов. Интегральный инвестиционный потенциал региона. Факторы, ограничивающие инвестиционную привлекательность регионов. Инвестиционная привлекательность отраслей экономики: методы оценки и прогнозирования, показатели, влияние факторов. Инвестиционная привлекательность организации. Показатели инвестиционной привлекательности организации. Оценка инвестиционной привлекательности организации для различных групп инвесторов (стратегических, портфельных, миноритарных, различных видов займодавцев, венчурных). Инвестиционная привлекательность организации на разных стадиях ее жизненного цикла. Интегральные показатели инвестиционной привлекательности организации. Выявление сильных и слабых сторон инвестиционной и финансовой деятельности организации. Построение матрицы инвестиционных возможностей стратегического развития организации с использованием различных методов анализа.

**Тема 4. Анализ инвестиционного проекта.**

Инвестиционные проекты: назначение и виды проектов.

Технический анализ инвестиционного проекта. Содержание технического анализа. Технико-технологические альтернативы и варианты местоположения инвестиционного проекта. Размер (масштаб, объем) проекта. Сроки реализации проекта в целом и его стадий (фаз). Доступность и достаточность источников ресурсов (сырья, рабочей силы и др.). Физические и ценовые непредвиденные факторы. Затраты на проект; смета и бюджет проекта.

Коммерческий анализ инвестиционного проекта. Содержание коммерческого анализа: определение рынка сбыта продукции и его емкости; влияние факторов на цену продукции; методы и затраты на продвижение продукции на рынок.

Организационный анализ инвестиционного проекта. Содержание организационного анализа. Оценка влияния организационных, правовых, политических и административных факторов на осуществление инвестиционного проекта. Разработка мер по устранению слабых сторон участников проекта и минимизации негативного влияния факторов.

Финансовый анализ инвестиционного проекта. Содержание финансового анализа: определение инвестиционных ресурсных потребностей компании; определение собственных инвестиционных ресурсов компании и возможностей привлечения внешних источников финансирования; выбор источников и методов финансирования инвестиционного проекта; определение стоимости источников финансирования.

Экономический анализ инвестиционного проекта. Содержание экономического анализа. Методика расчета и анализа денежных потоков и экономической эффективности инвестиционного проекта; анализ и учет инфляции и рисков в прогнозах эффективности инвестиционных проектов; прогноз влияния проекта на долговременные результаты деятельности и стоимость компании.

Экологический и социальный анализ инвестиционного проекта. Оценка потенциального ущерба окружающей среде от реализации инвестиционного проекта на инвестиционной и эксплуатационной стадиях; определение мер по снижению или предотвращению потенциального ущерба экологии.

Оценка социальной эффективности инвестиционного проекта.

**Тема 5. Формирование инвестиционного портфеля и программы**

Портфель инвестиционных проектов: понятие, типы и особенности. Инвестиционная программа организации. Основные этапы формирования инвестиционной программы. Поиск идей и разработка проектов. Предварительная фильтрация и отбор проектов. Методы и критерии отбора инвестиционных проектов для формирования портфеля.

Выбор методов формирования различных типов инвестиционных портфелей. Методы формирования портфеля независимых инвестиционных проектов. Методы отбора при формировании портфеля зависимых инвестиционных проектов. Проблема противоречивости критериев. Особенности оценки эффективности инвестиционных проектов по созданию активов с длительным жизненным циклом.

Критерий выбора при анализе инвестиционных проектов с неординарным типом денежного потока. Анализ инвестиционных проектов различной продолжительности. Методы устранения влияния временного фактора. Инвестиционные решения о замене имеющихся активов. Принятие инвестиционных решений в условиях рационирования капитала.

**Тема 6. Анализ региональных инвестиционных программ**

Понятие региональной инвестиционной программы. Инвестиционные вложения в экономику региона (субъектов РФ) и их структура. Региональный инвестиционный комплекс. Формирование структурных элементов регионального инвестиционного комплекса. Этапы разработки инвестиционной программы. Механизм реализации региональной инвестиционной программы. Отбор инвестиционных программ. Алгоритм проведения анализа инвестиционных программ. Критерии оценки социально-экономических результатов реализации региональной инвестиционной программы. Инструменты финансирования региональной инвестиционной программы. Программы регионального развития: сравнение опыта России и зарубежных стран.

Содержание и структуры инвестиционных программ муниципальных образований. Роль инвестиционных программ муниципальных образований в системе управления его экономикой. Система показателей результативности реализации инвестиционных программ в муниципальных образованиях. Факторы, оказывающие позитивное и негативное влияние на эффективность реализации инвестиционных проектов в муниципальных образованиях. Анализ степени влияния целевых направлений инвестиционного развития на динамику социально-экономических показателей муниципального образования.

**Тема 7. Анализ финансовых инвестиций и портфеля ценных бумаг**

Определение конкретных характеристик ценных бумаг. Выявление неверно оцененных рынком ценных бумаг. Технический, фундаментальный и экономический анализ трендов акций, теории Доу и ее современном применении. Показатели, характеризующие: способность организации выплачивать доходы по ценным бумагам; надежность ценных бумаг; эффективность инвестиций в ценные бумаги. Оценка рисков инвестирования в ценные бумаги.

Анализ состава и структуры, доходности, риска и ликвидности финансовых инвестиций, портфеля финансовых инвестиций, портфеля ценных бумаг.

Стратегии управления портфелем финансовых инвестиций и портфеля ценных бумаг: пассивные, активные, активно-пассивные.

Выявление сильных и слабых сторон организации для финансового инвестирования.

Влияние факторов на выбор портфеля финансовых инвестиций и портфеля ценных бумаг

### 5.2. Учебно-тематический план

Таблица 2

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/ п | Наименование темы (раздела) дисциплины | Трудоёмкость в часах | | | | | Формы  текущего  контроля успеваемости |
|  |  | Всего | Аудиторная работа | | | Самостоятельная работа |
|  |  |  | Общая | Лекции | Семинары, практические занятия |
| 1 | Тема 1. Цели и содержание инвестиционного анализа | 14 | 4 | 2 | 2 | 10 | Устный опрос дискуссия |
| 2 | Тема 2. Анализ инвестиционного рынка | 14 | 4 | 2 | 2 | 10 | Устный опрос дискуссия |
| 3 | Тема 3. Анализ инвестиционной привлекательности | 14 | 4 | 2 | 2 | 10 | Устный опрос дискуссия |
| 4 | Тема 4. Анализ инвестиционного проекта | 20 | 8 | 4 | 4 | 12 | Разбор проблемных ситуаций, дискуссия |
| 5 | Тема 5. Формирование инвестиционного портфеля и программы | 16 | 4 | 2 | 2 | 12 | Разбор проблемных ситуаций, дискуссия |
| 6 | Тема 6. Анализ региональных инвестиционных программ | 14 | 4 | 2 | 2 | 10 | Решение задач  Разбор проблемных ситуаций |
| 7 | Тема 7. Анализ финансовых инвестиций и портфеля ценных бумаг | 16 | 6 | 2 | 4 | 10 | Решение задач  Разбор проблемных ситуаций |
| **В целом по дисциплине** | | 108 | 34 | 16 | 18 | 74 | Согласно учебному плану: контрольная работа |

### 5.3. Содержание семинаров, практических занятий

Таблица 3

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Наименование тем (разделов) дисциплины** | **Перечень вопросов для обсуждения ни семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9 (указывается раздел и порядковый номер источника)** | **Формы проведения занятий** |
| Тема 1. Цели и содержание инвестиционного анализа | 1. Логическая схема методологии инвестиционного анализа и среда принятия решений.  2. Фундаментальные концепции инвестиционного анализа  3. Цели и принципы инвестиционного анализа.  4. Структура инвестиционного анализа: технический, коммерческий, организационный, финансовый, экономический, экологический, социальный.  5. Системы и методы инвестиционного анализа.  6. Этапы инвестиционного анализа.  7. Критерии и методы принятия инвестиционных решений.  8. Какие группы информационных данных, используемых в инвестиционном анализе, можно выделить?  Рекомендуемые источники:  из раздела 8: 7-9;  из раздела 9: 1-6 | Устный опрос дискуссия |
| Тема 2. Анализ инвестиционного рынка | 1.Рыночные критерии принятия инвестиционных решений.  2. Инвестиционный рынок: понятие и сегменты.  3. Спрос, предложение, цена, конкуренция, их взаимосвязь.  4.Этапы изучения инвестиционного рынка  Рекомендуемые источники:  из раздела 8: 7-9;  из раздела 9: 1-6 | Устный опрос дискуссия |
| Тема 3. Анализ инвестиционной привлекательности | 1. Понятие инвестиционного климата: элементы, факторы формирования, оценка.  2.Анализ инвестиционной привлекательности регионов.  3. Анализ инвестиционной привлекательности отраслей экономики.  4. Анализ инвестиционной привлекательности организации.  5. Построение матрицы инвестиционных возможностей стратегического развития организации с использованием различных методов анализа.  Рекомендуемые источники:  из раздела 8: 7-9;  из раздела 9: 1-6 | Устный опрос дискуссия |
| Тема 4. Анализ инвестиционного проекта | 1.Понятие и принципы современного проектного анализа.  2.Виды проектного анализа и место в нем оценки эффективности проекта.  3. Технический, коммерческий,  организационный, финансовый, экономический, экологический, социальный анализ инвестиционного проекта  Рекомендуемые источники:  из раздела 8: 7-9;  из раздела 9: 1-6 | Разбор проблемных ситуаций, дискуссия |
| Тема 5. Формирование инвестиционного портфеля и программы | 1.Формирование портфеля инвестиционных проектов: этапы, критерии отбора проектов в портфель.  2.Методы формирования портфеля независимых инвестиционных проектов.  3.Методы отбора при формировании портфеля зависимых инвестиционных проектов.  4.Рассмотрение нескольких вариантов портфеля реальных инвестиций по экономическим и финансовым показателям, величине риска,  максимизации EVA и др.  4. Принятие решений о выходе из отдельных инвестиционных проектов: критерии и формы выхода.  Рекомендуемые источники:  из раздела 8: 7-9;  из раздела 9: 1-6 | Разбор проблемных ситуаций, дискуссия |
| Тема 6. Анализ региональных инвестиционных программ | 1. Инвестиционные вложения в экономику региона и их структура.  2. Этапы проведения анализа региональных инвестиционных программ, реализуемых в муниципальных образованиях.  3. Инструменты финансирования региональной инвестиционной программы.  4.Показатели оценки уровня региональных инвестиционных рисков.  5. Система показателей результативности реализации инвестиционных программ в муниципальных образованиях.  Рекомендуемые источники:  из раздела 8: 7-9;  из раздела 9: 1-6 | Решение задач  Разбор проблемных ситуаций |
| Тема 7. Анализ финансовых инвестиций и портфеля ценных бумаг | 1. Инвестиционный портфель и методы его формирования. Портфельная теория финансового инвестирования.  2. Определение критериев формирования портфеля ценных бумаг: доход, доходность, риск.  3.Методы активной и пассивной политики управления портфелем ценных бумаг: сущность, цели, особенности.  4.Тактика выбора ценной бумаги, размещения активов, выбора группы ценных бумаг.  5.Оценка эффективности управления портфелем, показатели эффективности. оценки стоимости финансовых активов.  6. Программные продукты для инвестиционного анализа.  Рекомендуемые источники:  из раздела 8: 7-9;  из раздела 9: 1-6 | Решение задач  Разбор проблемных ситуаций |

**6. Учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине**

### 6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы

Таблица 5

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Наименование тем (разделов) дисциплины | Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение | Формы внеаудиторной самостоятельной работы |
| Тема 1. Цели и содержание инвестиционного анализа | 1. История становления и развития инвестиционного анализа.  2. Этапы развития методологии инвестиционного анализа.  3. В чем заключается разница между тактическими и стратегическими инвестиционными решениями?  4. Внутренний механизм регулирования инвестиционной деятельности, формируемый в компании  5. Кто является пользователями информации в инвестиционном анализе?  6. В чем заключается сущность инвестиционного мониторинга? | Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет - ресурсами,  статистических данных по инвестиционной деятельности в России,  Подготовка к устному опросу. |
| Тема 2. Анализ инвестиционного рынка | 1.Инвестиционный климат как критерий выбора страны инвестирования.  2.Охарактеризуйте инвестиционную политику государства как важный рычаг экономического роста страны.  3.Стадии развития конъюнктуры инвестиционного рынка.  4.Прогнозирование конъюнктуры инвестиционного рынка.  5.Система показателей анализа инвестиционного рынка.  6.Фондовые и срочные рынки. Товарные и сырьевые биржи. Организация и работа биржи. 7.Основные участники биржи.  8.Схемы взаимосвязей основных участников инвестиционного процесса.  8.Охарактеризуйте каждый из сегментов инвестиционного рынка.  9.Инвестиционный рынок недвижимости и его конъюнктура | Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет - ресурсами. Подготовка к тестированию и выступлениям на семинарских занятиях |
| Тема 3. Анализ инвестиционной привлекательности | 1. Методы анализа инвестиционной привлекательности регионов  2. Методы анализа инвестиционной привлекательности отдельных организаций;  3. Основные направления финансового анализа деятельности организации с целью определения ее инвестиционной привлекательности.  4. Оценка инвестиционной привлекательности организации для различных групп инвесторов  5. Инвестиционная привлекательность организации на разных стадиях ее жизненного цикла. | Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет - ресурсами,  статистических данных по инвестиционной деятельности в России,  Подготовка к устному опросу. |
| Тема 4. Анализ инвестиционного проекта | 1. Критерии результативности реализации проекта и их применение в Российской практике  2. Классификация эффектов проекта, стоимостные показатели эффектов проекта.  3. Общая характеристика методов оценки эффективности проектов.  4. Анализ денежных потоков проекта. Особенности их расчета.  5. Методика сравнительного анализа эффективности инвестиционных проектов.  6. Анализ альтернативных проектов и проектов различной продолжительности.  7. В чем особенности реализации инвестиционных проектов в условиях неопределенности и как они сказываются на эффективности инвестиционного проекта?  8. Методы оценки риска инвестиционного проекта при анализе долгосрочных инвестиций  8. Влияние структуры и стоимости капитала компании-исполнителя проекта на показатели его эффективности.  9. Оптимальная структура источников финансирования капитальных вложений; факторы, ее определяющие. Методика определения оптимальной структуры капитала.  10. Критерии выбора оптимальной структуры капитала. | Работа с учебной и справочной литературой, нормативно-правовыми актами, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Подготовка и решение задач. Анализ инвестиционного бизнес-плана организации. |
| Тема 5. Формирование инвестиционного портфеля и программы | 1.Если предприятие располагает достаточными  средствами как по показателю IRR следует отбирать инвестиционный проект, если проекты независимы?  2. Если предприятие располагает достаточными  средствами как по показателю IRR следует отбирать инвестиционный проект, если проекты взаимоисключаемые?  3. Какие стоимости уравнивает ставка внутренней нормы доходности (IRR)?  4. Какими критериями следует руководствоваться, отбирая инвестиционный проект на основе показателя IRR, если проекты независимы, если предприятие вынуждено рационировать (нормировать) капитал?  5. Какими критериями следует руководствоваться, отбирая инвестиционный проект на основе показателя IRR, если проекты взаимоисключаемые, если предприятие вынуждено рационировать (нормировать) капитал?  6. При каком значении NPV следует браться за инвестиционный проект, если проекты независимы? | Работа с учебной и справочной литературой, нормативно-правовыми актами, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Подготовка и решение задач. Анализ инвестиционного бизнес-плана организации. |
| Тема 6. Анализ региональных инвестиционных программ | 1.Назовите структурные элементы регионального инвестиционного комплекса.  2.Методика оценки реализации инвестиционных программ в регионе.  3. Эффективный механизма реализации региональных инвестиционных программ  4. Привлечение в регион дополнительных инвестиций и новых инвесторов  5. Какие Вы знаете классификации инвестиционных рисков применительно к регионам страны?  6. .Оценка эффективности инвестиционной политики в регионах Российской Федерации.  7. Анализ системы показателей инвестиционной активности в муниципальных образованиях, основанных на принципах сбалансированной системы показателей. | Работа с учебной и справочной литературой, периодическими изданиями и Интернет - ресурсами,  статистических данных по инвестиционной деятельности в России,  Подготовка к устному опросу. |
| Тема 7. Анализ финансовых инвестиций и портфеля ценных бумаг | 1.Инвестиционные качества ценных бумаг. Рейтинговая оценка.  2. Оценка эффективности инвестиций в ценные бумаги.  3. Виды и оценка рисков ценных бумаг.  4. Анализ и оценка текущей стоимости акций и облигаций.  5. Внутренняя стоимость ценных бумаг: понятие и методика определения.  6. Особенности исчисления внутренней стоимости акций и облигаций.  7. Показатель ковариации портфеля ценных бумаг: назначение и методика расчета.  8. Оценка эффективности управления портфелемценных бумаг методом САРМ.  9. Модель ценообразования на капитальные активы (САРМ) и ее значение в современной портфельной теории.  11. Показатель дифференцированной доходности и его использование в оценке результатов управления  портфелем ценных бумаг.  12. Инвестиционный риск портфеля ценных бумаг, его измерение.  13. Изложите методику оценки доходности операций с акциями.  14. Как подсчитать бета-фактор ценной бумаги?  15. Способы минимизации издержек при ревизии портфеля ценных бумаг. | Работа с учебной и справочной литературой, нормативно-правовыми актами, периодическими изданиями и Интернет – ресурсами. Подготовка и решение задач |

### 6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю (согласно таблице 2)

**Перечень задач для решения на семинарских занятиях**

Задача 1. Имеются следующие показатели по проекту: выручка от реализации – 3500 тыс. руб., прямые расходы на сырье и материалы – 800 тыс. руб., фонд оплаты труда производственного персонала (включая социальные отчисления) – 900 тыс. руб., амортизация – 100 тыс. руб., общеэксплуатационные расходы – 200 тыс. руб., расходы на рекламу – 30 тыс. руб., прочие неоперационные расходы – 100 тыс. руб. Процентные расходы – 40 тыс. руб. Определите показатели валовой (GP) и операционной (OP) прибыли, а также прибыли до уплаты процентов и налогов (EBIT) и прибыли до уплаты процентов, налогов и амортизации (EBITDA), прибыль до налогообложения (EBT) и чистую прибыль (NP).

Задача 2. Определите чистый денежный поток от операционной деятельности проекта, если известно, что изменение запасов + 200 тыс. руб.; изменение дебиторской задолженности + 700 тыс. руб.; изменение кредиторской задолженности + 900 тыс. руб. Прибыль до налогообложения по проекту равна 1000 тыс. руб., ставка налога на прибыль – 20%, сумма амортизации составляет 200 тыс. руб.

Задача 3 Прибыль до налогообложения по проекту составляет 800 тыс. руб., ставка налога на прибыль – 20%. Размер амортизации равен 400 тыс. руб. Определите чистый денежный поток от операционной деятельности проекта, если известно, что изменение запасов + 200 тыс. руб.; изменение дебиторской задолженности + 350 тыс. руб.; изменение кредиторской задолженности + 100 тыс. руб.

Задача 4. Компания рассматривает возможность формирования инвестиционной программы с предельным объемом финансирования 250 млн. руб. Денежные потоки инвестиционных проектов, претендующих на включение в программу, выглядят следующим образом (млн. руб.):

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Проект | Начальные инвестиции | Период | | |
| 1 | 2 | 3 |
| А | 60 | 20 | 40 | 50 |
| Б | 70 | 40 | 40 | 40 |
| В | 80 | 30 | 60 | 90 |
| Г | 90 | 50 | 70 | 80 |

Стоимость капитала для компании 10%.

Сформулируйте свои предложения относительно оптимальной инвестиционной программы компании, используя метод ранжирования на основе показателя: чистой приведенной стоимости (NPV); рентабельности инвестиций (PI); дисконтированного срока окупаемости (DPP);

Задача 5. Инвестиции в проект составляют 100 млн. руб. Денежные потоки проекта в следующие три года равны 45 млн. руб., 45 млн. руб. и 45 млн. руб. Определите показатели NPV, PI и DPP, если ставка дисконтирования равна 8%.

Задача 6. Облигация номиналом 1000 руб. со сроком погашения через 5 лет и ставкой купона 10% была куплена через 1 год после выпуска. По какой цене была куплена облигация, если норма доходности инвестора была равна 15%? Какова будет стоимость этой облигации через год при прочих равных условиях, если норма доходности снизиться до 12%?

Задача 7. Рассматривается возможность приобретения облигаций, текущая котировка которых – 95,5. Облигация имеет срок обращения 4 года и ставку купона 8% годовых, выплачиваемых раз в полгода. Рыночная ставка доходности равна 10%. Чему равна доходность к погашению данной облигации? Является ли покупка облигации выгодной операцией для инвестора? Как повлияет на Ваше решение информация, что рыночная ставка доходности упала до 9%?

Задача 8. Коммерческий банк предлагает приобрести депозитный сертификат номиналом 200000 руб. со сроком погашения 3 года. Сумма погашения составит 310000 руб. Определить эффективность операции при требуемой норме доходности 15%.

Задача 9. Акционерное общество в настоящее время выплачивает дивиденд в размере 4,5 руб. на одну акцию. При норме доходности инвестора, равной 10%, определите стоимость акции, если предполагается, что: а) размер дивиденда в будущем не изменится; б) темп роста дивидендов составит 3% в год

Задача 10. Обыкновенные акции компании В продаются по 100,0 руб. за акцию. Ожидаемый дивиденд равен 2,2 руб. на акцию. Определите доходность инвестиций, если ожидаемый ежегодный рост дивидендов составит: а) 0%; б) 5%; в) 10%

Задача 11. Акционерное общество в следующем году планирует выплатить дивиденды из расчета 0,75 руб. на одну акцию. Компания изучает несколько вариантов стратегии развития бизнеса:

1) Продолжение ныне действующей стратегии приведет к темпам роста дивидендов в размере 10% при требуемой норме доходности инвесторов 15%.

2) Расширение производства повысит ожидаемые темпы роста дивидендов до 15%, но одновременно повысит и риск компании. В результате ставка доходности, требуемая инвесторами, повысится до 18%.

3) Организация сбыта продукции собственными силами повысит ожидаемый темп роста дивидендов до 12%, а ставку доходности, требуемую инвесторами, до 16%.

Какая стратегия является наилучшей с точки зрения рыночной цены акций компании? Подкрепите свои выводы соответствующими расчетами.

Задача 12. Предположим, что текущая рыночная доходность составляет 10%, а безрисковая ставка – 5%. Ниже приведены доходности и бета коэффициенты акций А, В и С.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Акция | Доходность | β-коэффициент |
| А | 11,30% | 1,2 |
| В | 12,50% | 1,4 |
| С | 8,00% | 0,75 |

Какие из акций являются переоцененными и недооцененными согласно модели САРМ.

**Тематика контрольных работ**

Вариант 1

Предприятие «Дельта» рассматривает возможность реализации инвестиционного проекта по созданию нового производства продукции «В». Стоимость оборудования с учетом доставки и монтажа 3500 тыс. руб., нормативный срок эксплуатации 4 года, производственная мощность – 200 тыс. ед./год. Для ввода оборудования в эксплуатацию потребуется дополнительный оборотный капитал в сумме 150 тыс. руб.

По данным маркетингового исследования, проведенного в прошлом году стоимостью 120 тыс. руб., для обеспечения сбыта на уровне 140 тыс. ед./год отпускная цена продукции должна быть не более 50 руб./ед. При этом ежегодные расходы на рекламу и продвижение продукции составят 100 тыс. руб.

Планово-экономический отдел предприятия по данным производственных служб определил, что:

* расход сырья и материалов составит 10 руб./ед.;
* заработная плата рабочих (без учета социальных отчислений) – 5 руб./ед.;
* прочие производственные расходы – 3 руб./ед..

На предприятии используется линейный метод начисления амортизации. Размер общеэксплуатационных расходов планируется в сумме 200 тыс. руб. в год. Ставка налога на прибыль предприятия составляет 20%.

Для реализации инвестиционного проекта планируется привлечь долгосрочный кредит под 12%, погашаемый равными частями в течение 4 лет.

а) Разработайте план движения денежных средств по проекту и сделайте вывод о его финансовой реализуемости.

б) Рассчитайте динамические показатели экономической эффективности совокупных инвестиционных затрат проекта, если известны следующие индексы роста цен:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование продукции/статьи расходов | Номер периода | | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Продукция «В» | 1,00 | 1,10 | 1,10 | 1,08 |
| Расходы сырья и материалов | 1,00 | 1,08 | 1,07 | 1,06 |
| Заработная плата | 1,00 | 1,10 | 1,12 | 1,14 |
| Прочие производственные расходы | 1,00 | 1,06 | 1,06 | 1,06 |
| Общеэксплуатационные расходы | 1,00 | 1,06 | 1,06 | 1,06 |
| Расходы на рекламу | 1,00 | 1,06 | 1,06 | 1,06 |

Для определения ставки дисконтирования используется метод средневзвешенной стоимости инвестируемого капитала.

Вариант 2

Акционерное общество «Омега» рассматривает возможность реализации инвестиционного проекта по модернизации оборудования, купленного 4 года назад с первоначальной стоимостью 9000 тыс. руб. Нормативный срок службы имеющегося оборудования 8 лет.

Стоимость нового оборудования составляет 13500 тыс. руб., нормативный срок эксплуатации 5 лет, стоимость доставки и монтажа – 500 тыс. руб. Для ввода оборудования в эксплуатацию потребуется дополнительный оборотный капитал в сумме 600 тыс. руб.

По данным маркетинговой службы модернизация оборудования позволит увеличить объем производства и сбыта продукции с 100 до 400 тыс. ед. в год при сохранении отпускной цены на уровне 350 руб./ед.

Планово-экономический отдел предприятия по данным производственных служб определил, что модернизация оборудования позволит сократить:

* расход сырья и материалов с 110 руб./ед. до 90 руб./ед.;
* заработную плату рабочих (без учета социальных отчислений) с 30 руб./ед. до 20 руб./ед.;
* прочие производственные расходы с 35 руб./ед. до 15 руб./ед..

Размер общеэксплуатационных расходов увеличиться на 2500 тыс. руб. в год. На предприятии используется линейный метод начисления амортизации. Ставка налога на прибыль предприятия составляет 20%.

Для реализации инвестиционного проекта планируется осуществить дополнительную эмиссию акций номинальной стоимостью 100 руб. с планируемым ежегодным дивидендом в размере 12 руб. на одну акцию

а) Разработайте план движения денежных средств по проекту и сделайте вывод о его финансовой реализуемости.

б) Рассчитайте динамические показатели экономической эффективности совокупных инвестиционных затрат проекта, если известны следующие индексы роста цен:

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование продукции/статьи расходов | Номер периода | | | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Продукция компании «Омега» | 1,00 | 1,05 | 1,05 | 1,06 | 1,06 |
| Расходы сырья и материалов | 1,00 | 1,04 | 1,04 | 1,05 | 1,05 |
| Заработная плата | 1,00 | 1,02 | 1,03 | 1,04 | 1,05 |
| Прочие производственные расходы | 1,00 | 1,04 | 1,04 | 1,04 | 1,04 |
| Общеэксплуатационные расходы | 1,00 | 1,03 | 1,03 | 1,03 | 1,03 |

Для определения ставки дисконтирования используется метод средневзвешенной стоимости инвестируемого капитала.

**7. Фонд оценочных средств дли проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине**

Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины, содержится в разделе 2. «Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине».

Таблица 5

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Индикаторы** | **Результаты обучения соотнесенные с индикаторами** | **Типовые контрольные задания, темы рефератов, докладов, ДТЗ, РАР, планы практических занятий, кейс-задания, тесты, которые используются в ходе текущего контроля** |
| ПКН-2 Способность на основе существующих методик, нормативно-правовой базы рассчитывать финансово-экономические показатели, анализировать и содержательно объяснять природу экономических процессов на микро и макро уровне | | |
| 1. Применяет нормативно-правовую базу, регламентирующую порядок расчета финансово-экономических показателей. | Знать: нормативную и правовую базу, регламентирующую порядок расчета финансово-экономических показателей инвестиционного анализа | 1. Методы анализа инвестиционной привлекательности регионов  2. Методы анализа инвестиционной привлекательности отдельных организаций; |
| Уметь: работать с нормативной и правовой базой, регламентирующей порядок расчета финансово-экономических показателей инвестиционного анализа | Прибыль до налогообложения по проекту составляет 800 тыс. руб. Размер амортизации равен 400 тыс. руб. Определите действующую ставку налога на прибыль организаций и чистый денежный поток от операционной деятельности проекта, если известно, что изменение запасов + 200 тыс. руб.; изменение дебиторской задолженности + 350 тыс. руб.; изменение кредиторской задолженности + 100 тыс. руб. |
| 2. Производит расчет финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях. | Знать: основные показатели инвестиционного анализа на макро-, мезо- и микроуровнях | 1.Рыночные критерии принятия инвестиционных решений.  2. Инвестиционный рынок: понятие и сегменты. |
| Уметь: производить расчет основных показателей инвестиционного анализа на макро-, мезо- и микроуровнях | Облигация номиналом 1000 руб. со сроком погашения через 5 лет и ставкой купона 10% была куплена через 1 год после выпуска. По какой цене была куплена облигация, если норма доходности инвестора была равна 15%? Какова будет стоимость этой облигации через год при прочих равных условиях, если норма доходности снизиться до 12%? |
| 3. Анализирует и раскрывает природу экономических процессов на основе полученных финансово- экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях | Знать: природу экономических процессов, определяемую на основе показатели инвестиционного анализа на макро-, мезо- и микроуровнях | 1. Основные направления финансового анализа деятельности организации с целью определения ее инвестиционной привлекательности.  2. Оценка инвестиционной привлекательности организации для различных групп инвесторов  3. Инвестиционная привлекательность организации на разных стадиях ее жизненного цикла |
| Уметь: проводить анализ природы экономических процессов на основе показатели инвестиционного анализа на макро-, мезо- и микроуровнях | Определите чистый денежный поток от операционной деятельности проекта, если известно, что изменение запасов + 200 тыс. руб.; изменение дебиторской задолженности + 700 тыс. руб.; изменение кредиторской задолженности + 900 тыс. руб. Прибыль до налогообложения по проекту равна 1000 тыс. руб., ставка налога на прибыль – 20%, сумма амортизации составляет 200 тыс. руб. |
| ПКН-3 Способность осуществлять сбор, обработку и статистический анализ данных, применять математические методы для решения стандартных профессиональных финансово-экономических задач, интерпретировать полученные результаты | | |
| 1.Проводит сбор, обработку и статистический анализ данных для решения финансово-экономических задач. | Знать: способы сбора, обработки и статистического анализа данных для решения задач инвестиционного анализа | 1. Критерии и методы принятия решений: в условиях ограниченности финансовых ресурсов; по альтернативным, комплиментарным и замещающим проектам.  2. Критерии и методы принятия решений: в условиях инфляции и риска.  3. Критерии и методы принятия решений при противоречивых результатах анализа. |
| Уметь: проводить сбор, обработку и статистический анализ данных для решения задач инвестиционного анализа | Компания рассматривает возможность формирования инвестиционной программы с предельным объемом финансирования 250 млн. руб. Денежные потоки инвестиционных проектов, претендующих на включение в программу, выглядят следующим образом (млн. руб.):   |  |  |  |  |  | | --- | --- | --- | --- | --- | | Проект | Начальные инвестиции | Период | | | | 1 | 2 | 3 | | А | 60 | 20 | 40 | 50 | | Б | 70 | 40 | 40 | 40 | | В | 80 | 30 | 60 | 90 | | Г | 90 | 50 | 70 | 80 |   Стоимость капитала для компании 10%.  Сформулируйте свои предложения относительно оптимальной инвестиционной программы компании, используя метод ранжирования на основе показателя: чистой приведенной стоимости (NPV); рентабельности инвестиций (PI); дисконтированного срока окупаемости (DPP) |
| 2.Формулирует математические постановки финансово-экономических задач, переходит от экономических постановок задач к математическим моделям. | Знать: способы математической постановки задач инвестиционного анализа и перехода от инвестиционных задач к математическим моделям | 1. Влияние структуры и стоимости капитала компании-исполнителя проекта на показатели его эффективности.  2. Оптимальная структура источников финансирования капитальных вложений; факторы, ее определяющие. Методика определения оптимальной структуры капитала |
| Уметь: осуществлять математическую постановку задач инвестиционного анализа и переход от инвестиционных задач к математическим моделям | Обыкновенные акции компании В продаются по 100,0 руб. за акцию. Ожидаемый дивиденд равен 2,2 руб. на акцию. Определите доходность инвестиций, если ожидаемый ежегодный рост дивидендов составит: а) 0%; б) 5%; в) 10% |
| 3. Системно подходит к выбору математических методов и информационных технологий для решения конкретных финансово-экономических задач в профессиональной области. | Знать: системные подходы к выбору математических методов и информационных технологий для решения конкретных инвестиционных задач в профессиональной области | 1. В чем особенности реализации инвестиционных проектов в условиях неопределенности и как они сказываются на эффективности инвестиционного проекта?  2. Методы оценки риска инвестиционного проекта при анализе долгосрочных инвестиций |
| Уметь: использовать системные подходы к выбору математических методов и информационных технологий для решения конкретных инвестиционных задач в профессиональной области | Акционерное общество в настоящее время выплачивает дивиденд в размере 4,5 руб. на одну акцию. При норме доходности инвестора, равной 10%, определите стоимость акции, если предполагается, что: а) размер дивиденда в будущем не изменится; б) темп роста дивидендов составит 3% в год |
| ПКП-1 Способность выполнять профессиональные обязанности в процессе текущей деятельности институтов финансового рынка, финансовых департаментов компаний, эффективно организовывать их деятельность, обладая навыками решения проблем банковского дела, финансов, экономики и бизнес-аналитики | | |
| 1. Демонстрирует выполнение профессиональных обязанностей в процессе текущей деятельности финансово-кредитных институтов, иных организаций различных отраслей экономики, финансовых органов, публично-правовых образований. | Знать: профессиональные обязанности по инвестиционному анализу в процессе текущей деятельности финансово-кредитных институтов, иных организаций различных отраслей экономики, финансовых органов, публично-правовых образований | 1.Финансовый план и показатели эффективности проекта.  2.Определение схемы финансирования инвестиционного проекта.  3.Составление графика потока инвестиций, связанных со строительством и вводом объекта в эксплуатацию. |
| Уметь: выполнять профессиональные обязанности по инвестиционному анализу в процессе текущей деятельности финансово-кредитных институтов, иных организаций различных отраслей экономики, финансовых органов, публично-правовых образований | Инвестор финансирует проект, стоимость которого 520 млн. руб. Структура инвестиционного капитала: 65%- за счет дополнительного выпуска акций; 35% – за счет банковского кредита. В процессе реализации проекта было решено построить еще один цех стоимостью - 130 млн. руб. У инвестора есть необходимые финансовые ресурсы, при этом он сохраняет ту же структуру капитала. Но если для осуществления первоначального проекта акции были проданы под 12%, а кредиты привлечены под 17% годовых, то акции для осуществления нового проекта могут быть проданы под обещание дивидендов на уровне 16,5%, кредиты на финансовом рынке стоят 21%. Рассчитайте средневзвешенную стоимость капитала для первоначального инвестиционного проекта и маржинальную стоимость капитала |
| 2. Проводит критический анализ реализуемых в организациях финансовых и кредитных услуг и разрабатывает новые, продвигая их на российском и международном финансовом рынке | Знать: методы критического анализ реализуемых в организациях инвестиционных услуг и разработки новых, продвигая их на российском и международном финансовом рынке | 1. Стратегические цели инвестиционной деятельности, их классификация. Основные этапы процесса формирования стратегических целей.  2. Эффективность стратегических решений. Стоимость компании как критерий принятия или отклонения стратегического решения.  3. Инновационная стратегия. Основные направления инвестирования при выборе компанией базовых конкурентных стратегий. |
| Уметь: проводить критический анализ реализуемых в организациях инвестиционных услуг и разрабатывать новые, продвигая их на российском и международном финансовом рынке | У крупной производственной компании по данным отчета о движении денежных средств чистый денежный поток по операционной деятельности имеет положительное значение, по инвестиционной и финансовой деятельности — отрицательное значение. Представьте возможные пути увеличения притоков денежных средств по инвестиционной и финансовой деятельности, исходя из имеющейся российской практики и возможностей отечественной экономики. Дайте практические рекомендации по снижению финансовых и инвестиционных рисков компании |
| 3. Выполняет проектные и финансово-экономические задачи в профессиональной деятельности на основе навыков решения проблем банковского дела, финансов, экономики и бизнес-аналитики. | Знать: сущность инвестиционных задач в профессиональной деятельности на основе навыков решения проблем банковского дела, финансов, экономики и бизнес-аналитики | 1. Основные подходы к оценке стоимости финансовых активов  2. Основные показатели оценки доходности финансовых активов  3. Фундаментальный анализ и его характеристики |
| Уметь: решать инвестиционные задачи в профессиональной деятельности на основе навыков решения проблем банковского дела, финансов, экономики и бизнес-аналитики | Предположим, что текущая рыночная доходность составляет 10%, а безрисковая ставка – 5%. Ниже приведены доходности и бета коэффициенты акций А, В и С.   |  |  |  | | --- | --- | --- | | Акция | Доходность | β-коэффициент | | А | 11,30% | 1,2 | | В | 12,50% | 1,4 | | С | 8,00% | 0,75 |   Какие из акций являются переоцененными и недооцененными согласно модели САРМ. |
| ПКП-2 Способность готовить информационно-аналитическое обеспечение деятельности банков и финансовых институтов, организаций различных отраслей экономики, разрабатывать прогнозы и планы, осуществлять мониторинг, анализ и контроль за ходом их выполнения | | |
| 1. Применяет современные методы анализа и оценки деятельности организаций, в том числе институтов финансового рынка для выявления тенденций их развития с учетом складывающейся макроэкономической ситуации. | Знать: современные методы анализа и оценки инвестиционной деятельности организаций, в том числе институтов финансового рынка для выявления тенденций их развития с учетом складывающейся макроэкономической ситуации | 1. Система показателей оценки экономической эффективности долгосрочных инвестиций.  2. Оценка общественной эффективности инвестиционного проекта.  3. Оценка коммерческой эффективности инвестиционного проекта.  4. Оценка эффективности участия в проекте для предприятий и акционеров. |
| Уметь: применять современные методы анализа и оценки инвестиционной деятельности организаций, в том числе институтов финансового рынка для выявления тенденций их развития с учетом складывающейся макроэкономической ситуации | Инвестиции в проект составляют 100 млн. руб. Денежные потоки проекта в следующие три года равны 45 млн. руб., 45 млн. руб. и 45 млн. руб. Определите показатели NPV, PI и DPP, если ставка дисконтирования равна 8%. |
| 2. Демонстрирует определение эффективных направлений развития финансово-кредитных институтов, иных организаций различных отраслей экономики на основе формирования прогнозов, стратегий и планов их деятельности. | Знать: направления развития инвестиционной деятельности финансово-кредитных институтов, иных организаций различных отраслей экономики на основе формирования прогнозов, стратегий и планов их деятельности | 1. Принципы подготовки исходной информации для оценки эффективности инвестиционных проектов.  2. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта.  3. Выбор ставки дисконтирования. Подходы к определению ставки дисконта. |
| Уметь: оценивать эффективность направлений развития инвестиционной деятельности финансово-кредитных институтов, иных организаций различных отраслей экономики на основе формирования прогнозов, стратегий и планов их деятельности | Имеются следующие показатели по проекту: выручка от реализации – 3500 тыс. руб., прямые расходы на сырье и материалы – 800 тыс. руб., фонд оплаты труда производственного персонала (включая социальные отчисления) – 900 тыс. руб., амортизация – 100 тыс. руб., общеэксплуатационные расходы – 200 тыс. руб., расходы на рекламу – 30 тыс. руб., прочие неоперационные расходы – 100 тыс. руб. Процентные расходы – 40 тыс. руб. Определите показатели валовой (GP) и операционной (OP) прибыли, а также прибыли до уплаты процентов и налогов (EBIT) и прибыли до уплаты процентов, налогов и амортизации (EBITDA), прибыль до налогообложения (EBT)2221 и чистую прибыль (NP). |
| 3. Демонстрирует умение осуществлять мониторинг реализации прогнозов, стратегий и планов деятельности институтов финансово-кредитной сферы, иных организаций различных отраслей экономики и контролировать их выполнение. | Знать: порядок проведения мониторинга реализации прогнозов, стратегий и планов инвестиционной деятельности институтов финансово-кредитной сферы, иных организаций различных отраслей экономики и контролировать их выполнение | 1.Обоснование эффективности финансовых вложений организации и выбор финансовых проектов.  2.Стратегические и финансовые факторы, влияющие на отбор инвестиционных предложений организации.  3.Финансовая и экономическая оценка состоятельности принимаемых инвестиционных решений. |
| Уметь: осуществлять мониторинг реализации прогнозов, стратегий и планов инвестиционной деятельности институтов финансово-кредитной сферы, иных организаций различных отраслей экономики и контролировать их выполнение | Предприятие планирует приобрести новую технологию, для чего необходимо затратить 50 млн руб. В первые три года денежные потоки от ее использования составят соответственно 10, 25 и 60 млн руб. На четвертый год при достижении финансовой устойчивости и с целью усовершенствования выпускаемой продукции, придания ей уникальных свойств предприятие планирует провести модернизацию производства, затраты на которую составят 180 млн. руб. Как результат, в последующие три года денежные потоки составят соответственно: 100, 250 и 400 млн. руб. Жизненный цикл данного инвестиционного проекта оценочно равен семи годам. Определите значение MIRR, если ставка дисконтирования составляет 10% |

**Примерный перечень к зачету**

1. Инвестиционная деятельность организации (на примере конкретной организации).

2. Макроэкономические факторы, влияющие на инвестиционную активность организации в России.

3. Анализ современного состояния фондового рынка России.

4. Концепции, используемые в инвестиционном анализе: затраты-выгоды, временная стоимость денег; альтернативная стоимость, доходность-риск и др.

5. Цели и роль инвестиционного анализа в принятии управленческих решений.

6. Автоматизированные информационные системы в инвестиционном менеджменте.

7. Проблемы и пути повышения эффективности инвестиционного

менеджмента в российских компаниях.

8. Инвестиционные проекты: назначение и виды проектов.

9. Принципы подготовки исходной информации для оценки эффективности инвестиционных проектов.

10. Анализ и оценка денежных потоков инвестиционного проекта.

11. Выбор ставки дисконтирования. Подходы к определению ставки дисконта.

12. Система показателей оценки экономической эффективности долгосрочных инвестиций.

13. Оценка общественной эффективности инвестиционного проекта.

14. Оценка коммерческой эффективности инвестиционного проекта.

15. Оценка эффективности участия в проекте для предприятий и акционеров.

16. Оценка бюджетной эффективности инвестиционного проекта.

17. Коммерческий анализ инвестиционных проектов: цель, задачи и содержание.

18. Проблема противоречивости инвестиционных решений, принимаемых на основе методов NPV и IRR.

19. Определение мер по снижению или предотвращению потенциального ущерба экологии.

20. Критерии и методы принятия решений: в условиях ограниченности финансовых ресурсов; по альтернативным, комплиментарным и замещающим проектам.

21. Критерии и методы принятия решений: в условиях инфляции и риска.

22. Критерии и методы принятия решений при противоречивых результатах анализа.

23. Анализ инвестиционных проектов с учетом инфляции.

24. Анализ инвестиционных проектов в условиях риска.

25. Основные источники возникновения проектных рисков. Основные виды проектных рисков.

26. Анализ источников средств финансирования инвестиционных проектов.

27. Бюджетное финансирование как метод финансирования инвестиционных проектов.

28. Проектное финансирование как динамично развивающийся метод финансирования инвестиционных проектов в России.

29. Оценка финансового состояния компании и финансовой реализуемости инвестиционного проекта.

30. Показатели, используемые для обоснования оптимальной структуры капитала: финансовый рычаг (леверидж), рентабельность собственного капитала (ROE), средневзвешенная цена капитала (WACC).

31. Влияние структуры капитала на эффективность инвестиционного проекта.

32. Основные подходы к оценке стоимости финансовых активов

33. Основные показатели оценки доходности финансовых активов

34. Фундаментальный анализ и его характеристики.

35. Методика формирования инвестиционного портфеля организации на основе анализа доходности и риска инвестиций.

36. Оптимизация инвестиционного портфеля на основе современной портфельной теории.

**Описание показателей и критериев оценивания компетенций, описание шкал оценивания.**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Индикатор** | **Результаты обучения соотнесенные с индикаторами** | **Отлично**  **(зачет)** | **Хорошо**  **(зачет)** | **Удовлетворительно (зачет)** | **Неудовлетворительно (незачет)** |
| ПКН-2 Способность на основе существующих методик, нормативно-правовой базы рассчитывать финансово-экономические показатели, анализировать и содержательно объяснять природу экономических процессов на микро и макро уровне | | | | | |
| 1. Применяет нормативно-правовую базу, регламентирующую порядок расчета финансово-экономических показателей. | Знать: нормативную и правовую базу, регламентирующую порядок расчета финансово-экономических показателей инвестиционного анализа | Знает *в полном объеме* нормативную и правовую базу, регламентирующую порядок расчета финансово-экономических показателей инвестиционного анализа | Знает *основную* нормативную и правовую базу, регламентирующую порядок расчета финансово-экономических показателей инвестиционного анализа | Знает *фрагментарно* нормативную и правовую базу, регламентирующую порядок расчета финансово-экономических показателей инвестиционного анализа | *Не знает* нормативную и правовую базу, регламентирующую порядок расчета финансово-экономических показателей инвестиционного анализа |
| Уметь: работать с нормативной и правовой базой, регламентирующей порядок расчета финансово-экономических показателей инвестиционного анализа | Умеет *без ошибок* работать с нормативной и правовой базой, регламентирующей порядок расчета финансово-экономических показателей инвестиционного анализа | Умеет *с незначительными ошибками* работать с нормативной и правовой базой, регламентирующей порядок расчета финансово-экономических показателей инвестиционного анализа | Умеет *с грубыми ошибками* работать с нормативной и правовой базой, регламентирующей порядок расчета финансово-экономических показателей инвестиционного анализа | *Не умеет* работать с нормативной и правовой базой, регламентирующей порядок расчета финансово-экономических показателей инвестиционного анализа |
| 2. Производит расчет финансово-экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях. | Знать: основные показатели инвестиционного анализа на макро-, мезо- и микроуровнях | Знает *в полном объеме* показатели инвестиционного анализа на макро-, мезо- и микроуровнях | Знает *основные* показатели инвестиционного анализа на макро-, мезо- и микроуровнях | Знает *фрагментарно* показатели инвестиционного анализа на макро-, мезо- и микроуровнях | *Не знает* показатели инвестиционного анализа на макро-, мезо- и микроуровнях |
| Уметь: производить расчет основных показателей инвестиционного анализа на макро-, мезо- и микроуровнях | Умеет *без ошибок* производить расчет основных показателей инвестиционного анализа на макро-, мезо- и микроуровнях | Умеет *с незначительными ошибками* производить расчет основных показателей инвестиционного анализа на макро-, мезо- и микроуровнях | Умеет *с грубыми ошибками* производить расчет основных показателей инвестиционного анализа на макро-, мезо- и микроуровнях | *Не умеет* производить расчет основных показателей инвестиционного анализа на макро-, мезо- и микроуровнях |
| 3. Анализирует и раскрывает природу экономических процессов на основе полученных финансово- экономических показателей на макро-, мезо- и микроуровнях | Знать: природу экономических процессов, определяемую на основе показатели инвестиционного анализа на макро-, мезо- и микроуровнях | Знает *в полном объеме* природу экономических процессов, определяемую на основе показатели инвестиционного анализа на макро-, мезо- и микроуровнях | Знает *основные* природу экономических процессов, определяемую на основе показатели инвестиционного анализа на макро-, мезо- и микроуровнях | Знает *фрагментарно* природу экономических процессов, определяемую на основе показатели инвестиционного анализа на макро-, мезо- и микроуровнях | *Не знает* природу экономических процессов, определяемую на основе показатели инвестиционного анализа на макро-, мезо- и микроуровнях |
| Уметь: проводить анализ природы экономических процессов на основе показатели инвестиционного анализа на макро-, мезо- и микроуровнях | Умеет *без ошибок* проводить анализ природы экономических процессов на основе показатели инвестиционного анализа на макро-, мезо- и микроуровнях | Умеет *с незначительными ошибками* проводить анализ природы экономических процессов на основе показатели инвестиционного анализа на макро-, мезо- и микроуровнях | Умеет *с грубыми ошибками* проводить анализ природы экономических процессов на основе показатели инвестиционного анализа на макро-, мезо- и микроуровнях | *Не умеет* проводить анализ природы экономических процессов на основе показатели инвестиционного анализа на макро-, мезо- и микроуровнях |
| ПКН-3 Способность осуществлять сбор, обработку и статистический анализ данных, применять математические методы для решения стандартных профессиональных финансово-экономических задач, интерпретировать полученные результаты | | | | | |
| 1.Проводит сбор, обработку и статистический анализ данных для решения финансово-экономических задач. | Знать: способы сбора, обработки и статистического анализа данных для решения задач инвестиционного анализа | Знает *в полном объеме* способы сбора, обработки и статистического анализа данных для решения задач инвестиционного анализа | Знает *основные* способы сбора, обработки и статистического анализа данных для решения задач инвестиционного анализа | Знает *фрагментарно* способы сбора, обработки и статистического анализа данных для решения задач инвестиционного анализа | *Не знает* способы сбора, обработки и статистического анализа данных для решения задач инвестиционного анализа |
| Уметь: проводить сбор, обработку и статистический анализ данных для решения задач инвестиционного анализа | Умеет *без ошибок* проводить сбор, обработку и статистический анализ данных для решения задач инвестиционного анализа | Умеет *с незначительными ошибками* проводить сбор, обработку и статистический анализ данных для решения задач инвестиционного анализа | Умеет *с грубыми ошибками* проводить сбор, обработку и статистический анализ данных для решения задач инвестиционного анализа | *Не умеет* проводить сбор, обработку и статистический анализ данных для решения задач инвестиционного анализа |
| 2.Формулирует математические постановки финансово-экономических задач, переходит от экономических постановок задач к математическим моделям. | Знать: способы математической постановки задач инвестиционного анализа и перехода от инвестиционных задач к математическим моделям | Знает *в полном объеме* способы математической постановки задач инвестиционного анализа и перехода от инвестиционных задач к математическим моделям | Знает *основные* способы математической постановки задач инвестиционного анализа и перехода от инвестиционных задач к математическим моделям | Знает *фрагментарно* способы математической постановки задач инвестиционного анализа и перехода от инвестиционных задач к математическим моделям | *Не знает* способы математической постановки задач инвестиционного анализа и перехода от инвестиционных задач к математическим моделям |
| Уметь: осуществлять математическую постановку задач инвестиционного анализа и переход от инвестиционных задач к математическим моделям | Умеет *без ошибок* осуществлять математическую постановку задач инвестиционного анализа и переход от инвестиционных задач к математическим моделям | Умеет *с незначительными ошибками* осуществлять математическую постановку задач инвестиционного анализа и переход от инвестиционных задач к математическим моделям | Умеет *с грубыми ошибками* осуществлять математическую постановку задач инвестиционного анализа и переход от инвестиционных задач к математическим моделям | *Не умеет* осуществлять математическую постановку задач инвестиционного анализа и переход от инвестиционных задач к математическим моделям |
| 3. Системно подходит к выбору математических методов и информационных технологий для решения конкретных финансово-экономических задач в профессиональной области. | Знать: системные подходы к выбору математических методов и информационных технологий для решения конкретных инвестиционных задач в профессиональной области | Знает *в полном объеме* системные подходы к выбору математических методов и информационных технологий для решения конкретных инвестиционных задач в профессиональной области | Знает *основные* системные подходы к выбору математических методов и информационных технологий для решения конкретных инвестиционных задач в профессиональной области | Знает *фрагментарно* системные подходы к выбору математических методов и информационных технологий для решения конкретных инвестиционных задач в профессиональной области | *Не знает* системные подходы к выбору математических методов и информационных технологий для решения конкретных инвестиционных задач в профессиональной области |
|  | Уметь: использовать системные подходы к выбору математических методов и информационных технологий для решения конкретных инвестиционных задач в профессиональной области | Умеет *без ошибок* использовать системные подходы к выбору математических методов и информационных технологий для решения конкретных инвестиционных задач в профессиональной области | Умеет *с незначительными ошибками* использовать системные подходы к выбору математических методов и информационных технологий для решения конкретных инвестиционных задач в профессиональной области | Умеет *с грубыми ошибками* использовать системные подходы к выбору математических методов и информационных технологий для решения конкретных инвестиционных задач в профессиональной области | *Не умеет* использовать системные подходы к выбору математических методов и информационных технологий для решения конкретных инвестиционных задач в профессиональной области |
| ПКП-1 Способность выполнять профессиональные обязанности в процессе текущей деятельности институтов финансового рынка, финансовых департаментов компаний, эффективно организовывать их деятельность, обладая навыками решения проблем банковского дела, финансов, экономики и бизнес-аналитики | | | | | |
| 1. Демонстрирует выполнение профессиональных обязанностей в процессе текущей деятельности финансово-кредитных институтов, иных организаций различных отраслей экономики, финансовых органов, публично-правовых образований. | Знать: профессиональные обязанности по инвестиционному анализу в процессе текущей деятельности финансово-кредитных институтов, иных организаций различных отраслей экономики, финансовых органов, публично-правовых образований | Знает *в полном объеме* профессиональные обязанности по инвестиционному анализу в процессе текущей деятельности финансово-кредитных институтов, иных организаций различных отраслей экономики, финансовых органов, публично-правовых образований | Знает *основные* профессиональные обязанности по инвестиционному анализу в процессе текущей деятельности финансово-кредитных институтов, иных организаций различных отраслей экономики, финансовых органов, публично-правовых образований | Знает *фрагментарно* профессиональные обязанности по инвестиционному анализу в процессе текущей деятельности финансово-кредитных институтов, иных организаций различных отраслей экономики, финансовых органов, публично-правовых образований | *Не знает* профессиональные обязанности по инвестиционному анализу в процессе текущей деятельности финансово-кредитных институтов, иных организаций различных отраслей экономики, финансовых органов, публично-правовых образований |
| Уметь: выполнять профессиональные обязанности по инвестиционному анализу в процессе текущей деятельности финансово-кредитных институтов, иных организаций различных отраслей экономики, финансовых органов, публично-правовых образований | Умеет *без ошибок* выполнять профессиональные обязанности по инвестиционному анализу в процессе текущей деятельности финансово-кредитных институтов, иных организаций различных отраслей экономики, финансовых органов, публично-правовых образований | Умеет *с незначительными ошибками* выполнять профессиональные обязанности по инвестиционному анализу в процессе текущей деятельности финансово-кредитных институтов, иных организаций различных отраслей экономики, финансовых органов, публично-правовых образований | Умеет *с грубыми ошибками* выполнять профессиональные обязанности по инвестиционному анализу в процессе текущей деятельности финансово-кредитных институтов, иных организаций различных отраслей экономики, финансовых органов, публично-правовых образований | *Не умеет* выполнять профессиональные обязанности по инвестиционному анализу в процессе текущей деятельности финансово-кредитных институтов, иных организаций различных отраслей экономики, финансовых органов, публично-правовых образований |
| 2. Проводит критический анализ реализуемых в организациях финансовых и кредитных услуг и разрабатывает новые, продвигая их на российском и международном финансовом рынке | Знать: методы критического анализ реализуемых в организациях инвестиционных услуг и разработки новых, продвигая их на российском и международном финансовом рынке | Знает *в полном объеме* методы критического анализ реализуемых в организациях инвестиционных услуг и разработки новых, продвигая их на российском и международном финансовом рынке | Знает *основные* методы критического анализ реализуемых в организациях инвестиционных услуг и разработки новых, продвигая их на российском и международном финансовом рынке | Знает *фрагментарно* методы критического анализ реализуемых в организациях инвестиционных услуг и разработки новых, продвигая их на российском и международном финансовом рынке | *Не знает* методы критического анализ реализуемых в организациях инвестиционных услуг и разработки новых, продвигая их на российском и международном финансовом рынке |
| Уметь: проводить критический анализ реализуемых в организациях инвестиционных услуг и разрабатывать новые, продвигая их на российском и международном финансовом рынке | Умеет *без ошибок* проводить критический анализ реализуемых в организациях инвестиционных услуг и разрабатывать новые, продвигая их на российском и международном финансовом рынке | Умеет *с незначительными ошибками* проводить критический анализ реализуемых в организациях инвестиционных услуг и разрабатывать новые, продвигая их на российском и международном финансовом рынке | Умеет *с грубыми ошибками* проводить критический анализ реализуемых в организациях инвестиционных услуг и разрабатывать новые, продвигая их на российском и международном финансовом рынке | *Не умеет* проводить критический анализ реализуемых в организациях инвестиционных услуг и разрабатывать новые, продвигая их на российском и международном финансовом рынке |
| 3. Выполняет проектные и финансово-экономические задачи в профессиональной деятельности на основе навыков решения проблем банковского дела, финансов, экономики и бизнес-аналитики. | Знать: сущность инвестиционных задач в профессиональной деятельности на основе навыков решения проблем банковского дела, финансов, экономики и бизнес-аналитики | Знает *в полном объеме* сущность инвестиционных задач в профессиональной деятельности на основе навыков решения проблем банковского дела, финансов, экономики и бизнес-аналитики | Знает *основные* сущность инвестиционных задач в профессиональной деятельности на основе навыков решения проблем банковского дела, финансов, экономики и бизнес-аналитики | Знает *фрагментарно* сущность инвестиционных задач в профессиональной деятельности на основе навыков решения проблем банковского дела, финансов, экономики и бизнес-аналитики | *Не знает* сущность инвестиционных задач в профессиональной деятельности на основе навыков решения проблем банковского дела, финансов, экономики и бизнес-аналитики |
| Уметь: решать инвестиционные задачи в профессиональной деятельности на основе навыков решения проблем банковского дела, финансов, экономики и бизнес-аналитики | Умеет *без ошибок* решать инвестиционные задачи в профессиональной деятельности на основе навыков решения проблем банковского дела, финансов, экономики и бизнес-аналитики | Умеет *с незначительными ошибками* решать инвестиционные задачи в профессиональной деятельности на основе навыков решения проблем банковского дела, финансов, экономики и бизнес-аналитики | Умеет *с грубыми ошибками* решать инвестиционные задачи в профессиональной деятельности на основе навыков решения проблем банковского дела, финансов, экономики и бизнес-аналитики | *Не умеет* решать инвестиционные задачи в профессиональной деятельности на основе навыков решения проблем банковского дела, финансов, экономики и бизнес-аналитики |
| ПКП-2 Способность готовить информационно-аналитическое обеспечение деятельности банков и финансовых институтов, организаций различных отраслей экономики, разрабатывать прогнозы и планы, осуществлять мониторинг, анализ и контроль за ходом их выполнения | | | | | |
| 1. Применяет современные методы анализа и оценки деятельности организаций, в том числе институтов финансового рынка для выявления тенденций их развития с учетом складывающейся макроэкономической ситуации. | Знать: современные методы анализа и оценки инвестиционной деятельности организаций, в том числе институтов финансового рынка для выявления тенденций их развития с учетом складывающейся макроэкономической ситуации | Знает *в полном объеме* современные методы анализа и оценки инвестиционной деятельности организаций, в том числе институтов финансового рынка для выявления тенденций их развития с учетом складывающейся макроэкономической ситуации | Знает *основные* современные методы анализа и оценки инвестиционной деятельности организаций, в том числе институтов финансового рынка для выявления тенденций их развития с учетом складывающейся макроэкономической ситуации | Знает *фрагментарно* современные методы анализа и оценки инвестиционной деятельности организаций, в том числе институтов финансового рынка для выявления тенденций их развития с учетом складывающейся макроэкономической ситуации | *Не знает* современные методы анализа и оценки инвестиционной деятельности организаций, в том числе институтов финансового рынка для выявления тенденций их развития с учетом складывающейся макроэкономической ситуации |
| Уметь: применять современные методы анализа и оценки инвестиционной деятельности организаций, в том числе институтов финансового рынка для выявления тенденций их развития с учетом складывающейся макроэкономической ситуации | Умеет *без ошибок* применять современные методы анализа и оценки инвестиционной деятельности организаций, в том числе институтов финансового рынка для выявления тенденций их развития с учетом складывающейся макроэкономической ситуации | Умеет *с незначительными ошибками* применять современные методы анализа и оценки инвестиционной деятельности организаций, в том числе институтов финансового рынка для выявления тенденций их развития с учетом складывающейся макроэкономической ситуации | Умеет *с грубыми ошибками* применять современные методы анализа и оценки инвестиционной деятельности организаций, в том числе институтов финансового рынка для выявления тенденций их развития с учетом складывающейся макроэкономической ситуации | *Не умеет* применять современные методы анализа и оценки инвестиционной деятельности организаций, в том числе институтов финансового рынка для выявления тенденций их развития с учетом складывающейся макроэкономической ситуации |
| 2. Демонстрирует определение эффективных направлений развития финансово-кредитных институтов, иных организаций различных отраслей экономики на основе формирования прогнозов, стратегий и планов их деятельности. | Знать: направления развития инвестиционной деятельности финансово-кредитных институтов, иных организаций различных отраслей экономики на основе формирования прогнозов, стратегий и планов их деятельности | Знает *в полном объеме* направления развития инвестиционной деятельности финансово-кредитных институтов, иных организаций различных отраслей экономики на основе формирования прогнозов, стратегий и планов их деятельности | Знает *основные* направления развития инвестиционной деятельности финансово-кредитных институтов, иных организаций различных отраслей экономики на основе формирования прогнозов, стратегий и планов их деятельности | Знает *фрагментарно* направления развития инвестиционной деятельности финансово-кредитных институтов, иных организаций различных отраслей экономики на основе формирования прогнозов, стратегий и планов их деятельности | *Не знает* направления развития инвестиционной деятельности финансово-кредитных институтов, иных организаций различных отраслей экономики на основе формирования прогнозов, стратегий и планов их деятельности |
| Уметь: оценивать эффективность направлений развития инвестиционной деятельности финансово-кредитных институтов, иных организаций различных отраслей экономики на основе формирования прогнозов, стратегий и планов их деятельности | Умеет *без ошибок* оценивать эффективность направлений развития инвестиционной деятельности финансово-кредитных институтов, иных организаций различных отраслей экономики на основе формирования прогнозов, стратегий и планов их деятельности | Умеет *с незначительными ошибками* оценивать эффективность направлений развития инвестиционной деятельности финансово-кредитных институтов, иных организаций различных отраслей экономики на основе формирования прогнозов, стратегий и планов их деятельности | Умеет *с грубыми ошибками* оценивать эффективность направлений развития инвестиционной деятельности финансово-кредитных институтов, иных организаций различных отраслей экономики на основе формирования прогнозов, стратегий и планов их деятельности | *Не умеет* оценивать эффективность направлений развития инвестиционной деятельности финансово-кредитных институтов, иных организаций различных отраслей экономики на основе формирования прогнозов, стратегий и планов их деятельности |
| 3. Демонстрирует умение осуществлять мониторинг реализации прогнозов, стратегий и планов деятельности институтов финансово-кредитной сферы, иных организаций различных отраслей экономики и контролировать их выполнение. | Знать: порядок проведения мониторинга реализации прогнозов, стратегий и планов инвестиционной деятельности институтов финансово-кредитной сферы, иных организаций различных отраслей экономики и контролировать их выполнение | Знает *в полном объеме* порядок проведения мониторинга реализации прогнозов, стратегий и планов инвестиционной деятельности институтов финансово-кредитной сферы, иных организаций различных отраслей экономики и контролировать их выполнение | Знает *основные положения* порядка проведения мониторинга реализации прогнозов, стратегий и планов инвестиционной деятельности институтов финансово-кредитной сферы, иных организаций различных отраслей экономики и контролировать их выполнение | Знает *фрагментарно* порядок проведения мониторинга реализации прогнозов, стратегий и планов инвестиционной деятельности институтов финансово-кредитной сферы, иных организаций различных отраслей экономики и контролировать их выполнение | *Не знает* порядок проведения мониторинга реализации прогнозов, стратегий и планов инвестиционной деятельности институтов финансово-кредитной сферы, иных организаций различных отраслей экономики и контролировать их выполнение |
| Уметь: осуществлять мониторинг реализации прогнозов, стратегий и планов инвестиционной деятельности институтов финансово-кредитной сферы, иных организаций различных отраслей экономики и контролировать их выполнение | Умеет *без ошибок* осуществлять мониторинг реализации прогнозов, стратегий и планов инвестиционной деятельности институтов финансово-кредитной сферы, иных организаций различных отраслей экономики и контролировать их выполнение | Умеет *с незначительными ошибками* осуществлять мониторинг реализации прогнозов, стратегий и планов инвестиционной деятельности институтов финансово-кредитной сферы, иных организаций различных отраслей экономики и контролировать их выполнение | Умеет *с грубыми ошибками* осуществлять мониторинг реализации прогнозов, стратегий и планов инвестиционной деятельности институтов финансово-кредитной сферы, иных организаций различных отраслей экономики и контролировать их выполнение | *Не умеет* осуществлять мониторинг реализации прогнозов, стратегий и планов инвестиционной деятельности институтов финансово-кредитной сферы, иных организаций различных отраслей экономики и контролировать их выполнение |

Текущий контроль успеваемости осуществляется в ходе учебного процесса, консультирования студентов и по результатам выполнения самостоятельной работы. Основными формами текущего контроля знаний являются: обсуждение вынесенных в планы семинарских занятий вопросов тем и контрольных вопросов; участие в дискуссиях по проблемным темам дисциплины;

Промежуточная аттестация проводится в форме зачета в 7 семестре.

Оценка знаний студентов осуществляется по 100-балльной шкале в соответствии с критериями Финансового университета и реализуются следующим образом:

Распределение максимальных баллов по видам работ

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| № | Вид отчетности | баллы |
| 1 | Работа в семестре | 40 |
|  | в т.ч. доклады | до 5 |
|  | решение задач | до 5 |
|  | выполнение тестовых заданий | до 20 |
|  | контрольная работа | до 10 |
| 2 | Зачет | 60 |
| 3 | Итого | 100 |

Итоговая сумма баллов, полученная студентом на зачете и по результатам текущего контроля успеваемости в семестре, преобразуется в пятибалльную систему оценок в соответствии с утвержденным в Финансовом университете порядком перевода 100-балльной оценки в 5-балльную: в семестре и оценки результатов зачета.

Результаты освоения дисциплины

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| №п/п | Результаты освоения  дисциплины | Оценка | Баллы |
| 1 | Полное, точное и логически стройное изложение теоретических вопросов, отсутствие терминологических ошибок, знание нормативных правовых актов по вопросам дисциплины; правильное решение задач и выполнение иных видов заданий; отличная оценка текущей работы в семестре. | Отлично  (зачет) | 86-100 |
| 2 | Полное и логически стройное изложение теоретических вопросов, допускаются терминологические и содержательные неточности либо неточности в знании нормативных правовых актов по вопросам дисциплины; правильное решение задач и выполнение иных видов заданий. | Хорошо  (зачет) | 70-85 |
| 3 | Допускаются несущественные погрешности; хорошая оценка текущей работы в семестре. Изложен основной материал по теоретическим вопросам, допускаются терминологические и содержательные ошибки и неточности в ответе на вопрос, ошибочные формулировки, нарушение логической последовательности в изложении программного материала, затруднения при решении практических задач; выполнение текущей работы в семестре. | Удовлетворительно  (зачет) | 50-69 |
| 4 | Незнание значительной части программного материала, неумение сформулировать правильные ответы на вопросы билета, невыполнение практических заданий; низкая оценка текущей работы в семестре. | Неудовлетворительно  (зачет) | 0-49 |

**8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины**

**Нормативные правовые акты**

1. Федеральный закон от 22.04.1996 №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (в редакции последующих законов) // [Электронный ресурс]. – СПС «Консультант Плюс» http://www.consultant.ru/
2. Федеральный закон Российской Федерации “Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений” № 39-ФЗ от 25.02.99 г. (в редакции последующих законов) // [Электронный ресурс]. – СПС «Консультант Плюс» http://www.consultant.ru/
3. Федеральный закон от 9 июля 1999 г. №160-ФЗ «Об иностранных инвестициях в РФ» (в редакции последующих законов). // [Электронный ресурс]. – СПС «Консультант Плюс» http://www.consultant.ru/
4. Постановление Правительства РФ от 14.12.2010 № 1016 «Об утверждении правил отбора инвестиционных проектов и принципалов для предоставления государственных гарантий РФ по кредитам либо облигационным займам, привлекаемым на осуществление инвестиционных проектов».
5. Постановление Правительства РФ от 11.10.2014 № 1044 «Об утверждении Программы поддержки инвестиционных проектов, реализуемых на основе проектного финансирования».
6. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов (Вторая редакция, исправленная и дополненная) (утв. Минэкономики РФ, Минфином РФ и Госстроем РФ от 21 июня 1999 г. N ВК 477).

**Основная литература:**

1. Лукасевич, И. Я. Инвестиции : учебник / И.Я. Лукасевич. — Москва : Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2020. — 413 с. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1072267>.

**Дополнительная литература:**

1. Борисова, О. В.  Инвестиции в 2 т. Т. 1. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для вузов / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 218 с. — URL: <https://ez.el.fa.ru:2428/bcode/469191>
2. Шарп, У. Ф. Инвестиции : учебник : пер. с англ. / У.Ф. Шарп, Г.Д. Александер, Д.В. Бэйли. — Москва : ИНФРА-М, 2019. — XII, 1028 с. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1023723>

**9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины**

1. Интернет сайт Министерства финансов Российской Федерации www.minfin.ru.
2. Интернет сайт Министерства экономического развития Российской Федерации www.economy.gov.ru .
3. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) http://elib.fa.ru/ (<http://library.fa.ru/files/elibfa.pdf>)
4. Электронно-библиотечная система BOOK.RU <http://www.book.ru>
5. Электронно-библиотечная система Znanium <http://www.znanium.com>
6. Электронно-библиотечная система издательства «ЮРАЙТ» <https://www.biblio-online.ru/>

**10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Наименование методических материалов для обучающихся | Год утверждения | Местонахождение материала (ссылка на ИОП, информационный стенд кафедры/филиала, др.) |
| Видеолекции | 2021 | https://docs.fa.ru/Data/b5655a72-a07c-4c5d-b38e-dff131832fd6/%D0%A7%D0%B0%D0%B4%D0%B8%D0%BD%D0%B0\_01.mp4?st=chW5l7YZziEqjGpQqizu8g&e=1650193341 |
| Методические рекомендации по изучению дисциплины | 2021 | https://docs.fa.ru/Data/1c5ab261-c185-4c29-8f23-c429da70b833/Mm\_Interaktivtehn\_bMen\_17.pdf?st=nNt3-8QVC22nYpVIzw7bpg&e=1650193386 |
| Сборник кейсов | 2021 | https://docs.fa.ru/Data/881e4b2c-76e3-4130-a43e-7f1893cfd9dd/Case\_Investanalyz\_bMen\_17.pdf?st=tbI657KfDiszPMts9hzvlw&e=1650193363 |

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

**11.1. Комплект лицензионного программного обеспечения:**

Продукты компании Microsoft, включая ОС Windows и Office.

**11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы**

Электронное периодическое издание Справочная Правовая Система Консультант Бюджетные организации: версия Проф.

**11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации**

Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации – не используются.

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

Учебная аудитория для проведения всех видов занятий, предусмотренных программой бакалавриата, оснащенная оборудованием и техническими средствами обучения.